

# ÉVES JELENTÉS 2020

## BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

### Tartalomjegyzék

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



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

## Független könyvvizsgálói jelentés

A BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap befektetőinek

### Vélemény

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

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

### Vélemény alapja

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

### Egyéb információk

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

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

BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap - K20 - 2020.12.31.

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

Budapest, 2021. április 30.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

 Digitally signed  
by Agócs Gábor  
Date: 2021.04.30  
13:31:13 +02'00'

Agócs Gábor  
*Partner*



Digitally signed by  
Fébó László  
Date: 2021.04.30  
12:44:10 +02'00'

Fébó László  
*Kamarai tag könyvvizsgáló*  
Nyilvántartási szám: 006702

## B. Alapadatok

<b>Elnevezés angolul</b>	BF Money Developed Market Equity Investment Fund
<b>Rövid neve</b>	BF Money Fejlett Részvény Alap
<b>Rövid név angolul</b>	BF Money Developed Equity Fund

<b>Harmonizáció</b>	ÁÉKBV alap
<b>Az alap típusa, fajtája</b>	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
<b>Futamideje</b>	határozatlan
<b>Indulás dátuma</b>	1998. június 03. (ÁPTF engedély száma: 110.099-1/98)
<b>Alapcímlet devizaneme</b>	HUF

<b>A sorozatok adatai</b>		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000701552
„U” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000713003
„I” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000715438
„USD” sorozat:	névérték 1 USD	ISIN kód: HU0000715271

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

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

### Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy a részvénypiacok árfolyam mozgásának tendenciáit kihasználva, az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, a legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak. Az alap földrajzi eloszlás tekintetében elsősorban az észak-amerikai, európai, illetve ázsiai fejlett országok piacaira fókuszál, az alap specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel.

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

Az alap pénzügyi célja, hogy tőkét a nemzetközi részvénypiacokon diverzifikáltan befektetve a piacon elérhető átlagos hozamokat elérje, vagy meghaladja.

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

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

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

### Az Alap közzétételi helyei

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

## C. Éves jelentés

### I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

#### Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	9,900,071,852	11,472,273,478
Banki egyenlegek	522,773,301	301,153,631
Egyéb eszközök	-119,130,682	19,218,085
Összes eszköz	10,303,714,471	11,792,645,194
Kötelezettségek	-18,615,321	-22,494,620
Nettó eszközérték	10,285,099,150	11,770,150,574

#### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	522,773,301	5.07%	301,153,631	2.55%
Állampapírok és állam által garantált értékpapírok*	52,059,072	0.51%	42,078,414	0.36%
ETF	369,114,052	3.58%	753,293,503	6.39%
Részvény	9,478,898,728	91.99%	10,676,901,561	90.54%
Követelések/Kötelezettségek	-119,130,682	-1.16%	19,218,085	0.16%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	10,303,714,471	100.00%	11,792,645,194	100.00%
Díjak	-18,615,321		-22,494,620	
Nettó eszközérték:	10,285,099,150		11,770,150,574	

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

#### Az alap tételes összetétele

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

Az alap devizaneme: magyar forint

%: az összes eszközhöz viszonyítva

#### Banki egyenlegek

##### Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
ANGOL FONT	GBP	11,886,451	0.1	2,062,258	0.0
DÁN KORONA	DKK	729,842	0.0	1,632,833	0.0
EURO	EUR	1,711,099	0.0	7,598,398	0.1
MAGYAR FORINT	HUF	492,104,182	4.8	149,430,602	1.3
SVÁJCI FRANK	CHF	472,265	0.0	10,840,770	0.1
USA DOLLÁR	USD	15,869,462	0.2	129,588,770	1.1
Összesen	HUF	522,773,301		301,153,631	

#### Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.



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

Fajta	Név	Isin	Eszközérték	%
ETF	ISHARES MSCI JAPAN uj	US46434G8226	236,091,245	2.29%
ETF	SPDR S&P500 ETF TRUST	US78462F1030	133,022,807	1.29%
Részvény	3 M COMPANY ( MINNESOTA MINING)	US88579Y1010	37,862,849	0.37%
Részvény	ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	105,131,956	1.02%
Részvény	ABBVIE	US00287Y1091	62,129,773	0.60%
Részvény	Accenture PLC-CL A	IE00B4BNMY34	60,546,148	0.59%
Részvény	AIRBUS	NL0000235190	64,791,149	0.63%
Részvény	ALCON	CH0432492467	11,786,345	0.11%
Részvény	ALLERGAN ORD	IE00BY9D5467	2,483,153	0.02%
Részvény	Alphabet Inc CL-A	US02079K3059	507,299,896	4.92%
Részvény	AMAZON	US0231351067	524,771,814	5.09%
Részvény	Anheuser-busch inbev sa/nv	BE0974293251	49,511,822	0.48%
Részvény	APPLE COMPUTER	US0378331005	759,217,152	7.37%
Részvény	ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	65,140,077	0.63%
Részvény	AXA PAR FRF 60	FR0000120628	29,924,692	0.29%
Részvény	BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO	ES0113900J37	37,043,376	0.36%
Részvény	BASF AG	DE000BASF111	37,300,445	0.36%
Részvény	BAYER AG	DE000BAY0017	50,760,965	0.49%
Részvény	Berkshire Hathaway BRK	US0846707026	92,006,329	0.89%
Részvény	BHP GROUP PLC	GB00BH0P3Z91	61,193,987	0.59%
Részvény	BIOGEN IDEC INC	US09062X1037	10,511,720	0.10%
Részvény	BMW (BAYERISCHE MOTOR WERKE AG)	DE0005190003	16,948,586	0.16%
Részvény	BOEING CO	US0970231058	138,481,358	1.34%
Részvény	Booking Holdings	US09857L1089	23,644,984	0.23%
Részvény	BP AMOCO PLC	GB0007980591	78,425,678	0.76%
Részvény	BRISTOL MYERS SQUIB CO	US1101221083	138,521,064	1.34%
Részvény	BRISTOL MYERS SQUIB CVR	US1101221570	1,714,963	0.02%
Részvény	BRITISH AMERICAN TOBACCO	GB0002875804	57,670,874	0.56%
Részvény	California Resources	US13057Q2066	7,997	0.00%
Részvény	CATERPILLAR	US1491231015	77,122,408	0.75%
Részvény	Chemours CO	US1638511089	475,291	0.00%
Részvény	CHEVRON (TEXACO) CORPORATION	US1667641005	94,667,090	0.92%
Részvény	CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	126,008,617	1.22%
Részvény	CITIGROUP INC.	US1729674242	97,780,619	0.95%
Részvény	COCA-COLA CO	US1912161007	124,722,254	1.21%
Részvény	COLGATE-PALMOLIVE CO	US1941621039	27,760,202	0.27%
Részvény	CONOCOPHILLIPS	US20825C1045	82,069,339	0.80%
Részvény	Corteva Inc.	US22052L1044	17,452,815	0.17%
Részvény	DAIMLER CHRYSLER REG	DE0007100000	28,927,897	0.28%
Részvény	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DE0005557508	15,434,409	0.15%
Részvény	DIAGEO PLC	GB0002374006	62,628,984	0.61%
Részvény	DOW US Equity	US2605571031	18,289,547	0.18%
Részvény	DR HORTON INC	US23331A1097	38,930,819	0.38%
Részvény	DuPont de Nemours	US26614N1028	37,904,964	0.37%
Részvény	EBAY	US2786421030	3,123,390	0.03%
Részvény	ELECTRONIC ARTS	US2855121099	31,738,027	0.31%
Részvény	EXXON MOBIL CORP	US30231G1022	144,012,879	1.40%
Részvény	FACEBOOK	US30303M1027	274,602,276	2.67%
Részvény	FORD MOTOR COMPANY	US3453708600	10,553,521	0.10%
Részvény	FOX Corp - Class A	US35137L1052	1,269,438	0.01%
Részvény	FOX Corp - Class B	US35137L2043	5,372,822	0.05%

Részvény	Garrett Motion	US3665051054	156,305	0.00%
Részvény	GENERAL ELECTRIC CO	US3696041033	53,710,944	0.52%
Részvény	GILEAD SCIENCES	US3755581036	47,956,865	0.47%
Részvény	GLAXO SMITHKLINE PLC	GB0009252882	44,267,399	0.43%
Részvény	GOLDMAN SACHS GROUP INC	US38141G1040	53,419,699	0.52%
Részvény	GRAPHISOFT PARK	HU0000083696	51,400,000	0.50%
Részvény	HOME DEPOT	US4370761029	70,914,756	0.69%
Részvény	HONEYWELL	US4385161066	83,603,472	0.81%
Részvény	HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	87,694,144	0.85%
Részvény	INDIVIOR PLC	GB00BRS65X63	22,895	0.00%
Részvény	ING GROUP NV	NL0011821202	10,614,467	0.10%
Részvény	INTEL CORPORATION	US4581401001	112,229,159	1.09%
Részvény	INTL BUSINESS MACHINES CORP	US4592001014	60,779,441	0.59%
Részvény	JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	212,598,490	2.06%
Részvény	Kering Equity	FR0000121485	36,807,676	0.36%
Részvény	LILLY (ELI) & CO	US5324571083	71,507,387	0.69%
Részvény	LOREAL	FR0000120321	53,310,682	0.52%
Részvény	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	FR0000121014	98,038,489	0.95%
Részvény	M&G PLC	GB00BKFB1C65	1,113,996	0.01%
Részvény	MASTERCARD	US57636Q1040	158,664,157	1.54%
Részvény	MCDONALD'S CORPORATION	US5801351017	88,671,401	0.86%
Részvény	MEDTRONIC INC merge	IE00BTN1Y115	73,815,430	0.72%
Részvény	MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	148,476,903	1.44%
Részvény	MICROSOFT CORP	US5949181045	704,650,683	6.84%
Részvény	MONDELEZ INTERNATONAL INC.	US6092071058	37,398,384	0.36%
Részvény	NESTLE SA	CH0038863350	210,463,934	2.04%
Részvény	NETFLIX	US64110L1061	47,760,550	0.46%
Részvény	NIKE INC	US6541061031	127,257,370	1.24%
Részvény	NOVARTIS AG REG SHS	CH0012005267	146,519,148	1.42%
Részvény	NOVOB DC ÚJ	DK0060534915	46,503,086	0.45%
Részvény	NVIDIA	US67066G1040	87,175,956	0.85%
Részvény	OCCIDENTAL PETROLEUM	US6745991058	4,744,586	0.05%
Részvény	ORACLE CORP	US68389X1054	57,728,073	0.56%
Részvény	PAYPAL	US70450Y1038	83,025,451	0.81%
Részvény	PEPSICO INC	US7134481081	97,113,666	0.94%
Részvény	PFIZER INC	US7170811035	149,066,833	1.45%
Részvény	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	US7181721090	58,277,052	0.57%
Részvény	PROCTER & GAMBLE CO	US7427181091	184,358,645	1.79%
Részvény	PRUDENTIAL PLC	GB0007099541	6,805,142	0.07%
Részvény	QUALCOM INC COM	US7475251036	60,583,876	0.59%
Részvény	Reckitt Benckiser	GB00B24CGK77	23,987,067	0.23%
Részvény	Resideo Technologies	US76118Y1047	644,500	0.01%
Részvény	RIO TINTO PLC-REG	GB0007188757	83,922,588	0.81%
Részvény	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	140,817,442	1.37%
Részvény	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A	GB00B03MLX29	74,306,780	0.72%
Részvény	ROYAL DUTCH SHELL PLC-B	GB00B03MM408	51,606,737	0.50%
Részvény	SAMSUNG COMMON GDR	US7960508882	135,943,615	1.32%
Részvény	SANOFI AVENTIS	FR0000120578	51,028,624	0.50%
Részvény	SAP AG-VORZUG	DE0007164600	76,913,145	0.75%
Részvény	SCHLUMBERGER LTD	AN8068571086	35,602,326	0.35%
Részvény	SIEMENS AG	DE0007236101	56,827,459	0.55%
Részvény	TELEFONICA S.A. PAR 500 EPS	ES0178430E18	7,470,463	0.07%
Részvény	TEXAS INSTRUMENTS	US8825081040	26,283,509	0.26%
Részvény	Thermo Fisher	US8835561023	86,314,385	0.84%
Részvény	TOTAL FINA SA-B	FR0000120271	33,176,961	0.32%



