

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2020

BF Money EMEA Equity Investment Fund

Účetní závěrka je nedílnou součástí výroční zprávy.

Obsah

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



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

Zpráva nezávislého auditora

Pro investory podílového fondu BF Money EMEA Equity Investment Fund

Výrok auditora

Provedli jsme audit účetních informací uvedených v sekcích I, II, III, IV.1, V, VI, VII, IX a XI výroční zprávy (dále také „účetní informace uvedené ve výroční zprávě“) BF Money EMEA Equity Investment Fund smíšeného fondu (dále také „fond“) za rok 2020.

Podle našeho názoru účetní informace uvedené v příložené výroční zprávě Fondu za rok končící 31. prosincem 2020 byly připraveny v souladu se zákonem o účetnictví číslo C/2000 (dále také „Zákon o účetnictví“) platným v Maďarsku a se zákonem číslo XVI/2014 o fondech kolektivního investování a jejich správcích a o novelizaci některých zákonů týkajících se financí. Aktiva a pasiva zahrnutá v účetních informacích uvedených ve výroční zprávě jsou řádně doložena inventárním soupisem. Poplatky za správu prezentované v účetních informacích uvedených ve výroční zprávě byly účtovány na základě posouzení poskytnutého depozitářem Fondu.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu s maďarskými národními auditními standardy a v souladu se zákony a jinými právními předpisy – platnými v Maďarsku – vztahujícími se na auditní činnost. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu „Odpovědnost auditora za audit účetních údajů uvedených v účetní závěrce“. Z hlediska námi provedeného auditu účetních informací uvedených ve výroční zprávě jsme nezávislí na Fondu a na společnosti správce fondu Budapest Alapkezelő Zrt., jak je stanoveno v příslušných platných právních předpisech Maďarska, v "Pravidlech chování (etiky) auditorské profese a disciplinárních postupů" Komory auditorů Maďarska, a rovněž s ohledem na otázky, které nejsou pokryty těmito předpisy, v "Etickém kodexu pro účetní znalce" vydaném Radou pro mezinárodní etické standardy účetních (IESBA) a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Jsme přesvědčeni, že námi získané auditní důkazy jsou dostačujícím a odpovídajícím podkladem pro formulování našeho výroku. .

Ostatní informace

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

Náš výrok k účetním informacím výroční zprávy uvedený v části naší zprávy „Výrok“ se k ostatním neúčetním informacím nevztahuje a nevydáváme žádnou formu výroku o správnosti těchto informací.

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

BF Money EMEA Equity Investment Fund - K20 -
2020.12.31.

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

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

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetních informací uvedených ve výroční zprávě

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné nesprávnosti účetních informací obsažených ve výroční zprávě způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli zformulovat výrok. Riziko, že neodhalíme významnou nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení interních kontrol.
- Seznámit se s interním kontrolním systémem Fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost daného interního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a souvisejících informací, které v této souvislosti management Fondu uvedl.
- Posoudit, zda je předpoklad managementu Fondu týkající se nepřetržitého trvání správný, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v účetních informacích obsažených ve výroční zprávě, pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší auditní zprávy. Budoucí události nebo podmínky však mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Přezkoumat účetní informace uvedené ve výroční zprávě, se zvláštním důrazem na inventární soupis aktiv a závazků uvedených ve výroční zprávě a na poplatky za správu účtované v daném období. Přezkoumat, zda jsou účetní informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných ohledech připraveny podle zákona XVI/2014 o fondech kolektivního investování a jejich správcích a o novelizaci finančních předpisů.

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

V Budapešdne 30. dubna 2021 KPMG Hungária Kft.

Evidenční číslo: 000202

B. Základní údaje

Název v anglickém jazyce	BF Money EMEA Equity Investment Fund
Zkrácený název	BF Money EMEA Részvény Alap
Zkrácený název v anglickém jazyce	BF Money EMEA Equity Investment Fund

Harmonizace	SKIPCP fond
Typ, druh fondu	veřejný, otevřený evropský podílový fond cenných papírů
Doba trvání	neurčitá
Datum zahájení činnosti	10. červenec 2008 (číslo povolení orgánu PSZÁF: PSZÁF E-III/110.685-1/2008)
Základní měna	EUR

Údaje o sériích		
„HUF“ série	nominální hodnota 1 HUF	ISIN kód: HU0000709837
„EUR“ série	nominální hodnota 1 EUR	ISIN kód: HU0000707039
„CZK“ série	nominální hodnota 1 CZK	ISIN kód: HU0000707120
„U“ série	nominální hodnota 1 HUF	ISIN kód: HU0000712989

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

Aktuální výše poplatku správci fondu	
„HUF“ série	2.0%
„EUR“ série	2.0%
„CZK“ série	2.0%
„U“ série	2.0%

Cíle a investiční politika

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

Z hlediska geografického rozložení je fond zaměřen především na trhy rozvíjejících se zemí v Evropě, na Blízkém východě a v Africe (region EMEA), fond nedisponuje expozicemi ve specifických průmyslových sektorech. Fond nedisponuje referenčním indexem.

Správce fondu hodlá aktiva fondu investovat především do akcií a v menším poměru pak jak do státních dluhopisů, tak do jiných úročených cenných papírů. V rámci investování klade důraz na podstupování přiměřeného rizika a současně usiluje o dosažení maximálních výnosů.

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

Podílové listy fondu je možné nakupovat a zpětně odprodávat každý distribuční den. Každý pracovní den je považován za distribuční den, vyjma takových pracovních dnů, na které distributor – v souladu s právními předpisy – předem oznámil přerušení distribuce. Fond je reinvestičním fondem, kumulované úroky a podíly reinvestuje. Cílem fondu je zvýšení kapitálu. Fond – v souladu s evropskou právní harmonizací – podléhá směrnici SKIPCP (evropský fond).

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

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

Místa určená ke zveřejňování informací fondu

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

C. Výroční zpráva

I. Výkaz majetku, skladba aktiv fondu

Měna fondu: euro

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

Výkaz majetku

Výkaz majetku	Počáteční stav	Konečný stav
Převoditelné cenné papíry	2,291,801	2,201,164
Zůstatky na bankovních účtech	127,141	196,818
Jiné prostředky	8,016	1,735
Aktiva celkem	2,426,958	2,399,717
Závazky	-5,729	-5,533
Netto hodnota aktiv	2,421,229	2,394,184

Skladba portfolia podle hlavních kategorií aktiv

Typ aktiva	Počáteční stav		Konečný stav	
	Netto hodnota aktiv	Váha	Netto hodnota aktiv	Váha
Finance na účtech	127,141	5.24%	196,818	8.20%
ETF	638,245	26.30%	816,079	34.01%
Akcie	1,653,556	68.13%	1,385,085	57.72%
Zůstatek na distribučním účtu	0	0.00%	-1,034	-0.04%
Pohledávky/Závazky	8,016	0.33%	2,769	0.12%
Aktiva celkem (brutto hodnota aktiv)	2,426,958	100.00%	2,399,717	100.00%
Poplatky	-5,729		-5,533	
Netto hodnota aktiv:	2,421,229		2,394,184	

Detailní skladba aktiv fondu

Detailní skladba cenných papírů fondu a zůstatky na bankovních účtech

Měna fondu: euro

‰: v poměru ke všem aktivům

Zůstatky na bankovních účtech

Měna	Kód	Počáteční stav	%	Konečný stav	%
BRITSKÁ LIBRA	GBP	6.1	0.00	99958.5	4.17
ČESKÁ KORUNA	CZK	1898.7	0.08	0.0	0.00
EURO	EUR	21021.3	0.87	46942.1	1.96
POLSKÝ ZLOTÝ	PLN	4036.4	0.17	108.7	0.00
MAĎARSKÝ FORINT	HUF	52349.5	2.16	37226.4	1.55
TÖRÖK LÍRA	TRY	652.4	0.03	629.1	0.03
USA DOLLÁR	USD	47176.8	1.94	11953.1	0.50
Összesen	EUR	127141.3		196817.9	

Vklady

Ve fondu nebyly na konci daných období zastoupeny takové nástroje.

Převoditelné cenné papíry

počáteční stav

Druh	Název	IsIn	Hodnota aktiv	Podíl PF
ETF	Amundi Eastern Europe Ex Russia ETF	LU1681043755	58,770	2.42%
ETF	Ishares MSCI Frontier Market	US4642861458	47,367	1.95%
ETF	ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IN	US4642867802	52,493	2.16%
ETF	Ishares Russia ETF	US46434G7988	27,583	1.14%
ETF	ISHARES TURKEY	US4642867158	106,302	4.38%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	LU1900066462	81,471	3.36%
ETF	LYXOR ETF SOUTH AFRICA	LU1900067270	16,938	0.70%
ETF	LYXOR MSCI Russia UCITS ETF	LU1923627092	97,008	4.00%
ETF	Vaneck Vectors ETF	US92189F4037	150,314	6.19%
Akcie	AKBANK	TRAAKBNK91N6	14,750	0.61%
Akcie	ANGLO PLATINUM ADR	US03486T2024	43,824	1.81%
Akcie	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	19,923	0.82%
Akcie	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	10,625	0.44%
Akcie	BANK PKO	PLPKO0000016	22,276	0.92%
Akcie	BANK ZACHODNI WBK	PLBZ00000044	7,226	0.30%
Akcie	BIM BIRLESIK	TREBIMM00018	22,384	0.92%
Akcie	CEZ AS	CZ0005112300	15,034	0.62%
Akcie	ETALON GDR	US29760G1031	4,661	0.19%
Akcie	GAZPROM OAO ADR	US3682872078	146,758	6.05%
Akcie	GOLD FIELDS ADR	US38059T1060	88,290	3.64%
Akcie	HARMONY GOLD ADR	US4132163001	29,136	1.20%
Akcie	IMPALA PLATINUM	US4525533083	50,684	2.09%
Akcie	KGHM	PLKGHM000017	11,234	0.46%
Akcie	LUKOIL ADR ÚJ	US69343P1057	185,747	7.65%
Akcie	MECHEL UJ	US5838406081	2,756	0.11%
Akcie	Mobile Telesystems	US6074091090	23,445	0.97%
Akcie	MOL TÖRZS ÚJ	HU0000153937	55,063	2.27%
Akcie	MTN GROUP ADR	US62474M1080	15,823	0.65%
Akcie	MultiChoice Group	US62548D1000	3,780	0.16%
Akcie	NASPERS ADR ÚJ	US6315122092	75,498	3.11%
Akcie	NORILSK NICKEL ADR	US55315J1025	54,490	2.25%
Akcie	NOVATEK GDR	US6698881090	54,312	2.24%
Akcie	OTP Bank	HU0000061726	69,916	2.88%
Akcie	PGE PW	PLPGER000010	4,678	0.19%
Akcie	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	8,069	0.33%
Akcie	Polymetal International PLC	JE00B6T5S470	113,012	4.66%
Akcie	Prosus NV Equity	US74365P1084	34,549	1.42%
Akcie	PZU PW	PLPZU0000011	37,638	1.55%
Akcie	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	38,757	1.60%
Akcie	ROSNEFT GDR	US67812M2070	67,497	2.78%
Akcie	SANLAM ADR	US80104Q2084	51,369	2.12%
Akcie	SASOL USD	US8038663006	13,491	0.56%
Akcie	SBERBANK GDR	US80585Y3080	146,867	6.05%
Akcie	Severstal GDR	US8181503025	13,502	0.56%
Akcie	SIBANYE GOLD-SPON ADR	US8257242060	29,348	1.21%
Akcie	STANDARD BANK US ADR	US8531182066	40,260	1.66%
Akcie	SURGUTNEFTEGAS-ADR	US8688612048	9,350	0.39%

