

# ÉVES JELENTÉS 2020

## BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

### Tartalomjegyzék

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



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

## Független könyvvizsgálói jelentés

A BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap befektetőinek

### Vélemény

Elvégeztük a BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap (továbbiakban „az Alap”) 2020. évi éves jelentése I., II., III., IV.1., V., VI., VII., IX. és XI. pontjaiban található számviteli információknak (továbbiakban „éves jelentésben közölt számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2020. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban „számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

### Vélemény alapja

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

### Egyéb információk

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

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

BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap - K20 - 2020.12.31.

1

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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


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

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


Budapest, 2021. április 30.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

 Digitally signed  
by Agócs Gábor  
Date: 2021.04.30  
13:15:53 +02'00'

Agócs Gábor  
*Partner*

 Digitally signed  
by Boros Judit  
Date:  
2021.04.30  
10:53:58 +02'00'

Boros Judit  
*Kamarai tag könyvvizsgáló*  
Nyilvántartási szám: 005374

Kovács  
Ildikó

Digitálisan aláírta:  
Kovács Ildikó  
Dátum: 2021.04.30  
00:21:12 +02'00'

Szendrei  
Csaba Attila

Digitálisan aláírta:  
Szendrei Csaba  
Attila  
Dátum: 2021.04.30  
00:39:46 +02'00'

## B. Alapadatok

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

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

### A sorozatok adatai

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

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

### Aktuális alapkezelési díj

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

Az „USD” sorozat 2020.07.20-án indult.

### Célkitűzés és befektetési politika

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

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

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

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

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

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

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

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

### Az Alap közzétételi helyei

[www.bpalap.hu](http://www.bpalap.hu); [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu)

## C. Éves jelentés

### I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

#### Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	2,075,308,746	2,079,973,298
Banki egyenlegek	88,499,659	108,140,882
Egyéb eszközök	-4,699,438	3,659,556
Összes eszköz	2,159,108,967	2,191,773,736
Kötelezettségek	-3,641,123	-3,803,184
Nettó eszközérték	2,155,467,844	2,187,970,552

#### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	88,499,659	4.10%	108,140,882	4.93%
Állampapírok és állam által garantált értékpapírok*	15,017,040	0.70%	15,028,005	0.69%
ETF	821,425,178	38.04%	585,299,140	26.70%
Részvény	1,238,866,528	57.38%	1,479,646,153	67.51%
Forgalmazási számla egyenlege	-9,236,245	-0.43%	0	0.00%
Követelések/Kötelezettségek	4,536,807	0.21%	3,659,556	0.17%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	2,159,108,967	100.00%	2,191,773,736	100.00%
Díjak	-3,641,123		-3,803,184	
Nettó eszközérték:	2,155,467,844		2,187,970,552	

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

#### Az alap tételes összetétele

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

Az alap devizaneme: magyar forint

%: az összes eszközhöz viszonyítva

#### Banki egyenlegek

#### Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
CSEH KORONA	CZK	600,178	0.0	0	0.0
EURO	EUR	1,479,318	0.1	894,911	0.0
MAGYAR FORINT	HUF	76,416,733	3.5	59,791,746	2.7
USA DOLLÁR	USD	10,003,430	0.5	47,454,225	2.2
Összesen	HUF	88,499,659		108,140,882	

#### Betétek

Az Alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.



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

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
ETF	AMUNDI MSCI Emerging Market ETF	LU1681045370	88,737,258	4.11%
ETF	BLDRS Emerging 50 ADR ÚJ	US46090C3051	110,835,118	5.13%
ETF	ISHARES Core Emerging Market	US46434G1031	71,417,203	3.31%
ETF	ISHARES MSCI EMERGING MKT	US4642872349	172,198,945	7.98%
ETF	LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKETS	FR0010429068	100,088,620	4.64%
ETF	LYXOR MSCI Russia UCITS ETF	LU1923627092	48,170,292	2.23%
ETF	MXFS LN ETF	IE00B3DWVS88	71,529,383	3.31%
ETF	Schwab Emerging Market	US8085247067	25,855,673	1.20%
ETF	VANGUARD EMERGING MARKET	US9220428588	132,592,686	6.14%
Részvény	ALIBABA Group Holding	US01609W1027	197,484,685	9.15%
Részvény	AMBEV-SA	US02319V1035	15,183,365	0.70%
Részvény	AMERICA MOVIL ADR	US02364W1053	16,560,100	0.77%
Részvény	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	5,183,663	0.24%
Részvény	ASE INDUSTRIAL	US00215W1009	6,608,146	0.31%
Részvény	BAIDU	US0567521085	59,330,125	2.75%
Részvény	BANCO BRADESCO	US0594603039	57,865,278	2.68%
Részvény	BANCOLOMBIA	US05968L1026	6,760,964	0.31%
Részvény	BRASIL FOODS	US10552T1079	10,946,210	0.51%
Részvény	CEMEX ADR	US1512908898	8,697,276	0.40%
Részvény	CHINA LIFE INSURANCE	US16939P1066	13,195,462	0.61%
Részvény	CHINA MOBILE ADR	US16941M1099	36,062,942	1.67%
Részvény	CHINA PETROLEUM	US16941R1086	10,014,881	0.46%
Részvény	CHINA TELECOM ADR	US1694261033	5,192,192	0.24%
Részvény	CHINA UNICOM ADR	US16945R1041	4,009,353	0.19%
Részvény	CHUNGHWA TELECOM	US17133Q5027	7,952,072	0.37%
Részvény	CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	US91912E1055	49,531,869	2.29%
Részvény	CNOOC LTD.	US1261321095	19,238,236	0.89%
Részvény	ECOPETROL	US2791581091	23,569,566	1.09%
Részvény	EMBRAER SA-ADR	US29082A1079	1,846,919	0.09%
Részvény	ENERSIS CHILE SA	US29278D1054	1,001,205	0.05%
Részvény	ENERSIS S.A.	US29274F1049	2,314,364	0.11%
Részvény	FOMENTO ECONOMICO	US3444191064	9,346,600	0.43%
Részvény	GRUPO TELEVISION	US40049J2069	3,455,888	0.16%
Részvény	HDFC BANK	US40415F1012	75,428,469	3.49%
Részvény	ICICI BANK	US45104G1040	48,547,527	2.25%
Részvény	INFOSYS	US4567881085	30,538,790	1.41%
Részvény	ITAU UNIBANCO	US4655621062	33,535,044	1.55%
Részvény	JD.COM ADR	US47215P1066	19,760,472	0.92%
Részvény	KB FINANCIAL	US48241A1051	10,759,510	0.50%
Részvény	KOREA ELECTRIC POWER	US5006311063	6,848,468	0.32%
Részvény	LATAM AIRLINES	US51817R1068	2,540,436	0.12%
Részvény	LG DISPLAY ADR	US50186V1026	1,839,784	0.09%
Részvény	Mobile Telesystems	US6074091090	3,559,701	0.16%
Részvény	NETEASE INC-ADR	US64110W1027	15,660,513	0.73%
Részvény	PBR PREFERRED	US71654V1017	22,498,356	1.04%
Részvény	PETROBRAS	US71654V4086	37,198,143	1.72%
Részvény	PETROCHINA	US71646E1001	8,350,151	0.39%
Részvény	POSCO ADR	US6934831099	18,993,227	0.88%
Részvény	SASOL USD	US8038663006	5,990,339	0.28%
Részvény	SHINHAN FINANCIAL	US8245961003	12,171,452	0.56%

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

**záró állomány**

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



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

### Egyéb eszközök

#### Derivatív ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

#### Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

#### Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	-9,236,245	-0.4%	0	0.0%

**Követelések kötelezettségek**
**nyitó állomány**

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	53,489
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	28,913
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	116,732
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	22,179
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	38,365
Esedékesség fizetés	PETROBRAS	USD	197,333
Esedékesség fizetés	PBR PREFERRED	USD	127,510
Esedékesség fizetés	ITAU UNIBANCO	USD	11,436
Esedékesség fizetés	BANCO BRADESCO	USD	24,845
Esedékesség fizetés	ITAU UNIBANCO	USD	27,661
Esedékesség fizetés	TAIWAN SEMICONDUCTORS	USD	831,654
Esedékesség fizetés	AMBEV-SA	USD	323,848
Esedékesség fizetés	BANCO BRADESCO	USD	733,429
Esedékesség fizetés	ECOPETROL	USD	587,675
Esedékesség fizetés	BANCOLOMBIA	USD	39,233
Esedékesség fizetés	PBR PREFERRED	USD	264,868
Esedékesség fizetés	CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	USD	1,107,637

