

# VÝROČNÍ ZPRÁVA 2021

## 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, VIII, IX a XI výroční zprávy BF Money Central European Equity Fund (dále také „účetní informace uvedené ve výroční zprávě“) za rok 2021.

Podle našeho názoru účetní informace uvedené v příložené výroční zprávě Fondu za rok končící 31. prosincem 2021 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 nevydáváme žádnou formu výroku o správnosti těchto informací.

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

BF Money Central European Equity Fund- K20 - 2021.12.31.



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 deponitářem 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 auditorские 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 auditorские postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost daného interního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a souvisejících informací, které v této souvislosti management Fondu uvedl.
- Posoudit, zda je předpoklad managementu Fondu týkající se nepřetržitého trvání správný, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v účetních informacích obsažených ve výroční zprávě, pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší auditní zprávy. Budoucí události nebo podmínky však mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Přezkoumat účetní informace uvedené ve výroční zprávě, se zvláštním důrazem na inventární soupis aktiv a závazků



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


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

V Budapešti, dne 29. dubna 2022  
KPMG Hungaria Kft.  
Evidenční číslo: 000202

Nagy  
Zsuzsanna

Digitally signed by  
Nagy Zsuzsanna  
Date: 2022.04.29  
12:19:51 +02'00'

Zsuzsanna Nagy  
Partner



Digitally signed  
by Varga Zoltán  
Date: 2022.04.29  
13:01:07 +02'00'

Zoltán Varga  
Maďarská komora auditorů 007320

## B. Základní údaje

|  |  |
|--|--|
| <b>Název v anglickém jazyce</b>          | BF Money Central European Equity Investment Fund |
| <b>Zkrácený název</b>                    | BF Money Közép-Európai Részvény Alap             |
| <b>Zkrácený název v anglickém jazyce</b> | BF Money Central European Equity Fund            |

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

|                        |                            |                        |
|------------------------|----------------------------|------------------------|
| <b>Údaje o sériích</b> |                            |                        |
| „HUF“ série:           | nominální hodnota 1 HUF    | ISIN kode HU0000702717 |
| „EUR“ série:           | nominální hodnota 0.01 EUR | ISIN kode HU0000706387 |
| „CZK“ série:           | nominální hodnota 1 CZK    | ISIN kode HU0000709845 |
| „U“ série:             | nominální hodnota 1 HUF    | ISIN kode HU0000712971 |
| „I“ série:             | nominální hodnota 1 HUF    | ISIN kode HU0000715479 |

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

|   |       |
|---|-------|
| <b>Aktuální výše poplatku správci fondu</b> |       |
| „HUF“ série:                                | 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](http://www.bpalap.hu); <https://kozzetetelek.mnb.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     | 4,345,460,072  | 5,566,900,004 |
| Zůstatky na bankovních účtech | 373,996,238    | 221,869,447   |
| Jiné prostředky               | -850,677       | 2,837,309     |
| Aktiva celkem                 | 4,718,605,633  | 5,791,606,760 |
| Závazky                       | -8,052,107     | -9,845,840    |
| Netto hodnota aktiv           | 4,710,553,526  | 5,781,760,920 |

#### Skladba portfolia podle hlavních kategorií aktiv

| Typ aktiva  | Počáteční stav |         | Konečný stav  |         |
|---|----------------|---------|---------------|---------|
|   | Hodnota aktiv  | Váha    | Hodnota aktiv | Váha    |
| Finance na účtech                                   | 373,996,238    | 7.93%   | 221,869,447   | 3.83%   |
| Státní dluhopisy a státem garantované cenné papíry* | 50,093,350     | 1.06%   | 296,962,500   | 5.13%   |
| ETF   | 912,583,488    | 19.34%  | 1,118,216,358 | 19.31%  |
| Akcie   | 3,382,783,234  | 71.69%  | 4,151,721,146 | 71.69%  |
| Zůstatek na distribučním účtu                       | -850,677       | -0.02%  | 0             | 0.00%   |
| Pohledávky/Závazky                                  | 0              | 0.00%   | 2,837,309     | 0.05%   |
| Aktiva celkem (Brutto hodnota aktiv)                | 4,718,605,633  | 100.00% | 5,791,606,760 | 100.00% |
| Poplatky  | -8,052,107     |         | -9,845,840    | -       |
| Netto hodnota aktiv                                 | 4,710,553,526  |         | 5,781,760,920 |         |

\*: 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            | Kode | Počáteční stav | %   | Konečný stav | %   |
|-----------------|------|----------------|-----|--------------|-----|
| ČESKÁ KORUNA    | CZK  | 0              | 0.0 | 4,243,503    | 0.1 |
| EURO            | EUR  | 24,903,721     | 0.5 | 70,418,220   | 1.2 |
| CHORVATSKÁ KUNA | HRK  | 1,634,559      | 0.0 | 3,382,245    | 0.1 |
| POLSKÝ ZLOTÝ    | PLN  | 47,645,775     | 1.0 | 22,279,243   | 0.4 |
| MAĎARSKÝ FORINT | HUF  | 295,420,693    | 6.3 | 96,293,128   | 1.7 |
| Rumunský lei    | RON  | 24,554         | 0.0 | 16,580,117   | 0.3 |
| USA DOLAR       | USD  | 4,366,936      | 0.1 | 8,672,991    | 0.1 |
| Celkem          | HUF  | 373,996,238    |     | 221,869,447  |     |

#### Vklady

Na konci období nebyla ve fondu zastoupena taková aktiva.

#### Převoditelné cenné papíry

## počáteční stav

| Druh             | Název                              | Isln         | 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 O2 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%  |

## konečný stav

| Druh  | Název                    | Isln         | Hodnota aktiv | %      |
|-------|--------------------------|--------------|---------------|--------|
| ETF   | LYXOR ETF EASTERN EUROPE | LU1900066462 | 846,489,613   | 14.62% |
| ETF   | Xtrackers ATX UCITS ETF  | LU0659579063 | 271,726,745   | 4.69%  |
| Akcie | Allegro                  | LU2237380790 | 118,784,139   | 2.05%  |
| Akcie | AVAST Plc.               | GB00BDD85M81 | 241,671,924   | 4.17%  |
| Akcie | Banca Transilvania SA    | ROTLVAACNOR1 | 139,337,719   | 2.41%  |
| Akcie | BANK PEKAO SA            | PLPEKAO00016 | 223,378,984   | 3.86%  |
| Akcie | BANK PKO                 | PLPKO0000016 | 305,397,297   | 5.27%  |
| Akcie | BRD-GROUPE               | ROBRDBACNOR2 | 66,013,035    | 1.14%  |
| Akcie | CD Projekt SA            | PLOPTTC00011 | 166,806,417   | 2.88%  |
| Akcie | CEZ AS                   | CZ0005112300 | 294,174,801   | 5.08%  |
| Akcie | Dino Polska SA           | PLDINPL00011 | 50,227,540    | 0.87%  |
| Akcie | ERSTE BANK               | AT0000652011 | 426,643,616   | 7.37%  |
| Akcie | FONDUL                   | ROFPTAACNOR5 | 86,359,672    | 1.49%  |
| Akcie | HRVATSKE TELEKOM DD      | HRHT00RA0005 | 44,059,448    | 0.76%  |
| Akcie | KGHM                     | PLKGHM000017 | 191,748,046   | 3.31%  |
| Akcie | KOMERCNI BANKA AS        | CZ0008019106 | 164,374,739   | 2.84%  |
| Akcie | KRKA                     | SI0031102120 | 148,127,052   | 2.56%  |
| Akcie | MAGYAR TELEKOM (MATÁV)   | HU0000073507 | 26,996,869    | 0.47%  |
| Akcie | MEGAKRÁN                 | HU0000178272 | 34,800,000    | 0.60%  |
| Akcie | MOL TÖRZS ÚJ             | HU0000153937 | 200,823,840   | 3.47%  |

|                  |                                    |               |             |       |
|------------------|------------------------------------|---------------|-------------|-------|
| Akcie            | MONETA Money Bank                  | CZ0008040318  | 104,312,813 | 1.80% |
| Akcie            | OTP Bank                           | HU0000061726  | 332,780,200 | 5.75% |
| Akcie            | PETROM (OMV)                       | ROSNPPACNOR9  | 71,836,354  | 1.24% |
| Akcie            | PKN ORLEN SA.                      | PLPKN0000018  | 201,522,954 | 3.48% |
| Akcie            | PZU PW                             | PLPZU0000011  | 216,678,815 | 3.74% |
| Akcie            | RICHTER G. TÖRZS                   | HU0000123096  | 165,775,000 | 2.86% |
| Akcie            | ROMGAZ SA                          | ROSNNGNACNOR3 | 49,453,833  | 0.85% |
| Akcie            | TELEFONICA 02 C.R. (CESKY TELECOM) | CZ0009093209  | 33,669,394  | 0.58% |
| Akcie            | VIENNA INSURANCE GROUP             | AT0000908504  | 45,966,645  | 0.79% |
| Státní dluhopisy | A270422B20                         | HU0000404157  | 296,962,500 | 5.13% |

### Jiné nástroje

#### Derivátové transakce

Na konci období nebyla ve fondu zastoupena taková aktiva.

