

## POLOLETNÍ ZPRÁVA 2021 - BF Money Emerging Market Bond Investment Fund

### A. Základní údaje

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

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

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

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

<b>Aktuální výše poplatku správci fondu</b>	
„HUF“ série:	1.2%
„CZK“ série:	1.2%
„USD“ série:	1.2%
„U“ série:	1.2%

#### Cílem fondu

BF Money Emerging Markets Bond Investment Fund je při efektivním využití možností na trzích s dluhopisy a při podstupování rizika považovaného správcem fondu za přiměřené zajistit vlastníkům podílových listů střednědobě co nejvyšší výnosy. Fond investuje svá aktiva především do státních dluhopisů na rozvíjejících se trzích, avšak za účelem snížení rizika může fond nakupovat i státní dluhopisy vyspělých zemí. Vedle toho mohou být elementy souboru cenných papírů také dluhopisy emitované mezinárodními finančními institucemi a podnikové dluhopisy, hypoteční zástavní listy a za účelem snížení rizika a/nebo vytvoření efektivního portfolia také derivátové nástroje. Z níže uvedeného přehledu vyplývá, které země může fond v době vyhotovení prospektu pokrýt podle Indexu JP Morgan GBI-EM vhodného k prezentaci investičního trhu - používaného často na kapitálových trzích: Malajsie, Thajsko, Brazílie, Chile, Kolumbie, Mexiko, Peru, Jižní Afrika, Polsko, Maďarsko, Rusko, Turecko. Rozmístění investic fondu GE Money Emerging Market Bond Fund se může od Indexu JP Morgan GBI-EM odlišovat. Podílové listy fondu je možné nakupovat a zpětně odprodávat každý distribuční den. Každý pracovní den je považován za distribuční den, vyjma takových pracovních dnů, na které distributor – v souladu s právními předpisy – předem oznámil přerušení distribuce. Fond je reinvestičním fondem, kumulované úroky a podíly reinvestuje. Z geografického hlediska je fond zaměřen především na trhy rozvíjejících se zemí v Asii, Latinské Americe, Evropě a v Africe, fond nedisponuje expozicemi ve specifických sektorech. Fond nedisponuje referenčním indexem. Fond – v souladu s evropskou právní harmonizací – podléhá směrnici SKIPCP (evropský fond).

Je to investiční forma vhodná pro investory, kteří hodlají investovat v delším časovém horizontu a za účelem dosažení vyšších výnosů jsou ochotni podstoupit i vyšší rizika, a kteří se hodlají podílet na výnosech dluhopisových

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

**Místa určená ke zveřejňování informací fondu**  
[www.bpalap.hu](http://www.bpalap.hu); <https://kozvetetelek.mnb.hu/>

## B. Pololetní zpráva

### I. Výkaz majetku, skladba aktiv fondu

Měna fondu: maďarský forint

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

#### Výkaz majetku

Výkaz majetku	Počáteční stav	Konečný stav
Převoditelné cenné papíry	6,905,825,348	6,399,543,220
Zůstatky na bankovních účtech	361,834,794	396,654,577
Jiné prostředky	5,653,521	1,501,410
<b>Aktiva celkem</b>	<b>7,273,313,663</b>	<b>6,797,699,207</b>
Závazky	-9,833,153	-9,098,434
<b>Netto hodnota aktiv</b>	<b>7,263,480,510</b>	<b>6,788,600,773</b>

#### Skladba portfolia podle hlavních kategorií aktiv

Typ aktiva	Počáteční stav		Konečný stav	
	Hodnota aktiva	Váha	Hodnota aktiva	Váha
Finance na účtech	361,834,794	4.97%	396,654,577	5.84%
Státní dluhopisy	5,947,010,935	81.76%	5,391,499,277	79.31%
Podnikové dluhopisy	958,814,413	13.18%	1,008,043,943	14.83%
Derivátové transakce	9,282,619	0.13%	1,280,996	0.02%
Zůstatek na distribučním účtu	-3,850,208	-0.05%	0	0.00%
Pohledávky/Závazky	221,110	0.00%	220,414	0.00%
<b>Aktiva celkem (Brutto hodnota aktiv)</b>	<b>7,273,313,663</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,797,699,207</b>	<b>100.00%</b>
Poplatky	-9,833,153		-9,098,434	
<b>Netto hodnota aktiv:</b>	<b>7,263,480,510</b>		<b>6,788,600,773</b>	