Részvény	UBS GROUP AG REGISTERED	CH0244767585	4,438,184	0.04%
Részvény	UNILEVER NV-CVA	NL0000388619	72,924,471	0.71%
Részvény	UNITED TECHNOLOGIES CORP	US9130171096	66,315,974	0.64%
Részvény	VISA INC A	US92826C8394	195,975,365	1.90%
Részvény	VOLKSWAGEN elsőbbségi	DE0007664039	46,673,992	0.45%
Részvény	WABTEC	US9297401088	1,378,040	0.01%
Részvény	WAL-MART STORES INC	US9311421039	105,248,269	1.02%
Részvény	WALT DISNEY	US2546871060	26,215,480	0.25%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	52,059,072	0.51%

**záró állomány**

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
ETF	ENERGY SELECT SECTOR SPDR	US81369Y5069	112,540,260	0.95%
ETF	FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	US81369Y6059	122,553,077	1.04%
ETF	ISHARES EURO STOXX BANKS 30	DE0006289309	327,618,135	2.78%
ETF	ISHARES MSCI JAPAN új	US46434G8226	190,582,030	1.62%
Részvény	3 M COMPANY ( MINNESOTA MINING)	US88579Y1010	37,732,858	0.32%
Részvény	ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	133,299,038	1.13%
Részvény	ABBVIE	US00287Y1091	76,838,347	0.65%
Részvény	Accenture PLC-CL A	IE00B4BNMY34	75,547,042	0.64%
Részvény	ALCON	CH0432492467	13,910,226	0.12%
Részvény	Alphabet Inc CL-A	US02079K3059	618,269,559	5.24%
Részvény	AMAZON	US0231351067	738,874,175	6.27%
Részvény	Anheuser-busch inbev sa/nv	BE0974293251	42,523,119	0.36%
Részvény	APPLE COMPUTER	US0378331005	958,861,972	8.13%
Részvény	ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	65,072,841	0.55%
Részvény	AXA PAR FRF 60	FR0000120628	25,470,887	0.22%
Részvény	BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO	ES0113900J37	28,809,202	0.24%
Részvény	BASF AG	DE000BASF111	39,262,163	0.33%
Részvény	BAYER AG	DE000BAY0017	36,773,886	0.31%
Részvény	BHP GROUP PLC	GB00BH0P3Z91	68,788,766	0.58%
Részvény	BIOGEN IDEC INC	US09062X1037	8,725,047	0.07%
Részvény	BMW (BAYERISCHE MOTOR WERKE AG)	DE0005190003	18,333,924	0.16%
Részvény	BOEING CO	US0970231058	91,530,686	0.78%
Részvény	Booking Holdings	US09857L1089	25,793,257	0.22%
Részvény	BP AMOCO PLC	GB0007980591	43,964,333	0.37%
Részvény	BRISTOL MYERS SQUIB CO	US1101221083	134,644,266	1.14%
Részvény	BRISTOL MYERS SQUIB CVR	US1101221570	395,492	0.00%
Részvény	BRITISH AMERICAN TOBACCO	GB0002875804	50,143,843	0.43%
Részvény	Carrier Global	US14448C1045	16,800,865	0.14%
Részvény	CATERPILLAR	US1491231015	95,612,714	0.81%
Részvény	Chemours CO	US1638511089	655,142	0.01%
Részvény	CHEVRON (TEXACO) CORPORATION	US1667641005	75,229,749	0.64%
Részvény	CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	118,263,779	1.00%
Részvény	CITIGROUP INC.	US1729674242	75,910,442	0.64%
Részvény	COCA-COLA CO	US1912161007	124,297,219	1.05%
Részvény	COLGATE-PALMOLIVE CO	US1941621039	34,684,570	0.29%
Részvény	Corteva Inc.	US22052L1044	22,995,034	0.19%
Részvény	DAIMLER CHRYSLER REG	DE0007100000	37,090,760	0.31%
Részvény	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DE0005557508	17,353,064	0.15%
Részvény	DIAGEO PLC	GB0002374006	58,433,905	0.50%
Részvény	DOW US Equity	US2605571031	18,655,552	0.16%
Részvény	DR HORTON INC	US23331A1097	51,162,762	0.43%
Részvény	ELECTRONIC ARTS	US2855121099	42,640,584	0.36%
Részvény	EXXON MOBIL CORP	US30231G1022	85,679,068	0.73%

Részvény	FACEBOOK	US30303M1027	286,488,045	2.43%
Részvény	FORD MOTOR COMPANY	US3453708600	10,033,234	0.09%
Részvény	Garrett Motion	US3665051054	69,719	0.00%
Részvény	GENERAL ELECTRIC CO	US3696041033	52,282,938	0.44%
Részvény	GILEAD SCIENCES	US3755581036	43,249,311	0.37%
Részvény	GLAXO SMITHKLINE PLC	GB0009252882	34,647,919	0.29%
Részvény	GOLDMAN SACHS GROUP INC	US38141G1040	61,626,859	0.52%
Részvény	HOME DEPOT	US4370761029	157,746,406	1.34%
Részvény	HONEYWELL	US4385161066	101,054,621	0.86%
Részvény	HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	58,237,957	0.49%
Részvény	INDIVIOR PLC	GB00BRS65X63	66,271	0.00%
Részvény	ING GROUP NV	NL0011821202	8,312,109	0.07%
Részvény	INTEL CORPORATION	US4581401001	93,968,635	0.80%
Részvény	INTL BUSINESS MACHINES CORP	US4592001014	57,413,848	0.49%
Részvény	JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	230,717,944	1.96%
Részvény	Kering Equity	FR0000121485	40,951,723	0.35%
Részvény	LILLY (ELI) & CO	US5324571083	92,399,449	0.78%
Részvény	LOREAL	FR0000120321	68,746,505	0.58%
Részvény	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	FR0000121014	132,459,076	1.12%
Részvény	M&G PLC	GB00BKFB1C65	964,586	0.01%
Részvény	MASTERCARD	US57636Q1040	190,781,574	1.62%
Részvény	MCDONALD'S CORPORATION	US5801351017	96,850,426	0.82%
Részvény	MEDTRONIC INC merge	IE00BTN1Y115	76,662,948	0.65%
Részvény	MEGAKRÁN	HU0000178272	1,776,852	0.02%
Részvény	MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	134,321,997	1.14%
Részvény	MICROSOFT CORP	US5949181045	900,595,003	7.64%
Részvény	MONDELEZ INTERNATONAL INC.	US6092071058	39,932,788	0.34%
Részvény	NESTLE SA	CH0038863350	230,186,554	1.95%
Részvény	NETFLIX	US64110L1061	80,282,183	0.68%
Részvény	NIKE INC	US6541061031	178,744,473	1.52%
Részvény	NOVARTIS AG REG SHS	CH0012005267	146,591,153	1.24%
Részvény	NOVOB DC ÚJ	DK0060534915	56,425,777	0.48%
Részvény	NVIDIA	US67066G1040	194,602,895	1.65%
Részvény	OCCIDENTAL PETROLEUM	US6745991058	2,004,612	0.02%
Részvény	OCCIDENTAL PETROLEUM jog	US6745991629	97,064	0.00%
Részvény	ORACLE CORP	US68389X1054	70,900,598	0.60%
Részvény	OTIS WorldWide	US68902V1070	15,043,723	0.13%
Részvény	PAYPAL	US70450Y1038	180,812,705	1.53%
Részvény	PEPSICO INC	US7134481081	105,995,138	0.90%
Részvény	PFIZER INC	US7170811035	140,870,498	1.19%
Részvény	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	US7181721090	57,034,097	0.48%
Részvény	PROCTER & GAMBLE CO	US7427181091	206,581,158	1.75%
Részvény	PRUDENTIAL PLC	GB0007099541	6,563,764	0.06%
Részvény	QUALCOM INC COM	US7475251036	105,218,563	0.89%
Részvény	Raytheon Technologies	US75513E1010	74,319,628	0.63%
Részvény	Reckitt Benckiser	GB00B24CGK77	26,565,296	0.23%
Részvény	Resideo Technologies	US76118Y1047	1,155,269	0.01%
Részvény	RIO TINTO PLC-REG	GB0007188757	105,774,464	0.90%
Részvény	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	152,316,946	1.29%
Részvény	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A	GB00B03MLX29	44,768,781	0.38%
Részvény	ROYAL DUTCH SHELL PLC-B	GB00B03MM408	30,111,723	0.26%
Részvény	S&P Global	US78409V1044	48,806,543	0.41%
Részvény	SANOFI AVENTIS	FR0000120578	49,084,340	0.42%
Részvény	SAP AG-VORZUG	DE0007164600	75,075,434	0.64%
Részvény	SCHLUMBERGER LTD	AN8068571086	19,446,601	0.16%

Részvény	SIEMENS AG	DE0007236101	62,770,315	0.53%
Részvény	SIEMENS ENERGY	DE000ENER6Y0	8,006,429	0.07%
Részvény	TELEFONICA S.A. PAR 500 EPS	ES0178430E18	4,264,250	0.04%
Részvény	TESLA MOTORS Inc.	US88160R1014	209,541,650	1.78%
Részvény	TEXAS INSTRUMENTS	US8825081040	33,823,313	0.29%
Részvény	Thermo Fisher	US8835561023	124,477,842	1.06%
Részvény	TOTAL FINA SA-B	FR0000120271	26,073,871	0.22%
Részvény	UBS GROUP AG REGISTERED	CH0244767585	4,976,062	0.04%
Részvény	UNILEVER PLC	GB00B10RZP78	86,546,135	0.73%
Részvény	Viatris (Pfizer köztes papír)	US92556V1061	8,897,884	0.08%
Részvény	VISA INC A	US92826C8394	229,467,241	1.95%
Részvény	VOLKSWAGEN elsőbbségi	DE0007664039	44,215,213	0.37%
Részvény	WABTEC	US9297401088	1,304,160	0.01%
Részvény	WAL-MART STORES INC	US9311421039	212,735,388	1.80%
Részvény	WALT DISNEY	US2546871060	33,032,948	0.28%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	42,078,414	0.36%

### Egyéb eszközök

#### Derivatív ügyletek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

#### Egyéb ügyletek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

#### Forgalmazási számlák

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

#### Követelések kötelezettségek

##### nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Teljesítések pénz	PROCTER & GAMBLE CO	US7427181091	-36,837,375
Teljesítések pénz	MICROSOFT CORP	US5949181045	-55,926,120
Teljesítések pénz	COCA-COLA CO	US1912161007	-32,615,654
Esedékesség fizetés	CATERPILLAR	USD	211,674
Esedékesség fizetés	TEXAS INSTRUMENTS	USD	156,730
Esedékesség fizetés	GLAXO SMITHKLINE PLC	GBP	472,783
Esedékesség fizetés	NIKE INC	USD	261,589
Esedékesség fizetés	SCHLUMBERGER LTD	USD	442,815
Esedékesség fizetés	WAL-MART STORES INC	USD	398,976
Esedékesség fizetés	PEPSICO INC	USD	576,808
Esedékesség fizetés	OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	77,310
Esedékesség fizetés	MERCK & CO. INC.	USD	846,456
Esedékesség fizetés	WALT DISNEY	USD	135,581
Esedékesség fizetés	Thermo Fisher	USD	42,909
Esedékesség fizetés	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	681,120
Esedékesség fizetés	GENERAL ELECTRIC CO	USD	40,910
Esedékesség fizetés	SPDR S&P500 ETF TRUST	USD	551,538
Esedékesség fizetés	BRITISH AMERICAN TOBACCO	GBP	905,708
Esedékesség fizetés	MEDTRONIC INC merge	USD	281,078
Esedékesség fizetés	MONDELEZ INTERNATONAL INC.	USD	164,482