#### Jiné transakce

Na konci období nebyla ve fondu zastoupena taková aktiva.

#### Distribuční účty

| Portfolio                             | Měna | Kode | Počáteční stav | %    | Konečný stav | %    |
|---------------------------------------|------|------|----------------|------|--------------|------|
| BF Money Central European Equity Fund | HUF  | HUF  | -850,677       | 0.0% | 0            | 0.0% |

#### Pohledávky/Závazky

##### počáteční stav

Nebyl počáteční zůstatek.

##### konečný stav

| Pohledávky/Závazky | Instrumentum      | ISIN/Měna | odnota aktiv |
|--------------------|-------------------|-----------|--------------|
| Splatnost, úhrada  | MONETA Money Bank | CZK       | 2,837,309    |

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 | 674,374,059       | 578,678,896     |
| BF Money Central European Equity Fund EUR série | 59,833,703        | 112,408,043     |
| BF Money Central European Equity Fund CZK série | 813,020           | 715,509         |
| BF Money Central European Equity Fund U série   | 25,566            | 0               |
| BF Money Central European Equity Fund I série   | 1,112,440,722     | 1,195,989,997   |

## 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        | 4.383462   | 5.450529   |
| BF Money Central European Equity Fund EUR série        | 0.01204073 | 0.01470415 |
| BF Money Central European Equity Fund CZK série        | 0.946293   | 1.096053   |
| BF Money Central European Equity Fund U série          | 4.38602    | 4.560087   |
| BF Money Central European Equity Fund I série          | 1.332635   | 1.677076   |



## IV. Skladba aktiv fondu

### 1) Skladba aktiv fondu

|  | Počáteční stav | Změna v<br>mezidobí % | Konečný stav  | Aktiva v % |
|--|----------------|-----------------------|---------------|------------|
| Převoditelné cenné papíry oficiálně registrované na burze            | 4,345,460,072  | 28.1%                 | 5,566,900,004 | 96.1%      |
| 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   | 4,345,460,072  | 28.1%                 | 5,566,900,004 | 96.1%      |
| Z toho cenné papíry představující úvěrový vztah                      | 50,093,350     | 492.8%                | 296,962,500   | 5.1%       |

### 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 2021

##### Mezinárodní akciové trhy

Rok 2021 probíhal na vyspělých akciových trzích ve znamení významných akciových výnosů. Po útlumu v roce 2020 jsme byli svědky silného hospodářského růstu po celém světě, který byl doprovázen mimořádnou podpůrnou monetární politikou významnějších centrálních bank, také fiskální politika ve většině zemí měla expanzivní charakter. Kromě hospodářské politiky podpořilo hospodářskou aktivitu také používání vakcín proti koronaviru, což nyní pomohlo přečkat další vlny viru s menšími omezeními, čímž byly sníženy hospodářské ztráty. Za této příznivé makroekonomické situace není překvapivé, že zisky podniků také prudce vzrostly a výrazně překonaly úroveň z roku 2019. Rekordní zisky posunuly hlavní americké a evropské indexy na nová maxima.

V USA se v loňském roce ekonomice dařilo obzvláště dobře, a to díky uvolněné fiskální a monetární politice a rychlému nárůstu očkování. HDP ve druhém čtvrtletí roku 2021 překročil úroveň ze čtvrtého čtvrtletí roku 2019, tedy úroveň bezprostředně před vypuknutím epidemie. Stabilní finanční situace obyvatelstva a kometový vzestup akciového trhu povzbudily drobné investory k investicím do akcií, což se projevilo výrazným přílivem peněz na americký akciový trh. Vedle obvyklých forem investování se výrazně zvýšil objem obchodování s opcemi, které umožňují pákový efekt, a mají tak ještě větší vliv na cenu základních produktů, tj. na kurz akcií. Navzdory silným výnosům na akciových trzích se ve druhé polovině roku v některých segmentech akciového trhu v důsledku rostoucí inflace a očekávaného zpřísnění měnové politiky vytvořil silný tlak na straně prodeje, a to zejména v případě růstových akcií s vysokými cenovými indexy.

Eurozóna zaznamenala silný hospodářský růst podobně jako USA, a to i přes pomalejší nákupy vakcín než v USA a problémy v dodavatelských řetězcích, které brzdily průmyslovou výrobu. Také ECB podpořila ekonomiku nízkými úrokovými sazbami a programy nákupu aktiv, a ve srovnání s americkou centrální bankou k tomu měla větší prostor, protože inflační tlaky byly znatelné více na straně nabídky než domácí poptávky. Také na evropských akciových trzích byly zaznamenány dvouciferné kladné výnosy. Nejvíce rostly francouzské a italské akcie, zatímco Španělsko a Německo, kde došlo ke změně kancléře, za akciovými trhy zaostávaly. Mezi sektory se nejlépe dařilo technologickému a finančnímu odvětví, ale také odvětví veřejných služeb a cestovního ruchu umístěná na konci řady zakončily loňský rok pozitivně.

Méně spokojeni byli akcioví investoři na rozvíjejících se trzích, MSCI index rozvíjejících se trhů v loňském roce klesl o 4,6 %. Důvodem slabé výkonnosti byly čínské akcie s nejvyšší vahou. Přestože se čínská ekonomika z šoku způsobeného covidem vzpamatovala jako první, akciový trh byl postižen následkem série negativních oznámení úřadů, která nepříznivě působila na náladu investorů. Regulační zásahy vyvrcholily v červenci, kdy byly krátce po vstupu na trh sankcionovány akcie společnosti

Didi, která se zabývá sdílením cestování, a v druhé polovině měsíce bylo oznámeno převedení soukromého školství do neziskové oblasti. Vedle toho byli investoři opatrní také z důvodu problémů v oblasti realit.

Na hodnotě ztrácely také jihoamerické akcie, zejména v důsledku poklesu brazilských aktiv, kde rostoucí inflace a politická rizika přiměly investory k prodeji.

Nejslabší výkonnost zaznamenal turecký akciový trh. Přestože turecká ekonomika v roce 2021 vzrostla o 1 %, potýkala se s trvale vysokou inflací a oslabováním turecké liry. Politika snižování úrokových sazeb centrální bankou způsobila v listopadu 2021 propad kurzu liry, která vůči dolaru zakončila rok o 44 % níže. Několik rozhodnutí o snížení úrokových sazeb pod tlakem prezidenta vedlo ke ztrátě důvěry investorů.

Navzdory poklesu indexu rozvíjejících se trhů zaznamenala v loňském roce dobrý růst i řada regionů s menší vahou. Do této kategorie lze zařadit i střeoevropský akciový trh, který se díky ochranné síti EU také rychle zotavil z krize v roce 2020. Dalším pozitivem byla Indie, jejíž stabilní politická situace z ní učinila dobrou alternativu pro kapitál opouštějící Čínu. Země vyvážející suroviny, jako Jihoafrická republika a Rusko, se v loňském roce mohly pochlubit výnosy překračujícími 20 %.

### Investice fondu v roce 2021

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 střeoevropských akciových trhů v roce 2021 byla významně ovlivněna zlepšením globální epidemické situace a postupným nárůstem proočkování, což umožnilo restart ekonomiky v zemích regionu. V souladu s tím se pozitivně vyvíjely i akciové trhy v regionu, index CETOP, který je celkovým ukazatelem výkonnosti regionu, vzrostl v daném období o 22,9 % v eurech a o více než 24 % v maďarských forintech.

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) | 813,020            | 59,833,703         | 674,374,059        | 1,112,440,722    | 25,566           |
| Nákup (ks)          | 0                  | 102,600,104        | 186,091,041        | 125,583,275      | 0                |
| Odkup (ks)          | 97,511             | 50,025,764         | 281,786,204        | 42,034,000       | 25,566           |
| Konečný stav (ks)   | 715,509            | 112,408,043        | 578,678,896        | 1,195,989,997    | 0                |

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  |
|------------|---------------------|-----------|-----------|-----------|----------|----------|
| 2021.01.29 | 4,763,561,501       | 0.952843  | 0.012215  | 4.383214  | 1.333832 | 4.385731 |
| 2021.02.26 | 4,656,743,849       | 0.952501  | 0.012158  | 4.420756  | 1.346497 | 4.423405 |
| 2021.03.31 | 4,546,649,024       | 0.968478  | 0.012375  | 4.498358  | 1.371624 | 4.501042 |

|            |               |          |          |          |          |          |
|------------|---------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 2021.04.30 | 4,637,655,199 | 0.980218 | 0.012655 | 4.574776 | 1.396306 | 4.560087 |
| 2021.05.31 | 4,954,608,656 | 1.056438 | 0.013861 | 4.832689 | 1.476530 | 4.560087 |
| 2021.06.30 | 4,991,447,362 | 1.049525 | 0.013740 | 4.846374 | 1.482174 | 4.560087 |
| 2021.07.30 | 5,204,356,134 | 1.070199 | 0.014011 | 5.039378 | 1.542725 | 4.560087 |
| 2021.08.31 | 5,386,161,813 | 1.126168 | 0.014795 | 5.184466 | 1.588816 | 4.560087 |
| 2021.09.30 | 5,602,876,672 | 1.112266 | 0.014649 | 5.285693 | 1.621439 | 4.560087 |
| 2021.10.29 | 5,799,570,870 | 1.145201 | 0.014896 | 5.387230 | 1.654163 | 4.560087 |
| 2021.11.30 | 5,583,024,567 | 1.086599 | 0.014218 | 5.208213 | 1.600881 | 4.560087 |
| 2021.12.31 | 5,781,760,920 | 1.096053 | 0.014704 | 5.450529 | 1.677076 | 4.560087 |

## 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 (%) |
| 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%    |
| 2021.12.31 | 1.096053  | 15.83%    | 0.014704  | 22.12%    | 5.450529  | 24.34%    | 1.677076 | 25.85%    | 4.560087 | 3.97%     |

\*: 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 2021 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 2021 významné změny.

