

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2020

BF Money Central European Equity Fund

Účetní závěrka je nedílnou součástí výroční zprávy.

Obsah

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



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

Zpráva nezávislého auditora

Pro investory podílového fondu BF Money Central European Equity Fund

Výrok auditora

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

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

Základ pro výrok

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

Ostatní informace

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

Náš výrok k účetním informacím uvedeným ve výroční zprávě se k ostatním neúčetním informacím nevztahuje a nevzdáváme žádnou formu výroku o správnosti těchto informací.

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

BF Money Central European Equity Fund- K20 -
2020.12.31.



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

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

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetních informací uvedených ve výroční zprávě

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

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

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



zprávy. Budoucí události nebo podmínky však mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.

- Přezkoumat účetní informace uvedené ve výroční zprávě, se zvláštním důrazem na inventární soupis aktiv a závazků uvedených ve výroční zprávě a na poplatky za správu účtované v daném období. Přezkoumat, zda jsou účetní informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných ohledech připraveny podle zákona XVI/2014 o fondech kolektivního investování a jejich správcích a o novelizaci finančních předpisů.

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

B. Základní údaje

Název v anglickém jazyce	BF Money Central European Equity Investment Fund
Zkrácený název	BF Money Közép-Európai Részvény Alap
Zkrácený název v anglickém jazyce	BF Money Central European Equity Fund

Harmonizace	SKIPCP fond
Typ, druh fondu	veřejný, otevřený podílový fond cenných papírů
Doba trvání	neurčitá
Datum zahájení činnosti	24. říjen 1996 (číslo povolení orgánu ÁÉTF: 110.061-1/96)
Základní měna	HUF

Údaje o sériích		
„HUF” série:	nominální hodnota 1 HUF	ISIN kód HU0000702717
„EUR” série:	nominální hodnota 0.01 EUR	ISIN kód HU0000706387
„CZK” série:	nominální hodnota 1 CZK	ISIN kód HU0000709845
„U” série:	nominální hodnota 1 HUF	ISIN kód HU0000712971
„I” série:	nominální hodnota 1 HUF	ISIN kód HU0000715479

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

Aktuální výše poplatku správci fondu	
„HUF” série:	2.00%
„EUR” série:	2.00%
„CZK” série:	2.00%
„U” série:	2.00%
„I” série:	0.80%

Cíle a investiční politika

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

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

Převážnou část svého kapitálu investuje fond na akciových trzích v zemích střední a východní Evropy, především pak ve státech Visegrádské čtyřky (Maďarsko, Polsko, Česká republika), avšak v souboru cenných papírů mohou být zastoupeny i akcie zajišťující expozice v jiných regionech, dále podílové listy a tzv. exchange traded funds (ETF).

Podílové listy fondu je možné nakupovat a zpětně odprodávat každý distribuční den. Každý pracovní den je považován za distribuční den, vyjma takových pracovních dnů, na které distributor – v souladu s právními předpisy – předem oznámil přerušeni distribuce. Fond je reinvestičním fondem, kumulované úroky a podíly reinvestuje. Fond disponuje geografickými expozicemi, avšak nedisponuje expozicemi ve specifických sektorech. Fond nedisponuje referenčním indexem. Fond – v souladu s evropskou právní harmonizací – podléhá směrnici SKIPCP (evropský fond).

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

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

Místa určená ke zveřejňování informací fondu

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

C. Výroční zpráva

I. Výkaz majetku, skladba fondu

Měna fondu: maďarský forint

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

Výkaz majetku

Výkaz majetku	Počáteční stav	Konečný stav
Převoditelné cenné papíry	4,565,272,492	4,345,460,072
Zůstatky na bankovních účtech	356,667,505	373,996,238
Jiné prostředky	0	-850,677
Aktiva celkem	4,921,939,997	4,718,605,633
Závazky	-8,521,159	-8,052,107
Netto hodnota aktiv	4,913,418,838	4,710,553,526

Skladba portfolia podle hlavních kategorií aktiv

Typ aktiva	Počáteční stav		Konečný stav	
	Hodnota aktiv	Váha	Hodnota aktiv	Váha
Finance na účtech	356,667,505	7.25%	373,996,238	7.93%
Státní dluhopisy a státem garantované cenné papíry*	50,056,800	1.02%	50,093,350	1.06%
ETF	955,454,269	19.41%	912,583,488	19.34%
Akcie	3,559,761,423	72.32%	3,382,783,234	71.69%
Zůstatek na distribučním účtu	0	0.00%	-850,677	-0.02%
Aktiva celkem (Brutto hodnota aktiv)	4,921,939,997	100.00%	4,718,605,633	100.00%
Poplatky	-8,521,159		-8,052,107	
Netto hodnota aktiv	4,913,418,838		4,710,553,526	

*: emitentem nebo ručitelem převoditelných cenných papírů nebo nástrojů finančního trhu je členský stát, místní orgán takového členského státu, třetí země nebo takový mezinárodní veřejnoprávní orgán, jehož členem je jeden nebo více členských států EHP.

Detailní skladba aktiv fondu

Detailní skladba cenných papírů fondu a zůstatky na bankovních účtech

Měna fondu: maďarský forint

‰: v poměru k nástrojům

Zůstatky na bankovních účtech

Běžný účet

Měna	Kód	Počáteční stav	%	Konečný stav	%
ČESKÁ KORUNA	CZK	2,809,965	0.1	0	0.0
EURO	EUR	28,115,492	0.6	24,903,721	0.5
CHORVATSKÁ KUNA	HRK	0	0.0	1,634,559	0.0
POLSKÝ ZLOTÝ	PLN	0	0.0	47,645,775	1.0
MAĎARSKÝ FORINT	HUF	324,804,325	6.6	295,420,693	6.3
Rumunský lei	RON	0	0.0	24,554	0.0
USA DOLAR	USD	937,723	0.0	4,366,936	0.1
Celkem	HUF	356,667,505		373,996,238	

Vklady

Ve fondu nebyly na konci daných období zastoupeny takové nástroje.

Převoditelné cenné papíry

počáteční stav

Druh	Název	IsIn	Hodnota aktiv	%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	LU1900066462	705,373,411	14.33%
ETF	Xtrackers ATX UCITS ETF	LU0659579063	250,080,858	5.08%
Akcie	AVAST Plc.	GB00BDD85M81	127,498,000	2.59%
Akcie	Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	156,012,590	3.17%
Akcie	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	177,976,715	3.62%
Akcie	BANK PKO	PLPKO0000016	226,659,961	4.61%
Akcie	BRD-GROUPE	ROBRDBACNOR2	54,660,672	1.11%
Akcie	CD Projekt SA	PLOPTTC00011	223,001,870	4.53%
Akcie	CEZ AS	CZ0005112300	168,876,715	3.43%
Akcie	ERSTE BANK	AT0000652011	323,816,962	6.58%
Akcie	FONDUL	ROFPTAACNOR5	78,807,533	1.60%
Akcie	HRVATSKE TELEKOM DD	HRHT00RA0005	37,643,424	0.76%
Akcie	KGHM	PLKGHM000017	138,383,018	2.81%
Akcie	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	133,278,668	2.71%
Akcie	KRKA	SI0031102120	106,621,363	2.17%
Akcie	MAGYAR TELEKOM (MATÁV)	HU0000073507	29,260,276	0.59%
Akcie	MEGAKRÁNrégi	HU0000159389	29,600,000	0.60%
Akcie	MOL TÖRZS ÚJ	HU0000153937	207,834,480	4.22%
Akcie	MONETA Money Bank	CZ0008040318	85,150,450	1.73%
Akcie	OTP Bank	HU0000061726	363,330,210	7.38%
Akcie	PETROM (OMV)	ROSNPPACNOR9	59,540,793	1.21%
Akcie	PGNIG (POLISH OIL & GAS)	PLPGNIG00014	97,698,541	1.98%
Akcie	PKN ORLEN SA.	PLPKNO000018	215,103,367	4.37%
Akcie	PZU PW	PLPZU0000011	237,434,262	4.82%
Akcie	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	141,130,000	2.87%
Akcie	ROMGAZ SA	ROSNGNACNOR3	43,528,391	0.88%
Akcie	TELEFONICA 02 C.R. (CESKY TELECOM)	CZ0009093209	38,054,250	0.77%
Akcie	VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	58,858,912	1.20%
Státní dluhopisy	A210623A15	HU0000402995	50,056,800	1.02%