Akcie	TURKIYE GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	17,536	0.72%
-------	-------------------------	--------------	--------	-------

konečný stav

Druh	Název	IsIn	Hodnota aktiv	Podíl PF
ETF	Amundi Eastern Europe Ex Russia ETF	LU1681043755	48,040	2.00%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI EM EMEA	LU0292109005	216,292	9.01%
ETF	ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IN	US4642867802	43,065	1.79%
ETF	Ishares Russia ETF	US46434G7988	22,131	0.92%
ETF	ISHARES TURKEY	US4642867158	95,449	3.98%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	LU1900066462	66,565	2.77%
ETF	LYXOR ETF SOUTH AFRICA	LU1900067270	15,170	0.63%
ETF	LYXOR ETF TURKEY	LU1900067601	50,178	2.09%
ETF	LYXOR MSCI Russia UCITS ETF	LU1923627092	74,348	3.10%
ETF	Vaneck Vectors ETF	US92189F4037	184,842	7.70%
Akcie	AKBANK	TRAAKBNK91N6	9,260	0.39%
Akcie	ANGLO PLATINUM ADR	US03486T2024	41,375	1.72%
Akcie	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	18,517	0.77%
Akcie	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	6,029	0.25%
Akcie	BANK PKO	PLPKO0000016	17,318	0.72%
Akcie	BANK ZACHODNI WBK	PLBZ00000044	4,072	0.17%
Akcie	BIM BIRLESIK	TREBIMM00018	26,609	1.11%
Akcie	CEZ AS	CZ0005112300	14,720	0.61%
Akcie	ETALON GDR	US29760G1031	4,249	0.18%
Akcie	GAZPROM OAO ADR	US3682872078	68,689	2.86%
Akcie	GOLD FIELDS ADR	US38059T1060	37,942	1.58%
Akcie	HARMONY GOLD ADR	US4132163001	34,479	1.44%
Akcie	IMPALA PLATINUM	US4525533083	63,105	2.63%
Akcie	KGHM	PLKGHM000017	20,063	0.84%
Akcie	LUKOIL ADR ÚJ	US69343P1057	61,411	2.56%
Akcie	MECHEL UJ	US5838406081	2,517	0.10%
Akcie	Mobile Telesystems	US6074091090	18,976	0.79%
Akcie	MOL TÖRZS ÚJ	HU0000153937	37,445	1.56%
Akcie	MTN GROUP ADR	US62474M1080	10,069	0.42%
Akcie	MultiChoice Group	US62548D1000	3,859	0.16%
Akcie	NASPERS ADR ÚJ	US6315122092	86,496	3.60%
Akcie	NORILSK NICKEL ADR	US55315J1025	89,391	3.73%
Akcie	NOVATEK GDR	US6698881090	60,192	2.51%
Akcie	OTP Bank	HU0000061726	117,901	4.91%
Akcie	PGE PW	PLPGER000010	3,563	0.15%
Akcie	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	5,062	0.21%
Akcie	Polymetal International PLC	JE00B6T5S470	47,119	1.96%
Akcie	Prosus NV Equity	US74365P1084	46,164	1.92%
Akcie	PZU PW	PLPZU0000011	28,382	1.18%
Akcie	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	41,036	1.71%
Akcie	ROSNEFT GDR	US67812M2070	71,562	2.98%
Akcie	SANLAM ADR	US80104Q2084	32,069	1.34%
Akcie	SASOL USD	US8038663006	36,264	1.51%
Akcie	SBERBANK GDR	US80585Y3080	117,909	4.91%
Akcie	Severstal GDR	US8181503025	14,383	0.60%
Akcie	SIBANYE STILLWATER ADR	US82575P1075	43,107	1.80%
Akcie	STANDARD BANK US ADR	US8531182066	26,876	1.12%
Akcie	SURGUTNEFTEGAS-ADR	US8688612048	4,914	0.20%
Akcie	TURKIYE GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	11,992	0.50%

Jiné nástroje

Derivátové transakce

V daném období nebyly ve fondu zastoupeny takové nástroje.

Jiné transakce

Na konci daných období nebyly ve fondu zastoupeny takové nástroje.

Distribuční účty

Měna	Kód	Počáteční stav	%	Konečný stav	%
MAĎARSKÝ FORINT	HUF	0	0.0%	-1,034	0.0%

Pohledávky/Závazky

počáteční stav

Pohledávka/Závazek Druh	Instrument	ISIN/Měna	Hodnota aktiv
Splatné závazky	ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IN	USD	676
Splatné závazky	LUKOIL ADR ÚJ	USD	5,653
Splatné závazky	NORILSK NICKEL ADR	USD	1,687

konečný stav

Pohledávka/Závazek Druh	Instrument	ISIN/Měna	Hodnota aktiv
Splatné závazky	LUKOIL ADR ÚJ	USD	563
Splatné závazky	NORILSK NICKEL ADR	USD	1,347
Splatné závazky	NORILSK NICKEL ADR	USD	859

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

II. Počet distribuovaných podílových listů

Počet podílových listů	Počáteční stav ks	Konečný stav ks
BF Money EMEA Equity Investment Fund CZK série	747,760	747,760
BF Money EMEA Equity Investment Fund EUR série	423,195	672,441
BF Money EMEA Equity Investment Fund HUF série	500,941,936	498,592,134
BF Money EMEA Equity Investment Fund U série	0	0

III. Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list

Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list	Počáteční stav	Konečný stav
BF Money EMEA Equity Investment Fund CZK série	1.1213	1.0312
BF Money EMEA Equity Investment Fund EUR série	1.1053	0.9847
BF Money EMEA Equity Investment Fund HUF série	1.2691	1.2383
BF Money EMEA Equity Investment Fund U série	1.2691	1.2383

IV. Skladba aktiv fondu

1.) Skladba aktiv fondu

	Počáteční stav	Změna v mezidobí %	Konečný stav	Aktiva v %
Převoditelné cenné papíry oficiálně registrované na burze	2,291,801	-4.0%	2,201,164	91.7%
Převoditelné cenné papíry obchodované na jiných regulovaných trzích	0		0	0.0%
Převoditelné cenné papíry zavedené do distribuce v nedávné minulosti	0		0	0.0%
Jiné převoditelné cenné papíry	0	0.0%	0	0.0%
Celkem	2,291,801	-4.0%	2,201,164	91.7%
Z toho cenné papíry představující úvěrový vztah	0	0.0%	0	0.0%

Nejvyšší sazba poplatků vyplácených správcí fondu za fondy v portfoliu

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

Podíl forem kolektivního investování v rámci všech aktiv:	34%
---	-----

Nejvyšší sazba poplatků vyplácených správcí fondu v souvislosti s formami kolektivního investování: 0.65%
Dotčená investiční forma: DB X-TRACKERS MSCI EM EMEA

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

Neaplikovatelné.

2) Analýza výkazu majetku

Shrnutí situace na trhu 2020

Maďarské a regionální akciové trhy

Na výkonnost akciových trhů v prvním pololetí roku 2020 měl významný negativní vliv hospodářský šok způsobený koronavirovou pandemií a v důsledku toho pak korekce kapitálových trhů. Kroky učiněné za účelem ochrany zdraví a zastavení epidemie v zemích regionu způsobily v periodě března a dubna během několika dnů zastavení růstu, a oživení od května bylo jen postupné. Paralelně se zlepšováním epidemické situace pak obnovení hospodářského života ve druhém pololetí stabilizovalo i náladu investorů, po volbách amerického prezidenta na začátku listopadu burzy v regionu dostaly nový impuls, avšak to celkově nestačilo ke zpracování minusových čísel z jarního období. Index CETOP prezentující komplexně výsledky dosažené v regionu uzavřel rok v hodnotě -11,6 %, při kalkulaci ve forintech pak s výsledkem -2,5 %. Nejslabších výsledků v rámci regionu dosáhl rakouský Index ATX s propadem o 12,8 %, ale i relativně nejuspěšnější rumunský index uzavřel rok s propadem o 1,7 %.

Investice fondu v roce 2020

Fond v souladu se svou investiční strategií investoval do akcií podniků působících v zemích tzv. EMEA regionu – středovýchodní Evropa, Blízký východ a Afrika. Mezi investicemi fondu vyznačujícími se nejvyšší vahou jsou tak zastoupeny ruské, jihoafrické, turecké a polské akcie. V průběhu jara roku 2017 se nálada uklidnila, a především díky stabilizaci ceny ropy a zlata nastoupily trhy v regionu cestu markantního růstu. Skvělá nálada vydržela až do konce roku. V roce 2018 byla výkonnost v regionu poznamenána nepříznivou globální atmosférou, což následně vygradovalo zhroucením cen ropy na konci roku. Současně s nástupem roku 2019 negativní nálada zmizela jako mávnutím proutku, a přestože byla v průběhu roku v regionu patrná volatilita, periodu se podařilo uzavřít s navýšením v řádu dvouciferných čísel. Na úrovni jednotlivých zemí je nutné zmínit Řecko, které se již několik let snaží překonat přetrvávající hospodářské těžkosti a také Rusko, které těžilo ze zvýšení ceny ropy překračujícího 30 %. Vedoucí indexy obou zemí v roce 2019 posílily o více než 40 %. Globální zhroucení způsobené virem COVID-19 se v roce 2020 nevyhnulo ani tomuto regionu, a bohužel překonání situace bylo zde pomalejší, a to zejména proto, že v regionu jsou minimálně zastoupeny technologické akcie. Druhá polovina roku již byla úspěšnější, komplexní zvýšení cen komodit se ve fondu projevilo příznivě a na konci roku 2020 se fond dokázal přiblížit úrovním z počátečního období roku. Tyto procesy se odrážejí jak na výkonnosti fondu, tak na vývoji netto hodnoty aktiv připadající na jeden podílový list.