**záró állomány**

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Pénzszámla átvezetés	USD		236,139
Esedékesség fizetés	SCHLUMBERGER LTD	USD	445,410
Esedékesség fizetés	HSBC HOLDINGS PLC	USD	2,360,602
Esedékesség fizetés	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	696,211
Esedékesség fizetés	ALLERGAN ORD	USD	7,251
Esedékesség fizetés	MCDONALD'S CORPORATION	USD	479,558
Esedékesség fizetés	QUALCOM INC COM	USD	381,601
Esedékesség fizetés	Carrier Global	USD	30,288
Esedékesség fizetés	CITIGROUP INC.	USD	533,687
Esedékesség fizetés	INTEL CORPORATION	USD	529,070
Esedékesség fizetés	INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	631,927
Esedékesség fizetés	EXXON MOBIL CORP	USD	1,537,110
Esedékesség fizetés	VISA INC A	USD	285,353
Esedékesség fizetés	GLAXO SMITHKLINE PLC	GBP	490,544
Esedékesség fizetés	LILLY (ELI) & CO	USD	344,228
Esedékesség fizetés	Corteva Inc.	USD	65,624
Esedékesség fizetés	Chemours CO	USD	5,615
Esedékesség fizetés	OTIS WorldWide	USD	37,860
Esedékesség fizetés	3 M COMPANY ( MINNESOTA MINING)	USD	269,737
Esedékesség fizetés	S&P Global	USD	84,554
Esedékesség fizetés	DOW US Equity	USD	200,001
Esedékesség fizetés	COCA-COLA CO	USD	789,890
Esedékesség fizetés	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	248,298
Esedékesség fizetés	SCHLUMBERGER LTD	USD	111,353
Esedékesség fizetés	DR HORTON INC	USD	126,200
Esedékesség fizetés	PEPSICO INC	USD	621,196
Esedékesség fizetés	OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	983
Esedékesség fizetés	WAL-MART STORES INC	USD	677,388
Esedékesség fizetés	ISHARES MSCI JAPAN uj	USD	619,277
Esedékesség fizetés	GILEAD SCIENCES	USD	429,078
Esedékesség fizetés	MERCK & CO. INC.	USD	907,247
Esedékesség fizetés	Thermo Fisher	USD	49,975
Esedékesség fizetés	BRITISH AMERICAN TOBACCO	GBP	973,990
Esedékesség fizetés	GENERAL ELECTRIC CO	USD	41,150
Esedékesség fizetés	ENERGY SELECT SECTOR SPDR	USD	1,312,807
Esedékesség fizetés	FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	USD	537,156
Esedékesség fizetés	MEDTRONIC INC merge	USD	284,688
Esedékesség fizetés	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	702,679
Esedékesség fizetés	Carrier Global	USD	45,432
Esedékesség fizetés	MONDELEZ INTERNATONAL INC.	USD	182,862
Esedékesség fizetés	BRISTOL MYERS SQUIB CO	USD	904,066

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

## II. A forgalomban levő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap A sorozat	4,584,377,400	4,761,341,935
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap U sorozat	585,167	478,137
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap USD sorozat	2,354,771	1,991,932
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap I sorozat	1,382,069,655	958,955,578

## III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap USD sorozat	1.389253	1.636349
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap I sorozat	1.20725	1.4476
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap U sorozat	1.668648	1.976952
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap A sorozat	1.668684	1.976995

## IV. Az alap összetétele

### 1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	9,900,071,852	15.9%	11,472,273,478	97.3%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.0%	0	0.0%
Összesen	9,900,071,852	15.9%	11,472,273,478	97.3%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	52,059,072	-19.2%	42,078,414	0.4%

### A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

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

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz:	6%
---	----

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

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

Nem alkalmazandó.



## 2) A vagyonkimutatás elemzése

### Piaci folyamatok 2020

#### Nemzetközi részvénytőkepiac

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

#### Az alap befektetései 2020-ban

Az Alap befektetési stratégiájának megfelelően az év során döntően fejtett piaci nagyvállalatok részvényeibe fektetett. Az Alapban legnagyobb súllyal rendelkező befektetések között amerikai és nyugat-európai részvényeket találunk. A befektetők optimizmusa rekord közeli szinteken volt 2020 elején, ám a jókedv gyorsan elillant, ahogy globálisan berobbant a koronavírus járvány. A nemzetközi részvénytőkepiacok korábban nem tapasztalt ütemben és mértékben szakadtak. Az MSCI Világ index bő egy hónap leforgása alatt 34% veszített értékéből. Látna a globális gazdaság összeomlását a világ jegybankjai és kormányai ezúttal a megszokotthoz képest rendkívül gyorsan reagáltak, és a mentőcsomagok mérete is minden korábbit is meghaladott. Az átfogó intézkedéscsomagoknak köszönhetően, a részvénytőkepiacok talpra álltak, év végére új csúcspontokra emelkedtek. Az emelkedést elsősorban a nagy technológiai papírok hajtották, melyek a koronavírus okozta változásokból rendkívül nagymértékben tudtak profitálni. A többi szektor papírjai csak nyár elején kezdték meg a felzárkózást, ám az év második felében már ők vezették az emelkedést. Az év második felében az amerikai elnökválasztás volt a fókuszban, ami a Demokrata párt győzelmével zárult. Az új kabinet meglehetősen ambiciózus fiskális ösztönzőcsomaggal állt elő, amit örömmel fogadtak a befektetők. Az év végén a Covid második hulláma javában tartott, ám mindenkiben bizakodást váltott ki, hogy egyre több vakcinával és egyre gyorsuló ütemben indult meg az oltakozás. Az Alap teljesítménye, az egy jegyre jutó nettó eszközérték emelkedése is ezt tükrözi.

## V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

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



**Tőkeszámla változásai**

	<b>BF Money Fejlett Piaci Részv A Bef.Jegy</b>	<b>BF Money Fejlett Piaci Részv I Bef.Jegy</b>	<b>BF Money Fejlett Piaci Részv U Bef.Jegy</b>	<b>BF Money Fejlett Piaci Részv USD Bef. jegy</b>
Nyitó állomány (db)	4,584,377,400	1,382,069,655	585,167	2,354,771
Vétel (db)	2,075,066,713	355,387	0	1,530,930
Visszaváltás (db)	1,898,102,178	423,469,464	107,030	1,893,769
Záró állomány (db)	4,761,341,935	958,955,578	478,137	1,991,932

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

**Havi záró nettó eszközértékek**

<b>Dátum</b>	<b>Nettó eszközérték</b>	<b>BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap A sorozat</b>	<b>BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap I sorozat</b>	<b>BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap U sorozat</b>	<b>BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap USD sorozat</b>
2020.01.31	10,664,137,834	1.723374	1.248089	1.723339	1.392842
2020.02.28	9,884,471,068	1.598129	1.158446	1.598094	1.278997
2020.03.31	9,283,193,716	1.548048	1.123321	1.548012	1.163696
2020.04.30	10,324,936,524	1.683626	1.222903	1.683593	1.284591
2020.05.29	10,375,840,312	1.689439	1.228296	1.689411	1.330027
2020.06.30	10,807,779,358	1.758284	1.279695	1.758251	1.369664
2020.07.31	10,526,393,106	1.708713	1.244882	1.708684	1.437825
2020.08.31	11,685,780,518	1.885249	1.374895	1.885219	1.555954
2020.09.30	11,211,720,860	1.863538	1.360403	1.863508	1.476602
2020.10.30	10,790,612,887	1.809438	1.322213	1.809404	1.413728
2020.11.30	11,423,012,334	1.921760	1.405724	1.921723	1.571683
2020.12.31	11,770,150,574	1.976995	1.447600	1.976952	1.636349

**VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről**

<b>Dátum</b>	<b>BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap A sorozat</b>		<b>BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap I sorozat</b>		<b>BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap U sorozat</b>		<b>BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap USD sorozat</b>	
	<b>Árfolyam</b>	<b>Hozam (%)</b>	<b>Árfolyam</b>	<b>Hozam (%)</b>	<b>Árfolyam</b>	<b>Hozam (%)</b>	<b>Árfolyam</b>	<b>Hozam (%)</b>
2016.12.30	1.211700	2.25%			1.211700	2.25%	1.012200	0.81%
2017.12.29	1.289100	6.39%			1.289100	6.39%	1.224000	20.92%
2018.12.28	1.271200	-1.39%	0.908600	-9.70%	1.271200	-1.39%	1.111800	-9.17%
2019.12.31	1.668684	31.27%	1.207250	32.87%	1.668648	31.27%	1.389253	24.96%
2020.12.31	1.976995	18.48%	1.447600	19.91%	1.976952	18.48%	1.636349	17.79%

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

\*Tört év, nem annualizált hozam

\*\* A sorozatban nem történt forgalmazás.

Az „I” sorozat 2018-ban indult

## VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az Alap 2020-ban nem kötött származtatott ügyleteket.

## VIII. Az alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása

### Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója 2020.01.29-től: Kovács Ildikó

Az Igazgatóság elnöke 2020.01.29-től: Kovács Ildikó

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

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Kovács Ildikó, Szendrei Csaba

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Szendrei Csaba

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

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

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

H-KE-III-47/2019. számú határozat, 2019. február 4.

### Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

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

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

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

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

Dátum	Portfólió	Nettó eszközérték	Befjegyek száma	Befjegy árfolyam
2020.12.31	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap	11,770,150,574		
2020.12.31	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap A sorozat		4,761,341,935	1.976995
2020.12.31	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap I sorozat		958,955,578	1.4476
2020.12.31	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap U sorozat		478,137	1.976952
2020.12.31	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap USD sorozat		1,991,932	1.636349

Dátum	Portfólió	Nettó eszközérték	Befjegyek száma	Befjegy árfolyam
2021.04.23	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap	12,627,846,760		
2021.04.23	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap A sorozat		4,690,432,621	2.194721
2021.04.23	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap I sorozat		893,910,999	1.613022
2021.04.23	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap U sorozat		0	2.194721
2021.04.23	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap USD sorozat		1,653,212	1.796053

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

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

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

\*Az adatok ezer forintban értendők

## X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

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

Nem alkalmazandó

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

Folyószámlahitel Szerződés Rendelkezésre Tartási Kötelezettség nélkül (2018. február 16.)

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

#### Kockázat/nyereség profil

„HUF”, „I” „USD” és „U” sorozat:



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

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

A múltbeli – a szintetikus mutató számításához is használt – adatok nem szükségszerűen megbízható mutatói az alap jövőbeli kockázati profiljának. A feltüntetett kockázat/nyereség profil nem marad garantáltan változatlan, és az alap kategorizálása idővel módosulhat. A legalacsonyabb kategória nem jelent kockázatmentes befektetést. A magas kockázati besorolás annak köszönhető, hogy az alap eszközeit nagyrészt részvényekbe fekteti, és a részvényeket számottevő árfolyam-ingadozás jellemzi.

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

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

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

intézmények, államok fizetéseképtelenné válása az Alapok futamideje alatt, ami szélsőséges esetben a befektetési jegyek értékének drasztikus csökkenéséhez vezethet.

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

Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok:

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

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

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

### **Kockázatkezelési rendszerek**

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

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

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

**4) Az Alapkezelő által kezelt alapok**

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

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

Nem alkalmazandó.

**XII. Javadalmazási politika**

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

Budapest, 2021. április 30.

