

# ÉVES JELENTÉS 2020

## BF Money Közép-Európai 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 Közép-Európai Részvény Alap befektetőinek

### Vélemény

Elvégeztük a BF Money Közép-Európai 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 Közép-Európai 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 könyvvizsgálataért való felelősségei*

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

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

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



információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek, minősítenünk 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  
13:28:30 +02'00'

Agócs Gábor  
*Partner*

Digitally signed by  
Fébó László  
Date: 2021.04.30  
12:45:34 +02'00'

Fébó László  
*Kamarai tag könyvvizsgáló*  
Nyilvántartási szám: 006702

## B. Alapadatok

<b>Elnevezés angolul</b>	BF Money Central European Equity Investment Fund
<b>Rövid neve</b>	BF Money Közép-Európai Részvény Alap
<b>Rövid név angolul</b>	BF Money Central European 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>	1996. október 24. (MNB engedély száma: 110.061-1/96)
<b>Alapcímlet devizaneme</b>	HUF

<b>A sorozatok adatai</b>		
„HUF” sorozat:	névérték 1 Ft	ISIN kód HU0000702717
„EUR” sorozat:	névérték 0.01 EUR	ISIN kód HU0000706387
„CZK” sorozat:	névérték 1 CZK	ISIN kód HU0000709845
„U” sorozat:	névérték 1 Ft	ISIN kód HU0000712971
„I” sorozat:	névérték 1 Ft	ISIN kód HU0000715479

<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:	2,00%
„EUR” sorozat:	2.00%
„CZK” sorozat:	2.00%
„U” sorozat:	2.00%
„I” sorozat:	0,80%

### Céltűzés 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 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 közép-kelet-európai, azon belül is a visegrádi országok (Magyarország, Lengyelország, Csehország) részvényt piacain fekteti be, de 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 földrajzi eloszlással igen, specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referencia indexszel. Az alap - az európai jogharmonizációnak megfelelően - ÁÉKBV (európai alap).

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

Ajánlás: ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 5 éven belül ki akarják venni az alapból 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	4,565,272,492	4,345,460,072
Banki egyenlegek	356,667,505	373,996,238
Egyéb eszközök	0	-850,677
Összes eszköz	4,921,939,997	4,718,605,633
Kötelezettségek	-8,521,159	-8,052,107
Nettó eszközérték	4,913,418,838	4,710,553,526

#### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	356,667,505	7.25%	373,996,238	7.93%
Állampapírok és állam által garantált értékpapírok*	50,056,800	1.02%	50,093,350	1.06%
ETF	955,454,269	19.41%	912,583,488	19.34%
Részvény	3,559,761,423	72.32%	3,382,783,234	71.69%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.00%	-850,677	-0.02%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	4,921,939,997	100.00%	4,718,605,633	100.00%
Díjak	-8,521,159		-8,052,107	
Nettó eszközérték:	4,913,418,838		4,710,553,526	

\*: 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 eszközökhöz viszonyítva

#### Banki egyenlegek

#### Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
CSEH KORONA	CZK	2,809,965	0.1	0	0.0
EURO	EUR	28,115,492	0.6	24,903,721	0.5
HORVÁT KUNA	HRK	0	0.0	1,634,559	0.0
LENGYEL ZLOTY	PLN	0	0.0	47,645,775	1.0
MAGYAR FORINT	HUF	324,804,325	6.6	295,420,693	6.3
Román lej	RON	0	0.0	24,554	0.0
USA DOLLÁR	USD	937,723	0.0	4,366,936	0.1
Összesen	HUF	356,667,505		373,996,238	

#### Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

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

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	LU1900066462	705,373,411	14.33%
ETF	Xtrackers ATX UCITS ETF	LU0659579063	250,080,858	5.08%
Részvény	AVAST Plc.	GB00BDD85M81	127,498,000	2.59%
Részvény	Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	156,012,590	3.17%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	177,976,715	3.62%
Részvény	BANK PKO	PLPKO0000016	226,659,961	4.61%
Részvény	BRD-GROUPE	ROBRDBACNOR2	54,660,672	1.11%
Részvény	CD Projekt SA	PLOPTTC00011	223,001,870	4.53%
Részvény	CEZ AS	CZ0005112300	168,876,715	3.43%
Részvény	ERSTE BANK	AT0000652011	323,816,962	6.58%
Részvény	FONDUL	ROFPTAACNOR5	78,807,533	1.60%
Részvény	HRVATSKE TELEKOM DD	HRHT00RA0005	37,643,424	0.76%
Részvény	KGHM	PLKGHM000017	138,383,018	2.81%
Részvény	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	133,278,668	2.71%
Részvény	KRKA	SI0031102120	106,621,363	2.17%
Részvény	MAGYAR TELEKOM (MATÁV)	HU0000073507	29,260,276	0.59%
Részvény	MEGAKRÁNrégi	HU0000159389	29,600,000	0.60%
Részvény	MOL TÖRZS ÚJ	HU0000153937	207,834,480	4.22%
Részvény	MONETA Money Bank	CZ0008040318	85,150,450	1.73%
Részvény	OTP Bank	HU0000061726	363,330,210	7.38%
Részvény	PETROM (OMV)	ROSNPPACNOR9	59,540,793	1.21%
Részvény	PGNIG (POLISH OIL & GAS)	PLPGNIG00014	97,698,541	1.98%
Részvény	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	215,103,367	4.37%
Részvény	PZU PW	PLPZU0000011	237,434,262	4.82%
Részvény	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	141,130,000	2.87%
Részvény	ROMGAZ SA	ROSNNGNACNOR3	43,528,391	0.88%
Részvény	TELEFONICA O2 C.R. (CESKY TELECOM)	CZ0009093209	38,054,250	0.77%
Részvény	VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	58,858,912	1.20%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	50,056,800	1.02%

**záró állomány**

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	LU1900066462	668,414,968	14.17%
ETF	Xtrackers ATX UCITS ETF	LU0659579063	244,168,520	5.17%
Részvény	AVAST Plc.	GB00BDD85M81	193,526,878	4.10%
Részvény	Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	110,467,249	2.34%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	110,537,462	2.34%
Részvény	BANK PKO	PLPKO0000016	192,885,243	4.09%
Részvény	BRD-GROUPE	ROBRDBACNOR2	55,420,370	1.17%
Részvény	CD Projekt SA	PLOPTTC00011	158,290,381	3.35%
Részvény	CEZ AS	CZ0005112300	181,319,580	3.84%
Részvény	Dino Polska SA	PLDINPL00011	170,211,189	3.61%
Részvény	ERSTE BANK	AT0000652011	264,895,511	5.61%
Részvény	FONDUL	ROFPTAACNOR5	95,371,195	2.02%
Részvény	HRVATSKE TELEKOM DD	HRHT00RA0005	42,140,975	0.89%
Részvény	KGHM	PLKGHM000017	270,534,024	5.73%