V. Vývoj aktiv fondu v předmětném období

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

Změny kapitálového účtu

	CZK podílové listy	EUR podílové listy	HUF podílové listy	U podílové listy
Počáteční stav (ks)	747,760	423,195	500,941,936	0
Nákup (ks)	0	454,824	329,679,426	0
Odkup (ks)	0	205,578	332,029,228	0
Konečný stav (ks)	747,760	672,441	498,592,134	0

Měna fondu: euro

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

Datum	Netto hodnota aktiv	CZK série	EUR série	HUF série	U série
2020.01.31	2,526,852	1.088500	1.081400	1.264700	1.264700
2020.02.28	2,347,733	0.986100	0.970100	1.137600	1.137600
2020.03.31	1,614,319	0.831900	0.762400	0.953100	0.953100
2020.04.30	1,913,239	0.932300	0.862200	1.054500	1.054500
2020.05.29	2,147,195	0.969700	0.902800	1.085000	1.085000
2020.06.30	2,198,532	0.981600	0.922800	1.133900	1.133900
2020.07.31	2,247,287	0.980200	0.936200	1.116700	1.116700
2020.08.31	2,207,788	0.972800	0.928500	1.144100	1.144100
2020.09.30	2,050,181	0.948800	0.878200	1.107100	1.107100
2020.10.30	1,966,488	0.906000	0.833400	1.058800	1.058800
2020.11.30	2,168,564	0.958900	0.915500	1.138100	1.138100
2020.12.31	2,394,184	1.031200	0.984700	1.238300	1.238300

VI. Tabulka obsahující porovnání údajů za uplynulé obchodní roky

Datum	CZK série		EUR série		HUF série		U série	
	Kurz	Výnos (%)	Kurz	Výnos (%)	Kurz	Výnos (%)	Kurz	Výnos (%)
2016.12.30	1.025800	30.78%	0.951300	30.67%	1.021200	28.21%	1.021200	28.21%
2017.12.29	1.017500	-0.81%	0.998300	4.94%	1.076500	5.42%	1.076500	5.42%
2018.12.28	0.916700	-9.91%	0.891300	-10.72%	0.994900	-7.58%	0.994900	-7.58%
2019.12.31	1.121300	22.32%	1.105300	24.01%	1.269100	27.56%	1.269100	27.56%
2020.12.31	1.031200	-8.04%	0.984700	-10.91%	1.238300	-2.43%	1.238300	-2.43%

*: lomený rok, neanualizované výnosy

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

VII. Detailní prezentace derivátových transakcí v předmětném období

Fond v roce 20120 neuzavíral odvozené transakce

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

Změny, které nastaly v souvislosti s činností správce fondu

Generální ředitel společnosti správce fondu od 29.01.2020: Ildikó Kovács

Předsedkyně představenstva od 29.01.2020: Ildikó Kovács

Předseda dozorčí rady od 29.01.2020: dr. Koppány Tibor Lélfa

Jednatelé společnosti správce fondu: Ildikó Kovács, Csaba Szendrei

Vedoucí úseku administrativy správce fondu: Csaba Szendrei

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

V činnosti správce fondu nenastaly v roce 2020 významné změny.

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

Nenastaly takové změny.

Významné události působící na činnost a nástroje fondu

Paralelně se šířením epidemie koronaviru byly v uplynulém období ve více segmentech kapitálového trhu patrné významné turbulence, což mělo podstatný vliv i na hodnotu portfolií spravovaných správcem fondu. Epidemie z důvodu obecného pozastavení ekonomiky v době vypracování zprávy již byla doprovázena nejen specifickým vlivem na tento sektor (nepříznivý vliv tedy není omezen jen na průmyslová odvětví zasažená bezprostředně v prvním kole, např. cestovní ruch, letecká doprava), ale týká se všech segmentů ekonomiky a komplexně všech regionů světové ekonomiky.

V důsledku epidemie na konci února na trzích významně stoupla volatilita, monetární a fiskální balíčky oznámené v zájmu ochrany ekonomiky, z mnoha aspektů bezprecedentní, významně ovlivnily i trhy s úročenými nástroji. Zatímco vyhledávání únikových nástrojů a agresivní programy národních bank způsobily na trzích se státními dluhopisy v mnoha vyspělých zemích pokles výnosů, naopak na trzích se státními dluhopisy v rozvíjejících se zemích a na trzích s podnikovými dluhopisy přinesla snaha investorů vyvarovat se rizikům významné zvýšení výnosů, a tak i pokles kurzů. Na maďarském trhu s úročenými nástroji je patrný výsledek dvou výše uvedených protichůdných vlivů, na jedné straně s významnými kroky oznámenými MNB a na druhé straně se sníženou globální ochotou podstupovat rizika.

V prvním čtvrtletí roku 2021 nebyla pozorována turbulence jako v podobném období předcházejícího roku, pohyb kurzů na kapitálových trzích odrážel obecně charakteristickou míru nejistoty na trzích. Zároveň však upozorňujeme investory na skutečnost, že následně po vyhotovení závěrky mohou nastat takové, nyní nepředvídatelné události, které mohou i významně negativně ovlivnit finanční výsledky fondu.

V příložených tabulkách jsou uvedeny změny, které nastaly ve fondu následovně po uzavřeném období

Datum	Portfolio	Netto hodnota aktiv	Počet podílových listů	Kurz podílových listů
-------	-----------	---------------------	------------------------	-----------------------

2020.12.31	BF Money EMEA Equity Investment Fund	2,394,184		
2020.12.31	BF Money EMEA Equity Investment Fund CZK série		747,760	1.0312
2020.12.31	BF Money EMEA Equity Investment Fund EUR série		672,441	0.9847
2020.12.31	BF Money EMEA Equity Investment Fund HUF série		498,592,134	1.2383
2020.12.31	BF Money EMEA Equity Investment Fund U série		0	1.2383

Datum	Portfolio	Netto hodnota aktiv	Počet podílových listů	Kurz podílových listů
2021.04.23	BF Money EMEA Equity Investment Fund	2,408,784		
2021.04.23	BF Money EMEA Equity Investment Fund CZK série		741,340	1.1107
2021.04.23	BF Money EMEA Equity Investment Fund EUR série		651,995	1.0785
2021.04.23	BF Money EMEA Equity Investment Fund HUF série		450,154,081	1.3578
2021.04.23	BF Money EMEA Equity Investment Fund U série		0	1.3578

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

Správce fondu neaplikuje systém výkonových odměn vázaných k výsledkům dosažených fondy. Částka poplatků za spravování fondů se neodvíjí od dosažených výsledků. Fond nevyplácí výkonové odměny ani zaměstnancům. Částka mzdových nákladů a prémie uváděná v účetní závěrce správce fondu činí 251 983 tisíc HUF, částka jiných výdajů personálního charakteru činí 28 563 tisíc HUF. Průměrný statistický počet zaměstnanců je 16 osob.

X. Další informace týkající se fondu

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

Neaplikovatelné.

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

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

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

Profil rizika a výnosů

„HUF“, „U“, „EUR“, „CZK“ série:



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

Ukazatel vychází z kolísání týdenních výnosů fondu v uplynulých pěti letech.

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

Fond byl zařazen do vyšší rizikové kategorie, a to proto, že fond investuje část svých aktiv do akcií a akcie jsou spojené s významným kolísáním kurzu.

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

Riziko likvidity: Šíře a hloubka likvidity trhů s cennými papíry považovaná dříve za přiměřenou (státní dluhopisy, akcie) se může za jistých okolností výrazně zhoršit, v takových případech je pak uzavírání nebo otevírání některých pozic spojeno s významnými obchodními náklady a/nebo ztrátami.

Úvěrové riziko: V případě bankovních vkladů a cenných papírů představujících úvěrový vztah může případný bankrot, insolvence finančních institucí přijímajících vklady, respektive emitentů cenných papírů v krajních případech vést k drastickému snížení hodnoty takových nástrojů zastoupených

v portfoliu fondů nebo dokonce k zaniknutí fondů. Správce fondu investuje majetek fondů do bankovních vkladů, respektive do cenných papírů představujících úvěrový vztah výhradně až po pečlivém uvážení, velmi detailní a komplexní analýze rizik, týkající se dané finanční instituce, respektive státu nebo instituce jako emitenta cenných papírů. Ani navzdory co nepečlivější volbě nelze vyloučit s úplnou jistotou insolvenční riziko těchto institucí, státní po dobu trvání fondů, což může v krajním případě vést k významnému snížení hodnoty podílových listů.

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

Rizika související s činností Správce fondu:

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

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

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

Systémy řízení rizika

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

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

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

4) Fondy spravované správcem fondu

Budapest Állampapír Alap	Budapest Nyersanyag Alapok Alapja
Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja	Budapest Paradigma Alap
Budapest Arany Alapok Alapja	Budapest Prémium Dinamikus Alapok Alapja
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
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	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap
Budapest Kötvény Alap	BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap
Budapest NEXT Fenntartható Környezet Alap	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
Budapest NEXT Generáció Alap	BF Money Közép-Európai Részvény Alap
Budapest NEXT Technológia Alap	

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

Neaplikovatelné.

XII. Politika odměňování

- Viz bod číslo IX. Fond nevyplácí zaměstnancům bezprostřední provize, ani jiné odměny.
- V bodě 6.5 Doplňujících poznámek účetní závěrky Správce fondu jsou uvedeny údaje týkající se mimořádných odměn vyplacených pracovníkům zaměstnaným v roce 2020
- Odměny celkem = Mzdové náklady (mzdy a prémie) + Jiné výdaje personálního charakteru
-
- Revize byla provedena, nebyly zjištěny nedostatky.
- Nenastaly žádné významné změny

V Budapešti, dne 30. dubna 2021

Budapest Alapkezelő Zrt.



KPMG Hungária Kft.
Váci út 31.
H-1134Budapest

Tel.: +36 (1) 887 71 00
Fax: +36 (1) 887 71 01
E-mail: info@kpmg.hu Hungary Internet: kpmg.hu

Zpráva nezávislého auditora

Pro investory podílového fondu BF Money EMEA Equity Investment Fund

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu BF Money EMEA Equity Investment Fund smíšený fond (dále také „Fond“) za rok 2020, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2020, která prezentuje celková aktiva ve výši 872.078 tis. HUF a výsledku za obchodní rok v zisku 13.475 tis. HUF, a výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2020 a přílohy účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2020 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. prosincem 2020 v souladu s maďarskými účetními předpisy (Zákon C/2000 o účetnictví v Maďarsku (dále také „Zákon o účetnictví“)).

Základ pro výrok

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

Ostatní informace

Ostatní informace představuje Business Report Fondu za rok 2020. Management společnosti Budapest Alapkezelő Zrt. (dále také "management") zodpovídá za sestavení Business Reportu v souladu se zákonem o účetnictví a dalšími právními předpisy. Náš výrok k účetní závěrce v oddílu „Výrok auditora“ se nevztahuje na Business Report.

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

Na základě Zákona o účetnictví jsme také zodpovědní posoudit, zda byla výroční zpráva vypracována v souladu se Zákonem o účetnictví a dalšími platnými právními předpisy, respektive vyjádřit náš názor na soulad výroční zprávy s účetní závěrkou.

BF Money EMEA Equity Investment Fund - K12 - 2020.12.31.

1

KPMG Hungária Kft., a Hungarian limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with
KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Company registration: Budapest, Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, no: 01-09-063183

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě Fondu za rok 2020 ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou a příslušnými ustanoveními Zákona o účetnictví.