Budapest Alapkezelő Zrt.



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

## Független könyvvizsgálói jelentés

A BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap befektetőinek

### Vélemény

Elvégeztük a BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap (továbbiakban „az Alap”) 2020. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2020. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 11.825.736 E Ft, az üzleti év eredménye 523.443 E Ft nyereség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

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

### Vélemény alapja

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

### Egyéb információk

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Budapest, 2021. április 30.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202



Digitally signed  
by Agócs Gábor  
Date: 2021.04.30  
13:19:04 +02'00'

Agócs Gábor  
*Partner*



Digitally signed by  
Fébó László  
Date: 2021.04.30  
12:22:03 +02'00'

Fébó László  
*Kamarai tag könyvvizsgáló*  
Nyilvántartási szám: 006702

Kovács  
Ildikó

Digitálisan aláírta:  
Kovács Ildikó  
Dátum: 2021.04.30  
00:18:52 +02'00'

Szendrei  
Csaba Attila

Digitálisan aláírta:  
Szendrei Csaba Attila  
Dátum: 2021.04.30  
00:36:44 +02'00'

1	1	0	.	0	9	9	-	/	9	8
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	8	/	0	5	/	1	9
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

**Alapkezelő:** Budapest Alapkezelő Zrt.  
**Forgalmazó:** Budapest Bank Zrt., UniCredit Bank Hungary Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Erste Befektetési Zrt.  
Concorde Értékpapír Zrt.  
**Letétkezelő:** Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

**BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap**

a vállalkozás megnevezése

**1138 Budapest, Váci út 193**

a vállalkozás címe

**2020 . évi**

**Éves beszámoló**

Budapest, 2021. április 30.

P.H.

**Budapest Alapkezelő Zrt.**

1	1	0	.	0	9	9	-	/	9	8
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	8	/	0	5	/	1	9
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

**BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap**

**2020 . évi**

**MÉRLEG**

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	<b>A. Befektetett eszközök (02. sor)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0	0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból	0	0	0
06.	b/ egyéb	0	0	0
07.	<b>B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)</b>	<b>10,407,880</b>	<b>0</b>	<b>11,825,736</b>
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	6,252	0	19,087
09.	1. Követelések	6,252	0	19,087
10.	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0	0
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0	0
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	9,878,993	0	11,505,179
14.	1. Értékpapírok	7,827,794	0	8,063,113
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	2,051,199	0	3,442,066
16.	a) kamatokból, osztalékokból	2	0	7
17.	b) egyéb	2,051,197	0	3,442,059
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	522,635		301,470
19.	1. Pénzeszközök	521,530	0	299,388
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	1,105	0	2,082
21.	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	0	0	0
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0	0
24.	<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
25.	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+21.+24. sor)</b>	<b>10,407,880</b>	<b>0</b>	<b>11,825,736</b>
26.	<b>E. Saját tőke (27.+30. sor)</b>	<b>10,263,634</b>	<b>0</b>	<b>11,803,017</b>
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	6,636,916	0	6,286,361
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	68,319,558	0	70,868,141
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-61,682,642	0	-64,581,780
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	3,626,718	0	5,516,656
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete	3,974,722	0	3,949,373
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	2,052,304	0	3,444,148
33.	c) előző év(ek) eredménye	-2,439,387	0	-2,400,308
34.	d) üzleti év eredménye	39,079	0	523,443
35.	<b>F. Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
36.	<b>G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)</b>	<b>125,597</b>	<b>0</b>	<b>38</b>
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0	0	0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	125,597	0	38
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÉRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0	0	0
40.	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>18,649</b>	<b>0</b>	<b>22,681</b>
41.	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)</b>	<b>10,407,880</b>	<b>0</b>	<b>11,825,736</b>

Budapest, 2021. április 30.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

1	1	0	.	0	9	9	-	/	9	8
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	8	/	0	5	/	1	9
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

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

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	212,272	0	1,065,897
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	14,586	0	324,445
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0	0	0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	154,809	0	212,653
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	3,798	0	5,356
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	39,079	0	523,443

Budapest, 2021. április 30.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

**2020  
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**

**TARTALMA:**

**I. ÁLTALÁNOS RÉSZ**

**II. SPECIFIKUS ADATOK**

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

**III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK**

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

Budapest, 2021. április 30.

P.H.

---

Budapest Alapkezelő Zrt.



## **I. ÁLTALÁNOS RÉSZ**

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

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

Cégjegyzék száma: 01-10-041964

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

Az alapkezelő képviselőjében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Kovács Ildikó  
1141 Budapest, Szilágysomlyó utca 17/b.

Szendrei Csaba  
2230 Gyömrő, Wekerle utca 50.

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

A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Fébó László (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 006702). A 2020. évi beszámoló könyvvizsgálatáért a könyvvizsgáló által felszámított díj nettó 1.500.000 Ft.

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

Neve: Andrej Andrea  
Lakcíme: 2120 Dunakeszi Barátság u. 39. 10/64  
Regisztrálási száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 201605

## **Számviteli politika**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:**

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

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

## **Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:**

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben az értékpapír eladásokból származó realizált árfolyamnyereséget, kapott kamatokat és – osztalékot, valamint devizaárfolyam nyereséget tartalmazza.

Az értékpapír eladásokból származó realizált árfolyamvesztés és deviza árfolyamvesztés a pénzügyi ráfordítások között szerepelnek, mint eredményt csökkentő tételek. Az elszámolt működési költségeket külön táblázat részletezi költségnemenként, a kimutatás a tárgyidőszak végéig pénzügyileg rendezett összegeket is tartalmazza. A fizetett, fizetendő hozamok a befektetőknek járó, tárgyévre időarányosan számított összeg, melynek a kifizetése, jóváírása a tárgyévet követően válik esedékessé.

## **Egyéb**

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

Az Alapnál származtatott ügyletek, kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, hozamra és tőke megóvására tett ígéret, kapott és adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások mérlegfordulókor nem voltak.

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

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

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

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

## **BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap**

Befektetők szíves figyelmét, hogy a jelentés elkészültét követően történhetnek olyan jelenleg még nem látható események, melyek akár jelentősen negatívan is befolyásolhatják az alap pénzügyi teljesítményét.

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

<b>Dátum</b>	<b>Portfólió</b>	<b>Nettó eszközérték</b>	<b>Befjegyek száma</b>	<b>Befjegy árfolyam</b>
2020.12.31	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap	11,770,150,574		
2020.12.31	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap A sorozat		4,761,341,935	1.976995
2020.12.31	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap I sorozat		958,955,578	1.4476
2020.12.31	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap U sorozat		478,137	1.976952
2020.12.31	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap USD sorozat		1,991,932	1.636349

<b>Dátum</b>	<b>Portfólió</b>	<b>Nettó eszközérték</b>	<b>Befjegyek száma</b>	<b>Befjegy árfolyam</b>
2021.04.23	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap	12,627,846,760		
2021.04.23	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap A sorozat		4,690,432,621	2.194721
2021.04.23	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap I sorozat		893,910,999	1.613022
2021.04.23	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap U sorozat		0	2.194721
2021.04.23	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap USD sorozat		1,653,212	1.796053

**KÖVETELÉSEK**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	0	0
Adott előlegek	0	0
Forgalmazási számlák	0	0
Értékpapírforgalmazók pénzszámla	6,252	18,841
Egyéb követelések	0	246
<b>Összes követelés</b>	<b>6,252</b>	<b>19,087</b>

**TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS**

<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
eFt	eFt

**Számvitelben elszámolt értékvesztés**

Értékvesztés nem került elszámolásra.

**AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
Lekötött betét kamat	0	0
Folyószámla kamat	0	0
<hr/>		
<b>Aktív időbeli elhatárolások összesen:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

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

**RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Kapott előlegek	0	0
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	188	38
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben	0	0
Kötelezettség értékpapír adásvételből	125,409	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
<b>Összes rövid lejáratú kötelezettség</b>	<b>125,597</b>	<b>38</b>



**ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
Kötelezettség forgalmazásból	0	0
Értékpapír elszámolásból	125,409	0
<b>Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:</b>	<b>125,409</b>	<b>0</b>

**Hosszú lejáratú kötelezettségek közül átsorolás  
rövid lejáratú kötelezettségek közé**

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

## SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2020 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	68,319,558	2,548,583	0	70,868,141
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-61,682,642	0	2,899,138	-64,581,780
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	3,974,722	1,765,394	1,790,743	3,949,373
Értékelési különbözet tartaléka	2,052,304	3,798,348	2,406,504	3,444,148
Előző év (évek) eredménye	-2,439,387	39,079	0	-2,400,308
Üzleti év eredménye	39,079	484,364		523,443
<b>SAJÁT TŐKE</b>	<b>10,263,634</b>	<b>8,635,768</b>	<b>7,096,385</b>	<b>11,803,017</b>

Jelentősebb tételek, változások magyarázata:

**PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
Könyvvizsgálati díj	355	967
Felügyeleti díj	593	991
Alapkezelői díj	15,308	18,034
Forgalmazási jutalék	159	107
Letétkezelői díj	1,049	1,166
Különadó	1,185	1,416
<b>Passzív időbeli elhatárolások összesen:</b>	<b>18,649</b>	<b>22,681</b>

## PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	29,508	843,055
Kapott kamat	589	825
Kapott osztalék	167,188	177,804
Határidős ügyletek bevételei	14,864	0
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	123	44,213
<b>Pénzügyi műveletek bevételei összesen</b>	<b>212,272</b>	<b>1,065,897</b>

## PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	0	292,069
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Határidős ügyletek ráfordításai	0	0
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	14,586	32,376
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen</b>	<b>14,586</b>	<b>324,445</b>

## MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	138,067	195,240
Letétkezelői díj	5,070	6,502
Megbízási, ügynöki díjak	5,279	2,260
Felügyeleti díj	1,899	3,701
Könyvvizsgálói díj	709	1,934
Bankköltség, forgalmi jutalék	1,832	1,318
Forgalmazási díj	1,410	1,241
Egyéb költség	86	0
Könyvelési díj	457	457
<b>Működési költség összesen</b>	<b>154,809</b>	<b>212,653</b>

**SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK**

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



## A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ÉRTÉKPAPÍR-ÁLLOMÁNY

2020 . évi

Értékpapír	Névérték / darab eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFT)	Értékkülönbözet (eFT)	Piaci érték (eFT)
<b>Államkötvény</b>				
A210623A15 HUF	42,000,000	41,769	309	42,078
		41,769	309	42,078
<b>Befektetési jegy</b>				
FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR USD	14,000	112,177	10,550	122,727
ENERGY SELECT SECTOR SPDR USD	10,000	102,034	10,665	112,699
ISHARES EURO STOXX BANKS 30 EUR	125,000	268,981	60,914	329,895
ISHARES MSCI JAPAN új USD	9,500	165,251	25,601	190,852
		648,443	107,730	756,173
<b>Részvény</b>				
Alphabet Inc CL-A USD	1,188	397,182	221,937	619,119
ALCON CHF	705	7,088	6,509	13,997
ABBOTT LABORATORIES USD	4,100	76,028	57,460	133,488
ASTRAZENECA PLC GBP	2,188	48,028	17,059	65,087
APPLE COMPUTER USD	24,336	438,755	521,463	960,218
AXA PAR FRF 60 EUR	3,600	25,316	332	25,648
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO EUR	31,304	52,640	19,475	33,165
BASF AG EUR	837	35,020	4,515	39,535
BAYER AG EUR	2,106	52,432	15,402	37,030
Accenture PLC-CL A USD	974	38,229	37,424	75,653
BOEING CO USD	1,440	106,012	14,352	91,660
BMW (BAYERISCHE MOTOR WERKE AG) EUR	700	19,568	1,107	18,461
Anheuser-busch Inbev sa/nv EUR	2,057	60,502	17,683	42,819
Booking Holdings USD	39	12,826	13,004	25,830
BP AMOCO PLC GBP	42,491	79,467	35,494	43,973
BRISTOL MYERS SQUIB CO USD	7,310	153,241	18,407	134,834
BRISTOL MYERS SQUIB CVR USD	1,930	1,307	911	396
BRITISH AMERICAN TOBACCO GBP	4,560	64,737	14,583	50,154
Carrier Global USD	1,500	5,360	11,464	16,824
CATERPILLAR USD	1,769	68,285	27,463	95,748
Chemours CO USD	89	354	302	656
CHEVRON (TEXACO) CORPORATION USD	3,000	86,502	11,166	75,336
CISCO SYSTEMS INC USD	8,900	103,192	15,239	118,431
CTGROUP INC USD	41	68,340	7,678	76,018
COCA-COLA CO USD	7,633	100,044	24,429	124,473
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG EUR	3,200	15,131	2,343	17,474
DAIMLER CHRYSLER REG EUR	1,770	36,425	923	37,348
BIOGEN IDEC INC USD	120	10,501	2,663	7,838
Corteva Inc. USD	2,000	19,409	3,618	23,027
DIAGEO PLC GBP	5,000	49,069	9,378	58,447
DOW US Equity USD	1,132	18,597	85	18,682
DR HORTON INC USD	2,500	40,221	11,014	51,235
ELECTRONIC ARTS USD	1,000	30,605	12,096	42,701
OTIS WorldWide USD	750	15,054	11	15,065
EXXON MOBIL CORP USD	7,000	103,122	17,321	85,801
FACEBOOK USD	3,532	205,288	81,605	286,893
FIDUCIAL PLC GBP	1,200	6,673	108	6,565
FORD MOTOR COMPANY USD	3,844	16,245	6,198	10,047
Garrett Motion USD	53	1,027	957	70
GENERAL ELECTRIC CO USD	16,303	82,508	30,151	52,357
GILEAD SCIENCES USD	2,500	54,291	10,981	43,310
GLAXO SMITHKLINE PLC GBP	6,358	37,311	2,656	34,655
GOLDMAN SACHS GROUP INC USD	787	48,871	12,843	61,714
HOME DEPOT USD	2,000	153,746	4,223	157,969
HONEYWELL USD	1,600	63,173	38,024	101,197
HSBC HOLDINGS PLC GBP	37,856	89,389	31,139	58,250
INDIVIOR PLC GBP	150	52	14	66
ING GROUP NV EUR	3,000	10,498	2,128	8,370
INTEL CORPORATION USD	6,353	71,363	22,839	94,202
INTL BUSINESS MACHINES CORP USD	1,536	64,154	6,659	57,495
MASTERCARD USD	1,800	79,909	111,142	191,051
M&G PLC GBP	1,200	1,109	70	1,039
JOHNSON & JOHNSON USD	4,937	177,618	53,427	231,045
Kering Equity EUR	190	29,790	11,446	41,236
LILLY (ELI) & CO USD	1,843	54,572	37,958	92,530
LOREAL EUR	610	43,241	25,983	69,224
LVMH MOËT HENNESSY LOUIS VUITTON EUR	715	70,172	63,207	133,379
COLGATE-PALMOLIVE CO USD	1,366	23,813	10,921	34,734
BHP GROUP PLC GBP	8,800	59,312	9,492	68,804
MCDONALD'S CORPORATION USD	1,520	69,405	27,582	96,987
MEDTRONIC INC merge USD	2,204	56,681	20,091	76,772
MEGABRÁN HUF	448,700	1,956	179	1,777
MERCK & CO. INC. USD	55	98,862	35,650	134,512
MICROSOFT CORP USD	13,636	420,456	481,413	901,869
MONDELEZ INTERNATIONAL INC. USD	2,300	26,064	13,925	39,989
NESTLE SA CHF	658	160,890	70,724	231,614
NETFLIX USD	500	19,181	61,214	80,395
NIKE INC USD	4,255	99,854	79,144	178,998
NOVARTIS AG REG SHS CHF	5,226	119,198	28,303	147,501
NOVOB DC új DKK	543	32,549	24,303	56,852
NVIDIA USD	1,255	64,614	130,264	194,878
OCCIDENTAL PETROLEUM USD	390	7,767	5,759	2,008
OCCIDENTAL PETROLEUM jog USD	48	656	859	97
ORACLE CORP USD	3,691	48,144	22,857	71,001
AMAZON USD	764	442,454	297,465	739,919
PAYPAL USD	2,600	57,412	123,656	181,068
PEPSICO INC USD	2,407	78,136	28,009	106,145
PFIZER INC USD	12,888	126,040	15,030	141,070
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL USD	2,320	51,040	6,074	57,114
PROCTER & GAMBLE CO USD	5,000	138,932	67,941	206,873
ABBVIE USD	2,415	48,698	33,481	82,179
QUALCOMM INC COM USD	2,326	36,757	68,610	105,367
Raytheon Technologies USD	3,500	70,741	3,684	74,425
Reckitt Benckiser GBP	10,000	20,587	5,984	26,571
Resideo Technologies USD	183	1,167	10	1,157
RIO TINTO PLC REG. GBP	476	71,284	34,513	105,797
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN CHF	1,470	108,184	45,078	153,262
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A GBP	8,495	70,446	25,668	44,778
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B GBP	5,888	52,279	22,161	30,118
S&P Global USD	500	50,212	1,336	48,876
SANOFI AVENTIS EUR	1,720	40,298	9,128	49,426
SAP AG-VORZUG EUR	1,931	70,521	5,076	75,597
SCHLUMBERGER LTD USD	3,000	45,902	26,428	19,474
SIEMENS AG EUR	1,473	39,938	23,269	63,207
SIEMENS Energy EUR	736	4,182	3,880	8,062
TELEFONICA S.A. PAR 500 EPS EUR	3,624	13,733	9,439	4,294
TESLA MOTORS inc. USD	1,000	52,427	157,411	209,838
TEXAS INSTRUMENTS USD	694	11,219	22,542	33,761
Thermo Fisher USD	900	54,475	70,179	124,654
TOTAL FINA SA-B EUR	2,037	27,456	1,200	26,256
UBS GROUP AG REGISTERED CHF	1,190	5,249	242	5,007
UNILEVER PLC GBP	4,300	75,354	11,212	86,566
VIATRIS USD	1,599	6,920	1,990	8,910
VISA INC A USD	3,533	118,690	111,101	229,791
VOLKSWAGEN elsobbsségi EUR	800	33,383	11,141	44,524
WABTEC USD	60	2,615	1,309	1,306
WAL-MART STORES INC USD	4,970	187,831	25,206	213,037
WALT DISNEY USD	614	18,089	14,990	33,079
3 M COMPANY ( MINNESOTA MINING) USD	727	30,949	6,838	37,787
		7,372,901	3,334,027	10,706,928
Értékpapír összesen		8,063,113	3,442,066	11,505,179

## SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK

2020. évi

Nincs év végi nyitott pozíció.

	Előző évi realizált eredmény (eFt)		Tárgyévi realizált eredmény (eFt)	
	nyereség	veszteség	nyereség	veszteség
Forward ügyletek	14,863	0	0	0
<b>ÖSSZESEN :</b>	<b>14,863</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Portfólió jelentés

## Alapadatok:

Alap neve, Iajstomszáma: BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap (korábbi néven: Budapest Nemzetközi Részvény Befektetési Alap), 1111-64

Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2020.12.31
Saját tőke (eFt):	11,803,017
Egy jegyre jutó NEÉ (HUF)	1.1932
Egy jegyre jutó NEÉ (USD)	1.6363
Darabszám (USD db):	1,991,932
Darabszám (ezer db):	5,720,776

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

				EFT	
I.	KÖTELEZTTSÉGEK			Összeg/Érték	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			38	0.17%
	Alapkezelői díj miatt				
	Letétkezelői díj miatt			0	
	Bizományosi díj miatt				
	Forgalmazási költség miatt			0	
	Könyvelési költség miatt			38	
	Könyvvizsgálói költség miatt				
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt				
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	
I/3.	Céltartalékok (összes):				
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			22,681	99.83%
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>			<b>22,719</b>	<b>100%</b>
II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			301,470	2.55%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			19,087	0.16%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	0	0%
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):			0	
II/3/2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	11,505,179	97.29%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			42,078	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	HUF	42,000,000	42,078	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):				
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Részvények (összes):			10,706,928	
		HUF	448700	1777	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	EUR	62,410	775,055	
		USD	209,059	8,640,993	
		GBP	138,962	680,870	
		DKK	543	56,852	
		CHF	9,249	551,381	
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):				
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):			756,173	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			756,173	
		USD	33,500	426,278	
		EUR	125,000	329,895	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/5.	Határidős ügyletek értékelési különbözete:			0	0%
II/6.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			0	0%
	<b>Eszközök összesen:</b>			<b>11,825,736</b>	<b>100%</b>

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

BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap 2020. évi hozama:

"A" sorozat:	18.48%
"I" sorozat:	19.91%
"U" sorozat:	18.48%
"USD" sorozat:	17.79%

2020 . évi

## CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
<b>I.</b>	<b>Működési cash flow ( 01.-14. sorok )</b>	<b>-30,721</b>	<b>-185,934</b>
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +-	-128,109	345,639
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-2,052,304	-3,444,148
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-26,385	-397,211
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-	0	0
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	-2,801	-12,835
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	117,454	-125,559
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	0	0
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	9,120	4,032
14.	Értékelési különbözet	2,052,304	3,444,148
<b>II.</b>	<b>Befektetési cash flow ( 15.-20. sorok )</b>	<b>-2,991,250</b>	<b>339,696</b>
15.	Ingatlanok beszerzése .		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-3,853,216	-2,105,369
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	694,778	2,267,261
20.	Kapott hozamok +	167,188	177,804
<b>III.</b>	<b>Finanszírozási cash flow ( 21.-27. sorok )</b>	<b>3,498,084</b>	<b>-375,904</b>
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	4,177,616	2,548,583
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-1,633,478	-2,899,138
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	953,946	-25,349
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
<b>IV.</b>	<b>PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA ( I. +II. +III. sorok )</b>	<b>476,113</b>	<b>-222,142</b>

Budapest, 2021. április 30.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

## EGYEZTETŐ TÁBLA

2020.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEÉ lista időpont	NEÉ lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2020.12.31	8,063,112,698	2020.12.31	11,472,273,478	-3,409,160,780
Értékkülönbözet	2020.12.31	3,442,066,010	2020.12.31	0	3,442,066,010
<b>Értékpapírok összesen:</b>	2020.12.31	<b>11,505,178,708</b>	2020.12.31	<b>11,472,273,478</b>	<b>32,905,230</b>
Elszámolási betétszámla HUF CITI	2020.12.31	149,430,602	2020.12.31	149,430,602	0
Elszámolási betétszámla EUR CITI	2020.12.31	7,651,204	2020.12.31	7,598,398	52,806
Elszámolási betétszámla USD CITI	2020.12.31	129,772,064	2020.12.31	129,588,770	183,294
Elszámolási betétszámla GBP CITI	2020.12.31	2,062,700	2020.12.31	2,062,258	442
Elszámolási betétszámla DKK CITI	2020.12.31	1,645,168	2020.12.31	1,632,833	12,335
Elszámolási betétszámla CHF CITI	2020.12.31	10,908,013	2020.12.31	10,840,770	67,243
<b>Pénzeszközök összesen:</b>	2020.12.31	<b>301,469,751</b>	2020.12.31	<b>301,153,631</b>	<b>316,120</b>
Osztalék követelés	2020.12.31	18,840,839	2020.12.31	19,218,085	-377,246
Egyéb követelés	2020.12.31	246,116	2020.12.31		246,116
<b>Egyéb követelések összesen:</b>	2020.12.31	<b>19,086,955</b>	2020.12.31	<b>19,218,085</b>	<b>-131,130</b>
Szállítók:	2020.12.31	38,100	2020.12.31	0	38,100
Passzív időbeli elhatárolások	2020.12.31	22,680,693	2020.12.31	22,494,620	186,073
<b>Nettó eszközérték (ezer Ft)</b>		<b>11,803,016,621</b>		<b>11,770,150,574</b>	<b>32,866,047</b>
Befektetési jegyek HUF ( darab)		5,720,775,650		5,720,775,650	0
Befektetési jegyek USD ( darab)		1,991,932		1,991,932	0
Egy befektetési jegy értéke (Ft/db)		1.1932		1.8005	0
Egy befektetési jegy értéke (USD /db)		1.6363		1.6363	0