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

Nenastaly takové změny.

### Významné události působící na činnost a nástroje fondu

Ke 31. 12. 2021 nedisponoval fond expozicemi na ruském trhu, které by mohly významně ovlivnit jeho kurz.

Správce fondu posoudil pravděpodobný dopad rusko-ukrajinského ozbrojeného konfliktu, který začal 24. února 2022, včetně potencionálních ekonomických důsledků na fond a na základě tohoto zjištění neidentifikoval žádné konkrétní okolnosti, které by měly významný dopad na finanční situaci, finanční výkonnost nebo cash flow fondu v roce 2022. Vzhledem k nejistotě a nestálosti situace je však možné, že takové významné okolnosti mohou nastat.

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

Průměrný statistický počet zaměstnanců je 17 osob.

|                                  | <b>Celkem</b>  | <b>Mzda</b>    | <b>Bonus</b>  |
|----------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| Osoby podstupující vysoké riziko | 179,373        | 140,224        | 39,149        |
| Jiní zaměstnanci                 | 105,284        | 97,143         | 8,141         |
| <b>V roce 2021 celkem:</b>       | <b>284,657</b> | <b>237,367</b> | <b>47,290</b> |

\*tisíc HUF

## X. Další informace týkající se fondu

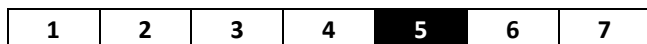
**1) Poměr takových aktiv fondu, na která se z důvodu jejich nelikvidního charakteru vztahují specifické předpisy Neaplikovatelné.**

**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).

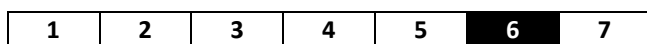
**3) Aktuální rizikový profil fondu a systémy řízení rizika aplikované správcem fondu za účelem řízení rizika**

### Profil rizika a výnosů

„CZK“ série:



„HUF, „EUR“, „I“, „U“ série



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. Nejnížší kategorie však neznamená současně bezrizikové investice.

Zařazení do vysoké rizikové kategorie je důsledkem kolísání kurzů odrážejícího současnou tržní podmínky, a to především z toho důvodu, že fond většinu svých aktiv investuje do akcií, pro které je charakteristické významné kolísání kurzu. Fond je i po doposud největším poklesu výnosů zařazen do 6. rizikové kategorie.

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

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

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

#### 4) Fondy spravované správcem fondu

|   |  |
|---|--|
| Budapest Állampapír Alap                            | Budapest NEXT Generáció Alap                             |
| Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja              | Budapest NEXT Technológia Alap                           |
| Budapest Arany Alapok Alapja                        | Budapest Paradigma Alap                                  |
| Budapest Befektetési Kártya Alap                    | Budapest Prémium Dinamikus Alapok Alapja Részalap        |
| Budapest Bonitas Alap                               | Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Alapok Alapja Részalap |
| Budapest Dinamikus Európa Részvény Alap             | Budapest Prémium Konzervatív Alapok Alapja Részalap      |
| Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap                  | Budapest Prémium Progresszív Alapok Alapja Részalap      |
| Budapest Euró Rövid Kötvény Alap                    | Budapest USA Részvény Alap                               |
| Budapest Fejlett Piaci Vállalati Kötvény Alap       | BFM Balanced Alap  |
| Budapest Global Titans Részvény Alapok Alapja       | BFM Konzervatívni Vegyes Alap                            |
| Budapest Hagyományos Energia Alap                   | BFM Konzervatívni Kötvény Alap                           |
| Budapest High Yield Vállalati Kötvény Alap          | BF Money EMEA Részvény Alap                              |
| Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap | BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap                     |
| Budapest Kötvény Alap                               | BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap             |
| Budapest NEXT Egészséges Életmód Alap               | BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap                  |
| Budapest NEXT Fenntartható Környezet Alap           | BF Money Közép-Európai Részvény 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 2021.
- Odměny celkem = Mzdové náklady (mzdy a prémie) + Jiné výdaje personálního charakteru
- Revize byla provedena, nebyly zjištěny nedostatky.
- Nenastaly žádné významné změny

V Budapešti, dne 29. dubna 2022

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 2021, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2021, která prezentuje celková aktiva ve výši 5.787.728 tis. HUF a výsledku za obchodní rok ve ztrátě 193.953 tis. HUF, a výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2021 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 2021 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. prosincem 2021 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 2021. 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 - K20 - 2021.12.31.

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 2021 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 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 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 skepticizmus. 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 nepřetržitosti trvání správný, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v účetní závěrce, pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší auditní zprávy. Budoucí události nebo podmínky však mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.

- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

V Budapešti, dne 29. dubna 2022

KPMG Hungária Kft.

Evidenční číslo: 000202

Nagy  
Zsuzsanna  
Digitally signed by Nagy  
Zsuzsanna  
Date: 2022.04.29 12:20:30  
+02'00'

Zsuzsanna Nagy  
Partner

  
Digitally signed  
by Varga Zoltán  
Date: 2022.04.29  
13:01:35 +02'00'

Zoltán Varga  
Maďarská komora auditorů 007320

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

číslo povolení orgánu PSZAF

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

Datum udělení povolení orgánu PSZAF

**Správce fondu:** Budapest Alapkezelő Zrt.  
**Distributor:** MONETA Money Bank A.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 2021**

**Účetní závěrka**

V Budapešti, dne 29. dubna 2022

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 2021

**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.        | <b>A. Investované prostředky (02. řádek)</b>                          | <b>0</b>          | <b>0</b>                 | <b>0</b>         |
| 02.        | 1. CENNE 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>B. Oběžné prostředky (08.+13.+18. řádek)</b>                       | <b>4,727,708</b>  | <b>0</b>                 | <b>5,787,728</b> |
| 08.        | 1. POHLEDAVKY (09.+10.+11.+12. řádek)                                 | 0                 | 0                        | 2,813            |
| 09.        | 1. Pohledávky   | 0                 | 0                        | 2,813            |
| 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.        | <b>II. CENNE PAPIRY (14.+15. řádek)</b>                               | <b>4,353,635</b>  | <b>0</b>                 | <b>5,563,097</b> |
| 14.        | 1. Cenné papíry   | 4,070,325         | 0                        | 4,365,336        |
| 15.        | 2. Rozdíl z oceňování cenných papírů (16.+17. řádek)                  | 283,310           | 0                        | 1,197,761        |
| 16.        | a) z úroků, podílů  | 8                 | 0                        | 1,103            |
| 17.        | b) jiné   | 283,302           | 0                        | 1,196,658        |
| 18.        | <b>III. PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY (19.+20. řádek)</b>                        | <b>374,073</b>    | <b>0</b>                 | <b>221,818</b>   |
| 19.        | 1. Peněžní prostředky   | 374,826           | 0                        | 218,906          |
| 20.        | 2. Rozdíl z oceňování valut, devizových vkladů                        | -753              | 0                        | 2,912            |
| 21.        | <b>C. Aktivní časová rozlišení (22.+23. řádek)</b>                    | <b>0</b>          | <b>0</b>                 | <b>0</b>         |
| 22.        | 1. Aktivní časová rozlišení   | 0                 | 0                        | 0                |
| 23.        | 2. Ztráta hodnoty aktivních časových rozlišení (-)                    | 0                 | 0                        | 0                |
| 24.        | <b>D. Rozdíl z oceňování derivátových transakcí</b>                   | <b>0</b>          | <b>0</b>                 | <b>0</b>         |
| 25.        | <b>PROSTŘEDKY CELKEM (01.+07.+21.+24. řádek)</b>                      | <b>4,727,708</b>  | <b>0</b>                 | <b>5,787,728</b> |
| 26.        | <b>E. Vlastní kapitál (27.+30. řádek)</b>                             | <b>4,718,397</b>  | <b>0</b>                 | <b>5,777,389</b> |
| 27.        | I. POČATEČNÍ KAPITAL (28.+29. řádek)                                  | 1,935,880         | 0                        | 2,108,128        |
| 28.        | a) nominální hodnota emitovaných podílových listů                     | 41,617,862        | 0                        | 42,296,019       |
| 29.        | b) nominální hodnota zpětně odkoupených podílových listů (-)          | -39,681,982       | 0                        | -40,187,891      |
| 30.        | <b>II. VÝVOJ KAPITALU (NAVÝŠENÍ KAPITALU) (31.+32.+33.+34. řádek)</b> | <b>2,782,517</b>  | <b>0</b>                 | <b>3,669,261</b> |
| 31.        | a) rozdíl z hodnoty zpětně odkoupených podílových listů               | -5,062,556        | 0                        | -5,287,881       |
| 32.        | b) rezerva rozdílu z oceňování  | 282,557           | 0                        | 1,200,673        |
| 33.        | c) výsledek předcházejícího roku (let)                                | 7,555,347         | 0                        | 7,562,516        |
| 34.        | d) výsledek obchodního roku   | 7,169             | 0                        | 193,953          |
| 35.        | <b>F. Cílové rezervy</b>  | <b>0</b>          | <b>0</b>                 | <b>0</b>         |
| 36.        | <b>G. Závazky (37.+38.+39. řádek)</b>                                 | <b>889</b>        | <b>0</b>                 | <b>0</b>         |
| 37.        | I. DLOUHODOBE ZAVAZKY   | 0                 | 0                        | 0                |
| 38.        | II. KRATKODOBE ZAVAZKY  | 889               | 0                        | 0                |
| 39.        | <b>III. ROZDÍL Z OCEŇOVÁNÍ ZÁVAZKŮ V ZAHRANIČNÍ MĚNĚ</b>              | <b>0</b>          | <b>0</b>                 | <b>0</b>         |
| 40.        | <b>H. Pasivní časová rozlišení</b>                                    | <b>8,422</b>      | <b>0</b>                 | <b>10,339</b>    |
| 41.        | <b>ZDROJE CELKEM (26.+35.+36.+40. řádek)</b>                          | <b>4,727,708</b>  | <b>0</b>                 | <b>5,787,728</b> |