Részvény	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	112,129,921	2.38%
Részvény	KRKA	SI0031102120	145,827,238	3.09%
Részvény	MAGYAR TELEKOM (MATÁV)	HU0000073507	24,930,280	0.53%
Részvény	MEGAKRÁN	HU0000178272	31,680,000	0.67%
Részvény	MOL TÖRZS ÚJ	HU0000153937	167,955,480	3.56%
Részvény	MONETA Money Bank	CZ0008040318	58,262,590	1.23%
Részvény	OTP Bank	HU0000061726	327,947,920	6.95%
Részvény	PETROM (OMV)	ROSNPPACNOR9	52,328,987	1.11%
Részvény	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	138,545,085	2.94%
Részvény	PZU PW	PLPZU0000011	195,984,327	4.15%
Részvény	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	163,680,000	3.47%
Részvény	ROMGAZ SA	ROSNNGNACNOR3	35,631,643	0.76%
Részvény	TELEFONICA O2 C.R. (CESKY TELECOM)	CZ0009093209	29,483,690	0.62%
Részvény	VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	52,796,016	1.12%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	50,093,350	1.06%

### 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

Portfólió	Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
BF Money Közép-Európai Részvény Alap	MAGYAR FORINT	HUF	0	0.0%	-850,677	0.0%

#### Követelések kötelezettségek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

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 Köz-Eu Részvény Alap HUF Sorozat	651,785,126	674,374,059
BF Money Köz-Eu Részvény Alap EUR Sorozat	58,581,326	59,833,703
BF Money Köz-Eu Részvény Alap CZK Sorozat	1,318,526	813,020
BF Money Köz-Eu Részvény Alap U Sorozat	30,953	25,566
BF Money Köz-Eu Részvény Alap I sorozat	1,188,378,111	1,112,440,722

## III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
BF Money Köz-Eu Részvény Alap HUF Sorozat	4.587423	4.383462
BF Money Köz-Eu Részvény Alap EUR Sorozat	0.01380269	0.01204073
BF Money Köz-Eu Részvény Alap CZK Sorozat	1.051929	0.946293
BF Money Köz-Eu Részvény Alap U Sorozat	4.589701	4.38602
BF Money Köz-Eu Részvény Alap I sorozat	1.377967	1.332635



## IV. Az alap összetétele

### 1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	4,565,272,492	-4.8%	4,345,460,072	92.1%
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	4,565,272,492	-4.8%	4,345,460,072	92.1%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	50,056,800	0.1%	50,093,350	1.1%

### 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:	19%
---	-----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: Nem alkalmazandó.  
Érintett befektetési forma: Nem alkalmazandó.

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

Nem alkalmazandó.

### 2) A vagyonkimutatás elemzése

#### Piaci folyamatok 2020

##### Magyar és régiós részvénytőzsi piac

A részvénytőzsi piac teljesítményére 2020 első felében meghatározó negatív hatást gyakorolt a koronavírus-járvány jelentette gazdasági sokk, és az ennek következtében kialakult tőkepiaci korrekció. A térség országaiban a járvány megfékezésének céljából bevezetett egészségügyi lépések a növekedés napok alatti leállását eredményezték a március-április periódusban, az újraindulás pedig májustól is csak fokozatos volt. A járványhelyzet javulásával párhuzamosan újrainduló gazdasági élet aztán az év második felében a befektetői hangulatot is stabilizálta, a november eleji amerikai elnökválasztást követően pedig új lendületet is tudtak venni a régiós tőzsdék, de mindez összességében sem volt elég a tavaszi mínuszok ledolgozásához. A régió teljesítményét átfogóan reprezentáló CETOP Index az évet euróban -11,6%-os, míg forintban számolva -2,5%-os teljesítménnyel zárta. A térségen belül a leggyengébb teljesítményt a 12,8%-ot eső osztrák ATX Index mutatta, míg a relatív legjobban szereplő román index is 1,7%-os mínuszban zárt.

##### Az alap befektetései 2020-ban

Az Alap befektetési stratégiájának megfelelően az év során döntően közép-európai vállalatok részvényeibe fektetett. Az Alapban legnagyobb súllyal rendelkező befektetések között így lengyel, cseh, magyar, osztrák és román részvényeket találunk. A közép-európai részvénytőzsi piac teljesítményére 2020 első felében meghatározó negatív hatással volt a koronavírus-járvány jelentette gazdasági sokk, és az ennek következtében kialakult tőkepiaci korrekció. A piacok teljesítménye aztán a gazdasági újraindulással párhuzamosan az év második felében érezhetően javult, de a tavaszi mínuszokat összességében nem sikerült pluszba fordítani. A régió teljesítményét átfogóan reprezentáló CETOP Index az évet euróban -11,6%-os, míg forintban számolva -2,5%-os

teljesítménnyel zárta. Az Alap teljesítménye, az egy jegyre jutó nettó eszközérték alakulása mindezeket a folyamatokat tükrözi.

## V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	<b>Az adat fellelési helye</b>
<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 befektetésein 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

	<b>BF Money KözEu. Részv. CZK Bef.Jegy</b>	<b>BF Money KözEu. Részv. EUR Bef.Jegy</b>	<b>BF Money KözEu. Részv. HUF Bef.Jegy</b>	<b>BF Money KözEu. Részv. I Bef.Jegy</b>	<b>BF Money KözEu. Részv. U Bef.Jegy</b>
Nyitó állomány (db)	1,318,526	58,581,326	651,785,126	1,188,378,111	30,953
Vétel (db)	0	31,749,774	240,764,362	205,988,337	0
Visszaváltás (db)	505,506	30,497,397	218,175,429	281,925,726	5,387
Záró állomány (db)	813,020	59,833,703	674,374,059	1,112,440,722	25,566