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

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

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

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

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

V Budapešti, dne 30. dubna 2021

KPMG Hungária Kft.

Evidenční číslo: 000202

1	1	0	.	6	8	5	/	2	0	8		
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	--	--

PSZÁF engedély száma

2	0	0	8	/	0	7	/	1	0
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Datum udělení povolení orgánu PSZÁF

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

BF Money EMEA Equity Investment Fund

název podnikatelského subjektu

1138 Budapest, Váci út 193.

adresa podnikatelského subjektu

Rok 2020

Roční závěrka

V Budapešti, dne 30. dubna 2021.

O.R.




Budapest Alapkezelő Zrt.

1 1 0 . 6 8 5 / 2 0 0 8

PSZÁF engedély száma

2 0 0 8 / 0 7 / 1 0

Datum udělení povolení orgánu PSZÁF

BF Money EMEA Equity Investment Fund

Prostředky (aktiva)

údaje v tis. HUF

Poř. číslo	Název položky	Předcházející rok	Změny předch. roku (let)	Předmětný rok
a	b	c	d	e
01.	A. Investované prostředky (02. řádek)	0	0	0
02.	I. CENNÉ PAPIRY (03.+04. řádek)	0	0	0
03.	1. Cenné papíry			
04.	2. Rozdíl z oceňování cenných papírů (05.+ 06. řádek)	0	0	0
05.	a / z úroků, podílů			
06.	b / jiné			
07.	B. Oběžné prostředky (08.+13.+18. řádek)	802,068	0	872,078
08.	I. POHLEDAVKY (09.+10.+11.+12. řádek)	2,650	0	1,001
09.	1. Pohledávky	2,650		1,001
10.	2. Ztráta hodnoty pohledávek (-)			
11.	3. Rozdíl z oceňování pohledávek v zahraniční měně			
12.	4. Rozdíl z oceňování pohledávek ve forintech			
13.	II. CENNÉ PAPIRY (14.+15. řádek)	757,371	0	799,545
14.	1. Cenné papíry	588,030	0	674,847
15.	2. Rozdíl z oceňování cenných papírů (16.+17. řádek)	169,341	0	124,698
16.	a) z úroků, podílů			
17.	b) jiné	169,341	0	124,698
18.	III. PENEŽNÍ PROSTŘEDKY (19.+20. řádek)	42,047		71,532
19.	1. Peněžní prostředky	41,992		71,111
20.	2. Rozdíl z oceňování valut, devizových vkladů	55		421
21.	C. Aktivní časová rozlišení (22.+23. řádek)	0	0	0
22.	1. Aktivní časová rozlišení			
23.	2. Ztráta hodnoty aktivních časových rozlišení (-)			
24.	D. Rozdíl z oceňování derivátových transakcí	0		0
25.	PROSTŘEDKY CELKEM (01.+07.+21.+24. řádek)	802,068	0	872,078
26.	E. Vlastní kapitál (27.+30. řádek)	800,015	0	869,583
27.	I. POCATEČNÍ KAPITAL (28.+29. řádek)	440,838	0	526,284
28.	a) nominální hodnota emitovaných podílových listů	3,770,561		4,260,701
29.	b) nominální hodnota zpětně odkoupených podílových listů (-)	-3,329,723		-3,734,417
30.	II. VYVOJ KAPITALU (NAVYSENI KAPITALU) (31.+32.+33.+34. řádek)	359,177	0	343,299
31.	a) rozdíl z hodnoty zpětně odkoupených podílových listů	115,673		130,597
32.	b) rezerva rozdílu z oceňování	169,396	0	125,119
33.	c) výsledek předcházejícího roku (let)	40,734		74,108
34.	d) výsledek obchodního roku	33,374	0	13,475
35.	F. Cílové rezervy			
36.	G. Závazky (37.+38.+39. řádek)	27	0	402
37.	I. DLOUHODOBE ZAVAZKY			
38.	II. KRÁTKODOBE ZAVAZKY	27		402
39.	III. ROZDÍL Z OCEŇOVÁNÍ ZÁVAZKŮ V ZAHRANIČNÍ MĚNĚ			
40.	H. Pasivní časová rozlišení	2,026		2,093
41.	ZDROJE CELKEM (26.+35.+36.+40. řádek)	802,068	0	872,078

V Budapešti, dne 30.04.2021

O.R.

Budapest Alapkezelő Zrt.

1	1	0	.	6	8	5	/	2	0	0	8			
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	--	--	--

Číslo povolení orgánu PSZÁF

2	0	0	8	/	0	7	/	1	0
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Datum udělení povolení orgánu PSZÁF

BF Money EMEA Equity Investment Fund**Rok 2020****"A" VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**

údaje v tis.HUF

Poř. číslo	Název položky	Předcházející rok	Změny předcházejícího roku (let)	Předmětný rok
a	b	c	d	e
I.	PŘÍJMY Z FINANČNÍCH OPERACÍ	64,202		67,909
II.	NAKLADY NA FINANČNÍ OPERACE	12,257		36,458
III.	JINÉ PŘÍJMY	0		0
IV.	PROVOZNÍ NÁKLADY	18,138		17,587
V.	JINÉ VYDAJE	433		389
VI.	VYPLACENÉ VYNOSY, VYNOSY K VYPLACENÍ	0		0
VII.	VYSLEDEK ZA PŘEDMĚTNÝ ROK	33,374		13,475

V Budapešti, dne 30. dubna 2021

O.R.

Budapest Alapkezelő Zrt.

OBSAH:

I. VŠEOBECNÁ ČÁST

II. SPECIFICKÉ ÚDAJE

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

III. INFORMAČNÍ ÚDAJE

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

V Budapešti, dne 30. dubna 2021

O.R.

Budapest Alapkezelő Zrt.

I. VŠEOBECNÁ ČÁST

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

Sídlo: 1138 Budapest, Váci út 193.

IČO: 01-10-041964

Místo zveřejňování informací: www.bpalap.hu

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

Ildikó Kovács
1141 Budapest, Szilágysomlyó utca 17/b.

Csaba Szendrei
2230 Gyömrő, Wekerle utca 50.

Provedení auditu je v případě podílového fondu povinné, v roce 2020 provedla audit společnost KPMG Hungária Kft.

Osoba odpovědná za audit i osobně: Gábor Agócs (Maďarská komora auditorů 005600)

Poplatek za auditorské služby byl vyúčtovaný auditorem v roce 2020 ve výši netto 2.000.000 HUF. Společnost nevyužila jiné služby poskytované společností auditora.

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

Jméno: Andrea Andrej

Adresa: 2120 Dunakeszi, Barátság u. 39. 10/64

Registrační číslo: Maďarská komora auditorů 201605

Účetní politika

Hlavní rysy účetní politiky

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

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

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

Chyba podstatná z hlediska účetní závěrky

BF Money EMEA Equity Investment Fund

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

Metoda meziročního zaúčtování položek ve valutách a devizách

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

Metoda oceňování prostředků ve valutách a devizách na konci roku

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

Doplnění vztahující se k rozvaze:

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

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

Doplnění vztahující se k výkazu zisku a ztráty:

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

Jiné

Nominální hodnota podílových listů fondu:

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

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

Nominální hodnota „EUR” série činí 1 EUR, slovy jeden americký dolar.

Nominální hodnota „U” série činí 1 HUF, slovy jeden americký dolar.

Cílem fondu je při podstupování rizika považovaným správcem fondu za přiměřené a při efektivním využití možností poskytovaných trhem s dluhopisy zajistit vlastníkům podílových listů střednědobě co možná nejvyšší výnosy.

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

Závažné události, které ovlivnily činnost a aktiva fondu po dni uzávěrky

Paralelně se šířením epidemie koronaviru byly v uplynulém období ve více segmentech kapitálového trhu patrné významné turbulence, což mělo podstatný vliv i na hodnotu portfolií spravovaných správcem fondu. Epidemie z důvodu obecného pozastavení ekonomiky v době vypracování zprávy již byla doprovázena nejen specifickým vlivem na tento sektor (nepříznivý vliv tedy není omezen jen na průmyslová odvětví zasažená bezprostředně v prvním kole, např. cestovní ruch, letecká doprava), ale týká se všech segmentů ekonomiky a komplexně všech regionů světové ekonomiky.

V důsledku epidemie na konci února na trzích významně stoupla volatilita, monetární a fiskální balíčky oznámené v zájmu ochrany ekonomiky, z mnoha aspektů bezprecedentní, významně ovlivnily i trhy s úročenými nástroji. Zatímco vyhledávání únikových nástrojů a agresivní programy národních bank způsobily na trzích se státními dluhopisy v mnoha vyspělých zemích pokles výnosů, naopak na trzích se státními dluhopisy v rozvíjejících se zemích a na trzích s podnikovými dluhopisy přinesla snaha investorů vyvarovat se rizikům významné zvýšení výnosů, a tak i pokles kurzů. Na maďarském trhu s úročenými nástroji je patrný výsledek dvou výše uvedených protichůdných vlivů, na jedné straně s významnými kroky oznámenými MNB a na druhé straně se sníženou globální ochotou podstupovat rizika.

V prvním čtvrtletí roku 2021 nebyla pozorována turbulence jako v podobném období předcházejícího roku, pohyb kurzů na kapitálových trzích odrážel obecně charakteristickou míru nejistoty na trzích. Zároveň však upozorňujeme investory na skutečnost, že následně po vyhotovení závěrky mohou nastat takové, nyní nepředvídatelné události, které mohou i významně negativně ovlivnit finanční výsledky fondu.

V příložených tabulkách jsou uvedeny změny, které nastaly ve fondu následovně po uzavřeném období:

Datum	Portfolio	Netto hodnota aktiv	Počet podílových listů	Kurz podílových listů
2020.12.31	BF Money EMEA Equity Investment Fund	2,394,184		
2020.12.31	BF Money EMEA Equity Investment Fund CZK série		747,760	1.0312
2020.12.31	BF Money EMEA Equity Investment Fund EUR série		672,441	0.9847
2020.12.31	BF Money EMEA Equity Investment Fund HUF série		498,592,134	1.2383
2020.12.31	BF Money EMEA Equity Investment Fund U série		0	1.2383

Datum	Portfolio	Netto hodnota aktiv	Počet podílových listů	Kurz podílových listů
2021.04.23	BF Money EMEA Equity Investment Fund	2,408,784		
2021.04.23	BF Money EMEA Equity Investment Fund CZK série		741,340	1.1107
2021.04.23	BF Money EMEA Equity Investment Fund EUR série		651,995	1.0785
2021.04.23	BF Money EMEA Equity Investment Fund HUF série		450,154,081	1.3578
2021.04.23	BF Money EMEA Equity Investment Fund U série		0	1.3578

II./1. POHLEDÁVKY

	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
Pohledávky z dodávek zboží a služeb (zákazníci)		
Převodový účet		
Distribuční účty		
Peněžní účet distributorů cenných papírů	2,650	1,001
Poskytnuté kauce		
Jiné pohledávky		
Pohledávky celkem	2,650	1,001

II./2. ZTRÁTA HODNOTY ZAÚČTOVANÁ V PŘEDMĚTNÉM ROCE

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

Nebyla zaúčtována ztráta hodnoty.