#### Detailní skladba fondu

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

Měna fondu: maďarský forint

‰: v poměru ke všem nástrojům

**Zůstatky na bankovních účtech**
**Běžný účet**

Měna	Kód	Počáteční stav	%	Konečný stav	%
ARGENTINSKÉ PESO	ARS	452,364	0.0	837,586	0.0
ČESKÁ KORUNA	CZK	0	0.0	794,183	0.0
JIHOAFRICKÝ RAND	ZAR	0	0.0	136,905	0.0
EURO	EUR	99,946,115	1.4	8,995,503	0.1
POLSKÝ ZLOTÝ	PLN	17,613,787	0.2	59,729,982	0.9
MAĎARSKÝ FORINT	HUF	47,919,309	0.7	10,569,498	0.2
MEXICKÉ PESO	MXN	31,254,871	0.4	27,156,094	0.4
RUSKÝ RUBL	RUB	78,349,143	1.1	542,469	0.0
Rumunský lei	RON	9,148,673	0.1	22,914	0.0
TURECKÁ LIRA	TRY	5,437	0.0	15,889	0.0
USA DOLAR	USD	77,145,095	1.1	287,853,554	4.2
Celkem	HUF	361,834,794		396,654,577	

**Vklady**

Ve fondu nebyly na konci daných období zastoupeny takové nástroje.

**Převoditelné cenné papíry**
**počáteční stav**

Druh	Název	IsIn	Hodnota aktiv	Podíl PF
Státní dluhopisy	A251126C19	HU0000404058	139,336,960	1.92%
Státní dluhopisy	A260422E20	HU0000404611	30,376,080	0.42%
Státní dluhopisy	A271027A16	HU0000403118	33,118,260	0.46%
Státní dluhopisy	Brazil 10.25 01/10/28	US105756BN96	284,586,325	3.91%
Státní dluhopisy	Brazil 12.5 01/05/22	US105756BL31	39,675,993	0.55%
Státní dluhopisy	Brazil 8.5 01/05/24	US105756BT66	109,738,062	1.51%
Státní dluhopisy	COLOM 9.85 06/28/27	XS0306322065	269,318,215	3.70%
Státní dluhopisy	CZGB 0 02/24/22	CZ0001005029	41,440,166	0.57%
Státní dluhopisy	CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	111,849,359	1.54%
Státní dluhopisy	CZGB 2 10/13/33	CZ0001005243	14,923,625	0.21%
Státní dluhopisy	EBRD 5.6 01/30/25	XS1759584797	138,747,491	1.91%
Státní dluhopisy	EBRD 6.25 07/25/22 Corp	XS1650060970	64,328,287	0.88%
Státní dluhopisy	EIB 5.2 03/01/22	XS0752537372	130,821,669	1.80%
Státní dluhopisy	EIB 5.75 01/24/25 Corp	XS1757690992	91,331,716	1.26%
Státní dluhopisy	EIBKOR 6.65 05/15/23	XS2053386087	43,845,484	0.60%
Státní dluhopisy	EIBKOR 7.25 12/07/24	XS1730897086	80,215,426	1.10%
Státní dluhopisy	IFC 1.1 05/13/22	XS2079301722	91,684,782	1.26%
Státní dluhopisy	MALAYSIAN GOVT MGS 3.502 05/31/27	MYBMX0700034	55,292,302	0.76%
Státní dluhopisy	MALAYSIAN GOVT MGS 3.955 09/15/25	MYBMO1500010	171,268,352	2.35%
Státní dluhopisy	MALAYSIAN GOVT MGS 4.048 09/30/21	MYBML1400035	53,058,515	0.73%
Státní dluhopisy	MALAYSIAN GOVT MGS 4.709 09/15/26	MYBMX0600028	127,171,636	1.75%
Státní dluhopisy	MBONO 10 11/20/36	MX0MGO0000B2	560,870,792	7.71%
Státní dluhopisy	MBONO 7.5 06/03/27 Corp.	MX0MGO0000D8	318,683,642	4.38%
Státní dluhopisy	PERU 6.95 08/12/31	US715638BE14	209,643,709	2.88%
Státní dluhopisy	POLGB 2.75 10/25/29	PL0000111498	163,973,948	2.25%
Státní dluhopisy	POLGB 3.25 07/25/25	PL0000108197	245,037,086	3.37%
Státní dluhopisy	RFLB 7.15 11/12/25	RU000A100EG3	108,956,841	1.50%
Státní dluhopisy	RFLB 7.25 05/10/34	RU000A0ZYUB7	184,365,236	2.53%