V Budapešti, dne 29. dubna 2022

O.R.

Budapest Alapkezelő Zrt.

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

číslo povolení orgánu PSZAF

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

Datum udělení povolení orgánu PSZAF

**BF Money Central European Equity Fund****Rok 2021****"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.         | PŘIJMY Z FINANČNÍCH OPERACÍ          | 195,166           |                                  | 366,081       |
| II.        | NAKLADY NA FINANČNÍ OPERACE          | 111,075           |                                  | 78,126        |
| III.       | JINE PŘIJMY                          | 0                 |                                  | 0             |
| IV.        | PROVOZNI NAKLADY                     | 74,825            |                                  | 91,430        |
| V.         | JINE VYDAJE                          | 2,097             |                                  | 2,572         |
| VI.        | VYPLACENÉ VYNOSY, VYNOSY K VYPLACENÍ | 0                 |                                  | 0             |
| VII.       | VYSLEDEK ZA PŘEDMĚTNÝ ROK            | 7,169             |                                  | 193,953       |

V Budapešti, dne 29. dubna 2022

O.R.

Budapest Alapkezelő Zrt.

**2021**  
**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 29. dubna 2022

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](http://www.bpalap.hu)

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

Schenk Barnabás  
2600 Vác, Szirom u. 16/a

Csaba Szendrei  
2230 Gyömrő, Wekerle utca 50.

Provedení auditu je v případě podílového fondu povinné, v roce 2021 provedla audit společnost KPMG Hungária Kft.

Osoba odpovědná za audit i osobně: Zoltán Varga (Maďarská komora auditorů 007320)

Poplatek za auditorské služby byl vyúčtovaný auditorem v roce 2021 ve výši brutto 590.000 HUF. Společnost nevyužila jiné služby poskytované společností auditora.

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

Jméno: Andrea Andrej

Adresa: 5700 Gyula, Kossuth u. 5. I/5.

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 podvojně 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.

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 zaúčtování položek ve valutách a devizách**

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

### **Metoda oceňování prostředků ve valutách a devizách na konci roku**

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

### **Doplnění vztahující se k rozvaze:**

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

#### **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**

Ke 31. 12. 2021 nedisponoval fond expozicemi na ruském trhu, které by mohly významně ovlivnit jeho kurz. Správce fondu posoudil pravděpodobný dopad rusko-ukrajinského ozbrojeného konfliktu, který začal 24. února 2022, včetně potencionálních ekonomických důsledků na fond a na základě tohoto zjištění neidentifikoval žádné konkrétní okolnosti, které by měly významný dopad na finanční situaci, finanční výkonnost nebo cash flow fondu v roce 2022. Vzhledem k nejistotě a nestálosti situace je však možné, že takové významné okolnosti mohou nastat.



**BF Money Central European Equity Fund****II./1. POHLEDÁVKY**

|   | <b>Předch.rok</b><br>tis.HUF | <b>Předm.rok</b><br>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                            | 2,813                       |
| Jiné pohledávky                                 | 0                            | 0                           |
| Ztráta hodnoty pohledávek                       | 0                            | 0                           |
| <b>Pohledávky celkem</b>                        | <b>0</b>                     | <b>2,813</b>                |

**II./2. ZTRÁTA HODNOTY ZAÚČTOVANÁ V PŘEDMĚTNÉM ROCE**

|  | <b>Předch.rok</b><br>tis.HUF | <b>Předm.rok</b><br>tis.HUF |
|--|------------------------------|-----------------------------|
| <b>Ztráta hodnoty uvedená v účetnictví</b> | <b>0</b>                     | <b>0</b>                    |

Nebyla zaúčtována ztráta hodnoty.

**AKTIVNÍ ČASOVÁ ROZLIŠENÍ**

|   | <b>Předch.rok</b> | <b>Předm.rok</b> |
|---|-------------------|------------------|
|   | tis.HUF           | tis.HUF          |
| Rozlišené úroky vyúčtovacího účtu       | 0                 | 0                |
| Rozlišené úroky vázaných vkladů         | 0                 | 0                |
| <b>Aktivní časová rozlišení celkem:</b> | <b>0</b>          | <b>0</b>         |

## DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY

|                                       | Předch.rok<br>tis.HUF | Předm.rok<br>tis.HUF |
|---------------------------------------|-----------------------|----------------------|
| Dlouhodobé závazky vůči správci fondu |                       |                      |
| Jiné dlouhodobé závazky               |                       |                      |
| <b>Dlouhodobé závazky celkem</b>      | <b>0</b>              | <b>0</b>             |

## KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY

|   | Předch.rok<br>tis.HUF | Předm.rok<br>tis.HUF |
|---|-----------------------|----------------------|
| Přijaté zálohy                                |                       |                      |
| Závazky z dodávek zboží a služeb (dodavatelé) | 38                    |                      |
| Krátkodobé závazky vůči správci fondu         |                       |                      |
| Distribuční účty                              | 851                   |                      |
| Jiné krátkodobé závazky                       |                       |                      |
| <b>Krátkodobé závazky celkem</b>              | <b>889</b>            | <b>0</b>             |

**PŘEŘAZENÍ AKTIV/ZDROJŮ**

|  | <b>Předch.rok</b><br>tis.HUF | <b>Předch.rok</b><br>tis.HUF |
|--|------------------------------|------------------------------|
| Peněžní účet negativních podílových listů  | 851                          |                              |
| <b>Přeřazení do jiných závazků celkem:</b> | <b>851</b>                   | <b>0</b>                     |

**PŘEŘAZENÍ DLOUHODOBÝCH ZÁVAZKŮ DO KRÁTKODOBÝCH ZÁVAZKŮ**

|  | <b>Předch.rok</b><br>tis.HUF | <b>Předm.rok</b><br>tis.HUF |
|--|------------------------------|-----------------------------|
| <b>Přeřazení do krátkodobých závazků celkem:</b> | <b>0</b>                     | <b>0</b>                    |

**VÝVOJ VLASTNÍHO KAPITÁLU**  
**Rok 2021**

tis.HUF

| Název  | Počáteční hodnota | Meziroční         |                   | Konečná hodnota  |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|
|  |                   | Zvýšení           | Snížení           |                  |
| Nominální hodnota emitovaných podílových listů             | 41,617,862        | 678,157           | 0                 | 42,296,019       |
| Nominální hodnota odkoupených podílových listů             | -39,681,982       | 0                 | 505,909           | -40,187,891      |
| Rozdíl hodnoty zápočtu zpětně odkoupených podílových listů | -5,062,556        | 1,027,377         | 1,252,702         | -5,287,881       |
| Rezerva oceňovacího rozdílu                                | 282,557           | 12,415,123        | 11,497,007        | 1,200,673        |
| Výsledek předcházejícího roku (let)                        | 7,555,347         | 7,169             | 0                 | 7,562,516        |
| Výsledek obchodního roku                                   | 7,169             | 193,953           | 7,169             | 193,953          |
| <b>VLASTNÍ KAPITÁL</b>                                     | <b>4,718,397</b>  | <b>14,321,779</b> | <b>13,262,787</b> | <b>5,777,389</b> |

**PASIVNÍ ČASOVÁ ROZLIŠENÍ**

|   | <b>Předch.rok</b><br>tis.HUF | <b>Předm.rok</b><br>tis.HUF |
|---|------------------------------|-----------------------------|
| Poplatek za služby auditora             | 361                          | 380                         |
| Poplatek orgánu dozoru                  | 373                          | 503                         |
| Distribuční poplatek                    | 78                           | 57                          |
| Účetní poplatek                         | 0                            | 102                         |
| Bankovní náklady                        | 1                            | 0                           |
| Poplatek správci fondu                  | 6,295                        | 7,597                       |
| Poplatek správci depozitu               | 780                          | 981                         |
| Zvláštní daň                            | 534                          | 719                         |
| <b>Pasivní časová rozlišení celkem:</b> | <b>8,422</b>                 | <b>10,339</b>               |