AKTIVNÍ ČASOVÁ ROZLIŠENÍ

	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
Rozlišené úroky vázaných vkladů	0	0
Korekce poplatku správci fondu	0	0
Aktivní časová rozlišení celkem:	0	0

DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY

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

KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY

	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
Přijaté zálohy		
Závazky z dodávek zboží a služeb (dodavatelé)	27	27
Krátkodobé závazky vůči správci fondu	0	0
Vyúčtovací účet cenných papírů	0	375
Jiné krátkodobé závazky	0	0
Krátkodobé závazky celkem	27	402

PŘEŘAZENÍ AKTIV/ZDROJŮ

	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
	0	375
Přeřazení do jiných závazků celkem:	0	375

**PŘEŘAZENÍ DLOUHODOBÝCH ZÁVAZKŮ DO
KRÁTKODOBÝCH ZÁVAZKŮ**

	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
	0	0
Přeřazení do krátkodobých závazků celkem:	0	0

VÝVOJ VLASTNÍHO KAPITÁLU

Rok 2020

tis.HUF

Název	Počáteční hodnota	Meziroční		Konečná hodnota
		Zvýšení	Snížení	
Nominální hodnota emitovaných podílových listů	3,770,561	490,140	0	4,260,701
Nominální hodnota odkoupených podílových listů	-3,329,723	0	404,694	-3,734,417
Rozdíl hodnoty zápočtu zpětně odkoupených podílových listů	115,673	88,443	73,519	130,597
Rezerva oceňovacího rozdílu	169,396	169,199	213,476	125,119
Výsledek předcházejícího roku (let)	40,734		2,747	74,108
Výsledek obchodního roku	33,374	13,475	33,374	13,475
VLASTNÍ KAPITÁL	800,015	761,257	727,810	869,583

PASIVNÍ ČASOVÁ ROZLIŠENÍ

	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
Poplatek správci fondu	1366	1418
Poplatek orgánu dozoru	270	270
Poplatek za služby auditora	52	71
Distribuční poplatek	38	38
Zvláštní daň	104	101
Poplatek správci depozitu	1366	1418
Pasivní časová rozlišení celkem:	2,026	2,093

PŘÍJMY Z FINANČNÍCH OPERACÍ

Název	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
Kurzovní zisky	34,150	45,141
Vyplacené úroky	1,526	4
Vyplacené podíly	26,314	19,198
Příjmy z jiných finančních operací	2,212	3,566
Příjmy z finančních operací celkem	64,202	67,909

NÁKLADY NA FINANČNÍ OPERACE

Název	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
Kurzovní ztráty	7,522	33,665
Vyplacené úroky, úroky k vyplacení	0	0
Náklady na jiné finanční operace	4,735	2,793
Náklady na finanční operace celkem	12,257	36,458

PROVOZNÍ NÁKLADY

Název	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
Poplatek správci fondu	15,467	15,255
Poplatek správci depozitu	888	679
Mandátní poplatek	276	161
Poplatek orgánu dozoru	197	273
Poplatek za služby auditora	541	541
Bankovní náklady, provize z obratu	242	220
Poplatek za účetní služby	318	318
Poplatek za distribuci	209	140
Provozní náklady celkem	18,138	17,587

ZVLÁŠTNÍ ZÁVAZKY A ZÁVAZKY MIMO ROZVAHU

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

STAV AKTIV KE DNI VYPRACOVÁNÍ ROZVAHY

Rok 2020

Cenné papíry	Nominální hodnota / ks v původní měně	Porizovací hodnota/HSZ (t.HUF)	Rozdílné hodnoty (t.HUF)	Tržní hodnota (t.HUF)
Diskontní pokladniční poukázky				
LYXOR ETF EASTERN EUROPE EUR	3,900	27,384	-3,079	24,305
ISHARES TURKEY USD	4,400	33,242	1,430	34,672
Amundi Eastern Europe Ex Russia ETF EUR	200	18,879	-1,338	17,541
Ishares Russia ETF USD	725	6,649	1,391	8,040
LYXOR MSCI Russia UCITS ETF EUR	2,000	31,372	-4,225	27,147
ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IN USD	1,200	19,649	-4,006	15,643
LYXOR ETF TURKEY EUR	2,000	17,197	1,125	18,322
LYXOR ETF SOUTH AFRICA EUR	500	5,268	271	5,539
Vaneck Vectors ETF USD	9,350	64,156	2,988	67,144
DB X-TRACKERS MSCI EM EMEA EUR	9,200	67,908	11,067	78,975
		291,704	5,624	297,328
Akcie				
ANGLOGOLD ASHANTI ADR USD	1,000	2,736	3,990	6,726
HARMONY GOLD ADR USD	9,000	11,481	1,043	12,524
BANK ZACHODNI WBK PLN	100	2,530	-	1,058
IMPALA PLATINUM USD	5,550	16,099	-	6,824
GOLD FIELDS ADR USD	5,000	5,105	-	8,677
GAZPROM OAO ADR USD	15,000	19,518	-	5,434
BANK PKO PLN	450	6,485	-	223
ANGLO PLATINUM ADR USD	3,120	9,895	-	5,136
Severstal GDR USD	1,000	2,957	-	2,268
ETALON GDR USD	3,000	3,444	-	1,900
SASOL USD USD	5,000	12,957	-	217
STANDARD BANK US ADR USD	3,800	10,493	-	729
TURKIYE GARANTI BANKASI TRY	10,500	5,279	-	954
MECHEL UJ USD	1,500	1,902	-	986
Mobile Telesystems USD	2,590	5,732	-	1,162
MOL TÖRZS ÚJ HUF	6,200	17,513	-	3,839
MTN GROUP ADR USD	3,000	8,984	-	5,325
MultiChoice Group USD	520	107	-	1,296
NASPERS ADR ÚJ USD	2,600	3,761	-	27,660
NORILSK NICKEL ADR USD	3,500	27,219	-	5,254
ROSNEFT GDR USD	15,500	22,986	-	3,011
LUKOIL ADR ÚJ USD	1,100	21,688	-	621
BANK PEKAO SA PLN	450	4,303	-	2,125
PZU PW PLN	4,000	11,961	-	1,698
KGHM PLN	500	4,769	-	2,486
Prosus NV Equity USD	2,600	1,740	-	15,031
Polymetal International PLC GBP	2,500	11,893	-	5,213
RICHTER G. TÖRZS HUF	2,000	10,465	-	4,191
CEZ AS CZK	750	5,455	95	750
SANLAM ADR USD	5,000	17,176	-	5,526
PKN ORLEN SA. PLN	750	5,455	817	750
SBERBANK GDR EUR	9,900	18,903	-	24,150
PGE PW PLN	2,500	2,136	-	847
SIBANYE STILLWATER ADR USD	3,314	8,190	-	7,470
OTP Bank HUF	3,200	31,903	-	10,205
SURGUTNEFTEGAS-ADR USD	1,300	2,039	-	253
NOVATEK GDR USD	450	15,317	6,549	21,866
BIM BIRLESIK TRY	3,200	7,852	1,743	9,595
AKBANK TRY	12,132	9,155	-	5,816
		383,143	119,074	502,217
Cenné papíry celkem		674,847	124,698	799,545

ZPRÁVA O PORTFOLIU

Základní údaje:

Název fondu, číslo v rejstříku: BF Money EMEA Equity Investment Fund,
1111-294

Správce fondu: Budapest Alapkezelő Zrt.

Správce depozitů: Pobočka zahraniční banky Citibank Europe plc v Maďarsku

Typ výpočtu NHA: denní

Předmětný den (T):	2020.12.31
Vlastní kapitál (CZK):	2.381.571
NH jednoho podílového listu HUF:	1.2383
NH jednoho podílového listu EUR:	0.9847
NH jednoho podílového listu CZK:	1.0312
Počet kusů (ks) HUF:	498.592,134
Počet kusů (ks) EUR:	672,441
Počet kusů (ks) CZK:	747,760

Stanovení netto hodnoty aktiv v předmětný den:

I.	ZÁVAZKY			Částka/Hodnota (CZK)	(%)
II/1.	Úvěry (celkem):	Věřitel	Doba trvání	0	-
II/2.	Jiné závazky (celkem):			1,099	16%
	z důvodu poplatku správci fondu			0	
	z důvodu poplatku správci depozitů			0	
	z důvodu komisních poplatků				
	z důvodu distribučních nákladů			0	
	Poplatek za účetní služby			73	
	z důvodu nákladů na auditní služby				
	z důvodu jiných položek zaúčtovaných jako náklady				
	Jiné závazky – mimo náklady			1,027	-
II/3.	Cílové rezervy (celkem):				
II/4.	Pasivní časová rozlišení (celkem):			5,732	84%
	Závazky celkem:			6,831	100%

II.	AKTIVA				(%)
III/1.	Běžný účet, hotovost (celkem):			195,908	8.20%
III/2.	Jiné pohledávky (celkem):			2,740	0.12%
III/3.	Vázané bankovní vklady (celkem):	Banka	Doba trvání		
III/3.1.	Termínované na max. 3 měsíce (celkem):				
III/3.2.	Termínované na déle než 3 měsíce (celkem):				
III/4.	Cenné papíry (celkem):	Měna	Nominální hodnota	2,189,754	91.68%
III/4.1.	Státní dluhopisy (celkem):				
III/4.1.1.	Dluhopisy (celkem):				
III/4.1.2.	Pokladniční poukázky (celkem):				
III/4.1.3.	Jiné cenné papíry akceptované NB (celkem):				
III/4.1.4.	Zahraníční cenné papíry (celkem):				
III/4.2.	Cenné papíry představující hosp. a jiný úvěrový vztah:				
III/4.2.1.	Registrované na burze (celkem):				
III/4.2.2.	Zahraníční dluhopisy (celkem):				
III/4.2.3.	Mimoburzovní (celkem):				
III/4.3.	Akcie (celkem):			1,375,450	
III/4.3.1.	Registrované na burze (celkem):	HUF	11,400	192,912	
III/4.3.2.	Zahraníční akcie (celkem):	USD	92,544	872,174	
		EUR	9,900	117,911	
		CZK	750	14,676	
		PLN	10,800	83,663	
		TRY	25,832	47,269	
		GBP	2,500	46,845	
III/4.3.3.	Mimoburzovní (celkem):				
III/4.4.	Hypoteční zástavní listy (celkem):				
III/4.4.1.	Registrované na burze (celkem):				
III/4.4.2.	Mimoburzovní (celkem):				
III/4.5.	Podílové listy (celkem):	EUR	17,800	814,304	
		USD	15,675	470,593	
III/4.5.1.	Registrované na burze (celkem):			343,711	
III/4.5.2.	Mimoburzovní (celkem):				
	Restituční listy (celkem):				
III/5.					
III/6.	Aktivní časová rozlišení (celkem):			0	0.00%
	Rozdíl z oceňování termínovaných transakcí			0,00%	0.00%
	Aktiva celkem:			2,388,402	100%

BFM Konzervativní smíšený fond (dříve: BF Money Chráněný fond) - výnos v roce 2020:

"EUR" sorozat:	-10.91%
"CZK" sorozat:	-8.04%
"HUF" sorozat:	-2.43%
"U" sorozat:	-2.43%

BF Money EMEA Equity Investment Fund

III./7.