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

### Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	CZK Sorozat	EUR Sorozat	HUF Sorozat	I sorozat	U Sorozat
2020.01.31	4,790,218,070	0.997390	0.013202	4.470542	1.344228	4.472855
2020.02.28	4,295,592,301	0.907817	0.011903	4.042607	1.216673	4.044747
2020.03.31	3,551,727,318	0.774641	0.009449	3.422237	1.031049	3.424118
2020.04.30	3,729,896,104	0.826224	0.010173	3.604775	1.087117	3.606743
2020.05.29	3,912,480,627	0.864628	0.010704	3.726652	1.124944	3.728741
2020.06.30	4,186,971,228	0.863235	0.010806	3.845615	1.162075	3.847806
2020.07.31	4,032,670,394	0.850721	0.010821	3.737822	1.130652	3.739889
2020.08.31	4,237,273,612	0.866760	0.011020	3.932241	1.190674	3.934405
2020.09.30	4,036,089,535	0.832943	0.010270	3.748277	1.136089	3.750372
2020.10.30	3,750,476,792	0.778195	0.009534	3.507447	1.064144	3.509387
2020.11.30	4,377,555,769	0.899764	0.011443	4.117869	1.250615	4.120316
2020.12.31	4,710,553,526	0.946293	0.012041	4.383462	1.332635	4.386020

## VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	CZK Sorozat		EUR Sorozat		HUF Sorozat		I sorozat		U Sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2016.12.30	0.921200	4.39%	0.011403	4.54%	3.539600	2.55%	1.024900	1.45%	3.539900	2.56%
2017.12.29	1.038800	12.77%	0.013586	19.14%	4.237400	19.71%	1.241900	21.17%	4.238300	19.73%
2018.12.28	0.987500	-4.94%	0.012806	-5.74%	4.133500	-2.45%	1.226700	-1.22%	4.135900	-2.42%
2019.12.31	1.051929	6.52%	0.013803	7.78%	4.587423	10.98%	1.377967	12.33%	4.589701	10.97%
2020.12.31	0.946293	-10.04%	0.012041	-12.77%	4.383462	-4.45%	1.332635	-3.29%	4.386020	-4.44%

\*: tört év, nem annualizált hozam

Az I sorozat 2016-ban indult.

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

## 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 tőzsdei 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-41/2019. számú határozat, 2019. február 4.

### 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 Közép-Európai Részvény Alap	4,710,553,526		
2020.12.31	BF Money Köz-Eu Részvény Alap CZK Sorozat		813,020	0.946293
2020.12.31	BF Money Köz-Eu Részvény Alap EUR Sorozat		59,833,703	0.01204073
2020.12.31	BF Money Köz-Eu Részvény Alap HUF Sorozat		674,374,059	4.383462
2020.12.31	BF Money Köz-Eu Részvény Alap I sorozat		1,112,440,722	1.332635
2020.12.31	BF Money Köz-Eu Részvény Alap U Sorozat		25,566	4.38602

Dátum	Portfólió	Nettó eszközérték	Befjegyek száma	Befjegy árfolyam
2021.04.23	BF Money Közép-Európai Részvény Alap	4,557,818,341		
2021.04.23	BF Money Köz-Eu Részvény Alap CZK Sorozat		798,759	0.962422
2021.04.23	BF Money Köz-Eu Részvény Alap EUR Sorozat		55,875,673	0.01244326
2021.04.23	BF Money Köz-Eu Részvény Alap HUF Sorozat		594,241,542	4.538884
2021.04.23	BF Money Köz-Eu Részvény Alap I sorozat		1,153,188,133	1.385031
2021.04.23	BF Money Köz-Eu Részvény Alap U Sorozat		0	4.560087

### 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

„HUF”, „CZK”, „I” és „U” sorozat:



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

„EUR” sorozat

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

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

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

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

A magas kockázati besorolás 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 értékpapírpiacok (állampapír, részvény) szélessége és mélysége bizonyos körülmények között drámaian romolhat, és ilyenkor bizonyos pozíciók zárása vagy nyitása csak jelentős kereskedési költségek és/vagy veszteségek árán lehetséges.

Hitelezési kockázat: A bankbetétek és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a betét-felvevő pénzintézetek, illetve értékpapír kibocsátók esetleges csődje, fizetésképtelensége 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 fizetésképtelenné 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.

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.

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.

### **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 képviselése, 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 felelőségek és feladatok. A független kockázatkezelési funkció mellett kiemelt szerepe van a szervezet kockázatvállalási hajlandóságát meghatározó, a kockázatkezelési politikát és eljárásokat jóváhagyó Vezérigazgatónak, az Alapkezelő egyéb vezető állású dolgozóinak, illetve a 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.



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 Közép-Európai Részvény Alap befektetőinek

### *Vélemény*

Elvégeztük a BF Money Közép-Európai 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 4.727.708 E Ft, az üzleti év eredménye 7.169 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 Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeink bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelősségei” szakasza tartalmazza. Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a Budapest Alapkezelő Zrt.-től az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálata szempontjából a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatá”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek ezekkel a követelményekkel összhangban. Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

### *Egyéb információk*

Az egyéb információk az Alap 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 Könyvvizsgálati 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 Könyvvizsgálati 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 megfelelését 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 hívunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek, minősíteni kell véleményünket. Következtetéseink a könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett 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  
13:24:41 +02'00'

Agócs Gábor  
*Partner*



Digitally signed by  
Fébó László  
Date: 2021.04.30  
12:23:29 +02'00'

Fébó László  
*Kamarai tag könyvvizsgáló*  
Nyilvántartási szám: 006702

Kovács  
Ildikó

Digitálisan aláírta:  
Kovács Ildikó  
Dátum: 2021.04.30  
00:28:01 +02'00'

Szendrei  
Csaba Attila

Digitálisan aláírta:  
Szendrei Csaba Attila  
Dátum: 2021.04.30  
00:47:41 +02'00'

1	1	0	.	0	6	1	-	/	9	6
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	6	/	1	0	/	0	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