**záró állomány**

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	38,590
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	9,567
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	3,789
Esedékesség fizetés	ECOPETROL	USD	1,061,661
Esedékesség fizetés	LATAM AIRLINES	USD	11,854
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	75,669
Esedékesség fizetés	VANGUARD EMERGING MARKET	USD	463,960
Esedékesség fizetés	PETROBRAS	USD	203,570
Esedékesség fizetés	PETROCHINA	USD	189,777
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	18,761
Esedékesség fizetés	ITAU UNIBANCO	USD	10,209
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL új	USD	11,183
Esedékesség fizetés	BANCO BRADESCO	USD	21,593
Esedékesség fizetés	ITAU UNIBANCO	USD	38,679
Esedékesség fizetés	TAIWAN SEMICONDUCTORS	USD	692,975
Esedékesség fizetés	AMBEV-SA	USD	227,771
Esedékesség fizetés	BANCO BRADESCO	USD	497,535
Esedékesség fizetés	BANCOLOMBIA	USD	39,728
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL új	USD	7,602
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL új	USD	35,083

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

## II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap HUF sorozat	986,178,809	901,597,482
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap CZK sorozat	6,446,504	5,239,403
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap U sorozat	347,047	286,979
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap I sorozat	740,168,701	523,873,196
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap USD sorozat	0	139,469

## III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap HUF sorozat	1.241131	1.476629
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap CZK sorozat	1.030342	1.15405
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap U sorozat	1.241175	1.476686
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap I sorozat	1.141154	1.374104
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap USD sorozat	0	1.275087

## IV. Az alap összetétele

### 1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	2,075,308,746	0.2%	2,079,973,298	94.9%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.0%	0	0.0%
Összesen	2,075,308,746	0.2%	2,079,973,298	94.9%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	15,017,040	0.1%	15,028,005	0.7%

### A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

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

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz:	27%
---	-----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke:0.68%

Érintett befektetési forma:

ISHARES MSCI EMERGING MKT

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

Nem alkalmazandó.

## 2) A vagyonkimutatás elemzése

### Piaci folyamatok 2020

#### Nemzetközi részvénypiac

A befektetők optimizmusa rekord közeli szinteken volt 2020 elején, ám a jókedv gyorsan elillant, ahogy globálisan berobbant a koronavírus járvány. A nemzetközi részvénypiacok korábban nem tapasztalt ütemben és mértékben szakadtak. Az MSCI Világ index bő egy hónap leforgása alatt 34% veszített értékéből. Látva a globális gazdaság összeomlását a világ jegybankjai és kormányai ezúttal a megszokotthoz képest rendkívül gyorsan reagáltak, és a mentőcsomagok mérete is minden korábbit is meghaladott. Az átfogó intézkedéscsomagoknak köszönhetően, a részvénypiacok talpra álltak, év végére új csúcokra emelkedtek. Az emelkedést elsősorban a nagy technológiai papírok hajtották, melyek a koronavírus okozta változásokból rendkívül nagymértékben tudtak profitálni. A többi szektor papírjai csak nyár elején kezdték meg a felzárkózást, ám az év második felében már ők vezették az emelkedést. Az év második felében az amerikai elnökválasztás volt a fókuszban, ami a Demokrata párt győzelmével zárult. Az új kabinet meglehetősen ambiciózus fiskális ösztönzőcsomaggal állt elő, amit örömmel fogadtak a befektetők. Az év végén a Covid második hulláma javában tartott, ám mindenkiben bizakodást váltott ki, hogy egyre több vakcinával és egyre gyorsuló ütemben indult meg az oltakozás. Globális szektorok szintjén nagy volt a szórás, a legjobb teljesítményt az alternatív energia nyújtotta, 100%-ot meghaladó hozammal, a technológiához kapcsolható ágazatok papírjai átlagosan 40-50%-ot rallyztak. A járvány okozta kiesést leginkább az energetikában (-35%) és a légiközlekedésben (-25%) érdekelt cégek sínylették meg.

#### Az alap befektetései 2020-ban

Az Alap befektetési stratégiájának megfelelően az indulást követően feltörekvő piaci nagyvállalatok részvényeibe fektetett. Az Alapban legnagyobb súllyal rendelkező befektetések között kínai, brazil, tajvani részvényeket találunk. A nemzetközi részvénypiacok korábban nem tapasztalt ütemben és mértékben szakadtak. Az MSCI Feltörekvő Világ index bő két hónap leforgása alatt 34% veszített értékéből. Látva a globális gazdaság összeomlását a világ jegybankjai és kormányai ezúttal a megszokotthoz képest rendkívül gyorsan reagáltak, és a mentőcsomagok mérete is minden korábbit is meghaladott. Az átfogó intézkedéscsomagoknak köszönhetően, a fejlett részvénypiacok talpra álltak, ám a feltörekvő piacoknak némi késéssel ugyan, de csatlakoztak a rallyhoz, és így az év végén új csúcokra tudtak emelkedni. Kiválóan teljesítettek, a korábban vergődő kínai tech részvények, de sok nyersanyag kapcsolt papír is száguldott, köszönhetően a hatalmas gazdaságélénkítő csomagoknak, és a potenciális infrastrukturális beruházásoknak. Külön kiemelendő a Taiwan Semiconductor félvezetőgyártó remeklése, az alap legnagyobb pozíciója közel 90%-ot drágult, köszönhetően a termékei iránt mutatkozó egyre nagyobb keresletnek. Az Alap teljesítménye, az egy jegyre jutó nettó eszközérték alakulása mindezeket a folyamatokat tükrözi.

## V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

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

### Tőkeszámla változásai

	BF Money Feltörekvő Részvény CZK Bef.jegy	BF Money Feltörekvő Részvény HUF Bef.jegy	BF Money Feltörekvő Részvény I Bef.jegy	BF Money Feltörekvő Részvény U Bef.jegy	BF Money Feltörekvő Részvény USD Bef.jegy
Nyitó állomány (db)	6,446,504	986,178,809	740,168,701	347,047	0
Vétel (db)	0	525,565,733	0	0	198,248
Visszaváltás (db)	1,207,101	610,147,060	216,295,505	60,068	58,779
Záró állomány (db)	5,239,403	901,597,482	523,873,196	286,979	139,469

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

### Havi záró nettó eszközérték

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

## VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

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

\*: tört év, nem annualizált hozam

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

Az „USD” sorozat 2020-ban indult

Az „I” sorozat 2018-ban indult

## VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az Alap 2020-ban nem kötött származtatott ügyleteket.

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

### Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója 2020.01.29-től: Kovács Ildikó

Az Igazgatóság elnöke 2020.01.29-től: Kovács Ildikó

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

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Kovács Ildikó, Szendrei Csaba

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Szendrei Csaba

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

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

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

H-KE-III-10/2019. számú határozat, 2019. február 4.

H-KE-III-302/2020. számú határozat, 2020. június 29.

### Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

A koronavírus-járvány terjedésével párhuzamosan az első félév során a tőkepiac több szegmensében jelentős turbulenciát lehetett tapasztalni, mely az Alapkezelő által kezelt portfóliók értékét is jelentősen érintette. A járvány a gazdaság általános leállása miatt nem csupán szektor-specifikus hatásokkal járt (tehát a hatások nem korlátozódtak az első körben közvetlenül érintett iparágakra, pl. turizmus, légitársaságok), hanem a gazdaság valamennyi szegmensét és a világgazdaság valamennyi régióját átfogóan érintik.

A járvány hatására február végétől a tőkepiacokon jelentősen megugrott a volatilitás, a gazdaság védelmében bejelentett, sok tekintetben példanélküli méretű monetáris és fiskális csomagok mind a részvény, mind pedig a kamatozó eszközök piacait jelentősen befolyásolták. Míg a menekülő eszközök keresése és az agresszív jegybanki programok több fejlett ország állampapírpiacán a hozamok esését eredményezték, jellemzően a feltörekvő országok állampapír piacain és a vállalati kötvénypiacon a befektetők kockázatkerülése érezhető hozamemelkedést, és így árfolyamesést hozott. A magyar kamatozó eszközök piacán is ennek a két ellentétes hatásnak az eredményét láttuk, az egyik oldalon az MNB által bejelentett jelentős lépésekkel, a másikon pedig a lecsökkent globális kockázatvállalási étvággal.