Rok 2020

CASH FLOW

		T.HUF	T.HUF
Název položky		Předcházející rok	Předmětný rok
I.	Provozní cash flow (řádky 01-14)	-12,943	5,527
01.	Výsledek za předmětný rok (bez částky přijatého nájemného, vyplacených výnosů) +-	7,002	-5,723
02.	Zaúčtovaná amortizace		
03.	Zaúčtovaná ztráta hodnoty a zpětný přípis		
04.	Zaúčtovaný oceňovací rozdíl +-	-169,396	-125,119
05.	Rozdíl z tvorby a využití cílové rezervy +-		
06.	Výsledek prodeje investic do nemovitostí +-		
07.	Výsledek prodeje, směny investic cenných listů +-	-18,278	9,159
08.	Změna stavu investovaných aktiv +-		
09.	Změna stavu oběžných aktiv +-	-2,118	1,649
10.	Změna stavu krátkodobých závazků +-	-40	375
11.	Změna stavu dlouhodobých závazků +-		
12.	Změna stavu aktivních časových rozlišení +-	0	0
13.	Změna stavu pasivních časových rozlišení +-	491	67
14.	Oceňovací rozdíl	169,396	125,119
II.	Investiční cash flow (řádky 15-20)	32,188	-76,778
15.	Nákup nemovitostí -		
16.	Prodej nemovitostí +		
17.	Přijaté částky nájemného +		
18.	Nákup cenných papírů -	-312,882	-228,605
19.	Prodej, směna cenných papírů +	318,698	132,629
20.	Získané výnosy +	26,372	19,198
III.	Finanční cash flow (řádky 21-27)	-52,987	100,370
21.	Emise podílových listů +	737,280	490,140
22.	Vklad získaný při emisi podílových listů -		
23.	Zpětný odkup podílových listů -	-782,432	-404,694
24.	Výnosy vyplacené z podílových listů -	-7,835	14,924
25.	Nárokované úvěry, půjčky +		
26.	Splátky úvěrů, půjček -		
27.	Úroky vyplacené za úvěry, půjčky -		
IV.	VÝVOJ FINANČNÍCH PROSTŘEDKŮ (řádky I+II+III)	-33,742	29,119

SROVNÁVACÍ TABULKA 2020.12.31.

Název	Datum hlavní účetní knihy	Částka hlavní účetní knihy (HUF)	Částka hlavní účetní knihy (EUR)	NHA přehled - datum	NHA přehled - částka (EUR)	Rozdíl (EUR)
Cenné papíry	2020.12.31	674,846,947	1,848,237.47	2020.12.31	2,201,164.35	352,926.88
Rozdíl hodnoty	2020.12.31	124,698,092	341,516.97	2020.12.31	-	-341,516.97
Cenné papíry celkem:		799,545,038	2,189,754.44		2,201,164.35	11,409.91
Vyúčtovací vkladový účet HUF CITI	2020.12.31	13,498,668	36,969.48	2020.12.31	37,226.41	256.93
Vyúčtovací vkladový účet EUR CITI	2020.12.31	17,139,958	46,942.07	2020.12.31	46,942.07	0.0
Vyúčtovací vkladový účet USD CITI	2020.12.31	4,342,013	11,891.69	2020.12.31	11,953.07	61.38
Vyúčtovací vkladový účet GBP CITI	2020.12.31	36,285,096	99,375.83	2020.12.31	99,958.54	582.71
Vyúčtovací vkladový účet PLN CITI	2020.12.31	39,295	107.62	2020.12.31	108.67	1.05
Vyúčtovací vkladový účet TRY CITI	2020.12.31	226,766	621.06	2020.12.31	629.09	8.03
Peněžní prostředky celkem:		71,531,796	195,907.75		196,817.85	910.10
Pohledávky z nákupu a prodeje cenných papírů	2020.12.31	1,000,622	2,740.45	2020.12.31	2,768.99	28.54
Jiné pohledávky celkem	2020.12.31	1,000,622	2,740.45	2020.12.31	2,768.99	28.54
Závazky z distribuce podílových listů	2020.12.31	374,914	1,026.80	2020.12.31	1,033.93	-7.13
Jiné závazky celkem:	2020.12.31	374,914	1,026.80	2020.12.31	1,033.93	-7.13
Dodavatelé:	2020.12.31	26,500	72.58	2020.12.31	-	-72.58
Pasivní časová rozlišení	2020.12.31	2,092,876	5,731.87	2020.12.31	5,532.88	-198.99
Netto hodnota aktiv celkem:		869,583,166	2,381,571.40		2,394,184.38	12,612.98

HUF nominální hodnota podílových listů v HUF	2020.12.31		498,592,134.00	2020.12.31	498,592,134.00	
Nominální hodnota podílových listů v EUR	2020.12.31		672,441.00	2020.12.31	672,441.00	
Nominální hodnota podílových listů v CZK	2020.12.31		747,760.00	2020.12.31	747,760.00	
Hodnota jednoho podílového listu (HUF/ks)	2020.12.31		1.2383	2020.12.31	1.2383	
Hodnota jednoho podílového listu (EUR/ks)	2020.12.31		0.9847	2020.12.31	0.9847	
Hodnota jednoho podílového listu (CZK/ks)	2020.12.31		1.0312	2020.12.31	1.0312	

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

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

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

V Budapešti, dne 30. dubna 2021

O.R.

Budapest Alapkezelő Zrt.

F. Zpráva o obchodní činnosti

Název v anglickém jazyce	BF Money EMEA Equity Investment Fund
Zkrácený název	BF Money EMEA Részvény Alap
Zkrácený název v anglickém jazyce	BF Money EMEA Equity Investment Fund

Harmonizace	SKIPCP fond
Typ, druh fondu	veřejný, otevřený evropský podílový fond cenných papírů
Doba trvání	neurčitá
Datum zahájení činnosti	10. červenec 2008 (číslo povolení orgánu PSZÁF: PSZÁF E-III/110.685-1/2008)
Základní měna	EUR

Údaje o sériích		
„HUF“ série	nominální hodnota 1 HUF	ISIN kód: HU0000709837
„EUR“ série	nominální hodnota 1 EUR	ISIN kód: HU0000707039
„CZK“ série	nominální hodnota 1 CZK	ISIN kód: HU0000707120
„U“ série	nominální hodnota 1 HUF	ISIN kód: HU0000712989

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

Aktuální výše poplatku správci fondu	
„HUF“ série	2.0%
„EUR“ série	2.0%
„CZK“ série	2.0%
„U“ série	2.0%

Cíle a investiční politika

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

Z hlediska geografického rozložení je fond zaměřen především na trhy rozvíjejících se zemí v Evropě, na Blízkém východě a v Africe (region EMEA), fond nedisponuje expozicemi ve specifických průmyslových sektorech. Fond nedisponuje referenčním indexem.

Správce fondu hodlá aktiva fondu investovat především do akcií a v menším poměru pak jak do státních dluhopisů, tak do jiných úročených cenných papírů. V rámci investování klade důraz na podstupování přiměřeného rizika a současně usiluje o dosažení maximálních výnosů.

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

Podílové listy fondu je možné nakupovat a zpětně odprodávat každý distribuční den. Každý pracovní den je považován za distribuční den, vyjma takových pracovních dnů, na které distributor – v souladu s právními předpisy – předem oznámil přerušení distribuce. Fond je reinvestičním fondem, kumulované úroky a podíly reinvestuje. Cílem fondu je zvýšení kapitálu. Fond – v souladu s evropskou právní harmonizací – podléhá směrnici SKIPCP (evropský fond).

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

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

Místa určená ke zveřejňování informací fondu

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

I. Výkaz majetku, skladba aktiv fondu

Měna fondu: euro

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

Výkaz majetku

Výkaz majetku	Počáteční stav	Konečný stav
Převoditelné cenné papíry	2,291,801	2,201,164
Zůstatky na bankovních účtech	127,141	196,818
Jiné prostředky	8,016	1,735
Aktiva celkem	2,426,958	2,399,717
Závazky	-5,729	-5,533
Netto hodnota aktiv	2,421,229	2,394,184

Skladba portfolia podle hlavních kategorií aktiv

Typ aktiva	Počáteční stav		Konečný stav	
	Netto hodnota aktiv	Váha	Netto hodnota aktiv	Váha
Finance na účtech	127,141	5.24%	196,818	8.20%
ETF	638,245	26.30%	816,079	34.01%
Akcie	1,653,556	68.13%	1,385,085	57.72%
Zůstatek na distribučním účtu	0	0.00%	-1,034	-0.04%
Pohledávky/Závazky	8,016	0.33%	2,769	0.12%
Aktiva celkem (brutto hodnota aktiv)	2,426,958	100.00%	2,399,717	100.00%
Poplatky	-5,729		-5,533	
Netto hodnota aktiv:	2,421,229		2,394,184	

Detailní skladba aktiv fondu
Detailní skladba cenných papírů fondu a zůstatky na bankovních účtech

Měna fondu: euro

%: v poměru ke všem aktivům

Zůstatky na bankovních účtech

Měna	Kód	Počáteční stav	%	Konečný stav	%
BRITSKÁ LIBRA	GBP	6.1	0.00	99958.5	4.17
ČESKÁ KORUNA	CZK	1898.7	0.08	0.0	0.00
EURO	EUR	21021.3	0.87	46942.1	1.96
POLSKÝ ZLOTÝ	PLN	4036.4	0.17	108.7	0.00
MAĎARSKÝ FORINT	HUF	52349.5	2.16	37226.4	1.55
TÖRÖK LÍRA	TRY	652.4	0.03	629.1	0.03
USA DOLLÁR	USD	47176.8	1.94	11953.1	0.50
Összesen	EUR	127141.3		196817.9	

Vklady

Ve fondu nebyly na konci daných období zastoupeny takové nástroje.