## PŘÍJMY Z FINANČNÍCH OPERACÍ

| Název                                     | Předch.rok<br>tis.HUF | Předm.rok<br>tis.HUF |
|---|-----------------------|----------------------|
| Kurzovní zisky                            | 125,938               | 242,263              |
| Přijaté úroky                             | 759                   | 772                  |
| Přijaté dividendy                         | 59,767                | 117,631              |
| Příjmy z jiných finančních operací        | 8,702                 | 5,415                |
| <b>Příjmy z finančních operací celkem</b> | <b>195,166</b>        | <b>366,081</b>       |

## NÁKLADY NA FINANČNÍ OPERACE

| Název                                     | Předch.rok<br>tis.HUF | Předm.rok<br>tis.HUF |
|---|-----------------------|----------------------|
| Kurzovní ztráty                           | 106,569               | 75,015               |
| Vyplacené úroky, úroky k vyplacení        | 0                     | 0                    |
| Náklady na jiné finanční operace          | 4,506                 | 3,111                |
| <b>Náklady na finanční operace celkem</b> | <b>111,075</b>        | <b>78,126</b>        |



## PROVOZNÍ NÁKLADY

| Název                          | Předch.ro<br>tis.HUF | Předm.rok<br>tis.HUF |
|--------------------------------|----------------------|----------------------|
| Poplatek správci fondu         | 66,229               | 81,067               |
| Poplatek správci depozitu      | 4,493                | 5,455                |
| Mandátní poplatek              | 696                  | 917                  |
| Poplatek orgánu dozoru         | 1,446                | 1,800                |
| Poplatek za služby auditora    | 722                  | 761                  |
| Bankovní náklady, provize      | 220                  | 424                  |
| Poplatek za účetní služby      | 457                  | 609                  |
| Distribuční poplatek           | 562                  | 330                  |
| Jiné náklady                   | 0                    | 68                   |
| <b>Provozní náklady celkem</b> | <b>74,825</b>        | <b>91,430</b>        |

**ZVLÁŠTNÍ ZÁVAZKY A ZÁVAZKY MIMO ROZVAHU**

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

## STAV AKTIV KE DNI VYPRACOVÁNÍ ROZVAHY

Rok 2021

| Cenné papíry                           | Nominální hodnota/ks v<br>původní měně | Pořizovací hodnota/HSZ (t.HUF) | Rozdíl hodnoty (t.HUF) | Tržní hodnota (t.HUF) |
|--|--|--------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Státní dluhopisy                       |  |                                |                        |                       |
| A270422B20 HUF                         | 300,000,000                            | 295,655                        | 1,308                  | 296,963               |
|  |  | <b>295,655</b>                 | <b>1,308</b>           | <b>296,963</b>        |
| Podílové listy                         |  |                                |                        |                       |
| LYXOR ETF EASTERN EUROPE EUR           | 111,000                                | 707,976                        | 138,032                | 846,008               |
| Xtrackers ATX UCITS ETF EUR            | 10,900                                 | 175,221                        | 96,351                 | 271,572               |
|  |  | <b>883,197</b>                 | <b>234,383</b>         | <b>1,117,580</b>      |
| Akcie                                  |  |                                |                        |                       |
| AVAST Plc. CZK                         | 90,000                                 | 112,899                        | 128,845                | 241,744               |
| BANK PKO PLN                           | 84,500                                 | 279,784                        | 25,096                 | 304,880               |
| BRD-GROUPE RON                         | 50,000                                 | 39,198                         | 26,787                 | 65,985                |
| BANK PEKAO SA PLN                      | 22,762                                 | 227,203                        | -4,213                 | 222,990               |
| CEZ AS CZK                             | 23,977                                 | 210,976                        | 83,286                 | 294,262               |
| Dino Polska SA PLN                     | 1,700                                  | 32,531                         | 17,609                 | 50,140                |
| ERSTE BANK CZK                         | 28,043                                 | 283,031                        | 143,740                | 426,771               |
| FONDUL RON                             | 581,797                                | 35,297                         | 51,026                 | 86,323                |
| HRVATSKE TELEKOM DD HRK                | 483,600                                | 31,732                         | 12,314                 | 44,046                |
| KGHM PLN                               | 17,100                                 | 142,395                        | 49,020                 | 191,415               |
| KOMERCNI BANKA AS CZK                  | 1,185,000                              | 122,582                        | 41,842                 | 164,424               |
| KRKA EUR                               | 3,400                                  | 64,751                         | 83,292                 | 148,043               |
| CD Projekt SA PLN                      | 10,750                                 | 126,630                        | 39,886                 | 166,516               |
| MAGYAR TELEKOM (MATÁV) HUF             | 6,560,600                              | 25,860                         | 1,137                  | 26,997                |
| MEGAKRÁN HUF                           | 4,000,000                              | 14,808                         | 19,992                 | 34,800                |
| MOL TÖRZS ÚJ HUF                       | 79,692,000                             | 220,343                        | -19,519                | 200,824               |
| MONETA Money Bank CZK                  | 75,000                                 | 74,493                         | 29,851                 | 104,344               |
| OTP Bank HUF                           | 2,004,700                              | 193,695                        | 139,086                | 2,004,700             |
| PETROM (OMV) RON                       | 1,930,000                              | 37,048                         | 34,758                 | 71,806                |
| PKN ORLEN SA. PLN                      | 42,125                                 | 183,070                        | 18,103                 | 201,173               |
| PZU PW PLN                             | 76,200                                 | 224,750                        | -9,145                 | 215,605               |
| RICHTER G. TÖRZS HUF                   | 1,900,000                              | 88,071                         | 77,704                 | 165,775               |
| ROMGAZ SA RON                          | 17,000                                 | 31,721                         | 17,712                 | 17,000                |
| TELEFONICA O2 C.R. (CESKY TELECOM) CZK | 850,000                                | 26,047                         | 7,633                  | 33,680                |
| VIENNA INSURANCE GROUP EUR             | 5,000                                  | 53,038                         | -7,098                 | 45,940                |
| Banca Transilvania SA RON              | 724,040                                | 118,108                        | 21,172                 | 139,280               |
| Allegro PLN                            | 38,000                                 | 186,423                        | -67,846                | 38,000                |
|  |  | <b>3,186,484</b>               | <b>962,070</b>         | <b>4,148,554</b>      |
| Cenné papíry celkem                    |  | <b>4,365,336</b>               | <b>1,197,761</b>       | <b>5,563,097</b>      |

## 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):               | 2021.12.31 |
| Vlastní kapitál (tis.HUF):       | 5,777,389  |
| NH jednoho podílového listu HUF: | 5.4505     |
| NH jednoho podílového listu EUR: | 0.0147     |
| NH jednoho podílového listu CZK: | 1.0961     |
| Počet (tisíc db) HUF:            | 1,774,669  |
| Počet (tisíc db) EUR:            | 112,408    |
| Počet (tisíc db) CZK:            | 716        |

Stanovení netto hodnoty aktiv v předmětný den:

| I.   | ZÁVAZKY  |         |             | Částka/Hodnota T HUF | (%)         |
|------|--|---------|-------------|----------------------|-------------|
| I/1. | Úvěry (celkem):  | Věřitel | Doba trvání | 0                    | 0%          |
| I/2. | Jiné závazky (celkem):                                     |         |             | 0                    | 0%          |
|      | z důvodu poplatku správci fondu                            |         |             |                      |             |
|      | z důvodu poplatku správci depozitu                         |         |             | 0                    |             |
|      | z důvodu komisionálních poplatků                           |         |             |                      |             |
|      | z důvodu distribučních nákladů                             |         |             | 0                    |             |
|      | Poplatek za účetní služby                                  |         |             | 0                    |             |
|      | z důvodu poplatku za služby auditora                       |         |             | 0                    |             |
|      | z důvodu poplatku jiných položek zaúčtovaných jako náklady |         |             | 0                    |             |
|      | Jiné závazky - mimo náklady                                |         |             | 0                    |             |
| I/3. | Cílové rezervy (celkem):                                   |         |             | 0                    |             |
| I/4. | Pasivní časová rozlišení (celkem):                         |         |             | 10,339               | 100%        |
|      | <b>Závazky celkem:</b>                                     |         |             | <b>10,339</b>        | <b>100%</b> |