A 2021-es év első negyedében a tavalyi év hasonló időszakában tapasztalt turbulencia nem volt megfigyelhető, a tőkepiaci árfolyamok mozgása az általában jellemző piaci bizonytalanság mértékét tükrözte. Azonban felhívjuk a Befektetők szíves figyelmét, hogy a jelentés elkészültét követően történhetnek olyan jelenleg még nem látható események, melyek akár jelentősen negatívan is befolyásolhatják az alap pénzügyi teljesítményét.

A mellékelt táblák tartalmazzák a záró időszak óta az alapban történt változásokat:

Dátum	Portfólió	Nettó eszközérték	Befjegyek száma	Befjegy árfolyam
2020.12.31	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap	2,187,970,552		
2020.12.31	CZK sorozat		5,239,403	1.15405
2020.12.31	HUF sorozat		901,597,482	1.476629
2020.12.31	I sorozat		523,873,196	1.374104
2020.12.31	U sorozat		286,979	1.476686
2020.12.31	USD sorozat		139,469	1.275087

Dátum	Portfólió	Nettó eszközérték	Befjegyek száma	Befjegy árfolyam
2021.04.23	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap	2,856,434,745		
2021.04.23	CZK sorozat		5,219,657	1.171075
2021.04.23	HUF sorozat		1,301,098,205	1.525527
2021.04.23	I sorozat		490,961,458	1.424902
2021.04.23	U sorozat		0	1.525527
2021.04.23	USD sorozat		219,860	1.302441



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

Az Alapkezelő az Alapok elért teljesítményéhez kötött sikerdíj rendszert nem alkalmaz. Az Alapok alapkezelői díj bevétele nem teljesítményfüggő. Az Alap az alkalmazottak részére sem fizet sikerdíjat. Az átlagos statisztikai állományi létszám 16 fő.

	Összesen	Bér	Bónusz
Nagykockázatvállaló személyek	172,460	142,211	30,249
Egyéb munkavállalók	79,523	71,326	8,197
<b>2020. évi összesen:</b>	<b>251,983</b>	<b>213,537</b>	<b>38,446</b>

\*Az adatok ezer forintban értendők

## X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

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

Nem alkalmazandó

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

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

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

#### Kockázat/nyereség profil

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



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

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan. Az alap HUF sorozata 2010-ben indult, ezért a mutató kiszámításához használt múltbeli adatok egy része, a jogszabály előírásainak megfelelően, egy mesterséges referencia index teljesítményén alapul.

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan. Az alap CZK sorozata 2011-ben indult, ezért a mutató kiszámításához használt múltbeli adatok egy része, a jogszabály előírásainak megfelelően, egy mesterséges referencia index teljesítményén alapul.

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

A magas kockázati besorolás annak köszönhető, hogy az alap eszközeit nagyrészt részvényekbe fekteti, és a részvényeket számottevő árfolyam-ingadozás jellemzi.

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

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

Hitelezési kockázat: A bankbetétek és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a betét-felvevő pénzintézetek, illetve értékpapír kibocsátók esetleges csődje, fizetéképtelensége szélsőséges esetben az Alapok portfóliójában szereplő ezen eszközök értékének drasztikus csökkenéséhez, akár teljes megszűnéséhez vezethet. Az Alapkezelő bankbetétbe, illetve hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba kizárólag gondos mérlegelés, a pénzintézet,

illetve értékpapírt kibocsátó állam, intézmény átfogó és részletekbe menő kockázati elemzését követően fekteti az Alapok tőkéjét. A leggondosabb kiválasztás ellenére sem zárható ki teljes bizonyossággal ezen intézmények, államok fizetéképtelenné válása az Alapok futamideje alatt, ami szélsőséges esetben a befektetési jegyek értékének drasztikus csökkenéséhez vezethet.

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

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

Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok:

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

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

### **Kockázatkezelési rendszerek**

A nem szándékolt kockázatok felvállalásának elkerülésére érdekében az Alapkezelő által működtetett két fő kontroll mechanizmus – a jogszabályi elvárásokkal is összhangban – a befektetési terület és az üzlettámogatási terület szervezeti szétválasztása, illetve a független kockázatkezelési funkció működtetése. A *front és a back office jellegű funkciók szervezeti elkülönítése* biztosítja, hogy a portfólió-kezelők által kötött ügyletek ellenőrzése, visszaigazolása, elszámolása és kiértékelése magától az ügyletkötéstől teljesen elkülönüljön, így az összeférhetlenség elkerülhető és intézményesített másodszintű kontroll működik. Az Alapkezelő kockázattudatos üzleti tevékenységét *intézményesített kockázatkezelési kontroll* támogatja, ami az Alapkezelőn belül elkülönült funkcióként van jelen. A független kockázatkezelési funkció elsődleges célja a kockázattudatos üzleti tevékenység proaktív elősegítése, valamint folyamatos kockázati kontrollja. Fő feladata ennek megfelelően a kockázatkezelési irányelvek, eljárások kidolgozása, a belső fórumokon a kockázatkezelési szempontok képviselete, az azonosított kulcskockázatokat lefedő kockázati kontrollok, mint folyamatba épített kontrollok üzemeltetése, ennek megfelelő kockázati mérések működtetése, az ezzel kapcsolatos jelentésszolgálat teljesítése, továbbá indokolt esetben az észlelt kockázati problémák eskalálása a megfelelő döntéshozói szintekre.

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

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



#### 4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

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

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

Nem alkalmazandó.

#### **XII. Javadalmazási politika**

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

Budapest, 2021. április 30.

Budapest Alapkezelő Zrt.



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

## Független könyvvizsgálói jelentés

A BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap befektetőinek

### Vélemény

Elvégeztük a BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap (továbbiakban „az Alap”) 2020. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2020. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.196.778 E Ft, az üzleti év eredménye 186.794 E Ft nyereség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad az Alap 2020. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban (a továbbiakban „számviteli törvény”).

### Vélemény alapja

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

### Egyéb információk

Az egyéb információk az Alap 2020. évi üzleti jelentéséből állnak. A Budapest Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért.

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

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

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

Véleményünk szerint az Alap 2020. évi üzleti jelentése minden lényeges szempontból összhangban van az Alap 2020. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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


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

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


Budapest, 2021. április 30.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

 Digitally signed  
by Agócs Gábor  
Date: 2021.04.30  
13:13:22 +02'00'

Agócs Gábor  
Partner

 Digitally signed  
by Boros Judit  
Date:  
2021.04.30  
10:49:12 +02'00'

Boros Judit  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Nyilvántartási szám: 005374

Kovács  
Ildikó

Digitálisan aláírta:  
Kovács Ildikó  
Dátum: 2021.04.30  
00:20:25 +02'00'

Szendrei  
Csaba Attila

Digitálisan aláírta:  
Szendrei Csaba Attila  
Dátum: 2021.04.30  
00:38:44 +02'00'

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

PSZÁF engedély száma

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

PSZÁF engedély dátuma

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

**BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap**

a vállalkozás megnevezése

**1138 Budapest, Váci út 193.**

a vállalkozás címe

2020 . évi

## Éves beszámoló

Budapest, 2021. április 30.

P.H.

**Budapest Alapkezelő Zrt.**

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

PSZÁF engedély száma

2 0 1 0 / 0 4 / 0 1

PSZÁF engedély dátuma

BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap

2020 . évi

## MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	<b>A. Befektetett eszközök (02. sor)</b>	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok			
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból			
06.	b/ egyéb			
07.	<b>B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)</b>	2,165,070	0	2,196,778
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	4,550	0	3,571
09.	1. Követelések	4,550		3,571
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	2,072,039	0	2,084,993
14.	1. Értékpapírok	1,809,611	0	1,655,116
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	262,428	0	429,877
16.	a) kamatokból, osztalékokból	1		3
17.	b) egyéb	262,427	0	429,874
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	88,481		108,214
19.	1. Pénzeszközök	88,400		107,863
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	81		351
21.	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)</b>	0	0	0
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások			
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>			
25.	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+21.+24. sor)</b>	2,165,070	0	2,196,778
26.	<b>E. Saját tőke (27.+30. sor)</b>	2,152,032	0	2,192,808
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	1,798,683	0	1,524,079
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	6,628,116		7,213,246
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-4,829,433		-5,689,167
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	353,349	0	668,729
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	245,673		206,540
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	262,509	0	430,228
33.	c) előző év(ek) eredménye	-150,338		-154,833
34.	d) üzleti év eredménye	-4,495	0	186,794
35.	<b>F. Céltartalékok</b>			
36.	<b>G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)</b>	9,280	0	38
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	9,280		38
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	3,758		3,932
41.	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)</b>	2,165,070	0	2,196,778

Budapest, 2021. április 30.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

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

PSZÁF engedély száma

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

PSZÁF engedély dátuma

**BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap****2020 . évi****"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS**

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	65,183	0	272,983
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	40,940	0	51,721
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	27,952		33,508
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	786		960
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-4,495	0	186,794

Budapest, 2021. április 30.