konečný stav

Druh	Název	IsIn	Hodnota aktiv	%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	LU1900066462	668,414,968	14.17%
ETF	Xtrackers ATX UCITS ETF	LU0659579063	244,168,520	5.17%
Akcie	AVAST Plc.	GB00BDD85M81	193,526,878	4.10%
Akcie	Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	110,467,249	2.34%
Akcie	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	110,537,462	2.34%
Akcie	BANK PKO	PLPKO0000016	192,885,243	4.09%
Akcie	BRD-GROUPE	ROBRDBACNOR2	55,420,370	1.17%
Akcie	CD Projekt SA	PLOPTTC00011	158,290,381	3.35%
Akcie	CEZ AS	CZ0005112300	181,319,580	3.84%
Akcie	Dino Polska SA	PLDINPL00011	170,211,189	3.61%
Akcie	ERSTE BANK	AT0000652011	264,895,511	5.61%
Akcie	FONDUL	ROFPTAACNOR5	95,371,195	2.02%
Akcie	HRVATSKE TELEKOM DD	HRHT00RA0005	42,140,975	0.89%
Akcie	KGHM	PLKGHM000017	270,534,024	5.73%
Akcie	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	112,129,921	2.38%
Akcie	KRKA	SI0031102120	145,827,238	3.09%
Akcie	MAGYAR TELEKOM (MATÁV)	HU0000073507	24,930,280	0.53%
Akcie	MEGAKRÁN	HU0000178272	31,680,000	0.67%

Akcie	MOL TÖRZS ÚJ	HU0000153937	167,955,480	3.56%
Akcie	MONETA Money Bank	CZ0008040318	58,262,590	1.23%
Akcie	OTP Bank	HU0000061726	327,947,920	6.95%
Akcie	PETROM (OMV)	ROSNPPACNOR9	52,328,987	1.11%
Akcie	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	138,545,085	2.94%
Akcie	PZU PW	PLPZU0000011	195,984,327	4.15%
Akcie	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	163,680,000	3.47%
Akcie	ROMGAZ SA	ROSNGNACNOR3	35,631,643	0.76%
Akcie	TELEFONICA 02 C.R. (CESKY TELECOM)	CZ0009093209	29,483,690	0.62%
Akcie	VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	52,796,016	1.12%
Státní dluhopisy	A210623A15	HU0000402995	50,093,350	1.06%

Jiné nástroje

Derivátové transakce

Na konci daných období nebyly ve fondu zastoupeny takové nástroje.

Jiné transakce

Na konci daných období nebyly ve fondu zastoupeny takové nástroje.

Distribuční účty

Portfolio	Měna	Kód	Počáteční stav	%	Konečný stav	%
BF Money Central European Equity Fund	MAĎARSKÝ FORINT	HUF	0	0.0%	-850,677	0.0%

Pohledávky/Závazky

počáteční stav

Na konci daných období nebyly ve fondu zastoupeny takové nástroje.

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

II. Počet distribuovaných podílových listů

Počet podílových listů	Počáteční stav ks	Konečný stav ks
BF Money Central European Equity Fund HUF série	651,785,126	674,374,059
BF Money Central European Equity Fund EUR série	58,581,326	59,833,703
BF Money Central European Equity Fund CZK série	1,318,526	813,020
BF Money Central European Equity Fund U série	30,953	25,566
BF Money Central European Equity Fund I série	1,188,378,111	1,112,440,722

III. Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list

Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list	Počáteční	Konečný
BF Money Central European Equity Fund HUF série	4.587423	4.383462
BF Money Central European Equity Fund EUR série	0.01380269	0.01204073
BF Money Central European Equity Fund CZK série	1.051929	0.946293
BF Money Central European Equity Fund U série	4.589701	4.38602
BF Money Central European Equity Fund I série	1.377967	1.332635

IV. Skladba aktiv fondu

1) Skladba aktiv fondu

	Počáteční stav	Změna v mezidobí %	Konečný stav	Aktiva v %
Převoditelné cenné papíry oficiálně registrované na burze	4,565,272,492	-4.8%	4,345,460,072	92.1%
Převoditelné cenné papíry obchodované na jiných regulovaných trzích	0		0	0.0%
Převoditelné cenné papíry zavedené do distribuce v nedávné minulosti	0		0	0.0%
Jiné převoditelné cenné papíry	0	0.0%	0	0.0%
Celkem	4,565,272,492	-4.8%	4,345,460,072	92.1%
Z toho cenné papíry představující úvěrový vztah	50,056,800	0.1%	50,093,350	1.1%

Nejvyšší sazba poplatků vyplácených správcí fondu za fondy v portfoliu

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

Podíl forem kolektivního investování v rámci všech aktiv:	19%
---	-----

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

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

Neaplikovatelné.

2) Analýza výkazu majetku

Tržní procesy v roce 2020

Maďarské a regionální akciové trhy

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

Investice fondu v roce 2020

Fond v souladu se svou investiční strategií investoval v průběhu roku převážně do akcií podniků působících ve střední Evropě. Mezi investicemi fondu vyznačujícími se nejvyšší vahou jsou tak zastoupeny polské, české, maďarské, rakouské a rumunské akcie. Výkonnost akciových trhů ve střední Evropě byla v první polovině roku negativně poznamenána hospodářským šokem způsobeným pandemií koronaviru, v důsledku toho pak korekcí kapitálových trhů. Ve druhé polovině roku se výkonnost trhů paralelně s restartem ekonomiky citelně zlepšila, ale celkově se minusové hodnoty z jarního období nepodařilo obrátit do plusových hodnot. Index CETOP prezentující komplexně výsledky dosažené v regionu uzavřel rok v hodnotě -11,6 %, při kalkulaci ve forintech pak s výsledkem -2,5 %. Tyto procesy se odrážejí jak na výkonnosti fondu, tak na vývoji netto hodnoty aktiv připadající na jeden podílový list..

V. Vývoj aktiv fondu v předmětném období

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

Změny kapitálového účtu

	CZK podílové listy	EUR podílové listy	HUF podílové listy	I podílové listy	U podílové listy
Počáteční stav (ks)	1,318,526	58,581,326	651,785,126	1,188,378,111	30,953
Nákup (ks)	0	31,749,774	240,764,362	205,988,337	0
Odkup (ks)	505,506	30,497,397	218,175,429	281,925,726	5,387
Konečný stav (ks)	813,020	59,833,703	674,374,059	1,112,440,722	25,566

Měna fondu: maďarský forint

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

Měsíční konečná netto hodnota aktiv

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

VI. Tabulka obsahující porovnání údajů za uplynulé obchodní roky

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

*: lomený rok, neannualizované výnosy

Série I byla uvedena na trh v roce 2016.

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

VII. Detailní prezentace derivátových transakcí v předmětném období

Fond v roce 2020 neuzavíral derivátové transakce.