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

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

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

## F. Üzleti jelentés

<b>Elnevezés angolul</b>	BF Money Developed Market Equity Investment Fund
<b>Rövid neve</b>	BF Money Fejlett Részvény Alap
<b>Rövid név angolul</b>	BF Money Developed Equity Fund

<b>Harmonizáció</b>	ÁÉKBV alap
<b>Az alap típusa, fajtája</b>	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
<b>Futamideje</b>	határozatlan
<b>Indulás dátuma</b>	1998. június 03. (ÁPTF engedély száma: 110.099-1/98)
<b>Alapcímlet devizaneme</b>	HUF

<b>A sorozatok adatai</b>		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000701552
„U” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000713003
„I” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000715438
„USD” sorozat:	névérték 1 USD	ISIN kód: HU0000715271

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

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

### Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy a részvénypiacok árfolyam mozgásának tendenciáit kihasználva, az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, a legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak. Az alap földrajzi eloszlás tekintetében elsősorban az észak-amerikai, európai, illetve ázsiai fejlett országok piacaira fókuszál, az alap specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel.

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

Az alap pénzügyi célja, hogy tőkét a nemzetközi részvénypiacokon diverzifikáltan befektetve a piacon elérhető átlagos hozamokat elérje, vagy meghaladja.

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

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

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

### Az Alap közzétételi helyei

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

## I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

### Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	9,900,071,852	11,472,273,478
Banki egyenlegek	522,773,301	301,153,631
Egyéb eszközök	-119,130,682	19,218,085
Összes eszköz	10,303,714,471	11,792,645,194
Kötelezettségek	-18,615,321	-22,494,620
Nettó eszközérték	10,285,099,150	11,770,150,574

### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	522,773,301	5.07%	301,153,631	2.55%
Állampapírok és állam által garantált értékpapírok*	52,059,072	0.51%	42,078,414	0.36%
ETF	369,114,052	3.58%	753,293,503	6.39%
Részvény	9,478,898,728	91.99%	10,676,901,561	90.54%
Követelések/Kötelezettségek	-119,130,682	-1.16%	19,218,085	0.16%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	10,303,714,471	100.00%	11,792,645,194	100.00%
Díjak	-18,615,321		-22,494,620	
Nettó eszközérték:	10,285,099,150		11,770,150,574	

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

### Az alap tételes összetétele

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

Az alap devizaneme: magyar forint

#: az összes eszközhöz viszonyítva

### Banki egyenlegek

#### Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
ANGOL FONT	GBP	11,886,451	0.1	2,062,258	0.0
DÁN KORONA	DKK	729,842	0.0	1,632,833	0.0
EURO	EUR	1,711,099	0.0	7,598,398	0.1
MAGYAR FORINT	HUF	492,104,182	4.8	149,430,602	1.3
SVÁJCI FRANK	CHF	472,265	0.0	10,840,770	0.1
USA DOLLÁR	USD	15,869,462	0.2	129,588,770	1.1
Összesen	HUF	522,773,301		301,153,631	

### Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.



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

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
ETF	ISHARES MSCI JAPAN uj	US46434G8226	236,091,245	2.29%
ETF	SPDR S&P500 ETF TRUST	US78462F1030	133,022,807	1.29%
Részvény	3 M COMPANY ( MINNESOTA MINING)	US88579Y1010	37,862,849	0.37%
Részvény	ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	105,131,956	1.02%
Részvény	ABBVIE	US00287Y1091	62,129,773	0.60%
Részvény	Accenture PLC-CL A	IE00B4BNMY34	60,546,148	0.59%
Részvény	AIRBUS	NL0000235190	64,791,149	0.63%
Részvény	ALCON	CH0432492467	11,786,345	0.11%
Részvény	ALLERGAN ORD	IE00BY9D5467	2,483,153	0.02%
Részvény	Alphabet Inc CL-A	US02079K3059	507,299,896	4.92%
Részvény	AMAZON	US0231351067	524,771,814	5.09%
Részvény	Anheuser-busch inbev sa/nv	BE0974293251	49,511,822	0.48%
Részvény	APPLE COMPUTER	US0378331005	759,217,152	7.37%
Részvény	ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	65,140,077	0.63%
Részvény	AXA PAR FRF 60	FRO000120628	29,924,692	0.29%
Részvény	BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO	ES0113900J37	37,043,376	0.36%
Részvény	BASF AG	DE000BASF111	37,300,445	0.36%
Részvény	BAYER AG	DE000BAY0017	50,760,965	0.49%
Részvény	Berkshire Hathaway BRK	US0846707026	92,006,329	0.89%
Részvény	BHP GROUP PLC	GB00BH0P3Z91	61,193,987	0.59%
Részvény	BIOGEN IDEC INC	US09062X1037	10,511,720	0.10%
Részvény	BMW (BAYERISCHE MOTOR WERKE AG)	DE0005190003	16,948,586	0.16%
Részvény	BOEING CO	US0970231058	138,481,358	1.34%
Részvény	Booking Holdings	US09857L1089	23,644,984	0.23%
Részvény	BP AMOCO PLC	GB0007980591	78,425,678	0.76%
Részvény	BRISTOL MYERS SQUIB CO	US1101221083	138,521,064	1.34%
Részvény	BRISTOL MYERS SQUIB CVR	US1101221570	1,714,963	0.02%
Részvény	BRITISH AMERICAN TOBACCO	GB0002875804	57,670,874	0.56%
Részvény	California Resources	US13057Q2066	7,997	0.00%
Részvény	CATERPILLAR	US1491231015	77,122,408	0.75%
Részvény	Chemours CO	US1638511089	475,291	0.00%
Részvény	CHEVRON (TEXACO) CORPORATION	US1667641005	94,667,090	0.92%
Részvény	CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	126,008,617	1.22%
Részvény	CITIGROUP INC.	US1729674242	97,780,619	0.95%
Részvény	COCA-COLA CO	US1912161007	124,722,254	1.21%
Részvény	COLGATE-PALMOLIVE CO	US1941621039	27,760,202	0.27%
Részvény	CONOCOPHILLIPS	US20825C1045	82,069,339	0.80%
Részvény	Corteva Inc.	US22052L1044	17,452,815	0.17%
Részvény	DAIMLER CHRYSLER REG	DE0007100000	28,927,897	0.28%
Részvény	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DE0005557508	15,434,409	0.15%
Részvény	DIAGEO PLC	GB0002374006	62,628,984	0.61%
Részvény	DOW US Equity	US2605571031	18,289,547	0.18%
Részvény	DR HORTON INC	US23331A1097	38,930,819	0.38%
Részvény	DuPont de Nemours	US26614N1028	37,904,964	0.37%
Részvény	EBAY	US2786421030	3,123,390	0.03%
Részvény	ELECTRONIC ARTS	US2855121099	31,738,027	0.31%
Részvény	EXXON MOBIL CORP	US30231G1022	144,012,879	1.40%
Részvény	FACEBOOK	US30303M1027	274,602,276	2.67%
Részvény	FORD MOTOR COMPANY	US3453708600	10,553,521	0.10%
Részvény	FOX Corp - Class A	US35137L1052	1,269,438	0.01%
Részvény	FOX Corp - Class B	US35137L2043	5,372,822	0.05%

Részvény	Garrett Motion	US3665051054	156,305	0.00%
Részvény	GENERAL ELECTRIC CO	US3696041033	53,710,944	0.52%
Részvény	GILEAD SCIENCES	US3755581036	47,956,865	0.47%
Részvény	GLAXO SMITHKLINE PLC	GB0009252882	44,267,399	0.43%
Részvény	GOLDMAN SACHS GROUP INC	US38141G1040	53,419,699	0.52%
Részvény	GRAPHISOFT PARK	HU0000083696	51,400,000	0.50%
Részvény	HOME DEPOT	US4370761029	70,914,756	0.69%
Részvény	HONEYWELL	US4385161066	83,603,472	0.81%
Részvény	HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	87,694,144	0.85%
Részvény	INDIVIOR PLC	GB00BRS65X63	22,895	0.00%
Részvény	ING GROUP NV	NL0011821202	10,614,467	0.10%
Részvény	INTEL CORPORATION	US4581401001	112,229,159	1.09%
Részvény	INTL BUSINESS MACHINES CORP	US4592001014	60,779,441	0.59%
Részvény	JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	212,598,490	2.06%
Részvény	Kering Equity	FR0000121485	36,807,676	0.36%
Részvény	LILLY (ELI) & CO	US5324571083	71,507,387	0.69%
Részvény	LOREAL	FR0000120321	53,310,682	0.52%
Részvény	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	FR0000121014	98,038,489	0.95%
Részvény	M&G PLC	GB00BKFB1C65	1,113,996	0.01%
Részvény	MASTERCARD	US57636Q1040	158,664,157	1.54%
Részvény	MCDONALD'S CORPORATION	US5801351017	88,671,401	0.86%
Részvény	MEDTRONIC INC merge	IE00BTN1Y115	73,815,430	0.72%
Részvény	MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	148,476,903	1.44%
Részvény	MICROSOFT CORP	US5949181045	704,650,683	6.84%
Részvény	MONDELEZ INTERNATONAL INC.	US6092071058	37,398,384	0.36%
Részvény	NESTLE SA	CH0038863350	210,463,934	2.04%
Részvény	NETFLIX	US64110L1061	47,760,550	0.46%
Részvény	NIKE INC	US6541061031	127,257,370	1.24%
Részvény	NOVARTIS AG REG SHS	CH0012005267	146,519,148	1.42%
Részvény	NOVOB DC ÚJ	DK0060534915	46,503,086	0.45%
Részvény	NVIDIA	US67066G1040	87,175,956	0.85%
Részvény	OCCIDENTAL PETROLEUM	US6745991058	4,744,586	0.05%
Részvény	ORACLE CORP	US68389X1054	57,728,073	0.56%
Részvény	PAYPAL	US70450Y1038	83,025,451	0.81%
Részvény	PEPSICO INC	US7134481081	97,113,666	0.94%
Részvény	PFIZER INC	US7170811035	149,066,833	1.45%
Részvény	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	US7181721090	58,277,052	0.57%
Részvény	PROCTER & GAMBLE CO	US7427181091	184,358,645	1.79%
Részvény	PRUDENTIAL PLC	GB0007099541	6,805,142	0.07%
Részvény	QUALCOM INC COM	US7475251036	60,583,876	0.59%
Részvény	Reckitt Benckiser	GB00B24CGK77	23,987,067	0.23%
Részvény	Resideo Technologies	US76118Y1047	644,500	0.01%
Részvény	RIO TINTO PLC-REG	GB0007188757	83,922,588	0.81%
Részvény	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	140,817,442	1.37%
Részvény	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A	GB00B03MLX29	74,306,780	0.72%
Részvény	ROYAL DUTCH SHELL PLC-B	GB00B03MM408	51,606,737	0.50%
Részvény	SAMSUNG COMMON GDR	US7960508882	135,943,615	1.32%
Részvény	SANOFI AVENTIS	FR0000120578	51,028,624	0.50%
Részvény	SAP AG-VORZUG	DE0007164600	76,913,145	0.75%
Részvény	SCHLUMBERGER LTD	AN8068571086	35,602,326	0.35%
Részvény	SIEMENS AG	DE0007236101	56,827,459	0.55%
Részvény	TELEFONICA S.A. PAR 500 EPS	ES0178430E18	7,470,463	0.07%
Részvény	TEXAS INSTRUMENTS	US8825081040	26,283,509	0.26%
Részvény	Thermo Fisher	US8835561023	86,314,385	0.84%
Részvény	TOTAL FINA SA-B	FR0000120271	33,176,961	0.32%