P.H.

\_\_\_\_\_  
Budapest Alapkezelő Zrt.

**2020  
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**

**TARTALMA:**

**I. ÁLTALÁNOS RÉSZ**

**II. SPECIFIKUS ADATOK**

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

**III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK**

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

Budapest, 2021. április 30.

P.H.

---

Budapest Alapkezelő Zrt.

## **BF Money Feltörekvő Piaci Részvény**

### **I. ÁLTALÁNOS RÉSZ**

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

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

Céjegyzék száma: 01-10-041964

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

Az alapkezelő képviselőjében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Kovács Ildikó

1141 Budapest, Szilágyosmlyó utca 17/b.

Szendrei Csaba

2230 Gyömrő, Wekerle utca 50.

A befektetési alapnál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2020. évben KPMG Hungária Kft. végez.

A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Boros Judit (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 005374) Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2020. évben nettó 420.000 Ft. Társaság egyéb szolgáltatást nem vett igénybe könyvvizsgáló társaságtól.

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

Neve: Andrej Andrea

Lakcíme: 2120 Dunakeszi Barátság u. 39. 10/64

Regisztrációs száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 201605

### **Számviteli politika**

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

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

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

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

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

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



## **BF Money Feltörekvő Piaci Részvény**

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

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

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

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

### **A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:**

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

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

### **Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:**

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

### **Egyéb**

Az Alap befektetési jegyeinek névértéke:

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

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

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

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

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

A koronavírus-járvány terjedésével párhuzamosan az első félév során a tőkepiac több szegmensében jelentős turbulenciát lehetett tapasztalni, mely az Alapkezelő által kezelt portfóliók értékét is jelentősen érintette. A járvány a gazdaság általános leállása miatt nem csupán szektor-specifikus hatásokkal járt (tehát a hatások nem korlátozódtak az első körben közvetlenül érintett iparágakra, pl. turizmus, légitársaságok), hanem a gazdaság valamennyi szegmensét és a világgazdaság valamennyi régióját átfogóan érintik.

A járvány hatására február végétől a tőkepiacokon jelentősen megugrott a volatilitás, a gazdaság védelmében bejelentett, sok tekintetben példanélküli méretű monetáris és fiskális csomagok mind a részvény, mind pedig a kamatozó eszközök piacait jelentősen befolyásolták. Míg a menekülő eszközök keresése és az agresszív jegybanki programok több fejlett ország állampapírpiacán a hozamok esését eredményezték, jellemzően a feltörekvő országok állampapír piacaiban és a vállalati kötvénypiacon a befektetők kockázatkerülése érezhető hozamemelkedést, és így árfolyamesést hozott. A magyar kamatozó eszközök piacán is ennek a két ellentétes hatásnak az eredményét láttuk, az egyik oldalon az MNB által bejelentett jelentős lépésekkel, a másikon pedig a lecsökkent globális kockázatvállalási étvággal.

## **BF Money Feltörekvő Piaci Részvény**

A 2021-es év első negyedében a tavalyi év hasonló időszakában tapasztalt turbulencia nem volt megfigyelhető, a tőkepiaci árfolyamok mozgása az általában jellemző piaci bizonytalanság mértékét tükrözte. Azonban felhívjuk a Befektetők szíves figyelmét, hogy a jelentés elkészültét követően történhetnek olyan jelenleg még nem látható események, melyek akár jelentősen negatívan is befolyásolhatják az alap pénzügyi teljesítményét.

A mellékelt táblák tartalmazzák a záró időszak óta az alapban történt változásokat:

<b>Dátum</b>	<b>Portfólió</b>	<b>Nettó eszközérték</b>	<b>Befjegyek száma</b>	<b>Befjegy árfolyam</b>
2020.12.31	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap	2,187,970,552		
2020.12.31	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap CZK sorozat		5,239,403	1.15405
2020.12.31	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap HUF sorozat		901,597,482	1.476629
2020.12.31	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap I sorozat		523,873,196	1.374104
2020.12.31	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap U sorozat		286,979	1.476686
2020.12.31	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap USD sorozat		139,469	1.275087

<b>Dátum</b>	<b>Portfólió</b>	<b>Nettó eszközérték</b>	<b>Befjegyek száma</b>	<b>Befjegy árfolyam</b>
2021.04.23	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap	2,856,434,745		
2021.04.23	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap CZK sorozat		5,219,657	1.171075
2021.04.23	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap HUF sorozat		1,301,098,205	1.525527
2021.04.23	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap I sorozat		490,961,458	1.424902
2021.04.23	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap U sorozat		0	1.525527
2021.04.23	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap USD sorozat		219,860	1.302441

## **II./1. KÖVETELÉSEK**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	0	0
Adott előlegek	0	0
Forgalmazási számlák	0	0
Értékpapírforgalmazók pénzeszámla	4550	3571
Egyéb követelések	0	0
Követelések értékvesztése	0	0
<b>Összes követelés</b>	<b>4,550</b>	<b>3,571</b>

## **II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
<b>Számvitelben elszámolt értékvesztés</b>	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

### AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Elszámolási számla elhatárolt kamat	0	0
<b>Aktív időbeli elhatárolások összesen:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

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

**RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
Kapott előlegek	0	0
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	44	38
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben	0	0
Forgalmazási számla egyenleg	9,236	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
<b>Összes rövid lejáratú kötelezettség</b>	<b>9,280</b>	<b>38</b>

**ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
Forgalmazási számla egyenleg	9,236	0
<b>Átcsoportosítás egyéb kötelezettségek közé összesen:</b>	<b>9,236</b>	<b>0</b>

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

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

**PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	2,639	2,698
Felügyeleti díj	119	177
Könyvvizsgálói díj	270	270
Letétkezelői díj	204	220
Bankköltség	1	1
Különadó	239	252
Forgalmazási díj	286	314
<b>Passzív időbeli elhatárolások összesen:</b>	<b>3,758</b>	<b>3,932</b>



## PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	16,822	231,791
Kapott kamat	45	96
Kapott osztalék	40,257	28,824
Határidős ügyletek bevételei	0	0
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	8,059	12,272
<b>Pénzügyi műveletek bevételei összesen</b>	<b>65,183</b>	<b>272,983</b>

## PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	34,092	43,518
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Határidős ügyletek ráfordításai	0	0
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	6,848	8,203
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen</b>	<b>40,940</b>	<b>51,721</b>

## MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	23,952	28,583
Megbízási díj	464	735
Letétkezelői díj	901	989
Felügyeleti díj	393	664
Könyvvizsgálói díj	541	541
Bankköltség, forgalmi jutalék	33	413
Forgalmazási díj	1,211	1,126
Könyvelési díj	457	457
<b>Működési költség összesen</b>	<b>27,952</b>	<b>33,508</b>

## SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2020 . Évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	6,628,116	585,130	0	7,213,246
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-4,829,433	0	859,734	-5,689,167
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	245,673	145,719	184,852	206,540
Értékelési különbség tartaléka	262,509	585,866	418,147	430,228
Előző év (évek) eredménye	-150,338	0	4,495	-154,833
Üzleti év eredménye	-4,495	191,289		186,794
<b>SAJÁT TŐKE</b>	<b>2,152,032</b>	<b>1,508,004</b>	<b>1,467,228</b>	<b>2,192,808</b>

Jelentősebb tételek, változások magyarázata:

## SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

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

## A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY

2020 . évi

Értékpapír	Névérték / darab eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Államkötvény				
A210623A15 HUF	15,000,000	14,887	141	15,028
		<b>14,887</b>	<b>141</b>	<b>15,028</b>
<b>Befektetési jegy</b>				
ISHARES MSCI EMERGING MKT USD	2,000	28,732	1,998	30,730
VANGUARD EMERGING MARKET USD	5,100	58,837	17,156	75,993
AMUNDI MSCI Emerging Market ETF EUR	60,000	84,073	21,789	105,862
ISHARES Core Emerging Market USD	5,100	82,573	11,513	94,086
LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKETS EUR	14,000	46,009	15,497	61,506
LYXOR ETF TURKEY EUR	3,000	24,072	3,410	27,482
LYXOR MSCI Russia UCITS ETF EUR	3,000	46,833	-6,113	40,720
MXFS LN ETF USD	5,000	60,489	24,578	85,067
DB X-TRACKERS EMERG MARKET EUR	2,200	30,345	6,669	37,014
Schwab Emerging Market USD	3,200	23,002	6,163	29,165
		<b>484,965</b>	<b>102,660</b>	<b>587,625</b>
<b>Részvény</b>				
SHINHAN FINANCIAL USD	1,083	9,802	-218	9,584
UNITED MICROELECTRON-SP ADR USD	16,434	11,403	29,793	41,196
Tata Motors ADR USD	494	4,289	-2,438	1,851
SK TELECOM KOREA USD	1,415	8,330	1,970	10,300
CHINA TELECOM ADR USD	427	7,692	-4,194	3,498
CHUNGHWA TELECOM USD	730	5,947	2,436	8,383
WIPRO LTD-ADR USD	3,573	3,818	2,185	6,003
CHINA MOBILE ADR USD	2,890	48,323	-23,796	24,527
TELEKOMUNIKASI INDONESIA ADR USD	2,844	27,501	-7,611	19,890
Tal Education ADR USD	1,500	23,736	8,161	31,897
GRUPO TELEVISA USD	998	7,152	-4,707	2,445
AMERICA MOVIL ADR USD	3,506	19,206	-4,047	15,159
BAIDU USD	1,590	67,308	34,931	102,239
KOREA ELECTRIC POWER USD	1,961	6,342	813	7,155
BANCO BRADESCO USD	24,091	66,197	-28,569	37,628
BANCOLOMBIA USD	4	4,965	29	4,994
BRASIL FOODS USD	4,262	14,382	-9,059	5,323
CEMEX ADR USD	12,794	19,436	233	19,669
AMBEV-SA USD	11,037	20,992	-10,949	10,043
FOMENTO ECONOMICO USD	335	8,985	-1,437	7,548
CHINA LIFE INSURANCE USD	3,232	15,815	-5,186	10,629
HDFC BANK USD	4,032	53,664	32,973	86,637
ASE INDUSTRIAL USD	4,026	5,739	1,252	6,991
INFOSYS USD	10,024	32,173	18,351	50,524
CHINA PETROLEUM USD	564	10,800	-3,320	7,480
ZTO Express USD	1,000	5,713	2,958	8,671
ITAU UNIBANCO USD	12,415	31,785	-9,303	22,482
CHINA UNICOM ADR USD	1,451	5,451	-3,000	2,451
KB FINANCIAL USD	881	6,643	3,731	10,374
ULTRAPAR PARTICPAC USD	2,082	6,927	-4,122	2,805
LG DISPLAY ADR USD	898	2,675	-421	2,254
CNOOC LTD. USD	391	14,476	-3,820	10,656
ECOPETROL USD	4,000	21,654	-6,298	15,356
PBR PREFERRED USD	5,108	5,299	11,500	16,799
VIPSHOP USD	2,005	6,880	9,880	16,760
PETROCHINA USD	562	14,055	-8,921	5,134
ENERSIS CHILE SA USD	714	1,324	-499	825
POSCO ADR USD	1,271	19,645	3,905	23,550
ENERSIS S.A. USD	714	1,821	-76	1,745
ANGLOGOLD ASHANTI ADR USD	786	2,891	2,396	5,287
VEDANTA ADR USD	750	4,154	-2,196	1,958
TENCENT USD	1,250	28,205	-1,483	26,722
ICICI BANK USD	13,898	50,100	11,312	61,412
TAIWAN SEMICONDUCTORS USD	6,680	54,303	162,290	216,593
SASOL USD USD	700	1,027	817	1,844
QUIMICA MINERA ADR USD	1,500	21,036	860	21,896
Pinduoduo USD	775	25,533	15,411	40,944
PETROBRAS USD	13,905	45,591	842	46,433
EMBRAER SA-ADR USD	321	3,127	-2,477	650
NIO US Equity USD	2,400	27,358	7,426	34,784
NETEASE INC-ADR USD	263	19,159	18,237	37,396
Mobile Telesystems USD	4,000	12,023	-1,377	10,646
CIA VALE DO RIO DOCE-ADR USD	8,711	31,341	12,073	43,414
JD.COM ADR USD	4,400	67,545	47,463	115,008
ALIBABA Group Holding USD	2,060	110,544	32,019	142,563
TELEFONICA BRASIL ADR USD	1,000	2,982	353	3,335
		<b>1,155,264</b>	<b>327,077</b>	<b>1,482,340</b>
<b>Értékpapír összesen:</b>		<b>1,655,116</b>	<b>429,877</b>	<b>2,084,993</b>

## PORTFÓLIÓ JELENTÉS

## Alapadatok:

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

Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2020.12.31
Saját tőke (Ft):	2,192,807,534
Egy jegyre jutó NEÉ:	2.4181
Darabszám (db):	906,836,885

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték (eFt)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	-
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			38	0.96%
	Alapezelői díj miatt			0	-
	Letétkezelői díj miatt			0	-
	Trailer díj miatt			0	-
	Forgalmazási költség miatt			0	-
	Közzétételi költség miatt			0	-
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	-
	Könyvelési díj			38	-
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			0	-
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	-
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			3,932	99.04%
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>			<b>3,970</b>	<b>100%</b>

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			108,214	4.93%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			3,571	0.16%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő		
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3/2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	2,084,993	94.91%
II/4.1.	Állampapírok (összes):				
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	HUF	15,000,000	15,028	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):				
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Részvények (összes):	USD	210,737	1,482,340	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):				
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	USD	20,400	587,625	
		EUR	82,200	315,041	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			272,584	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			0	-
II/6.	Határidős ügyletek értékelési különbsége:			0	0.00%
	<b>Eszközök összesen:</b>			<b>2,196,778</b>	<b>100%</b>

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

BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap 2020 . évi hozama:

"HUF" sorozat:	18.97%
"CZK" sorozat:	12.01%
"I" sorozat:	20.41%
"USD" sorozat:	25.22%
"U" sorozat:	18.97%



2020 . évi

## CASH FLOW

		EFT	EFT
A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
<b>I.</b>	<b>Működési cash flow ( 01.-14. sorok )</b>	<b>-12,438</b>	<b>15,016</b>
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +-	-44,763	157,963
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-262,509	-430,228
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	24,571	-134,858
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	-2,852	979
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	9,215	-9,242
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	0	0
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	1,391	174
14.	Értékelési különbözet	262,509	430,228
<b>II.</b>	<b>Befektetési cash flow ( 15.-20. sorok )</b>	<b>-585,958</b>	<b>318,184</b>
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-926,047	-586,003
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	299,821	875,356
20.	Kapott hozamok +	40,268	28,831
<b>III.</b>	<b>Finanszírozási cash flow ( 21.-27. sorok )</b>	<b>653,051</b>	<b>-313,737</b>
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	1,175,345	585,130
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-570,122	-859,734
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	47,828	-39,133
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
<b>IV.</b>	<b>PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA ( I. +II. +III. sorok )</b>	<b>54,655</b>	<b>19,463</b>

Budapest, 2021. április 30.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

## EGYEZTETŐ TÁBLA

2020.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEÉ lista időpont	NEÉ lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2020.12.31	1,655,116,325	2020.12.31	2,079,973,298	- 424,856,973
Értékkülönbözlet	2020.12.31	429,876,784	2020.12.31	-	429,876,784
<b>Értékpapírok összesen:</b>		<b>2,084,993,109</b>		<b>2,079,973,298</b>	<b>5,019,811</b>
Elszámolási betétszámla HUF CITI	2020.12.31	59,791,746	2020.12.31	59,791,746	-
Elszámolási betétszámla EUR CITI	2020.12.31	901,130	2020.12.31	894,911	6,219
Elszámolási betétszámla USD CITI	2020.12.31	47,521,345	2020.12.31	47,454,225	67,120
<b>Pénzeszközök összesen:</b>		<b>108,214,221</b>		<b>108,140,882</b>	<b>73,339</b>
Osztalék követelés	2020.12.31	3,570,609	2020.12.31	3,659,556	- 88,947
<b>Követelések összesen:</b>		<b>3,570,609</b>		<b>3,659,556</b>	<b>- 88,947</b>
Szállítók:	2020.12.31	38,100	2020.12.31	-	38,100
Passzív időbeli elhatárolás	2020.12.31	3,932,305	2020.12.31	3,803,184	129,121
<b>Nettó eszközérték összesen:</b>		<b>2,192,807,534</b>		<b>2,187,970,552</b>	<b>4,836,982</b>
<b>Befektetési jegyek HUF ( darab)</b>	2020.12.31	<b>901,597,482</b>	2020.12.31	<b>901,597,482</b>	-
<b>Befektetési jegyek CZK ( darab)</b>	2020.12.31	<b>5,239,403</b>	2020.12.31	<b>5,239,403</b>	-
<b>Egy befektetési jegy értéke (Ft/db)</b>	2020.12.31	<b>1.4766</b>	2020.12.31	<b>1.4766</b>	
<b>Egy befektetési jegy értéke (CZK/db)</b>	2020.12.31	<b>1.1541</b>	2020.12.31	<b>1.1541</b>	-

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

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

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

## F. Üzleti jelentés

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

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

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

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

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

Az „USD” sorozat 2020.07.20-án indult.