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

**BF Money Közép-Európai 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.**

1 1 0 . 0 6 1 - / 9 6

PSZÁF engedély száma

1 9 9 6 / 1 0 / 0 7

PSZÁF engedély dátuma

2020 . évi

**BF Money Közép-Európai Részvény Alap**

**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>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0	0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból	0	0	0
06.	b/ egyéb	0	0	0
07.	<b>B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)</b>	<b>4,915,539</b>	<b>0</b>	<b>4,727,708</b>
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	0
09.	1. Követelések	0	0	0
10.	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0	0
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0	0
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	4,558,917	0	4,353,635
14.	1. Értékpapírok	4,080,168	0	4,070,325
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	478,749	0	283,310
16.	a) kamatokból, osztalékokból	2	0	8
17.	b) egyéb	478,747	0	283,302
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	356,622	0	374,073
19.	1. Pénzeszközök	356,640	0	374,826
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-18	0	-753
21.	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	0	0	0
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0	0
24.	<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
25.	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+21.+24. sor)</b>	<b>4,915,539</b>	<b>0</b>	<b>4,727,708</b>
26.	<b>E. Saját tőke (27.+30. sor)</b>	<b>4,906,473</b>	<b>0</b>	<b>4,718,397</b>
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	1,990,737	0	1,935,880
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	41,059,731	0	41,617,862
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-39,068,994	0	-39,681,982
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	2,915,736	0	2,782,517
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-5,118,342	0	-5,062,556
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	478,731	0	282,557
33.	c) előző év(ek) eredménye	7,429,785	0	7,555,347
34.	d) üzleti év eredménye	125,562	0	7,169
35.	<b>F. Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
36.	<b>G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)</b>	<b>79</b>	<b>0</b>	<b>889</b>
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0	0	0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	79	0	889
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0	0	0
40.	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>8,987</b>	<b>0</b>	<b>8,422</b>
41.	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)</b>	<b>4,915,539</b>	<b>0</b>	<b>4,727,708</b>

Budapest, 2021. április 30.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

1	1	0	.	0	6	1	-	/	9	6
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	6	/	1	0	/	0	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

2020 . évi

**BF Money Közép-Európai Részvény Alap****"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	352,759		195,166
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	129,278		111,075
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	95,323		74,825
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	2,596		2,097
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	125,562		7,169

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	
0	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 ÉRTÉKPAPÍR-ÁLLOMÁNY
III./6.	PORTFÓLIÓ JELENTÉS
III./7.	CASH FLOW
III./8.	EGYEZTETŐ TÁBLA

Budapest, 2021. április 30.

P.H.

---

Budapest Alapkezelő Zrt.

## **BF Money Közép-Európai Részvény Alap**

### **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.

Céjjegyzék száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: www.bpalap.hu

Az alapkezelő képviseletében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Kovács Ildikó  
1141 Budapest, Szilágyssomlyó 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: Fébó László (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 006702). A 2020. évi beszámoló könyvvizsgálatáért a könyvvizsgáló által felszámított díj nettó 560.000 Ft.

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

Neve: Andrej Andrea  
Lakcíme: 2120 Dunakeszi Barátság u. 39. 10/64  
Regisztrálási 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 különbözetét a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az szintén közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül kimutatásra.

A tárgyévet terhelő fizetendő hozam a pénzügyi műveletek ráfordításai között szerepel az eredménykimutatásban. 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

## **BF Money Közép-Európai Részvény Alap**

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. Ezentúl 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.

## **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 kibocsátott és visszavásárolt befektetési jegyeket tartalmazza névértéken.

A tőkenövekményt az előző évek és a tárgyév eredménye, valamint az értékpapírok értékelési különbözete teszi ki. A rövidlejáratú kötelezettségek összege a befektetési jegyeket forgalmazó bankokkal szembeni kötelezettségekből, valamint 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 az értékpapír eladásból származó bevételeket, árfolyamdifferenciát, kapott osztalékot, valamint a kapott kamatokat 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.

A fizetett, fizetendő hozamok a befektetőknek járó, tárgyévre időarányosan számított összeg, melynek a kifizetése, jóváírása a tárgyévet követően válik esedékessé.

## **Egyéb**

Az Alap befektetési jegyeinek névértéke: 1 Ft, azaz egy forint.

Az Alap EUR befektetési jegyeinek névértéke: 0,01 EUR, azaz egy század EUR.

Az Alap CZK befektetési jegyeinek névértéke: 1 CZK, azaz egy CZK.

Az Alapnál származtatott ügyletek, kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, hozamra és tőke megóvására tett ígéret, 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, légiközlekedés), 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



## **BF Money Közép-Európai Részvény Alap**

eszközök piacait jelentősen befolyásolták. Míg a menekülő eszközök keresése és az agresszív jegybanki programok több fejlett ország állampapírcsúszóján 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 alapon 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 Közép-Európai Részvény Alap	4,710,553,526		
2020.12.31	BF Money Köz-Eu Részvény Alap CZK Sorozat		813,020	0.946293
2020.12.31	BF Money Köz-Eu Részvény Alap EUR Sorozat		59,833,703	0.01204073
2020.12.31	BF Money Köz-Eu Részvény Alap HUF Sorozat		674,374,059	4.383462
2020.12.31	BF Money Köz-Eu Részvény Alap I sorozat		1,112,440,722	1.332635
2020.12.31	BF Money Köz-Eu Részvény Alap U Sorozat		25,566	4.38602

<b>Dátum</b>	<b>Portfólió</b>	<b>Nettó eszközérték</b>	<b>Befjegyek száma</b>	<b>Befjegy árfolyam</b>
2021.04.23	BF Money Közép-Európai Részvény Alap	4,557,818,341		
2021.04.23	BF Money Köz-Eu Részvény Alap CZK Sorozat		798,759	0.962422
2021.04.23	BF Money Köz-Eu Részvény Alap EUR Sorozat		55,875,673	0.01244326
2021.04.23	BF Money Köz-Eu Részvény Alap HUF Sorozat		594,241,542	4.538884
2021.04.23	BF Money Köz-Eu Részvény Alap I sorozat		1,153,188,133	1.385031
2021.04.23	BF Money Köz-Eu Részvény Alap U Sorozat		0	4.560087

## SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2020 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	41,059,731	558,131	0	41,617,862
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-39,068,994	0	612,988	-39,681,982
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-5,118,342	785,073	729,287	-5,062,556
Értékelési különbözet tartaléka	478,731	707,948	904,122	282,557
Előző év (évek) eredménye	7,429,785	125,562	0	7,555,347
Üzleti év eredménye	125,562	7,169	125,562	7,169
<b>SAJÁT TŐKE</b>	<b>4,906,473</b>	<b>2,183,883</b>	<b>2,371,959</b>	<b>4,718,397</b>

**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	0	0
Egyéb követelések	0	0
Követelések értékvesztése	0	0
<b>Összes követelés</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

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

Értékvesztés nem került elszámolásra.

**AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
Látraszóló betét kamat	0	0
Lekötött betét kamat	0	0
<hr/>		
<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		
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek		
<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)	79	38
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben	0	0
Forgalmazási számlák	0	851
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
<b>Összes rövid lejáratú kötelezettség</b>	<b>79</b>	<b>889</b>

**ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
Negatív befektetési jegy pénzeszámla	0	0
	0	851
	0	0
<b>Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:</b>	<b>0</b>	<b>851</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
Könyvvizsgálati díj	354	361
Felügyeleti díj	313	373
Forgalmazói díj	110	78
Bankköltség	1	1
Alapkezelői díj	6,639	6,295
Letétkezelői díj	944	780
Különadó	626	534
<b>Passzív időbeli elhatárolások összesen:</b>	<b>8,987</b>	<b>8,422</b>

## PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	192,265	125,938
Kapott kamat	445	759
Kapott osztalék	155,579	59,767
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	4,470	8,702
<b>Pénzügyi műveletek bevételei összesen</b>	<b>352,759</b>	<b>195,166</b>



## PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	126,082	106,569
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	3,196	4,506
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen</b>	<b>129,278</b>	<b>111,075</b>

## MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	85,883	66,229
Letétkezelői díj	5,217	4,493
Megbízási díj	685	696
Felügyeleti díj	1,257	1,446
Könyvvizsgálói díj	709	722
Bankköltség, forgalmi jutalék	228	220
Könyvelési díj	457	457
Forgalmazási díj	847	562
Egyéb költség	40	0
<b>Működési költség összesen</b>	<b>95,323</b>	<b>74,825</b>

## 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 ÉRTÉKPAPÍR-ÁLLOMÁNY

2020 . évi

Értékpapír	Névérték / darab eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
<b>Államkötvény</b>				
A210623A15 HUF	50,000,000	49,633	460	50,093
		<b>49,633</b>	<b>460</b>	<b>50,093</b>
<b>Befektetési jegy</b>				
Xtrackers ATX UCITS ETF EUR	14,200	228,270	17,596	245,866
LYXOR ETF EASTERN EUROPE EUR	108,000	684,165	- 11,105	673,060
		<b>912,435</b>	<b>6,491</b>	<b>918,926</b>
<b>Részvény</b>				
Banca Transilvania SA RON	658,219	105,159	4,747	109,906
BRD-GROUPE RON	50,000	39,198	16,519	55,717
CD Projekt SA PLN	7,250	68,984	88,928	157,912
BANK PKO PLN	84,500	279,769	- 87,345	192,424
Dino Polska SA PLN	7,400	137,964	31,840	169,804
ERSTE BANK CZK	29,043	299,897	- 34,032	265,865
FONDUL RON	881,797	53,245	42,637	95,882
HRVATSKE TELEKOM DD HRK	4,836	31,732	10,706	42,438
KGHM PLN	18,600	123,617	146,270	269,887
KOMERCNI BANKA AS CZK	12,350	118,407	- 5,866	112,541
KRKA EUR	4,400	83,796	63,045	146,841
MAGYAR TELEKOM (MATÁV) HUF	65,606	25,860	929	24,931
CEZ AS CZK	25,477	235,967	- 53,984	181,983
MEGAKRÁN HUF	8,000,000	29,616	2,064	31,680
MOL TÖRZS ÚJ HUF	76,692	211,782	- 43,827	167,955
MONETA Money Bank CZK	62,000	58,832	356	58,476
OTP Bank HUF	24,547	214,090	113,858	327,948
PETROM (OMV) RON	1,930,000	37,048	15,561	52,609
PKN ORLEN SA. PLN	30,200	155,310	- 17,096	138,214
PZU PW PLN	76,200	224,770	- 29,931	194,839
RICHTER G. TÖRZS HUF	22,000	99,327	64,353	163,680
ROMGAZ SA RON	17,000	31,721	4,101	35,822
TELEFONICA 02 C.R. (CESKY TELECOM) CZK	8,500	26,047	3,545	29,592
VIENNA INSURANCE GROUP EUR	7,000	76,018	- 22,855	53,163
BANK PEKAO SA PLN	22,762	227,202	- 116,930	110,272
AVAST Plc. CZK	90,000	112,899	81,336	194,235
		<b>3,108,257</b>	<b>276,359</b>	<b>3,384,616</b>
<b>Értékpapír összesen</b>		<b>4,070,325</b>	<b>283,310</b>	<b>4,353,635</b>

## PORTFÓLIÓ JELENTÉS

## Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: BF Money Közép-Európai Részvény Alap, 1111-22  
 Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.  
 Letétkezelő neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.  
 NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2020.12.31
Saját tőke (eFt):	4,718,397
Egy jegyre jutó NEÉ HUF:	3.3674
Egy jegyre jutó NEÉ EUR:	0.0120
Egy jegyre jutó NEÉ CZK:	0.9463
Darabszám (ezer db) HUF:	1,786,840
Darabszám (ezer db) EUR:	59,834
Darabszám (ezer db) CZK:	813

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték E Ft	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			889	9.55%
	Alapkezelői díj miatt				
	Letétkezelői díj miatt			0	
	Bizományosi díj miatt				
	Forgalmazási költség miatt			0	
	Könyvelési díj			38	
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			0	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			851	
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			8,422	90.45%
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>			<b>9,311</b>	<b>100%</b>

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			374,073	7.91%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			0	0%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):		Futamidő	0	0%
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3/2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	4,353,635	92.09%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			50,093	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	HUF	50,000,000	50,093	
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):			3,384,616	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	HUF	89,807,300	716,194	
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	EUR	11400	200,004	
		CZK	227370	842,692	
		RON	3537016	349,936	
		PLN	246912	1,233,352	
		HRK	4836	42,438	
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):	EUR	122,200	918,926	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			0	0%
II/6.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete			0	0%
	<b>Eszközök összesen:</b>			<b>4,727,708</b>	<b>100%</b>

Az alapnál származtatott ügyletek, kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, hozamra és tőke megvásárlására tett ígéret, kapott és adott fedezetek,

BF Money Közép-Európai Részvény Alap 2020 . évi hozama:

"HUF" sorozat:	-4.45%
"EUR" sorozat:	-12.77%
"CZK" sorozat:	-10.04%
"I" sorozat:	-3.29%
"U" sorozat:	-4.44%

2020 . évi

**CASH FLOW**

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
<b>I.</b>	<b>Működési cash flow ( 01.-14. sorok )</b>	<b>-38,508</b>	<b>-36,606</b>
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	-30,146	-52,625
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-478,731	-282,557
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-8,530	15,774
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-	0	0
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	998	0
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	-490	810
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	0	0
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-340	-565
14.	Értékelési különbözet	478,731	282,557
<b>II.</b>	<b>Befektetési cash flow ( 15.-20. sorok )</b>	<b>545,767</b>	<b>53,863</b>
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-379,258	-585,854
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	769,317	579,923
20.	Kapott hozamok +	155,708	59,794
<b>III.</b>	<b>Finanszírozási cash flow ( 21.-27. sorok )</b>	<b>-444,918</b>	<b>929</b>
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	751,452	558,131
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-691,719	-612,988
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-504,651	55,786
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>62,341</b>	<b>18,186</b>