Státní dluhopisy	RFLB 7.6 07/20/22	RU000A0JSMA2	20,409,590	0.28%
Státní dluhopisy	RFLB 8.15 02/03/27 Corp	RU000A0JS3W6	147,272,186	2.02%
Státní dluhopisy	RFLB 8.5 09/17/31	RU000A0JVW48	122,386,301	1.68%
Státní dluhopisy	ROMGB 4.75 10/11/34	RO4KELYFLVK4	85,790,882	1.18%
Státní dluhopisy	ROMGB 5 02/12/29	ROVRZSEM43E4	62,381,795	0.86%
Státní dluhopisy	ROMGB 5.8 07/26/27	RO1227DBN011	109,894,725	1.51%
Státní dluhopisy	SAGB 6.25 03/31/36	ZAG000030404	399,994,009	5.50%
Státní dluhopisy	SAGB 8 01/31/30	ZAG000106998	319,336,556	4.39%
Státní dluhopisy	THAIGB 1.45 12/17/24	TH0623A34C09	133,512,558	1.84%
Státní dluhopisy	THAIGB 2 12/17/22 Corp.	TH0623032C00	193,318,810	2.66%
Státní dluhopisy	THAIGB 3.65 06/20/31	TH0623A3B608	97,276,249	1.34%
Státní dluhopisy	THAIGB 5.85 03/31/21	TH0623031307	56,007,192	0.77%
Státní dluhopisy	TURKGB 11 02/24/27	TRT240227T17	50,355,415	0.69%
Státní dluhopisy	TURKGB 8.8	TRT270923T11	163,805,991	2.25%
Státní dluhopisy	TURKGB 9.5	TRT120122T17	11,860,515	0.16%
Státní dluhopisy	UKRGB 17.25 01/05/22	UA4000203236	59,748,202	0.82%
Podnikové dluhopisy	BUEAIR Float 01/23/22 Corp.	ARCBAS3201C0	2,837,751	0.04%
Podnikové dluhopisy	IADB 7.875 03/14/23	XS1377496457	180,069,349	2.48%
Podnikové dluhopisy	JPM 3.25 06/08/26	XS1450928509	356,670,723	4.90%
Podnikové dluhopisy	JPM 3.25 06/08/26_N2	XS2250371247	234,672,021	3.23%
Podnikové dluhopisy	PEMEX 6.5 03/13/27	US71654QCG55	63,923,699	0.88%
Podnikové dluhopisy	PPFGRO 3.125 03/27/26	XS1969645255	78,878,698	1.08%
Podnikové dluhopisy	VORHYP 0.8 03/08/21	XS1374538434	41,762,172	0.57%