### Célkitűzés és befektetési politika

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

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

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

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

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

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

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

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

### Az Alap közzétételi helyei

[www.bpalap.hu](http://www.bpalap.hu); [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu)

## I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

### Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	2,075,308,746	2,079,973,298
Banki egyenlegek	88,499,659	108,140,882
Egyéb eszközök	-4,699,438	3,659,556
Összes eszköz	2,159,108,967	2,191,773,736
Kötelezettségek	-3,641,123	-3,803,184
Nettó eszközérték	2,155,467,844	2,187,970,552

### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	88,499,659	4.10%	108,140,882	4.93%
Állampapírok és állam által garantált értékpapírok*	15,017,040	0.70%	15,028,005	0.69%
ETF	821,425,178	38.04%	585,299,140	26.70%
Részvény	1,238,866,528	57.38%	1,479,646,153	67.51%
Forgalmazási számla egyenlege	-9,236,245	-0.43%	0	0.00%
Követelések/Kötelezettségek	4,536,807	0.21%	3,659,556	0.17%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	2,159,108,967	100.00%	2,191,773,736	100.00%
Díjak	-3,641,123		-3,803,184	
Nettó eszközérték:	2,155,467,844		2,187,970,552	

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

### Az alap tételes összetétele

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

Az alap devizaneme: magyar forint

%: az összes eszközhöz viszonyítva

#### Banki egyenlegek

#### Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
CSEH KORONA	CZK	600,178	0.0	0	0.0
EURO	EUR	1,479,318	0.1	894,911	0.0
MAGYAR FORINT	HUF	76,416,733	3.5	59,791,746	2.7
USA DOLLÁR	USD	10,003,430	0.5	47,454,225	2.2
Összesen	HUF	88,499,659		108,140,882	

#### Betétek

Az Alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

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

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
ETF	AMUNDI MSCI Emerging Market ETF	LU1681045370	88,737,258	4.11%
ETF	BLDRS Emerging 50 ADR ÚJ	US46090C3051	110,835,118	5.13%
ETF	ISHARES Core Emerging Market	US46434G1031	71,417,203	3.31%
ETF	ISHARES MSCI EMERGING MKT	US4642872349	172,198,945	7.98%
ETF	LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKETS	FR0010429068	100,088,620	4.64%
ETF	LYXOR MSCI Russia UCITS ETF	LU1923627092	48,170,292	2.23%
ETF	MXFS LN ETF	IE00B3DWVS88	71,529,383	3.31%
ETF	Schwab Emerging Market	US8085247067	25,855,673	1.20%
ETF	VANGUARD EMERGING MARKET	US9220428588	132,592,686	6.14%
Részvény	ALIBABA Group Holding	US01609W1027	197,484,685	9.15%
Részvény	AMBEV-SA	US02319V1035	15,183,365	0.70%
Részvény	AMERICA MOVIL ADR	US02364W1053	16,560,100	0.77%
Részvény	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	5,183,663	0.24%
Részvény	ASE INDUSTRIAL	US00215W1009	6,608,146	0.31%
Részvény	BAIDU	US0567521085	59,330,125	2.75%
Részvény	BANCO BRADESCO	US0594603039	57,865,278	2.68%
Részvény	BANCOLOMBIA	US05968L1026	6,760,964	0.31%
Részvény	BRASIL FOODS	US10552T1079	10,946,210	0.51%
Részvény	CEMEX ADR	US1512908898	8,697,276	0.40%
Részvény	CHINA LIFE INSURANCE	US16939P1066	13,195,462	0.61%
Részvény	CHINA MOBILE ADR	US16941M1099	36,062,942	1.67%
Részvény	CHINA PETROLEUM	US16941R1086	10,014,881	0.46%
Részvény	CHINA TELECOM ADR	US1694261033	5,192,192	0.24%
Részvény	CHINA UNICOM ADR	US16945R1041	4,009,353	0.19%
Részvény	CHUNGHWA TELECOM	US17133Q5027	7,952,072	0.37%
Részvény	CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	US91912E1055	49,531,869	2.29%
Részvény	CNOOC LTD.	US1261321095	19,238,236	0.89%
Részvény	ECOPETROL	US2791581091	23,569,566	1.09%
Részvény	EMBRAER SA-ADR	US29082A1079	1,846,919	0.09%
Részvény	ENERSIS CHILE SA	US29278D1054	1,001,205	0.05%
Részvény	ENERSIS S.A.	US29274F1049	2,314,364	0.11%
Részvény	FOMENTO ECONOMICO	US3444191064	9,346,600	0.43%
Részvény	GRUPO TELEVISA	US40049J2069	3,455,888	0.16%
Részvény	HDFC BANK	US40415F1012	75,428,469	3.49%
Részvény	ICICI BANK	US45104G1040	48,547,527	2.25%
Részvény	INFOSYS	US4567881085	30,538,790	1.41%
Részvény	ITAU UNIBANCO	US4655621062	33,535,044	1.55%
Részvény	JD.COM ADR	US47215P1066	19,760,472	0.92%
Részvény	KB FINANCIAL	US48241A1051	10,759,510	0.50%
Részvény	KOREA ELECTRIC POWER	US5006311063	6,848,468	0.32%
Részvény	LATAM AIRLINES	US51817R1068	2,540,436	0.12%
Részvény	LG DISPLAY ADR	US50186V1026	1,839,784	0.09%
Részvény	Mobile Telesystems	US6074091090	3,559,701	0.16%
Részvény	NETEASE INC-ADR	US64110W1027	15,660,513	0.73%
Részvény	PBR PREFERRED	US71654V1017	22,498,356	1.04%
Részvény	PETROBRAS	US71654V4086	37,198,143	1.72%
Részvény	PETROCHINA	US71646E1001	8,350,151	0.39%
Részvény	POSCO ADR	US6934831099	18,993,227	0.88%
Részvény	SASOL USD	US8038663006	5,990,339	0.28%
Részvény	SHINHAN FINANCIAL	US8245961003	12,171,452	0.56%
Részvény	SK TELECOM KOREA	US78440P1084	9,653,559	0.45%