| II.       | AKTIVA   |      |                   |                  | (%)         |
|-----------|--|------|-------------------|------------------|-------------|
| II/1.     | Běžný účet, hotovost (celkem):                         |      |                   | 221,818          | 3,83%       |
| II/2.     | Jiné pohledávky (celkem):                              |      |                   | 2,813            | 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 | 5,563,097        | 96,12%      |
| II/4.1.   | Státní dluhopisy (celkem):                             |      |                   | 296,963          |             |
| II/4.1.1. | Dluhopisy (celkem):                                    | HUF  | 300,000,000       | 296,963          |             |
| II/4.1.2. | Pokladniční poukázky (celkem):                         |      |                   |                  |             |
| II/4.1.3. | Jiné cenné papíry akceptované NB (celkem):             |      |                   |                  |             |
| II/4.1.4. | Zahraniční státní dluhopisy (celkem):                  |      |                   |                  |             |
| II/4.2.   | Cenné papíry představující hosp. a jiný úvěrový vztah: |      |                   |                  |             |
| II/4.2.1. | Registrované na burze (celkem):                        |      |                   |                  |             |
| II/4.2.2. | Zahraniční dluhopisy (celkem):                         |      |                   |                  |             |
| II/4.2.3. | Mimoburzovní (celkem):                                 |      |                   |                  |             |
| II/4.3.   | Akcie (celkem):  |      |                   | 4,148,554        |             |
| II/4.3.1. | Registrované na burze (celkem):                        | HUF  | 94,157,300        | 761,177          |             |
| II/4.3.2. | Zahraniční akcie (celkem):                             |      |                   | 3,387,377        |             |
|           |  | EUR  | 8,400             | 193,983          |             |
|           |  | CZK  | 2,252,020         | 1,265,225        |             |
|           |  | RON  | 3,302,837         | 412,827          |             |
|           |  | PLN  | 293,137           | 1,471,296        |             |
|           |  | HRK  | 483,600           | 44,046           |             |
| II/4.3.3. | Mimoburzovní (celkem):                                 |      |                   |                  |             |
| II/4.4.   | Hypoteční zástavní listy (celkem):                     |      |                   |                  |             |
| II/4.4.1. | Registrované na burze (celkem):                        |      |                   |                  |             |
| II/4.4.2. | Mimoburzovní (celkem):                                 |      |                   |                  |             |
| II/4.5.   | Podílové listy (celkem):                               | EUR  | 121,900           | 1,117,580        |             |
| II/4.5.1. | Registrované 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%          |
|           | <b>Aktiva celkem:</b>                                  |      |                   | <b>5,787,728</b> | <b>100%</b> |

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 2021:

|              |          |
|--------------|----------|
| "HUF" série: | 24.3430% |
| "EUR" série: | 22.1201% |
| "CZK" série: | 15.8260% |
| "I" série:   | 25.8466% |
| "U" série:   | 3.9687%  |

Rok 2021

## CASH FLOW

T.HUF

|             | Název položky   | Předcházející rok | Předmětný rok   |
|-------------|---|-------------------|-----------------|
| <b>I.</b>   | <b>Provozní cash flow (řádky 01-14)</b>   | <b>-36,606</b>    | <b>-24,775</b>  |
| 01.         | Výsledek za předmětný rok (bez částky přijatého nájemného, vyplacených výnosů) +- | -52,625           | 76,322          |
| 02.         | Zaúčtovaná amortizace   |                   |                 |
| 03.         | Zaúčtovaná ztráta hodnoty a zpětný přípis   |                   |                 |
| 04.         | Zaúčtovaný oceňovací rozdíl +-  | -282,557          | -1,200,673      |
| 05.         | Rozdíl z tvorby a využití cílové rezervy +-                                       |                   |                 |
| 06.         | Výsledek prodeje investic do nemovitostí +-                                       |                   |                 |
| 07.         | Výsledek prodeje, směny investic cenných listů +-                                 | 15,774            | -99,312         |
| 08.         | Změna stavu investovaných aktiv +-  | 0                 | 0               |
| 09.         | Změna stavu oběžných aktiv +-   | 0                 | -2,813          |
| 10.         | Změna stavu krátkodobých závazků +-   | 810               | -889            |
| 11.         | Změna stavu dlouhodobých závazků +-   | 0                 | 0               |
| 12.         | Změna stavu aktivních časových rozlišení +-                                       | 0                 | 0               |
| 13.         | Změna stavu pasivních časových rozlišení +-                                       | -565              | 1,917           |
| 14.         | Oceňovací rozdíl  | 282,557           | 1,200,673       |
| <b>II.</b>  | <b>Investiční cash flow (řádky 15-20)</b>   | <b>53,863</b>     | <b>-78,068</b>  |
| 15.         | Nákup nemovitostí -   |                   |                 |
| 16.         | Prodej nemovitostí +  |                   |                 |
| 17.         | Přijaté částky nájemného +  |                   |                 |
| 18.         | Nákup cenných papírů -  | -585,854          | -833,855        |
| 19.         | Prodej, směna cenných papírů +  | 579,923           | 638,156         |
| 20.         | Získané výnosy +  | 59,794            | 117,631         |
| <b>III.</b> | <b>Finanční cash flow (řádky 21-27)</b>   | <b>929</b>        | <b>-53,077</b>  |
| 21.         | Emise podílových listů +  | 558,131           | 678,157         |
| 22.         | Vklad získaný při emisi podílových listů -  |                   |                 |
| 23.         | Zpětný odkup podílových listů -   | -612,988          | -505,909        |
| 24.         | Výnosy vyplacené z podílových listů -   | 55,786            | -225,325        |
| 25.         | Nárokované úvěry, půjčky +  |                   |                 |
| 26.         | Splátky úvěrů, půjček -   |                   |                 |
| 27.         | Úroky vyplacené za úvěry, půjčky -  |                   |                 |
| <b>IV.</b>  | <b>VÝVOJ FINANČNÍCH PROSTŘEDKŮ (řádky I+II+III)</b>                               | <b>18,186</b>     | <b>-155,920</b> |

V Budapešti, dne 29. dubna 2022

O.R.

Budapest Alapkezelő Zrt.

# SROVNÁVACÍ TABULKA

2021.12.31.

| Název                              | Datum hlavní účetní knihy | Částka hlavní účetní knihy (HUF) | NHA přehled - datum | NHA přehled - částka (HUF) | Rozdíl (HUF)      |
|------------------------------------|---------------------------|----------------------------------|---------------------|----------------------------|-------------------|
| Cenné papíry                       | 2021.12.31                | 4,365,336,435                    | 2021.12.31          | 5,566,900,004              | 1,201,563,569     |
| Rozdíl hodnoty                     | 2021.12.31                | 1,197,760,677                    | 2021.12.31          | 0                          | 1,197,760,677     |
| <b>Cenné papíry celkem:</b>        | 2021.12.31                | <b>5,563,097,112</b>             | 2021.12.31          | <b>5,566,900,004</b>       | <b>-3,802,892</b> |
| Vyúčtovací vkladový účet HUF CITI  | 2021.12.31                | 96,293,128                       | 2021.12.31          | 96,293,128                 | 0                 |
| Vyúčtovací vkladový účet EUR CITI  | 2021.12.31                | 70,378,167                       | 2021.12.31          | 70,418,220                 | -40,053           |
| Vyúčtovací vkladový účet USD CITI  | 2021.12.31                | 8,706,404                        | 2021.12.31          | 8,672,991                  | 33,413            |
| Vyúčtovací vkladový účet PLN CITI  | 2021.12.31                | 22,240,468                       | 2021.12.31          | 22,279,243                 | -38,775           |
| Vyúčtovací vkladový účet RON CITI  | 2021.12.31                | 16,573,227                       | 2021.12.31          | 16,580,117                 | -6,890            |
| Vyúčtovací vkladový účet CZK CITI  | 2021.12.31                | 4,244,762                        | 2021.12.31          | 4,243,503                  | 1,259             |
| Vyúčtovací vkladový účet HRK CITI  | 2021.12.31                | 3,381,254                        | 2021.12.31          | 3,382,245                  | -991              |
| <b>Peněžní prostředky celkem:</b>  | 2021.12.31                | <b>221,817,409</b>               | 2021.12.31          | <b>221,869,447</b>         | <b>-52,038</b>    |
| Závazky z distribučního účtu       | 2021.12.31                | 2,813,287                        | 2021.12.31          | 2,837,309                  | -24,022           |
| <b>Jiné závazky celkem:</b>        | 2021.12.31                | <b>2,813,287</b>                 | 2021.12.31          | <b>2,837,309</b>           | <b>-24,022</b>    |
| <b>Dodavatelé:</b>                 | 2021.12.31                | <b>0</b>                         | 2021.12.31          | <b>0</b>                   | <b>0</b>          |
| <b>Pasivní časová rozlišení</b>    | 2021.12.31                | <b>10,339,179</b>                | 2021.12.31          | <b>9,845,840</b>           | <b>493,339</b>    |
| <b>Netto hodnota aktiv celkem:</b> |                           | <b>5,777,388,629</b>             |                     | <b>5,781,760,920</b>       | <b>-4,372,291</b> |

|  |            |               |            |               |  |
|--|------------|---------------|------------|---------------|--|
| HUF nominální hodnota podílových listů v HUF | 2021.12.31 | 1,774,668,893 | 2021.12.31 | 1,774,668,893 |  |
| EUR nominální hodnota podílových listů v HUF | 2021.12.31 | 329,428,791   | 2021.12.31 |               |  |
| CZK nominální hodnota podílových listů v HUF | 2021.12.31 | 4,031,095     | 2021.12.31 |               |  |
| EUR Nominální hodnota podílových listů       | 2021.12.31 |               | 2021.12.31 | 112,408,043   |  |
| CZK nominální hodnota podílových listů       | 2021.12.31 |               | 2021.12.31 | 715,509       |  |
|  | 2021.12.31 |               | 2021.12.31 |               |  |
| Hodnota jednoho podílového listu (HUF/ks)    | 2021.12.31 | 5.4505        | 2021.12.31 | 5.4505        |  |
| Hodnota jednoho podílového listu (EUR/ks)    | 2021.12.31 | 0.0147        | 2021.12.31 | 0.0147        |  |
| Hodnota jednoho podílového listu (CZK/ks)    | 2021.12.31 | 1.0961        | 2021.12.31 | 1.0961        |  |