**konečný stav**

Druh	Název	Isln	Hodnota aktiv	Podíl PF
Státní dluhopisy	A251126C19	HU0000404058	135,202,480	1.99%
Státní dluhopisy	A260422E20	HU0000404611	29,349,150	0.43%
Státní dluhopisy	A271027A16	HU0000403118	31,980,570	0.47%
Státní dluhopisy	A381027A18	HU0000403555	25,057,650	0.37%
Státní dluhopisy	Brazil 10.25 01/10/28	US105756BN96	264,134,910	3.89%
Státní dluhopisy	Brazil 12.5 01/05/22	US105756BL31	39,275,872	0.58%
Státní dluhopisy	Brazil 8.5 01/05/24	US105756BT66	108,169,695	1.59%
Státní dluhopisy	COLOM 9.85 06/28/27	XS0306322065	216,631,221	3.19%
Státní dluhopisy	CZGB 0 02/24/22	CZ0001005029	41,225,207	0.61%
Státní dluhopisy	CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	106,794,634	1.57%
Státní dluhopisy	CZGB 1.25 02/14/25	CZ0001005870	24,679,282	0.36%
Státní dluhopisy	CZGB 2 10/13/33	CZ0001005243	14,219,029	0.21%
Státní dluhopisy	EBRD 5.6 01/30/25	XS1759584797	126,546,026	1.86%
Státní dluhopisy	EBRD 6.25 07/25/22 Corp	XS1650060970	62,519,731	0.92%
Státní dluhopisy	EIB 5.2 03/01/22	XS0752537372	120,790,701	1.78%
Státní dluhopisy	EIBKOR 6.65 05/15/23	XS2053386087	40,297,481	0.59%
Státní dluhopisy	EIBKOR 7.25 12/07/24	XS1730897086	78,565,964	1.16%
Státní dluhopisy	IFC 1.1 05/13/22	XS2079301722	90,519,104	1.33%
Státní dluhopisy	MALAYSIAN GOVT MGS 3.502 05/31/27	MYBMX0700034	51,691,645	0.76%
Státní dluhopisy	MALAYSIAN GOVT MGS 3.955 09/15/25	MYBMO1500010	161,363,822	2.37%
Státní dluhopisy	MALAYSIAN GOVT MGS 4.048 09/30/21	MYBML1400035	50,671,980	0.75%

Státní dluhopisy	MALAYSIAN GOVT MGS 4.709 09/15/26	MYBMX0600028	119,185,044	1.75%
Státní dluhopisy	MBONO 10 11/20/36	MX0MGO0000B2	378,976,471	5.58%
Státní dluhopisy	MBONO 7.5 06/03/27 Corp.	MX0MGO0000D8	291,058,056	4.28%
Státní dluhopisy	PERU 6.95 08/12/31	US715638BE14	169,709,642	2.50%
Státní dluhopisy	POLGB 2.75 10/25/29	PL0000111498	86,607,282	1.27%
Státní dluhopisy	POLGB 3.25 07/25/25	PL0000108197	235,091,171	3.46%
Státní dluhopisy	RFLB 4.5 07/16/25	RU000A101QE0	167,338,141	2.46%
Státní dluhopisy	RFLB 7.15 11/12/25	RU000A100EG3	103,237,203	1.52%
Státní dluhopisy	RFLB 7.25 05/10/34	RU000A0ZYUB7	173,698,819	2.56%
Státní dluhopisy	RFLB 7.6 07/20/22	RU000A0JSMA2	19,955,413	0.29%
Státní dluhopisy	RFLB 8.15 02/03/27 Corp	RU000A0JS3W6	138,922,644	2.04%
Státní dluhopisy	RFLB 8.5 09/17/31	RU000A0JVW48	113,827,024	1.67%
Státní dluhopisy	ROMGB 4.75 10/11/34	RO4KELYFLVK4	31,574,700	0.46%
Státní dluhopisy	ROMGB 5 02/12/29	ROVRZSEM43E4	56,907,675	0.84%
Státní dluhopisy	ROMGB 5.8 07/26/27	RO1227DBN011	105,737,359	1.56%
Státní dluhopisy	SAGB 6.25 03/31/36	ZAG000030404	338,706,992	4.98%
Státní dluhopisy	SAGB 8 01/31/30	ZAG000106998	325,767,070	4.79%
Státní dluhopisy	THAIGB 1.45 12/17/24	TH0623A34C09	123,749,494	1.82%
Státní dluhopisy	THAIGB 2 12/17/22 Corp.	TH0623032C00	178,887,297	2.63%
Státní dluhopisy	THAIGB 3.65 06/20/31	TH0623A3B608	173,935,838	2.56%
Státní dluhopisy	TURKGB 11 02/24/27	TRT240227T17	35,776,932	0.53%
Státní dluhopisy	TURKGB 8.8	TRT270923T11	132,268,229	1.95%
Státní dluhopisy	TURKGB 9.5	TRT120122T17	10,229,943	0.15%
Státní dluhopisy	UKRGB 17.25 01/05/22	UA4000203236	60,664,684	0.89%
Podnikové dluhopisy	ADBCH 3.25 10/27/25	HK0000646973	192,679,052	2.83%
Podnikové dluhopisy	BUEAIR Float 01/23/22 Corp.	ARCBAS3201C0	2,532,674	0.04%
Podnikové dluhopisy	IADB 7.875 03/14/23	XS1377496457	163,506,178	2.41%
Podnikové dluhopisy	JPM 3.25 06/08/26	XS1450928509	588,553,691	8.66%
Podnikové dluhopisy	JPM 3.27 11/21/30	XS1450862724	60,772,348	0.89%