Budapest, 2021. április 30.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

## EGYEZTETŐ TÁBLA

2020.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2020.12.31	4,070,325,007	2020.12.31	4,345,460,072	-275,135,065
Értékkülönbözet egyéb	2020.12.31	283,310,108	2020.12.31	0	283,310,108
<b>Értékpapírok összesen:</b>	2020.12.31	<b>4,353,635,115</b>	2020.12.31	<b>4,345,460,072</b>	<b>8,175,043</b>
Elszámolási betétszámla HUF CITI	2020.12.31	295,420,693	2020.12.31	295,420,693	0
Elszámolási betétszámla EUR CITI	2020.12.31	25,076,792	2020.12.31	24,903,721	173,071
Elszámolási betétszámla USD CITI	2020.12.31	4,373,113	2020.12.31	4,366,936	6,177
Elszámolási betétszámla PLN CITI	2020.12.31	47,531,876	2020.12.31	47,645,775	-113,899
Elszámolási betétszámla RON CITI	2020.12.31	24,388	2020.12.31	24,554	-166
Elszámolási betétszámla HRK CITI	2020.12.31	1,646,097	2020.12.31	1,634,559	11,538
<b>Pénzeszközök összesen:</b>	2020.12.31	<b>374,072,959</b>	2020.12.31	<b>373,996,238</b>	<b>76,721</b>
Forgalmazási számla kötelezettség	2020.12.31	850,677	2020.12.31	850,677	0
<b>Egyéb kötelezettségek összesen:</b>	2020.12.31	<b>850,677</b>	2020.12.31	<b>850,677</b>	<b>0</b>
Szállítók:	2020.12.31	38,100	2020.12.31	0	38,100
Passzív időbeli elhatárolások	2020.12.31	8,421,981	2020.12.31	8,052,107	369,874
<b>Nettó eszközérték összesen (Ft)</b>		<b>4,718,397,316</b>		<b>4,710,553,526</b>	<b>7,843,790</b>
Befektetési jegyek HUF névérték forintban	2020.12.31	1,786,840,347	2020.12.31	1,786,840,347	
Befektetési jegyek EUR névérték forintban	2020.12.31	143,647,863	2020.12.31		
Befektetési jegyek CZK névérték forintban	2020.12.31	5,391,465	2020.12.31		
Befektetési jegyek EUR névérték	2020.12.31		2020.12.31	59,833,703	
Befektetési jegyek CZK névérték	2020.12.31		2020.12.31	813,020	
Egy befektetési jegy értéke (Ft/db)	2020.12.31	3.3674	2020.12.31	3.3674	
Egy befektetési jegy értéke (EUR/db)	2020.12.31	0.0120	2020.12.31	0.0120	
Egy befektetési jegy értéke (CZK/db)	2020.12.31	0.9463	2020.12.31	0.9463	

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 tétel) 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 Central European Equity Investment Fund
<b>Rövid neve</b>	BF Money Közép-Európai Részvény Alap
<b>Rövid név angolul</b>	BF Money Central European 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>	1996. október 24. (MNB engedély száma: 110.061-1/96)
<b>Alapcímlet devizaneme</b>	HUF

<b>A sorozatok adatai</b>		
„HUF” sorozat:	névérték 1 Ft	ISIN kód HU0000702717
„EUR” sorozat:	névérték 0.01 EUR	ISIN kód HU0000706387
„CZK” sorozat:	névérték 1 CZK	ISIN kód HU0000709845
„U” sorozat:	névérték 1 Ft	ISIN kód HU0000712971
„I” sorozat:	névérték 1 Ft	ISIN kód HU0000715479

<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:	2,00%
„EUR” sorozat:	2.00%
„CZK” sorozat:	2.00%
„U” sorozat:	2.00%
„I” sorozat:	0,80%

### Céltitűzés 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 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 közép-kelet-európai, azon belül is a visegrádi országok (Magyarország, Lengyelország, Csehország) részvényt piacain fekteti be, de 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 földrajzi eloszlással igen, specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referencia indexszel. Az alap - az európai jogharmonizációnak megfelelően - ÁÉKBV (európai alap).

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

Ajánlás: ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők 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	4,565,272,492	4,345,460,072
Banki egyenlegek	356,667,505	373,996,238
Egyéb eszközök	0	-850,677
Összes eszköz	4,921,939,997	4,718,605,633
Kötelezettségek	-8,521,159	-8,052,107
Nettó eszközérték	4,913,418,838	4,710,553,526

### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	356,667,505	7.25%	373,996,238	7.93%
Állampapírok és állam által garantált értékpapírok*	50,056,800	1.02%	50,093,350	1.06%
ETF	955,454,269	19.41%	912,583,488	19.34%
Részvény	3,559,761,423	72.32%	3,382,783,234	71.69%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.00%	-850,677	-0.02%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	4,921,939,997	100.00%	4,718,605,633	100.00%
Díjak	-8,521,159		-8,052,107	
Nettó eszközérték:	4,913,418,838		4,710,553,526	

\*: 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 eszközökhöz viszonyítva

#### Banki egyenlegek

#### Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
CSEH KORONA	CZK	2,809,965	0.1	0	0.0
EURO	EUR	28,115,492	0.6	24,903,721	0.5
HORVÁT KUNA	HRK	0	0.0	1,634,559	0.0
LENGYEL ZLOTY	PLN	0	0.0	47,645,775	1.0
MAGYAR FORINT	HUF	324,804,325	6.6	295,420,693	6.3
Román lej	RON	0	0.0	24,554	0.0
USA DOLLÁR	USD	937,723	0.0	4,366,936	0.1
Összesen	HUF	356,667,505		373,996,238	

#### Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

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

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	LU1900066462	705,373,411	14.33%
ETF	Xtrackers ATX UCITS ETF	LU0659579063	250,080,858	5.08%
Részvény	AVAST Plc.	GB00BDD85M81	127,498,000	2.59%
Részvény	Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	156,012,590	3.17%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	177,976,715	3.62%
Részvény	BANK PKO	PLPKO0000016	226,659,961	4.61%
Részvény	BRD-GROUPE	ROBRDBACNOR2	54,660,672	1.11%
Részvény	CD Projekt SA	PLOPTTC00011	223,001,870	4.53%
Részvény	CEZ AS	CZ0005112300	168,876,715	3.43%
Részvény	ERSTE BANK	AT0000652011	323,816,962	6.58%
Részvény	FONDUL	ROFPTAACNOR5	78,807,533	1.60%
Részvény	HRVATSKE TELEKOM DD	HRHT00RA0005	37,643,424	0.76%
Részvény	KGHM	PLKGHM000017	138,383,018	2.81%
Részvény	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	133,278,668	2.71%
Részvény	KRKA	SI0031102120	106,621,363	2.17%
Részvény	MAGYAR TELEKOM (MATÁV)	HU0000073507	29,260,276	0.59%
Részvény	MEGAKRÁNrégi	HU0000159389	29,600,000	0.60%
Részvény	MOL TÖRZS ÚJ	HU0000153937	207,834,480	4.22%
Részvény	MONETA Money Bank	CZ0008040318	85,150,450	1.73%
Részvény	OTP Bank	HU0000061726	363,330,210	7.38%
Részvény	PETROM (OMV)	ROSNPPACNOR9	59,540,793	1.21%
Részvény	PGNIG (POLISH OIL & GAS)	PLPGNIG00014	97,698,541	1.98%
Részvény	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	215,103,367	4.37%
Részvény	PZU PW	PLPZU0000011	237,434,262	4.82%
Részvény	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	141,130,000	2.87%
Részvény	ROMGAZ SA	ROSNGNACNOR3	43,528,391	0.88%
Részvény	TELEFONICA O2 C.R. (CESKY TELECOM)	CZ0009093209	38,054,250	0.77%
Részvény	VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	58,858,912	1.20%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	50,056,800	1.02%

**záró állomány**

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	LU1900066462	668,414,968	14.17%
ETF	Xtrackers ATX UCITS ETF	LU0659579063	244,168,520	5.17%
Részvény	AVAST Plc.	GB00BDD85M81	193,526,878	4.10%
Részvény	Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	110,467,249	2.34%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	110,537,462	2.34%
Részvény	BANK PKO	PLPKO0000016	192,885,243	4.09%
Részvény	BRD-GROUPE	ROBRDBACNOR2	55,420,370	1.17%
Részvény	CD Projekt SA	PLOPTTC00011	158,290,381	3.35%
Részvény	CEZ AS	CZ0005112300	181,319,580	3.84%
Részvény	Dino Polska SA	PLDINPL00011	170,211,189	3.61%
Részvény	ERSTE BANK	AT0000652011	264,895,511	5.61%
Részvény	FONDUL	ROFPTAACNOR5	95,371,195	2.02%
Részvény	HRVATSKE TELEKOM DD	HRHT00RA0005	42,140,975	0.89%
Részvény	KGHM	PLKGHM000017	270,534,024	5.73%

Részvény	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	112,129,921	2.38%
Részvény	KRKA	SI0031102120	145,827,238	3.09%
Részvény	MAGYAR TELEKOM (MATÁV)	HU0000073507	24,930,280	0.53%
Részvény	MEGAKRÁN	HU0000178272	31,680,000	0.67%
Részvény	MOL TÖRZS ÚJ	HU0000153937	167,955,480	3.56%
Részvény	MONETA Money Bank	CZ0008040318	58,262,590	1.23%
Részvény	OTP Bank	HU0000061726	327,947,920	6.95%
Részvény	PETROM (OMV)	ROSNPPACNOR9	52,328,987	1.11%
Részvény	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	138,545,085	2.94%
Részvény	PZU PW	PLPZU0000011	195,984,327	4.15%
Részvény	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	163,680,000	3.47%
Részvény	ROMGAZ SA	ROSNGNACNOR3	35,631,643	0.76%
Részvény	TELEFONICA 02 C.R. (CESKY TELECOM)	CZ0009093209	29,483,690	0.62%
Részvény	VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	52,796,016	1.12%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	50,093,350	1.06%

### 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

Portfólió	Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
BF Money Közép-Európai Részvény Alap	MAGYAR FORINT	HUF	0	0.0%	-850,677	0.0%

#### Követelések kötelezettségek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

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 Köz-Eu Részvény Alap HUF Sorozat	651,785,126	674,374,059
BF Money Köz-Eu Részvény Alap EUR Sorozat	58,581,326	59,833,703
BF Money Köz-Eu Részvény Alap CZK Sorozat	1,318,526	813,020
BF Money Köz-Eu Részvény Alap U Sorozat	30,953	25,566
BF Money Köz-Eu Részvény Alap I sorozat	1,188,378,111	1,112,440,722

## III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
BF Money Köz-Eu Részvény Alap HUF Sorozat	4.587423	4.383462
BF Money Köz-Eu Részvény Alap EUR Sorozat	0.01380269	0.01204073
BF Money Köz-Eu Részvény Alap CZK Sorozat	1.051929	0.946293
BF Money Köz-Eu Részvény Alap U Sorozat	4.589701	4.38602
BF Money Köz-Eu Részvény Alap I sorozat	1.377967	1.332635

## IV. Az alap összetétele

### 1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	4,565,272,492	-4.8%	4,345,460,072	92.1%
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	4,565,272,492	-4.8%	4,345,460,072	92.1%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	50,056,800	0.1%	50,093,350	1.1%

### 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:	19%
---	-----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: Nem alkalmazandó.  
Érintett befektetési forma: Nem alkalmazandó.

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

Nem alkalmazandó.

### 2) A vagyonkimutatás elemzése

#### Piaci folyamatok 2020

##### Magyar és régiós részvénytőzsi piac

A részvénytőzsi piac teljesítményére 2020 első felében meghatározó negatív hatást gyakorolt a koronavírus-járvány jelentette gazdasági sokk, és az ennek következtében kialakult tőkepiaci korrekció. A térség országában a járvány megfékezésének céljából bevezetett egészségügyi lépések a növekedés napok alatti leállását eredményezték a március-április periódusban, az újraindulás pedig májustól is csak fokozatos volt. A járványhelyzet javulásával párhuzamosan újrainduló gazdasági élet aztán az év második felében a befektetői hangulatot is stabilizálta, a november eleji amerikai elnökválasztást követően pedig új lendületet is tudtak venni a régiós tőzsdék, de mindez összességében sem volt elég a tavaszi mínuszok ledolgozásához. A régió teljesítményét átfogóan reprezentáló CETOP Index az évet euróban -11,6%-os, míg forintban számolva -2,5%-os teljesítménnyel zárta. A térségen belül a leggyengébb teljesítményt a 12,8%-ot eső osztrák ATX Index mutatta, míg a relatív legjobban szereplő román index is 1,7%-os mínuszban zárt.