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

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

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

## F. Zpráva o obchodní činnosti

|  |  |
|--|--|
| <b>Název v anglickém jazyce</b>          | BF Money Central European Equity Investment Fund |
| <b>Zkrácený název</b>                    | BF Money Közép-Európai Részvény Alap             |
| <b>Zkrácený název v anglickém jazyce</b> | BF Money Central European Equity Fund            |

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

|                        |                            |                        |
|------------------------|----------------------------|------------------------|
| <b>Údaje o sériích</b> |                            |                        |
| „HUF“ série:           | nominální hodnota 1 HUF    | ISIN kode HU0000702717 |
| „EUR“ série:           | nominální hodnota 0.01 EUR | ISIN kode HU0000706387 |
| „CZK“ série:           | nominální hodnota 1 CZK    | ISIN kode HU0000709845 |
| „U“ série:             | nominální hodnota 1 HUF    | ISIN kode HU0000712971 |
| „I“ série:             | nominální hodnota 1 HUF    | ISIN kode HU0000715479 |

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

|   |       |
|---|-------|
| <b>Aktuální výše poplatku správci fondu</b> |       |
| „HUF“ série:                                | 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](http://www.bpalap.hu); <https://kozzetetelek.mnb.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     | 4,345,460,072  | 5,566,900,004 |
| Zůstatky na bankovních účtech | 373,996,238    | 221,869,447   |
| Jiné prostředky               | -850,677       | 2,837,309     |
| Aktiva celkem                 | 4,718,605,633  | 5,791,606,760 |
| Závazky                       | -8,052,107     | -9,845,840    |
| Netto hodnota aktiv           | 4,710,553,526  | 5,781,760,920 |

### Skladba portfolia podle hlavních kategorií aktiv

| Typ aktiva  | Počáteční stav |         | Konečný stav  |         |
|---|----------------|---------|---------------|---------|
|   | Hodnota aktiv  | Váha    | Hodnota aktiv | Váha    |
| Finance na účtech                                   | 373,996,238    | 7.93%   | 221,869,447   | 3.83%   |
| Státní dluhopisy a státem garantované cenné papíry* | 50,093,350     | 1.06%   | 296,962,500   | 5.13%   |
| ETF   | 912,583,488    | 19.34%  | 1,118,216,358 | 19.31%  |
| Aktie   | 3,382,783,234  | 71.69%  | 4,151,721,146 | 71.69%  |
| Zůstatek na distribučním účtu                       | -850,677       | -0.02%  | 0             | 0.00%   |
| Pohledávky/Závazky                                  | 0              | 0.00%   | 2,837,309     | 0.05%   |
| Aktiva celkem (Brutto hodnota aktiv)                | 4,718,605,633  | 100.00% | 5,791,606,760 | 100.00% |
| Poplatky  | -8,052,107     |         | -9,845,840    |         |
| Netto hodnota aktiv                                 | 4,710,553,526  |         | 5,781,760,920 |         |

\*: 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            | Kode | Počáteční stav | %   | Konečný stav | %   |
|-----------------|------|----------------|-----|--------------|-----|
| ČESKÁ KORUNA    | CZK  | 0              | 0.0 | 4,243,503    | 0.1 |
| EURO            | EUR  | 24,903,721     | 0.5 | 70,418,220   | 1.2 |
| CHORVATSKÁ KUNA | HRK  | 1,634,559      | 0.0 | 3,382,245    | 0.1 |
| POLSKÝ ZLOTÝ    | PLN  | 47,645,775     | 1.0 | 22,279,243   | 0.4 |
| MAĎARSKÝ FORINT | HUF  | 295,420,693    | 6.3 | 96,293,128   | 1.7 |
| Rumunský lei    | RON  | 24,554         | 0.0 | 16,580,117   | 0.3 |
| USA DOLAR       | USD  | 4,366,936      | 0.1 | 8,672,991    | 0.1 |
| Celkem          | HUF  | 373,996,238    |     | 221,869,447  |     |

### Vklady

Na konci období nebyla ve fondu zastoupena taková aktiva.

**Převoditelné cenné papíry**
**počáteční 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 O2 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%  |

**konečný stav**

| Druh  | Název                    | IsIn         | Hodnota aktiv | %      |
|-------|--------------------------|--------------|---------------|--------|
| ETF   | LYXOR ETF EASTERN EUROPE | LU1900066462 | 846,489,613   | 14.62% |
| ETF   | Xtrackers ATX UCITS ETF  | LU0659579063 | 271,726,745   | 4.69%  |
| Akcie | Allegro                  | LU2237380790 | 118,784,139   | 2.05%  |
| Akcie | AVAST Plc.               | GB00BDD85M81 | 241,671,924   | 4.17%  |
| Akcie | Banca Transilvania SA    | ROTLVAACNOR1 | 139,337,719   | 2.41%  |
| Akcie | BANK PEKAO SA            | PLPEKAO00016 | 223,378,984   | 3.86%  |
| Akcie | BANK PKO                 | PLPKO0000016 | 305,397,297   | 5.27%  |
| Akcie | BRD-GROUPE               | ROBRDBACNOR2 | 66,013,035    | 1.14%  |
| Akcie | CD Projekt SA            | PLOPTTC00011 | 166,806,417   | 2.88%  |
| Akcie | CEZ AS                   | CZ0005112300 | 294,174,801   | 5.08%  |
| Akcie | Dino Polska SA           | PLDINPL00011 | 50,227,540    | 0.87%  |
| Akcie | ERSTE BANK               | AT0000652011 | 426,643,616   | 7.37%  |
| Akcie | FONDUL                   | ROFPTAACNOR5 | 86,359,672    | 1.49%  |
| Akcie | HRVATSKE TELEKOM DD      | HRHT00RA0005 | 44,059,448    | 0.76%  |
| Akcie | KGHM                     | PLKGHM000017 | 191,748,046   | 3.31%  |
| Akcie | KOMERCNI BANKA AS        | CZ0008019106 | 164,374,739   | 2.84%  |
| Akcie | KRKA                     | SI0031102120 | 148,127,052   | 2.56%  |
| Akcie | MAGYAR TELEKOM (MATÁV)   | HU0000073507 | 26,996,869    | 0.47%  |

|                  |                                    |              |             |       |
|------------------|------------------------------------|--------------|-------------|-------|
| Akcie            | MEGAKRÁN                           | HU0000178272 | 34,800,000  | 0.60% |
| Akcie            | MOL TÖRZS ÚJ                       | HU0000153937 | 200,823,840 | 3.47% |
| Akcie            | MONETA Money Bank                  | CZ0008040318 | 104,312,813 | 1.80% |
| Akcie            | OTP Bank                           | HU0000061726 | 332,780,200 | 5.75% |
| Akcie            | PETROM (OMV)                       | ROSPPACNOR9  | 71,836,354  | 1.24% |
| Akcie            | PKN ORLEN SA.                      | PLPKN0000018 | 201,522,954 | 3.48% |
| Akcie            | PZU PW                             | PLPZU0000011 | 216,678,815 | 3.74% |
| Akcie            | RICHTER G. TÖRZS                   | HU0000123096 | 165,775,000 | 2.86% |
| Akcie            | ROMGAZ SA                          | ROSNGNACNOR3 | 49,453,833  | 0.85% |
| Akcie            | TELEFONICA 02 C.R. (CESKY TELECOM) | CZ0009093209 | 33,669,394  | 0.58% |
| Akcie            | VIENNA INSURANCE GROUP             | AT0000908504 | 45,966,645  | 0.79% |
| Státní dluhopisy | A270422B20                         | HU0000404157 | 296,962,500 | 5.13% |

### Jiné nástroje

#### Derivátové transakce

Na konci období nebyla ve fondu zastoupena taková aktiva.

#### Jiné transakce

Na konci období nebyla ve fondu zastoupena taková aktiva.

#### Distribuční účty

| Portfolio                             | Měna | Kode | Počáteční stav | %    | Konečný stav | %    |
|---------------------------------------|------|------|----------------|------|--------------|------|
| BF Money Central European Equity Fund | HUF  | HUF  | -850,677       | 0.0% | 0            | 0.0% |

#### Pohledávky/Závazky

##### počáteční stav

Nebyl počáteční zůstatek.