## Jiné nástroje

### Derivátové transakce

#### počáteční stav

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

#### konečný stav

Název	Hodnota aktiv	Splatnost
USD/BRL	1,235,215	2021.12.06
USD/MXN	-327,952	2021.07.01
USD/MXN	373,732	2021.08.31

**Jiné transakce**

Ve fondu nebyly na konci daných období zastoupeny takové nástroje.

**Distribuční účty**

Měna	Kód	Počáteční stav	%	Konečný stav	%
MAĎARSKÝ FORINT	HUF	-3,850,208	-0.1%	0	0.0%

**Pohledávky/Závazky**
**počáteční stav**

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

**konečný stav**

Pohledávka/Závazek druh	Instrument	ISIN/Měna	Hodnota aktiv
	CZK	CZK	220,414

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

## II. Počet distribuovaných podílových listů

Počet podílových listů	Počáteční stav ks	Konečný stav ks
BF Money Emerging Market Bond Fund HUF série	4,251,772,909	4,054,694,989
BF Money Emerging Market Bond Fund CZK série	18,494,085	16,367,212
BF Money Emerging Market Bond Fund USD série	589,547	1,145,260
BF Money Emerging Market Bond Fund U série	0	0

## III. Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list

Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list	Počáteční stav	Konečný stav
BF Money Emerging Market Bond Fund HUF série	1.5854	1.5166
BF Money Emerging Market Bond Fund CZK série	1.2832	1.2313
BF Money Emerging Market Bond Fund USD série	1.1115	1.0655
BF Money Emerging Market Bond Fund U série	1.5854	1.5166

## IV. Skladba aktiv fondu

### 1) Skladba aktiv fondu

	Počáteční stav	Změna v mezidobí %	Konečný stav	Aktiva v %
Převoditelné cenné papíry oficiálně registrované na burze	5,947,010,935	-9.4%	5,391,499,277	79.3%
Převoditelné cenné papíry obchodované na jiných regulovaných trzích	0		0	0.0%
Převoditelné cenné papíry zavedené do distribuce v nedávné minulosti	0		0	0.0%
Jiné převoditelné cenné papíry	958,814,413	5.1%	1,008,043,943	14.8%

Celkem	6,905,825,348	-7.3%	6,399,543,220	94.1%
Z toho cenné papíry představující úvěrový vztah	6,905,825,348	-7.3%	6,399,543,220	94.1%

### Nejvyšší sazba poplatků vyplácených správcí fondu za fondy v portfoliu

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

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

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

Dotčená investiční forma: neaplikovatelné.

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

Neaplikovatelné.

## 2) Analýza výkazu majetku

### Tržní procesy v roce 2021

#### Rozvíjející se dluhopisové trhy

Na rozvíjejících se trzích (EM) probíhal restart v porovnání s vyspělými zeměmi z důvodu pomalejších očkovacích programů pomaleji. Obecně zrychlující ekonomický růst a stoupající ceny komodit však měly na země EM všeobecně pozitivní vliv. V mnoha rozvíjejících se zemích se z důvodu nízké proočkovatelnosti objevovaly nové vlny epidemie, avšak všeobecný negativní vliv se již neprojevil. Měny na rozvíjejících se trzích byly stabilní, jen v březnu bylo patrné mírné kolísání, když FED publikoval prognózu agresivnější dráhy úrokových sazeb. Z důvodu stoupajících výnosů státních dluhopisů na vyspělých trzích a zrychlující inflace byl v prvním čtvrtletí roku zaznamenán růst výnosů i na trzích se státními dluhopisy v rozvíjejících se zemích. Mnohé emisní banky zvýšily úrokové sazby, zpřísnění provedla brazilská, turecká, mexická, ukrajinská, ruská, česká i maďarská emisní banka. Navzdory tomu, že v případě vyspělých zemí počínaje dubnem výnosy na trhu se státními dluhopisy s delší dobou splatnosti vykazovaly spíše klesající tendenci, v případě rozvíjejících se zemí se posílení prozatím nekonalo.