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

Změny, které nastaly v souvislosti s činností správce fondu

Generální ředitel společnosti správce fondu od 29.1.2020: Ildikó Kovács

Předseda představenstva od 29.1.2020: Ildikó Kovács

Předseda dozorčí rady od 29.1.2019: dr Koppány Tibor Lélfa

Jednatelé společnosti správce fondu: Ildikó Kovács, Csaba Szendrei

Vedoucí úseku administrativy správce fondu: Csaba Szendrei

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

V činnosti správce fondu nenastaly v roce 2020 významné změny.

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

Rozhodnutí číslo H-KE-III-10/2019, ze dne 4. února 2019

Významné události působící na činnost a nástroje fondu

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

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

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

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

Datum	Portfolio	Netto hodnota aktiv	Počet podílových listů	Kurz podílových listů
2020.12.31	BF Money Central European Equity Fund	4,710,553,526		
2020.12.31	BF Money Central European Equity Fund CZK série		813,020	0.946293
2020.12.31	BF Money Central European Equity Fund EUR série		59,833,703	0.01204073
2020.12.31	BF Money Central European Equity Fund HUF série		674,374,059	4.383462
2020.12.31	BF Money Central European Equity Fund I série		1,112,440,722	1.332635
2020.12.31	BF Money Central European Equity Fund U série		25,566	4.38602

Datum	Portfolio	Netto hodnota aktiv	Počet podílových listů	Kurz podílových listů
2021.04.23	BF Money Central European Equity Fund	4,557,818,341		
2021.04.23	BF Money Central European Equity Fund CZK série		798,759	0.962422
2021.04.23	BF Money Central European Equity Fund EUR série		55,875,673	0.01244326
2021.04.23	BF Money Central European Equity Fund HUF série		594,241,542	4.538884
2021.04.23	BF Money Central European Equity Fund I série		1,153,188,133	1.385031
2021.04.23	BF Money Central European Equity Fund U série		0	4.560087

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

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

X. Další informace týkající se fondu

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

2) Veškeré nové dohody týkající se spravování likvidity fondu uzavřené v daném období
Smlouva o běžném úvěrovém účtu bez povinnosti zachování dispozice (3. září 2014).

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

Profil rizika a výnosů

„HUF“, „CZK“, „I“, „U“ série:

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

„EUR“ série

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

Ukazatel vychází z kolísání týdenních výnosů fondu v uplynulých pěti letech. Série „EUR“ fondu byla uvedena na trh v roce 2011, a proto část údajů z minulosti aplikovaná při výpočtu, v souladu s právními předpisy, vychází z výsledků referenčních hodnot synteticky generovaného indexu.

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

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

Fond byl zařazen do vysoké rizikové kategorie proto, že převážnou část svých aktiv investuje do akcií a akcie se vyznačují významným kolísáním kurzu.

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

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

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

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

Rizika související s činností správce fondu:

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

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

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

Systémy řízení rizika

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

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

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

4) Fondy spravované správcem fondu

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

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

Neaplikovatelné.

XII. Politika odměňování

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

V Budapešti, dne 30. dubna 2021

Budapest Alapkezelő Zrt.



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

Zpráva nezávislého auditora

Pro investory podílového fondu BF Money Central European Equity Fund

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu BF Money Central European Equity Fund (dále také „Fond“) za rok 2020, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2020, která prezentuje celková aktiva ve výši 4.727.708 tis. HUF a výsledku za obchodní rok ve ztrátě 7.169 tis. HUF, a výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2020 a přílohy účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

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

Základ pro výrok

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

Ostatní informace

Ostatní informace představuje Business Report Fondu za rok 2020. Management společnosti Budapest Alapkezelő Zrt. (dále také "management") zodpovídá za sestavení Business Reportu v souladu se zákonem o účetnictví a dalšími právními předpisy.

Náš výrok k účetní závěrce v oddílu „Výrok auditora“ se nevztahuje na Business Report.

BF Money Central European
Equity Fund - K12 - 2020.12.31.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli zformulovat výrok. Riziko, že neodhalíme významnou nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení interních kontrol.
- Seznámit se s interním kontrolním systémem Fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost daného interního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a souvisejících informací, které v této souvislosti management Fondu uvedl.



- Posoudit, zda je předpoklad managementu Fondu týkající se nepřetržitého trvání správný, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v účetní závěrce, pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší auditní zprávy. Budoucí události nebo podmínky však mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

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

PSZÁF engedély száma

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

Datum udělení povolení orgánu PSZÁF

Správce fondu: **Budapest Alapkezelő Zrt.**
Distributor: **MONETAMoneyBankA.S.**
Správce depozitu: **Pobočka zahraniční banky Citibank Europe plc v Maďarsku**

BF Money Central European Equity Fund _____ název podnikatelského subjektu

1138 Budapest, Váci út 193. _____ adresa podnikatelského subjektu

Rok 2020

Účetní závěrka

V Budapešti, dne 30. dubna 2021

O.R.

Budapest Alapkezelő Zrt.

1 1 0 . 0 6 1 - / 9 6

Číslo povolení orgánu PSZÁF

2 0 1 0 / 0 4 / 0 1

Datum udělení povolení orgánu PSZÁF

BF Money Central European Equity Fund

Rok 2020

ROZVAHA

Prostředky (aktiva)

údaje v tis. HUF

Poř. číslo	Název položky	Předcházející rok	Změny předch. roku (let)	Předmětný rok
a	b	c	d	e
01.	A. Investované prostředky (02. řádek)	0	0	0
02.	I. CENNÉ PAPIRY (03.+04. řádek)	0	0	0
03.	1. Cenné papíry	0	0	0
04.	2. Rozdíl z oceňování cenných papírů (05.+06. řádek)	0	0	0
05.	a / z úroků, podílů	0	0	0
06.	b / jiné	0	0	0
07.	B. Oběžné prostředky (08.+13.+18. řádek)	4,915,539	0	4,727,708
08.	I. POHLEDÁVKY (09.+10.+11.+12. řádek)	0	0	0
09.	1. Pohledávky	0	0	0
10.	2. Ztráta hodnoty pohledávek (-)	0	0	0
11.	3. Rozdíl z oceňování pohledávek v zahraniční měně	0	0	0
12.	4. Rozdíl z oceňování pohledávek ve forintech	0	0	0
13.	II. CENNÉ PAPIRY (14.+15. řádek)	4,558,917	0	4,353,635
14.	1. Cenné papíry	4,080,168	0	4,070,325
15.	2. Rozdíl z oceňování cenných papírů (16.+17. řádek)	478,749	0	283,310
16.	a) z úroků, podílů	2	0	8
17.	b) jiné	478,747	0	283,302
18.	III. PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY (19.+20. řádek)	356,622	0	374,073
19.	1. Peněžní prostředky	356,640	0	374,826
20.	2. Rozdíl z oceňování valut, devizových vkladů	-18	0	-753
21.	C. Aktivní časová rozlišení (22.+23. řádek)	0	0	0
22.	1. Aktivní časová rozlišení	0	0	0
23.	2. Ztráta hodnoty aktivních časových rozlišení (-)	0	0	0
24.	D. Rozdíl z oceňování derivátových transakcí	0	0	0
25.	PROSTŘEDKY CELKEM (01.+07.+21.+24. řádek)	4,915,539	0	4,727,708
26.	E. Vlastní kapitál (27.+30. řádek)	4,906,473	0	4,718,397
27.	I. POČATEČNÍ KAPITÁL (28.+29. řádek)	1,990,737	0	1,935,880
28.	a) nominální hodnota emitovaných podílových listů	41,059,731	0	41,617,862
29.	b) nominální hodnota zpětně odkoupených podílových listů (-)	-39,068,994	0	-39,681,982
30.	II. VÝVOJ KAPITÁLU (NAVÝŠENÍ KAPITÁLU) (31.+32.+33.+34. řádek)	2,915,736	0	2,782,517
31.	a) rozdíl z hodnoty zpětně odkoupených podílových listů	-5,118,342	0	-5,062,556
32.	b) rezerva rozdílu z oceňování	478,731	0	282,557
33.	c) výsledek předcházejícího roku (let)	7,429,785	0	7,555,347
34.	d) výsledek obchodního roku	125,562	0	7,169
35.	F. Cílové rezervy	0	0	0
36.	G. Závazky (37.+38.+39. řádek)	79	0	889
37.	I. DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY	0	0	0
38.	II. KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY	79	0	889
39.	III. ROZDÍL Z OCEŇOVÁNÍ ZÁVAZKŮ V ZAHRANIČNÍ MĚNĚ	0	0	0
40.	H. Pasivní časová rozlišení	8,987	0	8,422
41.	ZDROJE CELKEM (26.+35.+36.+40. řádek)	4,915,539	0	4,727,708

V Budapešti, dne 30. dubna 2021

O.R.