Převoditelné cenné papíry
počáteční stav

Druh	Název	Isin	Hodnota aktiv	Podíl PF
ETF	Amundi Eastern Europe Ex Russia ETF	LU1681043755	58,770	2.42%
ETF	Ishares MSCI Frontier Market	US4642861458	47,367	1.95%
ETF	ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IN	US4642867802	52,493	2.16%
ETF	Ishares Russia ETF	US46434G7988	27,583	1.14%
ETF	ISHARES TURKEY	US4642867158	106,302	4.38%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	LU1900066462	81,471	3.36%
ETF	LYXOR ETF SOUTH AFRICA	LU1900067270	16,938	0.70%
ETF	LYXOR MSCI Russia UCITS ETF	LU1923627092	97,008	4.00%
ETF	Vaneck Vectors ETF	US92189F4037	150,314	6.19%
Akcie	AKBANK	TRAAKBNK91N6	14,750	0.61%
Akcie	ANGLO PLATINUM ADR	US03486T2024	43,824	1.81%
Akcie	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	19,923	0.82%
Akcie	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	10,625	0.44%
Akcie	BANK PKO	PLPKO0000016	22,276	0.92%
Akcie	BANK ZACHODNI WBK	PLBZ00000044	7,226	0.30%
Akcie	BIM BIRLESIK	TREBIMM00018	22,384	0.92%
Akcie	CEZ AS	CZ0005112300	15,034	0.62%
Akcie	ETALON GDR	US29760G1031	4,661	0.19%
Akcie	GAZPROM OAO ADR	US3682872078	146,758	6.05%
Akcie	GOLD FIELDS ADR	US38059T1060	88,290	3.64%
Akcie	HARMONY GOLD ADR	US4132163001	29,136	1.20%
Akcie	IMPALA PLATINUM	US4525533083	50,684	2.09%
Akcie	KGHM	PLKGHM000017	11,234	0.46%

Akcie	LUKOIL ADR ÚJ	US69343P1057	185,747	7.65%
Akcie	MECHEL UJ	US5838406081	2,756	0.11%
Akcie	Mobile Telesystems	US6074091090	23,445	0.97%
Akcie	MOL TÖRZS ÚJ	HU0000153937	55,063	2.27%
Akcie	MTN GROUP ADR	US62474M1080	15,823	0.65%
Akcie	MultiChoice Group	US62548D1000	3,780	0.16%
Akcie	NASPERS ADR ÚJ	US6315122092	75,498	3.11%
Akcie	NORILSK NICKEL ADR	US55315J1025	54,490	2.25%
Akcie	NOVATEK GDR	US6698881090	54,312	2.24%
Akcie	OTP Bank	HU0000061726	69,916	2.88%
Akcie	PGE PW	PLPGER000010	4,678	0.19%
Akcie	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	8,069	0.33%
Akcie	Polymetal International PLC	JE00B6T5S470	113,012	4.66%
Akcie	Prosus NV Equity	US74365P1084	34,549	1.42%
Akcie	PZU PW	PLPZU0000011	37,638	1.55%
Akcie	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	38,757	1.60%
Akcie	ROSNEFT GDR	US67812M2070	67,497	2.78%
Akcie	SANLAM ADR	US80104Q2084	51,369	2.12%
Akcie	SASOL USD	US8038663006	13,491	0.56%
Akcie	SBERBANK GDR	US80585Y3080	146,867	6.05%
Akcie	Severstal GDR	US8181503025	13,502	0.56%
Akcie	SIBANYE GOLD-SPON ADR	US8257242060	29,348	1.21%
Akcie	STANDARD BANK US ADR	US8531182066	40,260	1.66%
Akcie	SURGUTNEFTEGAS-ADR	US8688612048	9,350	0.39%
Akcie	TURKIYE GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	17,536	0.72%

konečný stav

Druh	Název	Isln	Hodnota aktiv	Podíl PF
ETF	Amundi Eastern Europe Ex Russia ETF	LU1681043755	48,040	2.00%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI EM EMEA	LU0292109005	216,292	9.01%
ETF	ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IN	US4642867802	43,065	1.79%
ETF	Ishares Russia ETF	US46434G7988	22,131	0.92%
ETF	ISHARES TURKEY	US4642867158	95,449	3.98%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	LU1900066462	66,565	2.77%
ETF	LYXOR ETF SOUTH AFRICA	LU1900067270	15,170	0.63%
ETF	LYXOR ETF TURKEY	LU1900067601	50,178	2.09%
ETF	LYXOR MSCI Russia UCITS ETF	LU1923627092	74,348	3.10%
ETF	Vaneck Vectors ETF	US92189F4037	184,842	7.70%
Akcie	AKBANK	TRAAKBNK91N6	9,260	0.39%
Akcie	ANGLO PLATINUM ADR	US03486T2024	41,375	1.72%
Akcie	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	18,517	0.77%
Akcie	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	6,029	0.25%
Akcie	BANK PKO	PLPKO0000016	17,318	0.72%
Akcie	BANK ZACHODNI WBK	PLBZ00000044	4,072	0.17%
Akcie	BIM BIRLESIK	TREBIMM00018	26,609	1.11%
Akcie	CEZ AS	CZ0005112300	14,720	0.61%
Akcie	ETALON GDR	US29760G1031	4,249	0.18%

Akcie	GAZPROM OAO ADR	US3682872078	68,689	2.86%
Akcie	GOLD FIELDS ADR	US38059T1060	37,942	1.58%
Akcie	HARMONY GOLD ADR	US4132163001	34,479	1.44%
Akcie	IMPALA PLATINUM	US4525533083	63,105	2.63%
Akcie	KGHM	PLKGHM000017	20,063	0.84%
Akcie	LUKOIL ADR ÚJ	US69343P1057	61,411	2.56%
Akcie	MECHEL UJ	US5838406081	2,517	0.10%
Akcie	Mobile Telesystems	US6074091090	18,976	0.79%
Akcie	MOL TÖRZS ÚJ	HU0000153937	37,445	1.56%
Akcie	MTN GROUP ADR	US62474M1080	10,069	0.42%
Akcie	MultiChoice Group	US62548D1000	3,859	0.16%
Akcie	NASPERS ADR ÚJ	US6315122092	86,496	3.60%
Akcie	NORILSK NICKEL ADR	US55315J1025	89,391	3.73%
Akcie	NOVATEK GDR	US6698881090	60,192	2.51%
Akcie	OTP Bank	HU0000061726	117,901	4.91%
Akcie	PGE PW	PLPGER000010	3,563	0.15%
Akcie	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	5,062	0.21%
Akcie	Polymetal International PLC	JE00B6T5S470	47,119	1.96%
Akcie	Prosus NV Equity	US74365P1084	46,164	1.92%
Akcie	PZU PW	PLPZU0000011	28,382	1.18%
Akcie	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	41,036	1.71%
Akcie	ROSNEFT GDR	US67812M2070	71,562	2.98%
Akcie	SANLAM ADR	US80104Q2084	32,069	1.34%
Akcie	SASOL USD	US8038663006	36,264	1.51%
Akcie	SBERBANK GDR	US80585Y3080	117,909	4.91%
Akcie	Severstal GDR	US8181503025	14,383	0.60%
Akcie	SIBANYE STILLWATER ADR	US82575P1075	43,107	1.80%
Akcie	STANDARD BANK US ADR	US8531182066	26,876	1.12%
Akcie	SURGUTNEFTEGAS-ADR	US8688612048	4,914	0.20%
Akcie	TURKIYE GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	11,992	0.50%

Jiné nástroje

Derivátové transakce

V daném období nebyly ve fondu zastoupeny takové nástroje.

Jiné transakce

Na konci daných období nebyly ve fondu zastoupeny takové nástroje.

Distribuční účty

Měna	Kód	Počáteční stav	%	Konečný stav	%
MAĎARSKÝ FORINT	HUF	0	0.0%	-1,034	0.0%

Pohledávky/Závazky

počáteční stav

Pohledávka/Závazek Druh	Instrument	ISIN/Měna	Hodnota aktiv
Splatné závazky	ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IN	USD	676
Splatné závazky	LUKOIL ADR ÚJ	USD	5,653
Splatné závazky	NORILSK NICKEL ADR	USD	1,687

konečný stav

Pohledávka/Závazek Druh	Instrument	ISIN/Měna	Hodnota aktiv
Splatné závazky	LUKOIL ADR ÚJ	USD	563
Splatné závazky	NORILSK NICKEL ADR	USD	1,347
Splatné závazky	NORILSK NICKEL ADR	USD	859

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

II. Počet distribuovaných podílových listů

Počet podílových listů	Počáteční stav ks	Konečný stav ks
BF Money EMEA Equity Investment Fund CZK série	747,760	747,760
BF Money EMEA Equity Investment Fund EUR série	423,195	672,441
BF Money EMEA Equity Investment Fund HUF série	500,941,936	498,592,134
BF Money EMEA Equity Investment Fund U série	0	0

III. Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list

Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list	Počáteční stav	Konečný stav
BF Money EMEA Equity Investment Fund CZK série	1.1213	1.0312
BF Money EMEA Equity Investment Fund EUR série	1.1053	0.9847
BF Money EMEA Equity Investment Fund HUF série	1.2691	1.2383
BF Money EMEA Equity Investment Fund U série	1.2691	1.2383

IV. Skladba aktiv fondu
1.) Skladba aktiv fondu

	Počáteční stav	Změna v mezidobí %	Konečný stav	Aktiva v %
Převoditelné cenné papíry oficiálně registrované na burze	2,291,801	-4.0%	2,201,164	91.7%
Převoditelné cenné papíry obchodované na jiných regulovaných trzích	0		0	0.0%
Převoditelné cenné papíry zavedené do distribuce v nedávné minulosti	0		0	0.0%
Jiné převoditelné cenné papíry	0	0.0%	0	0.0%
Celkem	2,291,801	-4.0%	2,201,164	91.7%
Z toho cenné papíry představující úvěrový vztah	0	0.0%	0	0.0%

Nejvyšší sazba poplatků vyplácených správcem fondu za fondy v portfoliu

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

Podíl forem kolektivního investování v rámci všech aktiv:	34%
---	-----

Nejvyšší sazba poplatků vyplácených správcem fondu v souvislosti s formami kolektivního investování: 0.65%

Dotčená investiční forma: DB X-TRACKERS MSCI EM EMEA

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

2) Analýza výkazu majetku

Shrnutí situace na trhu 2020

Maďarské a regionální akciové trhy

Na výkonnost akciových trhů v prvním pololetí roku 2020 měl významný negativní vliv hospodářský šok způsobený koronavirovou pandemií a v důsledku toho pak korekce kapitálových trhů. Kroky učiněné za účelem ochrany zdraví a zastavení epidemie v zemích regionu způsobily v periodě března a dubna během několika dnů zastavení růstu, a oživení od května bylo jen postupné. Paralelně se zlepšováním epidemické situace pak obnovení hospodářského života ve druhém pololetí stabilizovalo i náladu investorů, po volbách amerického prezidenta na začátku listopadu burzy v regionu dostaly nový impuls, avšak to celkově nestačilo ke zpracování minusových čísel z jarního období. Index CETOP prezentující komplexně výsledky dosažené v regionu uzavřel rok v hodnotě -11,6 %, při kalkulaci ve forintech pak s výsledkem -2,5 %. Nejslabších výsledků v rámci regionu dosáhl rakouský Index ATX s propadem o 12,8 %, ale i relativně nejúspěšnější rumunský index uzavřel rok s propadem o 1,7 %.