#### Investice fondu v roce 2021

Fond investoval své nástroje především do státních dluhopisů na rozvíjejících se trzích, emitovaných v místních měnách, s delší nebo střední dobou splatnosti. Devizová rizika nebyla vykryta. Z hlediska regionálního rozčlenění investoval fond jak v regionu EMEA a LATAM, tak v asijských regionech. Vedle státních dluhopisů byly ve fondu s nižší váhou přechodně zastoupeny i podnikové dluhopisy.

## V. Vývoj aktiv fondu v předmětném období

### Rozdělené a reinvestované příjmy

Fond nevyplácí výnosy. Zisky dosažené investicemi fondu správce fondu reinvestuje. Vlastníci podílových listů realizují výnosy ze svých investic odprodejem podílových listů (nebo části podílových listů).

### Změny kapitálového trhu

	CZK podílové listy	HUF podílové listy	U podílové listy	USD podílové listy
Počáteční stav (ks)	18,494,085	4,251,772,909	0	589,547
Nákup (ks)	0	907,727,256	0	870,304
Odkup (ks)	2,126,873	1,104,805,176	0	314,591
Konečný stav (ks)	16,367,212	4,054,694,989	0	1,145,260

Měna fondu: maďarský forint

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

Datum	Netto hodnota aktiv	CZK série	HUF série	U série	USD série
2021.01.31	7,197,948,695	1.264400	1.551600	1.551600	1.096600
2021.02.28	7,367,380,171	1.249600	1.547000	1.547000	1.073900
2021.03.31	7,193,717,456	1.241500	1.538200	1.538200	1.037600
2021.04.30	6,942,570,561	1.217100	1.515300	1.515300	1.052900
2021.05.29	6,619,879,440	1.205600	1.471500	1.471500	1.078500
2021.06.30	6,788,600,773	1.231300	1.516600	1.516600	1.065500

Nenastaly žádné takové změny, které by měly vliv na aktiva a závazky podílového fondu.

## VI. Tabulka obsahující porovnání údajů za uplynulé obchodní roky

Datum	CZK série		HUF série		U série		USD série	
	Výnos (%)	Kurz	Výnos (%)	Kurz	Výnos (%)	Kurz	Výnos (%)	Kurz
2016.12.30	1.305600	10.73%	1.338000	8.82%	1.338000	8.82%	0.945700	7.27%
2017.12.29	1.220100	-6.55%	1.327500	-0.78%	1.327500	-0.78%	1.067600	12.89%
2018.12.28	1.178900	-3.38%	1.315700	-0.89%	1.315700	-0.89%	0.975000	-8.67%
2019.12.31	1.339900	13.66%	1.557900	18.41%	1.557900	18.41%	1.099700	12.79%
2020.12.31	1.283200	-4.23%	1.585400	1.77%	1.585400	1.77%	1.111500	1.07%

\*: lomený rok, neanualizovaný výnos

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

Distribuce série „U“ byla zahájena 2013.

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

### Změny, které nastaly v souvislosti s činností správce fondu

Generální ředitel společnosti správce fondu od 29.1.2020: Ildikó Kovács

Předseda představenstva od 29.1.2020: Ildikó Kovács

Předseda dozorcí rady od 29.1.2019: dr Koppány Tibor Lélfa

Jednatel společnosti správce fondu: Ildikó Kovács, Csaba Szendrei

Vedoucí úseku administrativy správce fondu: Csaba Szendrei

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

Pintér

V činnosti správce fondu nenastaly v roce 2021 významné změny.

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

MNB: Rozhodnutí číslo H-KE-III-198/2020. z dne 16. duben 2020.

V Budapešti, dne 31. srpna 2021

Budapest Alapkezelő Zrt.