Budapest Alapkezelő Zrt.

1 1 0 . 0 6 1 - / 9 6

Číslo povolení orgánu PSZÁF

1 9 9 6 / 1 0 / 0 7

Datum udělení povolení orgánu PSZÁF

BF Money Central European Equity Fund

Rok 2020

"A" VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

údaje v tis.HUF

Poř. číslo	Název položky	Předcházející rok	Změny předcházejícího roku (let)	Předmětný rok
a	b	c	d	e
I.	PŘÍJMY Z FINANČNÍCH OPERACÍ	352,759		195,166
II.	NÁKLADY NA FINANČNÍ OPERACE	129,278		111,075
III.	JINÉ PŘÍJMY	0		0
IV.	PROVOZNÍ NÁKLADY	95,323		74,825
V.	JINÉ VÝDAJE	2,596		2,097
VI.	VYPLACENÉ VÝNOSY, VÝNOSY K VYPLACENÍ	0		0
VII.	VÝSLEDEK ZA PŘEDMĚTNÝ ROK	125,562		7,169

V Budapešti, dne 30. dubna 2021

O.R.

Budapest Alapkezelő Zrt.

2020
DOPLŇUJÍCÍ PŘÍLOHA

OBSAH:

I. VŠEOBECNÁ ČÁST

II. SPECIFICKÉ ÚDAJE

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

III. INFORMAČNÍ ÚDAJE

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

V Budapešti, dne 30. dubna 2021

O.R.

Budapest Alapkezelő Zrt.

BF Money Central European Equity Fund

I. VŠEOBECNÁ ČÁST

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

Sídlo: 1138 Budapest, Váci út 193.

IČO: 01-10-041964

Místo zveřejňování informací: www.bpalap.hu

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

Ildikó Kovács
1141 Budapest, Szilágysomlyó utca 17/b.

Csaba Szendrei
2230 Gyömrő, Wekerle utca 50.

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

Osoba odpovědná za audit i osobně: Fébó László (Maďarská komora auditorů 006702)

Poplatek za auditorské služby byl vyúčtovaný auditorem v roce 2020 ve výši brutto 560.000 HUF. Společnost nevyužila jiné služby poskytované společností auditora.

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

Jméno: Andrea Andrej

Adresa: 2120Dunakeszi, Barátság u. 39.10/64

Registrační číslo: Maďarská komora auditorů 201605

Účetní politika

Hlavní rysy účetní politiky

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

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

BF Money Central European Equity Fund

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

Chyba podstatná z hlediska účetní závěrky

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

Metoda meziročního záúčtování položek ve valutách a devizách

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

Metoda oceňování prostředků ve valutách a devizách na konci roku

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

Doplnění vztahující se k rozvaze:

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

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

Doplnění vztahující se k výkazu zisku a ztráty:

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

Vyplacené výnosy a výnosy náležející investorům je částka vypočítávaná v poměru na předmětný rok, jejíž vyplacení, připsání je aktuální až po uplynutí předmětného období.

BF Money Central European Equity Fund

Jiné

Nominální hodnota podílových listů fondu: 1 HUF, slovy jeden maďarský forint.

Nominální hodnota „EUR” série činí 0,01 EUR, slovy setina euro.

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

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

Významné události působící na činnost a nástroje fondu

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

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

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

BF Money Central European Equity Fund

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

Datum	Portfolio	Netto hodnota aktiv	Počet podílových listů	Kurz podílových listů
2020.12.31	BF Money Central European Equity Fund	4,710,553,526		
2020.12.31	BF Money Central European Equity Fund CZK série		813,020	0.946293
2020.12.31	BF Money Central European Equity Fund EUR série		59,833,703	0.01204073
2020.12.31	BF Money Central European Equity Fund HUF série		674,374,059	4.383462
2020.12.31	BF Money Central European Equity Fund I série		1,112,440,722	1.332635
2020.12.31	BF Money Central European Equity Fund U série		25,566	4.38602

Datum	Portfolio	Netto hodnota aktiv	Počet podílových listů	Kurz podílových listů
2021.04.23	BF Money Central European Equity Fund	4,557,818,341		
2021.04.23	BF Money Central European Equity Fund CZK série		798,759	0.962422
2021.04.23	BF Money Central European Equity Fund EUR série		55,875,673	0.01244326
2021.04.23	BF Money Central European Equity Fund HUF série		594,241,542	4.538884
2021.04.23	BF Money Central European Equity Fund I série		1,153,188,133	1.385031
2021.04.23	BF Money Central European Equity Fund U série		0	4.560087

II./1. POHLEDÁVKY

	Předch.rok	Předm.rok
	tis.HUF	tis.HUF
Pohledávky z dodávek zboží a služeb (zákazníci)	0	0
Poskytnuté záloha	0	0
Distribuční účty	0	0
Pohledávky z nákupu a prodeje cenných papírů	0	0
Jiné pohledávky	0	0
Ztráta hodnoty pohledávek	0	0
Pohledávky celkem	0	0

II./2. ZTRÁTA HODNOTY ZAÚČTOVANÁ V PŘEDMĚTNÉM ROCE

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

Nebyla zaúčtována ztráta hodnoty.

AKTIVNÍ ČASOVÁ ROZLIŠENÍ

	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
Rozlišené úroky vyúčtovacího účtu	0	0
Rozlišené úroky vázaných vkladů	0	0
Aktivní časová rozlišení celkem:	0	0

DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY

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

KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY

	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
Přijaté zálohy		
Závazky z dodávek zboží a služeb (dodavatelé)	79	38
Krátkodobé závazky vůči správci fondu		
Distribuční účty		851
Jiné krátkodobé závazky		
Krátkodobé závazky celkem	79	889

PŘEŘAZENÍ AKTIV/ZDROJŮ

	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
Peněžní účet negativních podílových listů	0	851
Přeřazení do jiných závazků celkem:	0	851

PŘEŘAZENÍ DLOUHODOBÝCH ZÁVAZKŮ DO KRÁTKODOBÝCH
ZÁVAZKŮ

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

VÝVOJ VLASTNÍHO KAPITÁLU

Rok 2020

tis.HUF

Název	Počáteční hodnota	Meziroční		Konečná hodnota
		Zvýšení	Snížení	
Nominální hodnota emitovaných podílových listů	41,059,731	558,131	0	41,617,862
Nominální hodnota odkoupených podílových listů	-39,068,994	0	612,988	-39,681,982
Rozdíl hodnoty zápočtu zpětně odkoupených podílových listů	-5,118,342	785,073	729,287	-5,062,556
Rezerva oceňovacího rozdílu	478,731	707,948	904,122	282,557
Výsledek předcházejícího roku (let)	7,429,785	125,562	0	7,555,347
Výsledek obchodního roku	125,562	7,169	125,562	7,169
VLASTNÍ KAPITÁL	4,906,473	2,183,883	2,371,959	4,718,397