Részvény	UBS GROUP AG REGISTERED	CH0244767585	4,438,184	0.04%
Részvény	UNILEVER NV-CVA	NL0000388619	72,924,471	0.71%
Részvény	UNITED TECHNOLOGIES CORP	US9130171096	66,315,974	0.64%
Részvény	VISA INC A	US92826C8394	195,975,365	1.90%
Részvény	VOLKSWAGEN elsőbbségi	DE0007664039	46,673,992	0.45%
Részvény	WABTEC	US9297401088	1,378,040	0.01%
Részvény	WAL-MART STORES INC	US9311421039	105,248,269	1.02%
Részvény	WALT DISNEY	US2546871060	26,215,480	0.25%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	52,059,072	0.51%

**záró állomány**

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	ENERGY SELECT SECTOR SPDR	US81369Y5069	112,540,260	0.95%
ETF	FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	US81369Y6059	122,553,077	1.04%
ETF	ISHARES EURO STOXX BANKS 30	DE0006289309	327,618,135	2.78%
ETF	ISHARES MSCI JAPAN uj	US46434G8226	190,582,030	1.62%
Részvény	3 M COMPANY ( MINNESOTA MINING)	US88579Y1010	37,732,858	0.32%
Részvény	ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	133,299,038	1.13%
Részvény	ABBVIE	US00287Y1091	76,838,347	0.65%
Részvény	Accenture PLC-CL A	IE00B4BNMY34	75,547,042	0.64%
Részvény	ALCON	CH0432492467	13,910,226	0.12%
Részvény	Alphabet Inc CL-A	US02079K3059	618,269,559	5.24%
Részvény	AMAZON	US0231351067	738,874,175	6.27%
Részvény	Anheuser-busch inbev sa/nv	BE0974293251	42,523,119	0.36%
Részvény	APPLE COMPUTER	US0378331005	958,861,972	8.13%
Részvény	ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	65,072,841	0.55%
Részvény	AXA PAR FRF 60	FR0000120628	25,470,887	0.22%
Részvény	BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO	ES0113900J37	28,809,202	0.24%
Részvény	BASF AG	DE000BASF111	39,262,163	0.33%
Részvény	BAYER AG	DE000BAY0017	36,773,886	0.31%
Részvény	BHP GROUP PLC	GB00BH0P3Z91	68,788,766	0.58%
Részvény	BIOGEN IDEC INC	US09062X1037	8,725,047	0.07%
Részvény	BMW (BAYERISCHE MOTOR WERKE AG)	DE0005190003	18,333,924	0.16%
Részvény	BOEING CO	US0970231058	91,530,686	0.78%
Részvény	Booking Holdings	US09857L1089	25,793,257	0.22%
Részvény	BP AMOCO PLC	GB0007980591	43,964,333	0.37%
Részvény	BRISTOL MYERS SQUIB CO	US1101221083	134,644,266	1.14%
Részvény	BRISTOL MYERS SQUIB CVR	US1101221570	395,492	0.00%
Részvény	BRITISH AMERICAN TOBACCO	GB0002875804	50,143,843	0.43%
Részvény	Carrier Global	US14448C1045	16,800,865	0.14%
Részvény	CATERPILLAR	US1491231015	95,612,714	0.81%
Részvény	Chemours CO	US1638511089	655,142	0.01%
Részvény	CHEVRON (TEXACO) CORPORATION	US1667641005	75,229,749	0.64%
Részvény	CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	118,263,779	1.00%
Részvény	CITIGROUP INC.	US1729674242	75,910,442	0.64%
Részvény	COCA-COLA CO	US1912161007	124,297,219	1.05%
Részvény	COLGATE-PALMOLIVE CO	US1941621039	34,684,570	0.29%
Részvény	Corteva Inc.	US22052L1044	22,995,034	0.19%
Részvény	DAIMLER CHRYSLER REG	DE0007100000	37,090,760	0.31%
Részvény	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DE0005557508	17,353,064	0.15%
Részvény	DIAGEO PLC	GB0002374006	58,433,905	0.50%
Részvény	DOW US Equity	US2605571031	18,655,552	0.16%
Részvény	DR HORTON INC	US23331A1097	51,162,762	0.43%
Részvény	ELECTRONIC ARTS	US2855121099	42,640,584	0.36%
Részvény	EXXON MOBIL CORP	US30231G1022	85,679,068	0.73%

Részvény	FACEBOOK	US30303M1027	286,488,045	2.43%
Részvény	FORD MOTOR COMPANY	US3453708600	10,033,234	0.09%
Részvény	Garrett Motion	US3665051054	69,719	0.00%
Részvény	GENERAL ELECTRIC CO	US3696041033	52,282,938	0.44%
Részvény	GILEAD SCIENCES	US3755581036	43,249,311	0.37%
Részvény	GLAXO SMITHKLINE PLC	GB0009252882	34,647,919	0.29%
Részvény	GOLDMAN SACHS GROUP INC	US38141G1040	61,626,859	0.52%
Részvény	HOME DEPOT	US4370761029	157,746,406	1.34%
Részvény	HONEYWELL	US4385161066	101,054,621	0.86%
Részvény	HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	58,237,957	0.49%
Részvény	INDIVIOR PLC	GB00BRS65X63	66,271	0.00%
Részvény	ING GROUP NV	NL0011821202	8,312,109	0.07%
Részvény	INTEL CORPORATION	US4581401001	93,968,635	0.80%
Részvény	INTL BUSINESS MACHINES CORP	US4592001014	57,413,848	0.49%
Részvény	JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	230,717,944	1.96%
Részvény	Kering Equity	FR0000121485	40,951,723	0.35%
Részvény	LILLY (ELI) & CO	US5324571083	92,399,449	0.78%
Részvény	LOREAL	FR0000120321	68,746,505	0.58%
Részvény	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	FR0000121014	132,459,076	1.12%
Részvény	M&G PLC	GB00BKFB1C65	964,586	0.01%
Részvény	MASTERCARD	US57636Q1040	190,781,574	1.62%
Részvény	MCDONALD'S CORPORATION	US5801351017	96,850,426	0.82%
Részvény	MEDTRONIC INC merge	IE00BTN1Y115	76,662,948	0.65%
Részvény	MEGAKRÁN	HU0000178272	1,776,852	0.02%
Részvény	MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	134,321,997	1.14%
Részvény	MICROSOFT CORP	US5949181045	900,595,003	7.64%
Részvény	MONDELEZ INTERNATONAL INC.	US6092071058	39,932,788	0.34%
Részvény	NESTLE SA	CH0038863350	230,186,554	1.95%
Részvény	NETFLIX	US64110L1061	80,282,183	0.68%
Részvény	NIKE INC	US6541061031	178,744,473	1.52%
Részvény	NOVARTIS AG REG SHS	CH0012005267	146,591,153	1.24%
Részvény	NOVOB DC ÚJ	DK0060534915	56,425,777	0.48%
Részvény	NVIDIA	US67066G1040	194,602,895	1.65%
Részvény	OCCIDENTAL PETROLEUM	US6745991058	2,004,612	0.02%
Részvény	OCCIDENTAL PETROLEUM jog	US6745991629	97,064	0.00%
Részvény	ORACLE CORP	US68389X1054	70,900,598	0.60%
Részvény	OTIS WorldWide	US68902V1070	15,043,723	0.13%
Részvény	PAYPAL	US70450Y1038	180,812,705	1.53%
Részvény	PEPSICO INC	US7134481081	105,995,138	0.90%
Részvény	PFIZER INC	US7170811035	140,870,498	1.19%
Részvény	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	US7181721090	57,034,097	0.48%
Részvény	PROCTER & GAMBLE CO	US7427181091	206,581,158	1.75%
Részvény	PRUDENTIAL PLC	GB0007099541	6,563,764	0.06%
Részvény	QUALCOM INC COM	US7475251036	105,218,563	0.89%
Részvény	Raytheon Technologies	US75513E1010	74,319,628	0.63%
Részvény	Reckitt Benckiser	GB00B24CGK77	26,565,296	0.23%
Részvény	Resideo Technologies	US76118Y1047	1,155,269	0.01%
Részvény	RIO TINTO PLC-REG	GB0007188757	105,774,464	0.90%
Részvény	ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CH0012032048	152,316,946	1.29%
Részvény	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A	GB00B03MLX29	44,768,781	0.38%
Részvény	ROYAL DUTCH SHELL PLC-B	GB00B03MMM408	30,111,723	0.26%
Részvény	S&P Global	US78409V1044	48,806,543	0.41%
Részvény	SANOFI AVENTIS	FR0000120578	49,084,340	0.42%
Részvény	SAP AG-VORZUG	DE0007164600	75,075,434	0.64%
Részvény	SCHLUMBERGER LTD	AN8068571086	19,446,601	0.16%



Részvény	SIEMENS AG	DE0007236101	62,770,315	0.53%
Részvény	SIEMENS ENERGY	DE000ENER6Y0	8,006,429	0.07%
Részvény	TELEFONICA S.A. PAR 500 EPS	ES0178430E18	4,264,250	0.04%
Részvény	TESLA MOTORS Inc.	US88160R1014	209,541,650	1.78%
Részvény	TEXAS INSTRUMENTS	US8825081040	33,823,313	0.29%
Részvény	Thermo Fisher	US8835561023	124,477,842	1.06%
Részvény	TOTAL FINA SA-B	FR0000120271	26,073,871	0.22%
Részvény	UBS GROUP AG REGISTERED	CH0244767585	4,976,062	0.04%
Részvény	UNILEVER PLC	GB00B10RZP78	86,546,135	0.73%
Részvény	Viatris (Pfizer köztes papír)	US92556V1061	8,897,884	0.08%
Részvény	VISA INC A	US92826C8394	229,467,241	1.95%
Részvény	VOLKSWAGEN elsőbbségi	DE0007664039	44,215,213	0.37%
Részvény	WABTEC	US9297401088	1,304,160	0.01%
Részvény	WAL-MART STORES INC	US9311421039	212,735,388	1.80%
Részvény	WALT DISNEY	US2546871060	33,032,948	0.28%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	42,078,414	0.36%

### Egyéb eszközök

#### Derivatív ügyletek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

#### Egyéb ügyletek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

#### Forgalmazási számlák

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

#### Követelések kötelezettségek

#### nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Teljesítések pénz	PROCTER & GAMBLE CO	US7427181091	-36,837,375
Teljesítések pénz	MICROSOFT CORP	US5949181045	-55,926,120
Teljesítések pénz	COCA-COLA CO	US1912161007	-32,615,654
Esedékesség fizetés	CATERPILLAR	USD	211,674
Esedékesség fizetés	TEXAS INSTRUMENTS	USD	156,730
Esedékesség fizetés	GLAXO SMITHKLINE PLC	GBP	472,783
Esedékesség fizetés	NIKE INC	USD	261,589
Esedékesség fizetés	SCHLUMBERGER LTD	USD	442,815
Esedékesség fizetés	WAL-MART STORES INC	USD	398,976
Esedékesség fizetés	PEPSICO INC	USD	576,808
Esedékesség fizetés	OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	77,310
Esedékesség fizetés	MERCK & CO. INC.	USD	846,456
Esedékesség fizetés	WALT DISNEY	USD	135,581
Esedékesség fizetés	Thermo Fisher	USD	42,909
Esedékesség fizetés	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	681,120
Esedékesség fizetés	GENERAL ELECTRIC CO	USD	40,910
Esedékesség fizetés	SPDR S&P500 ETF TRUST	USD	551,538
Esedékesség fizetés	BRITISH AMERICAN TOBACCO	GBP	905,708
Esedékesség fizetés	MEDTRONIC INC merge	USD	281,078
Esedékesség fizetés	MONDELEZ INTERNATONAL INC.	USD	164,482