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

**záró állomány**

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
ETF	AMUNDI MSCI Emerging Market ETF	LU1681045370	105,132,243	4.80%
ETF	DB X-TRACKERS EMERG MARKET	LU0292107645	36,758,356	1.68%
ETF	ISHARES Core Emerging Market	US46434G1031	93,953,004	4.29%
ETF	ISHARES MSCI EMERGING MKT	US4642872349	30,685,780	1.40%
ETF	LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKETS	FR0010429068	61,080,929	2.79%
ETF	LYXOR ETF TURKEY	LU1900067601	27,292,567	1.25%
ETF	LYXOR MSCI Russia UCITS ETF	LU1923627092	40,438,992	1.85%
ETF	MXFS LN ETF	IE00B3DWVS88	84,947,111	3.88%
ETF	Schwab Emerging Market	US8085247067	29,123,875	1.33%
ETF	VANGUARD EMERGING MARKET	US9220428588	75,886,283	3.46%
Részvény	ALIBABA Group Holding	US01609W1027	142,360,103	6.50%
Részvény	AMBEV-SA	US02319V1035	10,028,620	0.46%
Részvény	AMERICA MOVIL ADR	US02364W1053	15,137,182	0.69%
Részvény	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	5,279,391	0.24%
Részvény	ASE INDUSTRIAL	US00215W1009	6,981,606	0.32%
Részvény	BAIDU	US0567521085	102,094,386	4.66%
Részvény	BANCO BRADESCO	US0594603039	37,627,839	1.72%
Részvény	BANCOLOMBIA	US05968L1026	4,987,179	0.23%
Részvény	BRASIL FOODS	US10552T1079	5,315,345	0.24%
Részvény	CEMEX ADR	US1512908898	19,641,090	0.90%
Részvény	CHINA LIFE INSURANCE	US16939P1066	10,614,393	0.48%
Részvény	CHINA MOBILE ADR	US16941M1099	24,491,789	1.12%
Részvény	CHINA PETROLEUM	US16941R1086	7,469,348	0.34%
Részvény	CHINA TELECOM ADR	US1694261033	3,493,158	0.16%
Részvény	CHINA UNICOM ADR	US16945R1041	2,447,284	0.11%
Részvény	CHUNGHWA TELECOM	US17133Q5027	8,371,511	0.38%
Részvény	CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	US91912E1055	43,352,159	1.98%
Részvény	CNOOC LTD.	US1261321095	10,640,889	0.49%
Részvény	ECOPETROL	US2791581091	15,333,982	0.70%
Részvény	EMBRAER SA-ADR	US29082A1079	649,114	0.03%
Részvény	ENERSIS CHILE SA	US29278D1054	824,739	0.04%
Részvény	ENERSIS S.A.	US29274F1049	1,742,765	0.08%
Részvény	FOMENTO ECONOMICO	US3444191064	7,537,213	0.34%
Részvény	GRUPO TELEVISA	US40049J2069	2,441,892	0.11%
Részvény	HDFC BANK	US40415F1012	86,514,158	3.95%
Részvény	ICICI BANK	US45104G1040	61,325,320	2.80%
Részvény	INFOSYS	US4567881085	50,452,125	2.30%
Részvény	ITAU UNIBANCO	US4655621062	22,450,847	1.02%

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

### Egyéb eszközök

#### Derivatív ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

#### Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

#### Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	-9,236,245	-0.4%	0	0.0%



**Követelések kötelezettségek**
**nyitó állomány**

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	53,489
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	28,913
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	116,732
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	22,179
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	38,365
Esedékesség fizetés	PETROBRAS	USD	197,333
Esedékesség fizetés	PBR PREFERRED	USD	127,510
Esedékesség fizetés	ITAU UNIBANCO	USD	11,436
Esedékesség fizetés	BANCO BRADESCO	USD	24,845
Esedékesség fizetés	ITAU UNIBANCO	USD	27,661
Esedékesség fizetés	TAIWAN SEMICONDUCTORS	USD	831,654
Esedékesség fizetés	AMBEV-SA	USD	323,848
Esedékesség fizetés	BANCO BRADESCO	USD	733,429
Esedékesség fizetés	ECOPETROL	USD	587,675
Esedékesség fizetés	BANCOLOMBIA	USD	39,233
Esedékesség fizetés	PBR PREFERRED	USD	264,868
Esedékesség fizetés	CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	USD	1,107,637

**záró állomány**

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	38,590
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	9,567
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	3,789
Esedékesség fizetés	ECOPETROL	USD	1,061,661
Esedékesség fizetés	LATAM AIRLINES	USD	11,854
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	75,669
Esedékesség fizetés	VANGUARD EMERGING MARKET	USD	463,960
Esedékesség fizetés	PETROBRAS	USD	203,570
Esedékesség fizetés	PETROCHINA	USD	189,777
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	18,761
Esedékesség fizetés	ITAU UNIBANCO	USD	10,209
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL új	USD	11,183
Esedékesség fizetés	BANCO BRADESCO	USD	21,593
Esedékesség fizetés	ITAU UNIBANCO	USD	38,679
Esedékesség fizetés	TAIWAN SEMICONDUCTORS	USD	692,975
Esedékesség fizetés	AMBEV-SA	USD	227,771
Esedékesség fizetés	BANCO BRADESCO	USD	497,535
Esedékesség fizetés	BANCOLOMBIA	USD	39,728
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL új	USD	7,602
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL új	USD	35,083

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

## II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap HUF sorozat	986,178,809	901,597,482
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap CZK sorozat	6,446,504	5,239,403
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap U sorozat	347,047	286,979
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap I sorozat	740,168,701	523,873,196
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap USD sorozat	0	139,469

## III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap HUF sorozat	1.241131	1.476629
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap CZK sorozat	1.030342	1.15405
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap U sorozat	1.241175	1.476686
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap I sorozat	1.141154	1.374104
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap USD sorozat	0	1.275087

## IV. Az alap összetétele

### 1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	2,075,308,746	0.2%	2,079,973,298	94.9%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.0%	0	0.0%
Összesen	2,075,308,746	0.2%	2,079,973,298	94.9%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	15,017,040	0.1%	15,028,005	0.7%

### A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

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

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz:	27%
---	-----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke:0.68%

Érintett befektetési forma:

ISHARES MSCI EMERGING MKT

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

Nem alkalmazandó.

## 2) A vagyonkimutatás elemzése

### Piaci folyamatok 2020

#### Nemzetközi részvénytőkepiac

A befektetők optimizmusa rekord közeli szinteken volt 2020 elején, ám a jókedv gyorsan elillant, ahogy globálisan berobbant a koronavírus járvány. A nemzetközi részvénytőkepiacok korábban nem tapasztalt ütemben és mértékben szakadtak. Az MSCI Világ index bő egy hónap leforgása alatt 34% veszített értékéből. Látna a globális gazdaság összeomlását a világ jegybankjai és kormányai ezúttal a megszokotthoz képest rendkívül gyorsan reagáltak, és a mentőcsomagok mérete is minden korábbit is meghaladott. Az átfogó intézkedéscsomagoknak köszönhetően, a részvénytőkepiacok talpra álltak, év végére új csúcokra emelkedtek. Az emelkedést elsősorban a nagy technológiai papírok hajtották, melyek a koronavírus okozta változásokból rendkívül nagymértékben tudtak profitálni. A többi szektor papírjai csak nyár elején kezdték meg a felzárkózást, ám az év második felében már ők vezették az emelkedést. Az év második felében az amerikai elnökválasztás volt a fókuszban, ami a Demokrata párt győzelmével zárult. Az új kabinet meglehetősen ambiciózus fiskális ösztönzőcsomaggal állt elő, amit örömmel fogadtak a befektetők. Az év végén a Covid második hulláma javában tartott, ám mindenkiben bizakodást váltott ki, hogy egyre több vakcinával és egyre gyorsuló ütemben indult meg az oltakozás. Globális szektorok szintjén nagy volt a szórás, a legjobb teljesítményt az alternatív energia nyújtotta, 100%-ot meghaladó hozammal, a technológiához kapcsolható ágazatok papírjai átlagosan 40-50%-ot rallyztak. A járvány okozta kiesést leginkább az energetikában (-35%) és a légiközlekedésben (-25%) érdekelt cégek sínylették meg.

#### Az alap befektetései 2020-ban

Az Alap befektetési stratégiájának megfelelően az indulást követően feltőrekvő piaci nagyvállalatok részvényeibe fektetett. Az Alapban legnagyobb súllyal rendelkező befektetések között kínai, brazil, tajvani részvényeket találunk. A nemzetközi részvénytőkepiacok korábban nem tapasztalt ütemben és mértékben szakadtak. Az MSCI Feltőrekvő Világ index bő két hónap leforgása alatt 34% veszített értékéből. Látna a globális gazdaság összeomlását a világ jegybankjai és kormányai ezúttal a megszokotthoz képest rendkívül gyorsan reagáltak, és a mentőcsomagok mérete is minden korábbit is meghaladott. Az átfogó intézkedéscsomagoknak köszönhetően, a fejlett részvénytőkepiacok talpra álltak, ám a feltőrekvő piacoknak némi késéssel ugyan, de csatlakoztak a rallyhoz, és így az év végén új csúcokra tudtak emelkedni. Kiválóan teljesítettek, a korábban vergődő kínai tech részvények, de sok nyersanyag kapcsolt papír is száguldott, köszönhetően a hatalmas gazdaságélénkítő csomagoknak, és a potenciális infrastrukturális beruházásoknak. Külön kiemelendő a Taiwan Semiconductor félvezetőgyártó remeklése, az alap legnagyobb pozíciója közel 90%-ot drágult, köszönhetően a termékei iránt mutatkozó egyre nagyobb keresletnek. Az Alap teljesítménye, az egy jegyre jutó nettó eszközérték alakulása mindezeket a folyamatokat tükrözi.