PASIVNÍ ČASOVÁ ROZLIŠENÍ

	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
Poplatek za služby auditora	354	361
Poplatek orgánu dozoru	313	373
Distribuční poplatek	110	78
Bankovní náklady	1	1
Poplatek správci fondu	6,639	6,295
Poplatek správci depozitu	944	780
Zvláštní daň	626	534
Pasivní časová rozlišení celkem:	8,987	8,442

PŘÍJMY Z FINANČNÍCH OPERACÍ

Název	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
Kurzovní zisky	192,265	125,938
Přijaté úroky	445	759
Přijaté dividendy	155,579	59,767
Příjmy z jiných finančních operací	4,470	8,702
Příjmy z finančních operací celkem	352,352	195,166

NÁKLADY NA FINANČNÍ OPERACE

Název	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
Kurzovní ztráty	126,082	106,569
Vyplacené úroky, úroky k vyplacení	0	0
Náklady na jiné finanční operace	3,196	4,506
Náklady na finanční operace celkem	129,278	111,075

PROVOZNÍ NÁKLADY

Název	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
Poplatek správci fondu	85,883	66,229
Poplatek správci depozitu	5,217	4,493
Mandátní poplatek	685	696
Poplatek orgánu dozoru	1,257	1,446
Poplatek za služby auditora	709	722
Bankovní náklady, provize	228	220
Poplatek za účetní služby	457	457
Distribuční poplatek	847	562
Jiné náklady	40	0
Provozní náklady celkem	95,323	74,825

ZVLÁŠTNÍ ZÁVAZKY A ZÁVAZKY MIMO ROZVAHU

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

STAV AKTIV KE DNI VYPRACOVÁNÍ ROZVAHY

Rok 2020

Cenné papíry	Nominální hodnota/ks v původní měně	Požizovací hodnota/HSZ (t.HUF)	Rozdíl hodnoty (t.HUF)	Tržní hodnota (t.HUF)
Státní dluhopisy				
A210623A15 HUF	50,000,000	49,633	460	50,093
		49,633	460	50,093
Podílové listy				
Xtrackers ATX UCITS ETF EUR	14,200	228,270	17,596	245,866
LYXOR ETF EASTERN EUROPE EUR	108,000	684,165	-11,105	673,060
		912,435	6,491	918,926
Akcie				
Banca Transilvania SA RON	658,219	105,159	4,747	109,906
BRD-GROUPE RON	50,000	39,198	16,519	55,717
CD Projekt SA PLN	7,250	68,984	88,928	157,912
BANK PKO PLN	84,500	279,769	-87,345	192,424
Dino Polska SA PLN	7,400	137,964	31,840	169,804
ERSTE BANK CZK	29,043	299,897	-34,032	265,865
FONDUL RON	881,797	53,245	42,637	95,882
HRVATSKE TELEKOM DD HRK	4,836	31,732	10,706	42,438
KGHM PLN	18,600	123,617	146,270	269,887
KOMERCNI BANKA AS CZK	12,350	118,407	-5,866	112,541
KRKA EUR	4,400	83,796	63,045	146,841
MAGYAR TELEKOM (MATÁV) HUF	65,606	25,860	-929	24,931
CEZ AS CZK	25,477	235,967	-53,984	181,983
MEGAKRÁN HUF	8,000,000	29,616	2,064	31,680
MOL TÖRZS UJ HUF	76,692	211,782	-43,827	167,955
MONETA Money Bank CZK	62,000	58,832	-356	58,476
OTP Bank HUF	24,547	214,090	113,858	327,948
PETROM (OMV) RON	1,930,000	37,048	15,561	52,609
PKN ORLEN SA. PLN	30,200	155,310	-17,096	138,214
PZU PW PLN	76,200	224,770	-29,931	194,839
RICHTER G. TÖRZS HUF	22,000	99,327	64,353	163,680
ROMGAZ SA RON	17,000	31,721	4,101	35,822
TELEFONICA O2 C.R. (CESKY TELECOM) CZK	8,500	26,047	3,545	29,592
VIENNA INSURANCE GROUP EUR	7,000	76,018	-22,855	53,163
BANK PEKAO SA PLN	22,762	227,202	-116,930	110,272
AVAST Pic. CZK	90,000	112,899	81,336	194,235
		3,108,257	276,359	3,384,616
Cenné papíry celkem		4,070,325	283,310	4,353,635

ZPRÁVA O PORTFOLIU

Základní údaje:

Název fondu, číslo v rejstříku: BF Money Central European Equity Fund, 1111-22,
 Název správce fondu: Budapest Alapkezelő Zrt.
 Název správce depozitu: UniCredit Bank Hungary Zrt.
 Typ výpočtu NHA: denní

Předmětný den (T):	2020.12.31
Vlastní kapitál (tis.HUF):	4,718,397
NH jednoho podílového listu HUF:	3,3674
NH jednoho podílového listu EUR:	0,0120
NH jednoho podílového listu CZK:	0,9463
Počet (tisíc db) HUF:	1,786,840
Počet (tisíc db) EUR:	59,834
Počet (tisíc db) CZK:	813

Stanovení netto hodnoty aktiv v předmětný den:

I.	ZÁVAZKY			Částka/Hodnota (CZK)	(%)
I/1.	Úvěry (celkem):	Věřitel	Doba trvání	0	0%
I/2.	Jiné závazky (celkem):			889	9.55%
	z důvodu poplatku správci fondu				
	z důvodu poplatku správci depozitu			0	
	z důvodu komisionních poplatků				
	z důvodu distribučních nákladů			0	
	Poplatek za účetní služby			38	
	z důvodu poplatku za služby auditora			0	
	z důvodu poplatku jiných položek zaúčtovaných jako náklady			0	
	jiné závazky – mimo náklady			851	
I/3.	Cílové rezervy (celkem):			0	
I/4.	Pasivní časová rozlišení (celkem):			8,442	90.45%
	Závazky celkem:			9,311	100%

II.	AKTIVA				(%)
II/1.	Běžný účet, hotovost (celkem):			374,073	7.91%
II/2.	Jiné pohledávky (celkem):			0	0%
II/3.	Vázané bankovní vklady (celkem):		Doba trvání	0	0%
II/3.1.	Termínované na max. 3 měsíce (celkem):				
II/3.2.	Termínované na déle než 3 měsíce (celkem):				
II/4.	Cenné papíry (celkem):	Měna	Nominální hodnota	4,353,635	92.09%
II/4.1.	Státní dluhopisy (celkem):			50,093	
II/4.1.1.	Dluhopisy (celkem):	HUF	50,000,000	50,093	
II/4.1.2.	Pokladniční poukázky (celkem):				
II/4.1.3.	Jiné cenné papíry akceptované NB (celkem):				
II/4.1.4.	Zahraniční cenné papíry (celkem):				
II/4.2.	Cenné papíry představující hosp. a jiný úvěrový vztah:				
II/4.2.1.	Registrowané na burze (celkem):				
II/4.2.2.	Zahraniční dluhopisy (celkem):				
II/4.2.3.	Mimoburzovní (celkem):				
II/4.3.	Akcie (celkem):			3,384,616	
II/4.3.1.	Registrowané na burze (celkem):	HUF	89,807,300	716,194	
II/4.3.2.	Zahraniční akcie (celkem):	EUR	11400	200,004	
		CZK	227370	842,692	
		RON	3537016	349,936	
		PLN	246912	1,233,352	
		HRK	4836	42,438	
II/4.3.3.	Mimoburzovní (celkem):				
II/4.4.	Hypoteční zástavní listy (celkem):				
II/4.4.1.	Registrowané na burze (celkem):				
II/4.4.2.	Mimoburzovní (celkem):				
II/4.5.	Podílové listy (celkem):	EUR	122,200	918,926	
II/4.5.1.	Registrowané na burze (celkem):				
II/4.5.2.	Mimoburzovní (celkem):				
II/4.6.	Restituční listy (celkem):				
II/5.	Aktivní časová rozlišení (celkem):			0	0%
II/6.	Rozdíl z oceňování termínovaných transakcí			0	0%
	Aktiva celkem:			4,727,708	100%

Ve fondu nebyly ke dni vypracování rozvahy zastoupeny odvozené transakce, zapůjčené nebo vypůjčené cenné papíry, přísliby výnosů a zachování kapitálu, přijatá nebo poskytnutá krytí, jistiny, kauce, poskytnutí záruk nebo ručení.