**záró állomány**

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Pénzszámla átvezetés	USD		236,139
Esedékesség fizetés	SCHLUMBERGER LTD	USD	445,410
Esedékesség fizetés	HSBC HOLDINGS PLC	USD	2,360,602
Esedékesség fizetés	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	696,211
Esedékesség fizetés	ALLERGAN ORD	USD	7,251
Esedékesség fizetés	MCDONALD'S CORPORATION	USD	479,558
Esedékesség fizetés	QUALCOM INC COM	USD	381,601
Esedékesség fizetés	Carrier Global	USD	30,288
Esedékesség fizetés	CITIGROUP INC.	USD	533,687
Esedékesség fizetés	INTEL CORPORATION	USD	529,070
Esedékesség fizetés	INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	631,927
Esedékesség fizetés	EXXON MOBIL CORP	USD	1,537,110
Esedékesség fizetés	VISA INC A	USD	285,353
Esedékesség fizetés	GLAXO SMITHKLINE PLC	GBP	490,544
Esedékesség fizetés	LILLY (ELI) & CO	USD	344,228
Esedékesség fizetés	Corteva Inc.	USD	65,624
Esedékesség fizetés	Chemours CO	USD	5,615
Esedékesség fizetés	OTIS WorldWide	USD	37,860
Esedékesség fizetés	3 M COMPANY ( MINNESOTA MINING)	USD	269,737
Esedékesség fizetés	S&P Global	USD	84,554
Esedékesség fizetés	DOW US Equity	USD	200,001
Esedékesség fizetés	COCA-COLA CO	USD	789,890
Esedékesség fizetés	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	248,298
Esedékesség fizetés	SCHLUMBERGER LTD	USD	111,353
Esedékesség fizetés	DR HORTON INC	USD	126,200
Esedékesség fizetés	PEPSICO INC	USD	621,196
Esedékesség fizetés	OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	983
Esedékesség fizetés	WAL-MART STORES INC	USD	677,388
Esedékesség fizetés	ISHARES MSCI JAPAN uj	USD	619,277
Esedékesség fizetés	GILEAD SCIENCES	USD	429,078
Esedékesség fizetés	MERCK & CO. INC.	USD	907,247
Esedékesség fizetés	Thermo Fisher	USD	49,975
Esedékesség fizetés	BRITISH AMERICAN TOBACCO	GBP	973,990
Esedékesség fizetés	GENERAL ELECTRIC CO	USD	41,150
Esedékesség fizetés	ENERGY SELECT SECTOR SPDR	USD	1,312,807
Esedékesség fizetés	FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	USD	537,156
Esedékesség fizetés	MEDTRONIC INC merge	USD	284,688
Esedékesség fizetés	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	702,679
Esedékesség fizetés	Carrier Global	USD	45,432
Esedékesség fizetés	MONDELEZ INTERNATONAL INC.	USD	182,862
Esedékesség fizetés	BRISTOL MYERS SQUIB CO	USD	904,066

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

## II. A forgalomban levő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap A sorozat	4,584,377,400	4,761,341,935
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap U sorozat	585,167	478,137
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap USD sorozat	2,354,771	1,991,932
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap I sorozat	1,382,069,655	958,955,578

## III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap USD sorozat	1.389253	1.636349
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap I sorozat	1.20725	1.4476
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap U sorozat	1.668648	1.976952
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap A sorozat	1.668684	1.976995

## IV. Az alap összetétele

### 1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	9,900,071,852	15.9%	11,472,273,478	97.3%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.0%	0	0.0%
Összesen	9,900,071,852	15.9%	11,472,273,478	97.3%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	52,059,072	-19.2%	42,078,414	0.4%

### A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

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

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz:	6%
---	----

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

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

Nem alkalmazandó.



## 2) A vagyonkimutatás elemzése

### Piaci folyamatok 2020

#### Nemzetközi részvényt piac

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

#### Az alap befektetései 2020-ban

Az Alap befektetési stratégiájának megfelelően az év során döntően fejlett piaci nagyvállalatok részvényeibe fektetett. Az Alapban legnagyobb súllyal rendelkező befektetések között amerikai és nyugat-európai részvényeket találunk. A befektetők optimizmusa rekord közeli szinteken volt 2020 elején, ám a jókedv gyorsan elilliant, ahogy globálisan berobbant a koronavírus járvány. A nemzetközi részvényt piacok korábban nem tapasztalt ütemben és mértékben szakadtak. Az MSCI Világ index bő egy hónap leforgása alatt 34% veszített értékéből. Látva a globális gazdaság összeomlását a világ jegybankjai és kormányai ezúttal a megszokotthoz képest rendkívül gyorsan reagáltak, és a mentőcsomagok mérete is minden korábbit is meghaladott. Az átfogó intézkedéscsomagoknak köszönhetően, a részvényt piacok talpra álltak, év végére új csúcokra emelkedtek. Az emelkedést elsősorban a nagy technológiai papírok hajtották, melyek a koronavírus okozta változásokból rendkívül nagymértékben tudtak profitálni. A többi szektor papírjai csak nyár elején kezdték meg a felzárkózást, ám az év második felében már ők vezették az emelkedést. Az év második felében az amerikai elnökválasztás volt a fókuszban, ami a Demokrata párt győzelmével zárult. Az új kabinet meglehetősen ambiciózus fiskális ösztönzőcsomaggal állt elő, amit örömmel fogadtak a befektetők. Az év végén a Covid második hulláma javában tartott, ám mindenki bízott, hogy egyre több vakcinával és egyre gyorsuló ütemben indul meg az oltakozás. Az Alap teljesítménye, az egy jegyre jutó nettó eszközérték emelkedése is ezt tükrözi.

## V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

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

**Tőkeszámla változásai**

	<b>BF Money Fejlett Piaci Részv A Bef.Jegy</b>	<b>BF Money Fejlett Piaci Részv I Bef.Jegy</b>	<b>BF Money Fejlett Piaci Részv U Bef.Jegy</b>	<b>BF Money Fejlett Piaci Részv USD Bef. jegy</b>
Nyitó állomány (db)	4,584,377,400	1,382,069,655	585,167	2,354,771
Vétel (db)	2,075,066,713	355,387	0	1,530,930
Visszaváltás (db)	1,898,102,178	423,469,464	107,030	1,893,769
Záró állomány (db)	4,761,341,935	958,955,578	478,137	1,991,932

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

**Havi záró nettó eszközértékek**

<b>Dátum</b>	<b>Nettó eszközérték</b>	<b>BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap A sorozat</b>	<b>BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap I sorozat</b>	<b>BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap U sorozat</b>	<b>BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap USD sorozat</b>
2020.01.31	10,664,137,834	1.723374	1.248089	1.723339	1.392842
2020.02.28	9,884,471,068	1.598129	1.158446	1.598094	1.278997
2020.03.31	9,283,193,716	1.548048	1.123321	1.548012	1.163696
2020.04.30	10,324,936,524	1.683626	1.222903	1.683593	1.284591
2020.05.29	10,375,840,312	1.689439	1.228296	1.689411	1.330027
2020.06.30	10,807,779,358	1.758284	1.279695	1.758251	1.369664
2020.07.31	10,526,393,106	1.708713	1.244882	1.708684	1.437825
2020.08.31	11,685,780,518	1.885249	1.374895	1.885219	1.555954
2020.09.30	11,211,720,860	1.863538	1.360403	1.863508	1.476602
2020.10.30	10,790,612,887	1.809438	1.322213	1.809404	1.413728
2020.11.30	11,423,012,334	1.921760	1.405724	1.921723	1.571683
2020.12.31	11,770,150,574	1.976995	1.447600	1.976952	1.636349

**VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről**

<b>Dátum</b>	<b>BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap A sorozat</b>		<b>BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap I sorozat</b>		<b>BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap U sorozat</b>		<b>BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap USD sorozat</b>	
	<b>Árfolyam</b>	<b>Hozam (%)</b>	<b>Árfolyam</b>	<b>Hozam (%)</b>	<b>Árfolyam</b>	<b>Hozam (%)</b>	<b>Árfolyam</b>	<b>Hozam (%)</b>
2016.12.30	1.211700	2.25%			1.211700	2.25%	1.012200	0.81%
2017.12.29	1.289100	6.39%			1.289100	6.39%	1.224000	20.92%
2018.12.28	1.271200	-1.39%	0.908600	-9.70%	1.271200	-1.39%	1.111800	-9.17%
2019.12.31	1.668684	31.27%	1.207250	32.87%	1.668648	31.27%	1.389253	24.96%
2020.12.31	1.976995	18.48%	1.447600	19.91%	1.976952	18.48%	1.636349	17.79%

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

\*Tört év, nem annualizált hozam

\*\* A sorozatban nem történt forgalmazás.

Az „I” sorozat 2018-ban indult

## VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az Alap 2020-ban nem kötött származtatott ügyleteket.

## VIII. Az alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása

### Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója 2020.01.29-től: Kovács Ildikó

Az Igazgatóság elnöke 2020.01.29-től: Kovács Ildikó

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

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Kovács Ildikó, Szendrei Csaba

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Szendrei Csaba

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

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

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

H-KE-III-47/2019. számú határozat, 2019. február 4.

### Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

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

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

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

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

Dátum	Portfólió	Nettó eszközérték	Befjegyek száma	Befjegy árfolyam
2020.12.31	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap	11,770,150,574		
2020.12.31	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap A sorozat		4,761,341,935	1.976995
2020.12.31	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap I sorozat		958,955,578	1.4476
2020.12.31	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap U sorozat		478,137	1.976952
2020.12.31	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap USD sorozat		1,991,932	1.636349

Dátum	Portfólió	Nettó eszközérték	Befjegyek száma	Befjegy árfolyam
2021.04.23	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap	12,627,846,760		
2021.04.23	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap A sorozat		4,690,432,621	2.194721
2021.04.23	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap I sorozat		893,910,999	1.613022
2021.04.23	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap U sorozat		0	2.194721
2021.04.23	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap USD sorozat		1,653,212	1.796053

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

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

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

\*Az adatok ezer forintban értendők

## X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

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

Nem alkalmazandó

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

Folyószámlahitel Szerződés Rendelkezésre Tartási Kötelezettség nélkül (2018. február 16.)

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

#### Kockázat/nyereség profil

„HUF”, „I”, „USD” és „U” sorozat:



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

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

A múltbeli – a szintetikus mutató számításához is használt – adatok nem szükségszerűen megbízható mutatói az alap jövőbeli kockázati profiljának. A feltüntetett kockázat/nyereség profil nem marad garantáltan változatlan, és az alap kategorizálása idővel módosulhat. A legalacsonyabb kategória nem jelent kockázatmentes befektetést. A magas kockázati besorolás annak köszönhető, hogy az alap eszközeit nagyrészt részvényekbe fekteti, és a részvényeket számottevő árfolyam-ingadozás jellemzi.

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

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

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

intézmények, államok fizetéseképtelenné válása az Alapok futamideje alatt, ami szélsőséges esetben a befektetési jegyek értékének drasztikus csökkenéséhez vezethet.

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

Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok:

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

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

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

### **Kockázatkezelési rendszerek**

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

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

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

**4) Az Alapkezelő által kezelt alapok**

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

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

Nem alkalmazandó.

**XII. Javadalmazási politika**

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

Budapest, 2021. április 30.

Budapest Alapkezelő Zrt.