##### Az alap befektetései 2020-ban

Az Alap befektetési stratégiájának megfelelően az év során döntően közép-európai vállalatok részvényeibe fektetett. Az Alapban legnagyobb súllyal rendelkező befektetések között így lengyel, cseh, magyar, osztrák és román részvényeket találunk. A közép-európai részvénytőzsi piac teljesítményére 2020 első felében meghatározó negatív hatással volt a koronavírus-járvány jelentette gazdasági sokk, és az ennek következtében kialakult tőkepiaci korrekció. A piacok teljesítménye aztán a gazdasági újraindulással párhuzamosan az év második felében érezhetően javult, de a tavaszi mínuszokat összességében nem sikerült pluszba fordítani. A régió teljesítményét átfogóan reprezentáló CETOP Index az évet euróban -11,6%-os, míg forintban számolva -2,5%-os

teljesítménnyel zárta. Az Alap teljesítménye, az egy jegyre jutó nettó eszközérték alakulása mindezeket a folyamatokat tükrözi.

## V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	<b>Az adat fellelési helye</b>
<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 befektetésein 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

	<b>BF Money KözEu. Részv. CZK Bef.Jegy</b>	<b>BF Money KözEu. Részv. EUR Bef.Jegy</b>	<b>BF Money KözEu. Részv. HUF Bef.Jegy</b>	<b>BF Money KözEu. Részv. I Bef.Jegy</b>	<b>BF Money KözEu. Részv. U Bef.Jegy</b>
Nyitó állomány (db)	1,318,526	58,581,326	651,785,126	1,188,378,111	30,953
Vétel (db)	0	31,749,774	240,764,362	205,988,337	0
Visszaváltás (db)	505,506	30,497,397	218,175,429	281,925,726	5,387
Záró állomány (db)	813,020	59,833,703	674,374,059	1,112,440,722	25,566

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

### Havi záró nettó eszközérték

<b>Dátum</b>	<b>Nettó eszközérték</b>	<b>CZK Sorozat</b>	<b>EUR Sorozat</b>	<b>HUF Sorozat</b>	<b>I sorozat</b>	<b>U Sorozat</b>
2020.01.31	4,790,218,070	0.997390	0.013202	4.470542	1.344228	4.472855
2020.02.28	4,295,592,301	0.907817	0.011903	4.042607	1.216673	4.044747
2020.03.31	3,551,727,318	0.774641	0.009449	3.422237	1.031049	3.424118
2020.04.30	3,729,896,104	0.826224	0.010173	3.604775	1.087117	3.606743
2020.05.29	3,912,480,627	0.864628	0.010704	3.726652	1.124944	3.728741
2020.06.30	4,186,971,228	0.863235	0.010806	3.845615	1.162075	3.847806
2020.07.31	4,032,670,394	0.850721	0.010821	3.737822	1.130652	3.739889
2020.08.31	4,237,273,612	0.866760	0.011020	3.932241	1.190674	3.934405
2020.09.30	4,036,089,535	0.832943	0.010270	3.748277	1.136089	3.750372
2020.10.30	3,750,476,792	0.778195	0.009534	3.507447	1.064144	3.509387
2020.11.30	4,377,555,769	0.899764	0.011443	4.117869	1.250615	4.120316
2020.12.31	4,710,553,526	0.946293	0.012041	4.383462	1.332635	4.386020

## VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	CZK Sorozat		EUR Sorozat		HUF Sorozat		I sorozat		U Sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2016.12.30	0.921200	4.39%	0.011403	4.54%	3.539600	2.55%	1.024900	1.45%	3.539900	2.56%
2017.12.29	1.038800	12.77%	0.013586	19.14%	4.237400	19.71%	1.241900	21.17%	4.238300	19.73%
2018.12.28	0.987500	-4.94%	0.012806	-5.74%	4.133500	-2.45%	1.226700	-1.22%	4.135900	-2.42%
2019.12.31	1.051929	6.52%	0.013803	7.78%	4.587423	10.98%	1.377967	12.33%	4.589701	10.97%
2020.12.31	0.946293	-10.04%	0.012041	-12.77%	4.383462	-4.45%	1.332635	-3.29%	4.386020	-4.44%

\*: tört év, nem annualizált hozam

Az I sorozat 2016-ban indult.

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

## 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 tőzsdei 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-41/2019. számú határozat, 2019. február 4.

### 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 Közép-Európai Részvény Alap	4,710,553,526		
2020.12.31	BF Money Köz-Eu Részvény Alap CZK Sorozat		813,020	0.946293
2020.12.31	BF Money Köz-Eu Részvény Alap EUR Sorozat		59,833,703	0.01204073
2020.12.31	BF Money Köz-Eu Részvény Alap HUF Sorozat		674,374,059	4.383462
2020.12.31	BF Money Köz-Eu Részvény Alap I sorozat		1,112,440,722	1.332635
2020.12.31	BF Money Köz-Eu Részvény Alap U Sorozat		25,566	4.38602

Dátum	Portfólió	Nettó eszközérték	Befjegyek száma	Befjegy árfolyam
2021.04.23	BF Money Közép-Európai Részvény Alap	4,557,818,341		
2021.04.23	BF Money Köz-Eu Részvény Alap CZK Sorozat		798,759	0.962422
2021.04.23	BF Money Köz-Eu Részvény Alap EUR Sorozat		55,875,673	0.01244326
2021.04.23	BF Money Köz-Eu Részvény Alap HUF Sorozat		594,241,542	4.538884
2021.04.23	BF Money Köz-Eu Részvény Alap I sorozat		1,153,188,133	1.385031
2021.04.23	BF Money Köz-Eu Részvény Alap U Sorozat		0	4.560087

## 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

„HUF”, „CZK”, „I” és „U” sorozat:



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

„EUR” sorozat

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

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

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

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

A magas kockázati besorolás 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 értékpapírpiacok (állampapír, részvény) szélessége és mélysége bizonyos körülmények között drámaian romolhat, és ilyenkor bizonyos pozíciók zárása vagy nyitása csak jelentős kereskedési költségek és/vagy veszteségek árán lehetséges.

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

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

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.



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.

### **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 képviselése, 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 felelőségek és feladatok. A független kockázatkezelési funkció mellett kiemelt szerepe van a szervezet kockázatvállalási hajlandóságát meghatározó, a kockázatkezelési politikát és eljárásokat jóváhagyó Vezérigazgatónak, az Alapkezelő egyéb vezető állású dolgozóinak, illetve a 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= Bérkölttség (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.