BF Money Emerging Market Bond Fund rok 2020:

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

Rok 2020

CASH FLOW

T.HUF

	Název položky	Předcházející rok	Předmětný rok
I.	Provozní cash flow (řádky 01-14)	-38,508	-36,606
01.	Výsledek za předmětný rok (bez částky přijatého nájemného, vyplacených výnosů) +-	-30,146	-52,625
02.	Zaúčtovaná amortizace		
03.	Zaúčtovaná ztráta hodnoty a zpětný přípis		
04.	Zaúčtovaný oceňovací rozdíl +-	-478,731	-282,557
05.	Rozdíl z tvorby a využití cílové rezervy +-		
06.	Výsledek prodeje investic do nemovitostí +-		
07.	Výsledek prodeje, směny investic cenných listů +-	-8,530	15,774
08.	Změna stavu investovaných aktiv +-	0	0
09.	Změna stavu oběžných aktiv +-	998	0
10.	Změna stavu krátkodobých závazků +-	-490	810
11.	Změna stavu dlouhodobých závazků +-	0	0
12.	Změna stavu aktivních časových rozlišení +-	0	0
13.	Změna stavu pasivních časových rozlišení +-	-340	-565
14.	Oceňovací rozdíl	478,731	282,557
II.	Investiční cash flow (řádky 15-20)	545,767	53,863
15.	Nákup nemovitostí -		
16.	Prodej nemovitostí +		
17.	Přijaté částky nájemného +		
18.	Nákup cenných papírů -	-379,258	-585,854
19.	Prodej, směna cenných papírů +	769,317	579,923
20.	Získané výnosy +	155,708	59,794
III.	Finanční cash flow (řádky 21-27)	-444,918	929
21.	Emise podílových listů +	751,452	558,131
22.	Vklad získaný při emisi podílových listů -		
23.	Zpětný odkup podílových listů -	-691,719	-612,988
24.	Výnosy vyplacené z podílových listů -	-504,651	55,786
25.	Nárokované úvěry, půjčky +		
26.	Splátky úvěrů, půjček -		
27.	Úroky vyplacené za úvěry, půjčky -		
IV.	VÝVOJ FINANČNÍCH PROSTŘEDKŮ (řádky I+II+III)	62,341	18,186

V Budapešti, dne 30. dubna 2021

O.R.

Budapest Alapkezelő Zrt.

SROVNÁVACÍ TABULKA

2020.12.31.

Název	Datum hlavní účetní knihy	Částka hlavní účetní knihy (HUF)	NHA přehled - datum	NHA přehled - částka (HUF)	Rozdíl (HUF)
Cenné papíry	2020.12.31	4,070,325,007	2020.12.31	4,345,460,072	-275,135,065
Rozdíl hodnoty	2020.12.31	283,310,108	2020.12.31	0	283,310,108
Cenné papíry celkem:	2020.12.31	4,353,635,115	2020.12.31	4,345,460,072	8,175,043
Vyúčtovací vkladový účet HUF CITI	2020.12.31	295,420,693	2020.12.31	295,420,693	0
Vyúčtovací vkladový účet EUR CITI	2020.12.31	25,076,792	2020.12.31	24,903,721	173,071
Vyúčtovací vkladový účet USD CITI	2020.12.31	4,373,113	2020.12.31	4,366,936	6,177
Vyúčtovací vkladový účet PLN CITI	2020.12.31	47,531,876	2020.12.31	47,645,775	-113,899
Vyúčtovací vkladový účet RON CITI	2020.12.31	24,388	2020.12.31	24,554	-166
Vyúčtovací vkladový účet HRK CITI	2020.12.31	1,646,097	2020.12.31	1,634,559	11,538
Peněžní prostředky celkem:	2020.12.31	374,072,959	2020.12.31	373,996,238	76,721
Závazky z distribučního účtu	2020.12.31	850,677	2020.12.31	850,677	0
Jiné závazky celkem:	2020.12.31	850,677	2020.12.31	850,677	0
Dodavatelé:	2020.12.31	38,100	2020.12.31	0	38,100
Pasivní časová rozlišení	2020.12.31	8,421,981	2020.12.31	8,052,107	369,874
Netto hodnota aktiv celkem:		4,718,397,316		4,710,553,526	7,843,790

HUF nominální hodnota podílových listů v HUF	2020.12.31	1,786,840,347	2020.12.31	1,786,840,347	
EUR nominální hodnota podílových listů v HUF	2020.12.31	143,647,863	2020.12.31		
CZK nominální hodnota podílových listů v HUF	2020.12.31	5,391,465	2020.12.31		
EUR Nominální hodnota podílových listů	2020.12.31		2020.12.31	59,833,703	
CZK nominální hodnota podílových listů	2020.12.31		2020.12.31	813,020	
	2020.12.31		2020.12.31		
Hodnota jednoho podílového listu (HUF/ks)	2020.12.31	3.3674	2020.12.31	3.3674	
Hodnota jednoho podílového listu (EUR/ks)	2020.12.31	0.0120	2020.12.31	0.0120	
Hodnota jednoho podílového listu (CZK/ks)	2020.12.31	0.9463	2020.12.31	0.9463	

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

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

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

F. Zpráva o obchodní činnosti

Název v anglickém jazyce	BF Money Central European Equity Investment Fund
Zkrácený název	BF Money Közép-Európai Részvény Alap
Zkrácený název v anglickém jazyce	BF Money Central European Equity Fund

Harmonizace	SKIPCP fond
Typ, druh fondu	veřejný, otevřený podílový fond cenných papírů
Doba trvání	neurčitá
Datum zahájení činnosti	24. říjen 1996 (číslo povolení orgánu ÁÉTF: 110.061-1/96)
Základní měna	HUF

Údaje o sériích		
„HUF” série:	nominální hodnota 1 HUF	ISIN kód HU0000702717
„EUR” série:	nominální hodnota 0.01 EUR	ISIN kód HU0000706387
„CZK” série:	nominální hodnota 1 CZK	ISIN kód HU0000709845
„U” série:	nominální hodnota 1 HUF	ISIN kód HU0000712971
„I” série:	nominální hodnota 1 HUF	ISIN kód HU0000715479

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

Aktuální výše poplatku správci fondu	
„HUF” série:	2.00%
„EUR” série:	2.00%
„CZK” série:	2.00%
„U” série:	2.00%
„I” série:	0.80%

Cíle a investiční politika

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

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

Převážnou část svého kapitálu investuje fond na akciových trzích v zemích střední a východní Evropy, především pak ve státech Visegrádské čtyřky (Maďarsko, Polsko, Česká republika), avšak v souboru cenných papírů mohou být zastoupeny i akcie zajišťující expozice v jiných regionech, dále podílové listy a tzv. exchange traded funds (ETF).