## V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

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

### Tőkeszámla változásai

	BF Money Feltörekvő Részvény CZK Bef.jegy	BF Money Feltörekvő Részvény HUF Bef.jegy	BF Money Feltörekvő Részvény I Bef.jegy	BF Money Feltörekvő Részvény U Bef.jegy	BF Money Feltörekvő Részvény USD Bef.jegy
Nyitó állomány (db)	6,446,504	986,178,809	740,168,701	347,047	0
Vétel (db)	0	525,565,733	0	0	198,248
Visszaváltás (db)	1,207,101	610,147,060	216,295,505	60,068	58,779
Záró állomány (db)	5,239,403	901,597,482	523,873,196	286,979	139,469

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

### Havi záró nettó eszközérték

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

## VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

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

\*: tört év, nem annualizált hozam

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

Az „USD” sorozat 2020-ban indult

Az „I” sorozat 2018-ban indult

## VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az Alap 2020-ban nem kötött származtatott ügyleteket.

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

### Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója 2020.01.29-től: Kovács Ildikó

Az Igazgatóság elnöke 2020.01.29-től: Kovács Ildikó

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

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Kovács Ildikó, Szendrei Csaba

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Szendrei Csaba

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

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

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

H-KE-III-10/2019. számú határozat, 2019. február 4.

H-KE-III-302/2020. számú határozat, 2020. június 29.

### Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

A koronavírus-járvány terjedésével párhuzamosan az első félév során a tőkepiac több szegmensében jelentős turbulenciát lehetett tapasztalni, mely az Alapkezelő által kezelt portfóliók értékét is jelentősen érintette. A járvány a gazdaság általános leállása miatt nem csupán szektor-specifikus hatásokkal járt (tehát a hatások nem korlátozódtak az első körben közvetlenül érintett iparágakra, pl. turizmus, légitársaságok), hanem a gazdaság valamennyi szegmensét és a világgazdaság valamennyi régióját átfogóan érintik.

A járvány hatására február végétől a tőkepiacokon jelentősen megugrott a volatilitás, a gazdaság védelmében bejelentett, sok tekintetben példanélküli méretű monetáris és fiskális csomagok mind a részvény, mind pedig a kamatozó eszközök piacait jelentősen befolyásolták. Míg a menekülő eszközök keresése és az agresszív jegybanki programok több fejlett ország állampapírpiacán a hozamok esését eredményezték, jellemzően a feltörekvő országok állampapír piacain és a vállalati kötvénypiacon a befektetők kockázatkerülése érezhető hozamemelkedést, és így árfolyamesést hozott. A magyar kamatozó eszközök piacán is ennek a két ellentétes hatásnak az eredményét láttuk, az egyik oldalon az MNB által bejelentett jelentős lépésekkel, a másikon pedig a lecsökkent globális kockázatvállalási étvággal.

A 2021-es év első negyedében a tavalyi év hasonló időszakában tapasztalt turbulencia nem volt megfigyelhető, a tőkepiaci árfolyamok mozgása az általában jellemző piaci bizonytalanság mértékét tükrözte. Azonban felhívjuk a Befektetők szíves figyelmét, hogy a jelentés elkészültét követően történhetnek olyan jelenleg még nem látható események, melyek akár jelentősen negatívan is befolyásolhatják az alap pénzügyi teljesítményét.

A mellékelt táblák tartalmazzák a záró időszak óta az alapban történt változásokat:

Dátum	Portfólió	Nettó eszközérték	Befjegyek száma	Befjegy árfolyam
2020.12.31	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap	2,187,970,552		
2020.12.31	CZK sorozat		5,239,403	1.15405
2020.12.31	HUF sorozat		901,597,482	1.476629
2020.12.31	I sorozat		523,873,196	1.374104
2020.12.31	U sorozat		286,979	1.476686
2020.12.31	USD sorozat		139,469	1.275087

Dátum	Portfólió	Nettó eszközérték	Befjegyek száma	Befjegy árfolyam
2021.04.23	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap	2,856,434,745		
2021.04.23	CZK sorozat		5,219,657	1.171075
2021.04.23	HUF sorozat		1,301,098,205	1.525527
2021.04.23	I sorozat		490,961,458	1.424902
2021.04.23	U sorozat		0	1.525527
2021.04.23	USD sorozat		219,860	1.302441

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

Az Alapkezelő az Alapok elért teljesítményéhez kötött sikerdíj rendszert nem alkalmaz. Az Alapok alapkezelői díj bevétele nem teljesítményfüggő. Az Alap az alkalmazottak részére sem fizet sikerdíjat. Az átlagos statisztikai állományi létszám 16 fő.

	Összesen	Bér	Bónusz
Nagykockázatvállaló személyek	172,460	142,211	30,249
Egyéb munkavállalók	79,523	71,326	8,197
<b>2020. évi összesen:</b>	<b>251,983</b>	<b>213,537</b>	<b>38,446</b>

\*Az adatok ezer forintban értendők

## X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

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

Nem alkalmazandó

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

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

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

#### Kockázat/nyereség profil

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



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

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan. Az alap HUF sorozata 2010-ben indult, ezért a mutató kiszámításához használt múltbeli adatok egy része, a jogszabály előírásainak megfelelően, egy mesterséges referencia index teljesítményén alapul.

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan. Az alap CZK sorozata 2011-ben indult, ezért a mutató kiszámításához használt múltbeli adatok egy része, a jogszabály előírásainak megfelelően, egy mesterséges referencia index teljesítményén alapul.

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

A magas kockázati besorolás annak köszönhető, hogy az alap eszközeit nagyrészt részvényekbe fekteti, és a részvényeket számottevő árfolyam-ingadozás jellemzi.

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

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

Hitelezési kockázat: A bankbetétek és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a betét-felvevő pénzintézetek, illetve értékpapír kibocsátók esetleges csődje, fizetéképtelensége szélsőséges esetben az Alapok portfóliójában szereplő ezen eszközök értékének drasztikus csökkenéséhez, akár teljes megszűnéséhez vezethet. Az Alapkezelő bankbetétbe, illetve hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba kizárólag gondos mérlegelés, a pénzintézet,



illetve értékpapírt kibocsátó állam, intézmény átfogó és részletekbe menő kockázati elemzését követően fekteti az Alapok tőkéjét. A leggondosabb kiválasztás ellenére sem zárható ki teljes bizonyossággal ezen intézmények, államok fizetéképtelenné válása az Alapok futamideje alatt, ami szélsőséges esetben a befektetési jegyek értékének drasztikus csökkenéséhez vezethet.

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

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

Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok:

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

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

### **Kockázatkezelési rendszerek**

A nem szándékolt kockázatok felvállalásának elkerülésére érdekében az Alapkezelő által működtetett két fő kontroll mechanizmus – a jogszabályi elvárásokkal is összhangban – a befektetési terület és az üzlettámogatási terület szervezeti szétválasztása, illetve a független kockázatkezelési funkció működtetése. A *front és a back office jellegű funkciók szervezeti elkülönítése* biztosítja, hogy a portfólió-kezelők által kötött ügyletek ellenőrzése, visszaigazolása, elszámolása és kiértékelése magától az ügyletkötéstől teljesen elkülönüljön, így az összeférhetetlenség elkerülhető és intézményesített másodszintű kontroll működik. Az Alapkezelő kockázattudatos üzleti tevékenységét *intézményesített kockázatkezelési kontroll* támogatja, ami az Alapkezelőn belül elkülönült funkcióként van jelen. A független kockázatkezelési funkció elsődleges célja a kockázattudatos üzleti tevékenység proaktív elősegítése, valamint folyamatos kockázati kontrollja. Fő feladata ennek megfelelően a kockázatkezelési irányelvek, eljárások kidolgozása, a belső fórumokon a kockázatkezelési szempontok képviselete, az azonosított kulcskockázatokat lefedő kockázati kontrollok, mint folyamatba épített kontrollok üzemeltetése, ennek megfelelő kockázati mérések működtetése, az ezzel kapcsolatos jelentésszolgálat teljesítése, továbbá indokolt esetben az észlelt kockázati problémák eskalálása a megfelelő döntéshozói szintekre.

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

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





#### 4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

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

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

Nem alkalmazandó.

#### **XII. Javadalmazási politika**

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

Budapest, 2021. április 30.

Budapest Alapkezelő Zrt.