Investice fondu v roce 2020

Fond v souladu se svou investiční strategií investoval do akcií podniků působících v zemích tzv. EMEA regionu – středovýchodní Evropa, Blízký východ a Afrika. Mezi investicemi fondu vyznačujícími se nejvyšší váhou jsou tak zastoupeny ruské, jihoafrické, turecké a polské akcie. V průběhu jara roku 2017 se nálada uklidnila, a především díky stabilizaci ceny ropy a zlata nastoupily trhy v regionu cestu markantního růstu. Skvělá nálada vydržela až do konce roku. V roce 2018 byla výkonnost v regionu poznamenána nepříznivou globální atmosférou, což následně vygradovalo zhroucením cen ropy na konci roku. Současně s nástupem roku 2019 negativní nálada zmizela jako mávnutím proutku, a přestože byla v průběhu roku v regionu patrná volatilita, periodu se podařilo uzavřít s navýšením v řádu dvouciferných čísel. Na úrovni jednotlivých zemí je nutné zmínit Řecko, které se již několik let snaží překonat přetrvávající hospodářské těžkosti a také Rusko, které těžilo ze zvýšení ceny ropy překračujícího 30 %. Vedoucí indexy obou zemí v roce 2019 posílily o více než 40 %. Globální zhroucení způsobené virem COVID-19 se v roce 2020 nevyhnulo ani tomuto regionu, a bohužel překonání situace bylo zde pomalejší, a to zejména proto, že v regionu jsou minimálně zastoupeny technologické akcie. Druhá polovina roku již byla úspěšnější, komplexní zvýšení cen komodit se ve fondu projevilo příznivě a na konci roku 2020 se fond dokázal přiblížit úrovním z počátečního období roku. Tyto procesy se odrážejí jak na výkonnosti fondu, tak na vývoji netto hodnoty aktiv připadající na jeden podílový list.

V. Vývoj aktiv fondu v předmětném období

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

Změny kapitálového účtu

	CZK podílové listy	EUR podílové listy	HUF podílové listy	U podílové listy
Počáteční stav (ks)	747,760	423,195	500,941,936	0
Nákup (ks)	0	454,824	329,679,426	0
Odkup (ks)	0	205,578	332,029,228	0
Konečný stav (ks)	747,760	672,441	498,592,134	0

Měna fondu: euro

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

Datum	Netto hodnota aktiv	CZK série	EUR série	HUF série	U série
2020.01.31	2,526,852	1.088500	1.081400	1.264700	1.264700
2020.02.28	2,347,733	0.986100	0.970100	1.137600	1.137600
2020.03.31	1,614,319	0.831900	0.762400	0.953100	0.953100
2020.04.30	1,913,239	0.932300	0.862200	1.054500	1.054500
2020.05.29	2,147,195	0.969700	0.902800	1.085000	1.085000
2020.06.30	2,198,532	0.981600	0.922800	1.133900	1.133900
2020.07.31	2,247,287	0.980200	0.936200	1.116700	1.116700
2020.08.31	2,207,788	0.972800	0.928500	1.144100	1.144100
2020.09.30	2,050,181	0.948800	0.878200	1.107100	1.107100
2020.10.30	1,966,488	0.906000	0.833400	1.058800	1.058800
2020.11.30	2,168,564	0.958900	0.915500	1.138100	1.138100
2020.12.31	2,394,184	1.031200	0.984700	1.238300	1.238300

VI. Tabulka obsahující porovnání údajů za uplynulé obchodní roky

Datum	CZK série		EUR série		HUF série		U série	
	Kurz	Výnos (%)	Kurz	Výnos (%)	Kurz	Výnos (%)	Kurz	Výnos (%)
2016.12.30	1.025800	30.78%	0.951300	30.67%	1.021200	28.21%	1.021200	28.21%
2017.12.29	1.017500	-0.81%	0.998300	4.94%	1.076500	5.42%	1.076500	5.42%
2018.12.28	0.916700	-9.91%	0.891300	-10.72%	0.994900	-7.58%	0.994900	-7.58%
2019.12.31	1.121300	22.32%	1.105300	24.01%	1.269100	27.56%	1.269100	27.56%
2020.12.31	1.031200	-8.04%	0.984700	-10.91%	1.238300	-2.43%	1.238300	-2.43%

*: lomený rok, neannualizované výnosy

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

VII. Detailní prezentace derivátových transakcí v předmětném období

Fond v roce 20120 neuzavíral odvozené transakce

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

Změny, které nastaly v souvislosti s činností správce fondu

Generální ředitel společnosti správce fondu od 29.01.2020:

Ildikó Kovács

Předsedkyně představenstva od 29.01.2020: Ildikó Kovács

Předseda dozorčí rady od 29.01.2020:

dr. Koppány Tibor Lélfa

Jednatelé společnosti správce fondu: Ildikó

Kovács, Csaba Szendrei

Vedoucí úseku administrativy správce fondu: Csaba Szendrei

Manažer společnosti správce fondu pro obchodování s investičními nástroji a burzovními

produkty: András Pintér

V činnosti správce fondu nenastaly v roce 2020 významné změny.

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

Nenastaly takové změny.

Významné události působící na činnost a nástroje fondu

Paralelně se šířením epidemie koronaviru byly v uplynulém období ve více segmentech kapitálového trhu patrné významné turbulence, což mělo podstatný vliv i na hodnotu portfolií spravovaných správcem fondu. Epidemie z důvodu obecného pozastavení ekonomiky v době vypracování zprávy již byla doprovázena nejen specifickým vlivem na tento sektor (nepříznivý vliv tedy není omezen jen na průmyslová odvětví zasažená bezprostředně v prvním kole, např. cestovní ruch, letecká doprava), ale týká se všech segmentů ekonomiky a komplexně všech regionů světové ekonomiky.

V důsledku epidemie na konci února na trzích významně stoupla volatilita, monetární a fiskální balíčky oznámené v zájmu ochrany ekonomiky, z mnoha aspektů bezprecedentní, významně ovlivnily i trhy s úročenými nástroji. Zatímco vyhledávání únikových nástrojů a agresivní programy národních bank způsobily na trzích se státními dluhopisy v mnoha vyspělých zemích pokles výnosů, naopak na trzích se státními dluhopisy v rozvíjejících se zemích a na trzích s podnikovými dluhopisy přinesla snaha investorů vyvarovat se rizikům významné zvýšení výnosů, a tak i pokles kurzů. Na maďarském trhu s úročenými nástroji je patrný výsledek dvou výše uvedených protichůdných vlivů, na jedné straně s významnými kroky oznámenými MNB a na druhé straně se sníženou globální ochotou podstupovat rizika.

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:

Datum	Portfolio	Netto hodnota aktiv	Počet podílových listů	Kurz podílových listů
2020.12.31	BF Money EMEA Equity Investment Fund	2,394,184		
2020.12.31	BF Money EMEA Equity Investment Fund CZK série		747,760	1.0312
2020.12.31	BF Money EMEA Equity Investment Fund EUR série		672,441	0.9847
2020.12.31	BF Money EMEA Equity Investment Fund HUF série		498,592,134	1.2383
2020.12.31	BF Money EMEA Equity Investment Fund U série		0	1.2383

Datum	Portfolio	Netto hodnota aktiv	Počet podílových listů	Kurz podílových listů
2021.04.23	BF Money EMEA Equity Investment Fund	2,408,784		
2021.04.23	BF Money EMEA Equity Investment Fund CZK série		741,340	1.1107
2021.04.23	BF Money EMEA Equity Investment Fund EUR série		651,995	1.0785
2021.04.23	BF Money EMEA Equity Investment Fund HUF série		450,154,081	1.3578
2021.04.23	BF Money EMEA Equity Investment Fund U série		0	1.3578

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

Správce fondu neaplikuje systém výkonových odměn vázaných k výsledkům dosažených fondy. Částka poplatků za spravování fondů se neodvíjí od dosažených výsledků. Fond nevyplácí výkonové odměny ani zaměstnancům. Částka mzdových nákladů a prémie uváděná v účetní závěrce správce fondu činí 251 983 tisíc HUF, částka jiných výdajů personálního charakteru činí 28 563 tisíc HUF. Průměrný statistický počet zaměstnanců je 16 osob.

X. Další informace týkající se fondu

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

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

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

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

Profil rizika a výnosů

„HUF“, „U“, „EUR“, „CZK“ série:

Předpokládaný nižší výnos
Předpokládaný vyšší výnos
Předpokládané nižší riziko
Předpokládané vyšší riziko

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

Ukazatel vychází z kolísání týdenních výnosů fondu v uplynulých pěti letech.

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

Fond byl zařazen do vyšší rizikové kategorie, a to proto, že fond investuje část svých aktiv do akcií a akcie jsou spojené s významným kolísáním kurzu.

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

Riziko likvidity: Šíře a hloubka likvidity trhů s cennými papíry považovaná dříve za přiměřenou (státní dluhopisy, akcie) se může za jistých okolností výrazně zhoršit, v takových případech je pak uzavírání nebo otevírání některých pozic spojeno s významnými obchodními náklady a/nebo ztrátami.

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

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

Rizika související s činností Správce fondu:

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

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

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

Systémy řízení rizika

Za účelem eliminace podstupování nezáměrného rizika byly správcem fondu aplikovány dva hlavní kontrolní mechanismy – v souladu s předpoklady právních předpisů – a to zřízení organizačního oddělení úseku investic a úseku podpory obchodu, respektive provozování funkce nezávislého řízení rizika. *Organizační rozlišení funkce charakteru front a back office* zajišťuje, aby proces kontroly, potvrzování, vyúčtování a zhodnocování transakcí uzavíraných správci portfolia byl zcela oddělen od uzavírání transakcí, čímž se lze vyvarovat neslučitelnosti a

současně se tak stává funkční institucionální kontrola druhého stupně. Obchodní činnost správce fondu vycházející z uvědomování si rizika je podporována *institucionální kontrolou řízení rizika*, která je v rámci organizace správce fondu přítomna jako oddělená funkce. Primárním účelem funkce nezávislého řízení rizika je proaktivní podpora obchodní činnosti spojená s uvědoměním rizika a dále neustálá kontrola rizika. V souladu s tímto je hlavní úlohou vypracování norem a metodiky řízení rizika, zastupování aspektů řízení rizika na interních fórech, rizikové kontroly pokrývající identifikovaná klíčová rizika jako realizace kontrol začleněných do procesů, provádění odpovídajících měření rizik, plnění s tímto souvisejících reportů, dále v odůvodněných případech eskalace zjištěných rizikových problémů na příslušné úrovni rozhodování.

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

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

4) Fondy spravované správcem fondu

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

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

Neaplikovatelné.

XII. Politika odměňování

- a) Viz bod číslo IX. Fond nevyplácí zaměstnancům bezprostřední provize, ani jiné odměny.
- b) V bodě 6.5 Doplnujících poznámek účetní závěrky Správce fondu jsou uvedeny údaje týkající se mimořádných odměn vyplacených pracovníkům zaměstnaným v roce 2020
- c) Odměny celkem = Mzdové náklady (mzdy a prémie) + Jiné výdaje personálního charakteru
- d) Revize byla provedena, nebyly zjištěny nedostatky.
- e) Nenastaly žádné významné změny

V Budapešti, dne 30. dubna 2021

Budapest Alapkezelő Zrt.