Podílové listy fondu je možné nakupovat a zpětně odprodávat každý distribuční den. Každý pracovní den je považován za distribuční den, vyjma takových pracovních dnů, na které distributor – v souladu s právními předpisy – předem oznámil přerušeni distribuce. Fond je reinvestičním fondem, kumulované úroky a podíly reinvestuje. Fond disponuje geografickými expozicemi, avšak nedisponuje expozicemi ve specifických sektorech. Fond nedisponuje referenčním indexem. Fond – v souladu s evropskou právní harmonizací – podléhá směrnici SKIPCP (evropský fond).

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

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

Místa určená ke zveřejňování informací fondu

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

I. Výkaz majetku, skladba fondu

Měna fondu: maďarský forint

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

Výkaz majetku

Výkaz majetku	Počáteční stav	Konečný stav
Převoditelné cenné papíry	4,565,272,492	4,345,460,072
Zůstatky na bankovních účtech	356,667,505	373,996,238
Jiné prostředky	0	-850,677
Aktiva celkem	4,921,939,997	4,718,605,633
Závazky	-8,521,159	-8,052,107
Netto hodnota aktiv	4,913,418,838	4,710,553,526

Skladba portfolia podle hlavních kategorií aktiv

Typ aktiva	Počáteční stav		Konečný stav	
	Hodnota aktiv	Váha	Hodnota aktiv	Váha
Finance na účtech	356,667,505	7.25%	373,996,238	7.93%
Státní dluhopisy a státem garantované cenné papíry*	50,056,800	1.02%	50,093,350	1.06%
ETF	955,454,269	19.41%	912,583,488	19.34%
Aktie	3,559,761,423	72.32%	3,382,783,234	71.69%
Zůstatek na distribučním účtu	0	0.00%	-850,677	-0.02%
Aktiva celkem (Brutto hodnota aktiv)	4,921,939,997	100.00%	4,718,605,633	100.00%
Poplatky	-8,521,159		-8,052,107	
Netto hodnota aktiv	4,913,418,838		4,710,553,526	

*: emitentem nebo ručitelem převoditelných cenných papírů nebo nástrojů finančního trhu je členský stát, místní orgán takového členského státu, třetí země nebo takový mezinárodní veřejnoprávní orgán, jehož členem je jeden nebo více členských států EHP.

Detailní skladba aktiv fondu

Detailní skladba cenných papírů fondu a zůstatky na bankovních účtech

Měna fondu: maďarský forint

%: v poměru k nástrojům

Zůstatky na bankovních účtech

Běžný účet

Měna	Kód	Počáteční stav	%	Konečný stav	%
ČESKÁ KORUNA	CZK	2,809,965	0.1	0	0.0
EURO	EUR	28,115,492	0.6	24,903,721	0.5
CHORVATSKÁ KUNA	HRK	0	0.0	1,634,559	0.0
POLSKÝ ZLOTÝ	PLN	0	0.0	47,645,775	1.0
MAĎARSKÝ FORINT	HUF	324,804,325	6.6	295,420,693	6.3
Rumunský lei	RON	0	0.0	24,554	0.0
USA DOLAR	USD	937,723	0.0	4,366,936	0.1
Celkem	HUF	356,667,505		373,996,238	

Vklady

Ve fondu nebyly na konci daných období zastoupeny takové nástroje.

Převoditelné cenné papíry**počáteční stav**

Druh	Název	IsIn	Hodnota aktiv	%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	LU1900066462	705,373,411	14.33%
ETF	Xtrackers ATX UCITS ETF	LU0659579063	250,080,858	5.08%
Akcie	AVAST Plc.	GB00BDD85M81	127,498,000	2.59%
Akcie	Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	156,012,590	3.17%
Akcie	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	177,976,715	3.62%
Akcie	BANK PKO	PLPKO0000016	226,659,961	4.61%
Akcie	BRD-GROUPE	ROBRDBACNOR2	54,660,672	1.11%
Akcie	CD Projekt SA	PLOPTTC00011	223,001,870	4.53%
Akcie	CEZ AS	CZ0005112300	168,876,715	3.43%
Akcie	ERSTE BANK	AT0000652011	323,816,962	6.58%
Akcie	FONDUL	ROFPTAACNOR5	78,807,533	1.60%
Akcie	HRVATSKE TELEKOM DD	HRHT00RA0005	37,643,424	0.76%
Akcie	KGHM	PLKGHM000017	138,383,018	2.81%
Akcie	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	133,278,668	2.71%
Akcie	KRKA	SI0031102120	106,621,363	2.17%
Akcie	MAGYAR TELEKOM (MATÁV)	HU0000073507	29,260,276	0.59%
Akcie	MEGAKRÁNrégi	HU0000159389	29,600,000	0.60%
Akcie	MOL TÖRZS ÚJ	HU0000153937	207,834,480	4.22%
Akcie	MONETA Money Bank	CZ0008040318	85,150,450	1.73%
Akcie	OTP Bank	HU0000061726	363,330,210	7.38%
Akcie	PETROM (OMV)	ROSNPPACNOR9	59,540,793	1.21%
Akcie	PGNIG (POLISH OIL & GAS)	PLPGNIG00014	97,698,541	1.98%
Akcie	PKN ORLEN SA.	PLPKNO000018	215,103,367	4.37%
Akcie	PZU PW	PLPZU0000011	237,434,262	4.82%
Akcie	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	141,130,000	2.87%
Akcie	ROMGAZ SA	ROSNGNACNOR3	43,528,391	0.88%
Akcie	TELEFONICA 02 C.R. (CESKY TELECOM)	CZ0009093209	38,054,250	0.77%
Akcie	VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	58,858,912	1.20%
Státní dluhopisy	A210623A15	HU0000402995	50,056,800	1.02%

konečný stav

Druh	Název	IsIn	Hodnota aktiv	%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	LU1900066462	668,414,968	14.17%
ETF	Xtrackers ATX UCITS ETF	LU0659579063	244,168,520	5.17%
Akcie	AVAST Plc.	GB00BDD85M81	193,526,878	4.10%
Akcie	Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	110,467,249	2.34%
Akcie	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	110,537,462	2.34%
Akcie	BANK PKO	PLPKO0000016	192,885,243	4.09%
Akcie	BRD-GROUPE	ROBRDBACNOR2	55,420,370	1.17%
Akcie	CD Projekt SA	PLOPTTC00011	158,290,381	3.35%
Akcie	CEZ AS	CZ0005112300	181,319,580	3.84%
Akcie	Dino Polska SA	PLDINPL00011	170,211,189	3.61%
Akcie	ERSTE BANK	AT0000652011	264,895,511	5.61%
Akcie	FONDUL	ROFPTAACNOR5	95,371,195	2.02%
Akcie	HRVATSKE TELEKOM DD	HRHT00RA0005	42,140,975	0.89%
Akcie	KGHM	PLKGHM000017	270,534,024	5.73%
Akcie	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	112,129,921	2.38%
Akcie	KRKA	SI0031102120	145,827,238	3.09%
Akcie	MAGYAR TELEKOM (MATÁV)	HU0000073507	24,930,280	0.53%
Akcie	MEGAKRÁN	HU0000178272	31,680,000	0.67%

Akcie	MOL TÖRZS ÚJ	HU0000153937	167,955,480	3.56%
Akcie	MONETA Money Bank	CZ0008040318	58,262,590	1.23%
Akcie	OTP Bank	HU0000061726	327,947,920	6.95%
Akcie	PETROM (OMV)	ROSNPPACNOR9	52,328,987	1.11%
Akcie	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	138,545,085	2.94%
Akcie	PZU PW	PLPZU0000011	195,984,327	4.15%
Akcie	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	163,680,000	3.47%
Akcie	ROMGAZ SA	ROSNGNACNOR3	35,631,643	0.76%
Akcie	TELEFONICA 02 C.R. (CESKY TELECOM)	CZ0009093209	29,483,690	0.62%
Akcie	VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	52,796,016	1.12%
Státní dluhopisy	A210623A15	HU0000402995	50,093,350	1.06%

Jiné nástroje

Derivátové transakce

Na konci daných období nebyly ve fondu zastoupeny takové nástroje.

Jiné transakce

Na konci daných období nebyly ve fondu zastoupeny takové nástroje.

Distribuční účty

Portfolio	Měna	Kód	Počáteční stav	%	Konečný stav	%
BF Money Central European Equity Fund	MAĎARSKÝ FORINT	HUF	0	0.0%	-850,677	0.0%

Pohledávky/Závazky

počáteční stav

Na konci daných období nebyly ve fondu zastoupeny takové nástroje.

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

II. Počet distribuovaných podílových listů

Počet podílových listů	Počáteční stav ks	Konečný stav ks
BF Money Central European Equity Fund HUF série	651,785,126	674,374,059
BF Money Central European Equity Fund EUR série	58,581,326	59,833,703
BF Money Central European Equity Fund CZK série	1,318,526	813,020
BF Money Central European Equity Fund U série	30,953	25,566
BF Money Central European Equity Fund I série	1,188,378,111	1,112,440,722

III. Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list

Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list	Počáteční	Konečný
BF Money Central European Equity Fund HUF série	4.587423	4.383462
BF Money Central European Equity Fund EUR série	0.01380269	0.01204073
BF Money Central European Equity Fund CZK série	1.051929	0.946293
BF Money Central European Equity Fund U série	4.589701	4.38602
BF Money Central European Equity Fund I série	1.377967	1.332635

IV. Skladba aktiv fondu

1) Skladba aktiv fondu

	Počáteční stav	Změna v mezidobí %	Konečný stav	Aktiva v %
Převoditelné cenné papíry oficiálně registrované na burze	4,565,272,492	-4.8%	4,345,460,072	92.1%
Převoditelné cenné papíry obchodované na jiných regulovaných trzích	0		0	0.0%
Převoditelné cenné papíry zavedené do distribuce v nedávné minulosti	0		0	0.0%
Jiné převoditelné cenné papíry	0	0.0%	0	0.0%
Celkem	4,565,272,492	-4.8%	4,345,460,072	92.1%
Z toho cenné papíry představující úvěrový vztah	50,056,800	0.1%	50,093,350	1.1%

Nejvyšší sazba poplatků vyplácených správcí fondu za fondy v portfoliu

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

Podíl forem kolektivního investování v rámci všech aktiv:	19%
---	-----

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

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

Neaplikovatelné.

2) Analýza výkazu majetku

Tržní procesy v roce 2020

Maďarské a regionální akciové trhy

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

Investice fondu v roce 2020

Fond v souladu se svou investiční strategií investoval v průběhu roku převážně do akcií podniků působících ve střední Evropě. Mezi investicemi fondu vyznačujícími se nejvyšší vahou jsou tak zastoupeny polské, české, maďarské, rakouské a rumunské akcie. Výkonnost akciových trhů ve střední Evropě byla v první polovině roku negativně poznamenána hospodářským šokem způsobeným pandemií koronaviru, v důsledku toho pak korekcí kapitálových trhů. Ve druhé polovině roku se výkonnost trhů paralelně s restartem ekonomiky citelně zlepšila, ale celkově se minusové hodnoty z jarního období nepodařilo obrátit do plusových hodnot. Index CETOP prezentující komplexně výsledky dosažené v regionu uzavřel rok v hodnotě -11,6 %, při kalkulaci ve forintech pak s výsledkem -2,5 %. Tyto procesy se odrážejí jak na výkonnosti fondu, tak na vývoji netto hodnoty aktiv připadající na jeden podílový list..

V. Vývoj aktiv fondu v předmětném období

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

Změny kapitálového účtu

	CZK podílové listy	EUR podílové listy	HUF podílové listy	I podílové listy	U podílové listy
Počáteční stav (ks)	1,318,526	58,581,326	651,785,126	1,188,378,111	30,953
Nákup (ks)	0	31,749,774	240,764,362	205,988,337	0
Odkup (ks)	505,506	30,497,397	218,175,429	281,925,726	5,387
Konečný stav (ks)	813,020	59,833,703	674,374,059	1,112,440,722	25,566

Měna fondu: maďarský forint

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

Měsíční konečná netto hodnota aktiv

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

VI. Tabulka obsahující porovnání údajů za uplynulé obchodní roky

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

*: lomený rok, neannualizované výnosy

Série I byla uvedena na trh v roce 2016.

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

VII. Detailní prezentace derivátových transakcí v předmětném období

Fond v roce 2020 neuzavíral derivátové transakce.

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

Změny, které nastaly v souvislosti s činností správce fondu

Generální ředitel společnosti správce fondu od 29.1.2020: Ildikó Kovács

Předseda představenstva od 29.1.2020: Ildikó Kovács

Předseda dozorčí rady od 29.1.2019: dr Koppány Tibor Lélfa

Jednatelé společnosti správce fondu: Ildikó Kovács, Csaba Szendrei

Vedoucí úseku administrativy správce fondu: Csaba Szendrei

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

V činnosti správce fondu nenastaly v roce 2020 významné změny.

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

Rozhodnutí číslo H-KE-III-10/2019, ze dne 4. února 2019

Významné události působící na činnost a nástroje fondu

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

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

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

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

Datum	Portfolio	Netto hodnota aktiv	Počet podílových listů	Kurz podílových listů
2020.12.31	BF Money Central European Equity Fund	4,710,553,526		
2020.12.31	BF Money Central European Equity Fund CZK série		813,020	0.946293
2020.12.31	BF Money Central European Equity Fund EUR série		59,833,703	0.01204073
2020.12.31	BF Money Central European Equity Fund HUF série		674,374,059	4.383462
2020.12.31	BF Money Central European Equity Fund I série		1,112,440,722	1.332635
2020.12.31	BF Money Central European Equity Fund U série		25,566	4.38602

Datum	Portfolio	Netto hodnota aktiv	Počet podílových listů	Kurz podílových listů
2021.04.23	BF Money Central European Equity Fund	4,557,818,341		
2021.04.23	BF Money Central European Equity Fund CZK série		798,759	0.962422
2021.04.23	BF Money Central European Equity Fund EUR série		55,875,673	0.01244326
2021.04.23	BF Money Central European Equity Fund HUF série		594,241,542	4.538884
2021.04.23	BF Money Central European Equity Fund I série		1,153,188,133	1.385031
2021.04.23	BF Money Central European Equity Fund U série		0	4.560087

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

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

X. Další informace týkající se fondu

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

2) Veškeré nové dohody týkající se spravování likvidity fondu uzavřené v daném období
Smlouva o běžném úvěrovém účtu bez povinnosti zachování dispozice (3. září 2014).

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

Profil rizika a výnosů

„HUF“, „CZK“, „I“, „U“ série:

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

„EUR“ série

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

Ukazatel vychází z kolísání týdenních výnosů fondu v uplynulých pěti letech. Série „EUR“ fondu byla uvedena na trh v roce 2011, a proto část údajů z minulosti aplikovaná při výpočtu, v souladu s právními předpisy, vychází z výsledků referenčních hodnot synteticky generovaného indexu.

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

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

Fond byl zařazen do vysoké rizikové kategorie proto, že převážnou část svých aktiv investuje do akcií a akcie se vyznačují významným kolísáním kurzu.

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

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

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

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

Rizika související s činností správce fondu:

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

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

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

Systémy řízení rizika

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

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

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

4) Fondy spravované správcem fondu

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

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

Neaplikovatelné.

XII. Politika odměňování

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

V Budapešti, dne 30. dubna 2021

Budapest Alapkezelő Zrt.