##### konečný stav

| Pohledávky/Závazky | Instrumentum      | ISIN/Měna | odnota aktiv |
|--------------------|-------------------|-----------|--------------|
| Splatnost, úhrada  | MONETA Money Bank | CZK       | 2,837,309    |

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 | 674,374,059       | 578,678,896     |
| BF Money Central European Equity Fund EUR série | 59,833,703        | 112,408,043     |
| BF Money Central European Equity Fund CZK série | 813,020           | 715,509         |
| BF Money Central European Equity Fund U série   | 25,566            | 0               |
| BF Money Central European Equity Fund I série   | 1,112,440,722     | 1,195,989,997   |

## 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        | 4.383462   | 5.450529   |
| BF Money Central European Equity Fund EUR série        | 0.01204073 | 0.01470415 |
| BF Money Central European Equity Fund CZK série        | 0.946293   | 1.096053   |
| BF Money Central European Equity Fund U série          | 4.38602    | 4.560087   |
| BF Money Central European Equity Fund I série          | 1.332635   | 1.677076   |

## IV. Skladba aktiv fondu

### 1) Skladba aktiv fondu

|  | Počáteční stav | Změna v<br>mezidobí % | Konečný stav  | Aktiva v % |
|--|----------------|-----------------------|---------------|------------|
| Převoditelné cenné papíry oficiálně registrované na burze            | 4,345,460,072  | 28.1%                 | 5,566,900,004 | 96.1%      |
| 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   | 4,345,460,072  | 28.1%                 | 5,566,900,004 | 96.1%      |
| Z toho cenné papíry představující úvěrový vztah                      | 50,093,350     | 492.8%                | 296,962,500   | 5.1%       |

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

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

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

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

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

Neaplikovatelné.

### 2) Analýza výkazu majetku

#### Tržní procesy v roce 2021

##### Mezinárodní akciové trhy

Rok 2021 probíhal na vyspělých akciových trzích ve znamení významných akciových výnosů. Po útlumu v roce 2020 jsme byli svědky silného hospodářského růstu po celém světě, který byl doprovázen mimořádnou podpurnou monetární politikou významnějších centrálních bank, také fiskální politika ve většině zemí měla expanzivní charakter. Kromě hospodářské politiky podpořilo hospodářskou aktivitu také používání vakcín proti koronaviru, což nyní pomohlo přečkat další vlny viru s menšími omezeními, čímž byly sníženy hospodářské ztráty. Za této příznivé makroekonomické situace není překvapivé, že zisky podniků také prudce vzrostly a výrazně překonaly úroveň z roku 2019. Rekordní zisky posunuly hlavní americké a evropské indexy na nová maxima.

V USA se v loňském roce ekonomice dařilo obzvláště dobře, a to díky uvolněné fiskální a monetární politice a rychlému nárůstu očkovaní. HDP ve druhém čtvrtletí roku 2021 překročil úroveň ze čtvrtého čtvrtletí roku 2019, tedy úroveň bezprostředně před vypuknutím epidemie. Stabilní finanční situace obyvatelstva a kometový vzestup akciového trhu povzbudily drobné investory k investicím do akcií, což se projevilo výrazným přílivem peněz na americký akciový trh. Vedle obvyklých forem investování se výrazně zvýšil objem obchodování s opcemi, které umožňují pákový efekt, a mají tak ještě větší vliv na cenu základních produktů, tj. na kurz akcií. Navzdory silným výnosům na akciových trzích se ve druhé polovině roku v některých segmentech akciového trhu v důsledku rostoucí inflace a očekávaného zpřísnění měnové politiky vytvořil silný tlak na straně prodeje, a to zejména v případě růstových akcií s vysokými cenovými indexy.

Eurozóna zaznamenala silný hospodářský růst podobně jako USA, a to i přes pomalejší nákupy vakcín než v USA a problémy v dodavatelských řetězcích, které brzdily průmyslovou výrobu. Také ECB podpořila ekonomiku nízkými úrokovými sazbami a programy nákupu aktiv, a ve srovnání s americkou centrální bankou k tomu měla větší prostor, protože inflační tlaky byly znatelné více na straně nabídky než domácí poptávky. Také na evropských akciových trzích byly zaznamenány dvouciferné kladné výnosy. Nejvíce rostly francouzské a italské akcie, zatímco Španělsko a Německo, kde došlo ke změně kancléře, za akciovými trhy zaostávaly. Mezi sektory se nejlépe dařilo technologickému a finančnímu odvětví, ale také odvětví veřejných služeb a cestovního ruchu umístěná na konci řady zakončily loňský rok pozitivně.

Méně spokojeni byli akcioví investoři na rozvíjejících se trzích, MSCI index rozvíjejících se trhů v loňském roce klesl o 4,6 %. Důvodem slabé výkonnosti byly čínské akcie s nejvyšší vahou. Přestože se čínská ekonomika z šoku způsobeného covidem vzpamatovala jako první, akciový trh byl postižen následkem série negativních oznámení úřadů, která nepříznivě působila na náladu investorů. Regulační zásahy vyvrcholily v červenci, kdy byly krátce po vstupu na trh sankcionovány akcie společnosti

Didi, která se zabývá sdílením cestování, a v druhé polovině měsíce bylo oznámeno převedení soukromého školství do neziskové oblasti. Vedle toho byli investoři opatrní také z důvodu problémů v oblasti realit.

Na hodnotě ztrácely také jihoamerické akcie, zejména v důsledku poklesu brazilských aktiv, kde rostoucí inflace a politická rizika přiměly investory k prodeji.

Nejslabší výkonost zaznamenal turecký akciový trh. Přestože turecká ekonomika v roce 2021 vzrostla o 1 %, potýkala se s trvale vysokou inflací a oslabováním turecké liry. Politika snižování úrokových sazeb centrální bankou způsobila v listopadu 2021 propad kurzu liry, která vůči dolaru zakončila rok o 44 % níže. Několik rozhodnutí o snížení úrokových sazeb pod tlakem prezidenta vedlo ke ztrátě důvěry investorů.

Navzdory poklesu indexu rozvíjejících se trhů zaznamenala v loňském roce dobrý růst i řada regionů s menší vahou. Do této kategorie lze zařadit i střeoevropský akciový trh, který se díky ochranné síti EU také rychle zotavil z krize v roce 2020. Dalším pozitivem byla Indie, jejíž stabilní politická situace z ní učinila dobrou alternativu pro kapitál opouštějící Čínu. Země vyvážející suroviny, jako Jihoafrická republika a Rusko, se v loňském roce mohly pochlubit výnosy překračujícími 20 %.

### Investice fondu v roce 2021

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.

Výkonost střeoevropských akciových trhů v roce 2021 byla významně ovlivněna zlepšením globální epidemické situace a postupným nárůstem proočkování, což umožnilo restart ekonomiky v zemích regionu. V souladu s tím se pozitivně vyvíjely i akciové trhy v regionu, index CETOP, který je celkovým ukazatelem výkonosti regionu, vzrostl v daném období o 22,9 % v eurech a o více než 24 % v maďarských forintech.

Tyto procesy se odrážejí jak na

výkonosti 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) | 813,020            | 59,833,703         | 674,374,059        | 1,112,440,722    | 25,566           |
| Nákup (ks)          | 0                  | 102,600,104        | 186,091,041        | 125,583,275      | 0                |
| Odkup (ks)          | 97,511             | 50,025,764         | 281,786,204        | 42,034,000       | 25,566           |
| Konečný stav (ks)   | 715,509            | 112,408,043        | 578,678,896        | 1,195,989,997    | 0                |

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  |
|------------|---------------------|-----------|-----------|-----------|----------|----------|
| 2021.01.29 | 4,763,561,501       | 0.952843  | 0.012215  | 4.383214  | 1.333832 | 4.385731 |
| 2021.02.26 | 4,656,743,849       | 0.952501  | 0.012158  | 4.420756  | 1.346497 | 4.423405 |

|            |               |          |          |          |          |          |
|------------|---------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 2021.03.31 | 4,546,649,024 | 0.968478 | 0.012375 | 4.498358 | 1.371624 | 4.501042 |
| 2021.04.30 | 4,637,655,199 | 0.980218 | 0.012655 | 4.574776 | 1.396306 | 4.560087 |
| 2021.05.31 | 4,954,608,656 | 1.056438 | 0.013861 | 4.832689 | 1.476530 | 4.560087 |
| 2021.06.30 | 4,991,447,362 | 1.049525 | 0.013740 | 4.846374 | 1.482174 | 4.560087 |
| 2021.07.30 | 5,204,356,134 | 1.070199 | 0.014011 | 5.039378 | 1.542725 | 4.560087 |
| 2021.08.31 | 5,386,161,813 | 1.126168 | 0.014795 | 5.184466 | 1.588816 | 4.560087 |
| 2021.09.30 | 5,602,876,672 | 1.112266 | 0.014649 | 5.285693 | 1.621439 | 4.560087 |
| 2021.10.29 | 5,799,570,870 | 1.145201 | 0.014896 | 5.387230 | 1.654163 | 4.560087 |
| 2021.11.30 | 5,583,024,567 | 1.086599 | 0.014218 | 5.208213 | 1.600881 | 4.560087 |
| 2021.12.31 | 5,781,760,920 | 1.096053 | 0.014704 | 5.450529 | 1.677076 | 4.560087 |

## 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 (%) |
| 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%    |
| 2021.12.31 | 1.096053  | 15.83%    | 0.014704  | 22.12%    | 5.450529  | 24.34%    | 1.677076 | 25.85%    | 4.560087 | 3.97%     |

\*: 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 2021 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 2021 významné změny.

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

Nenastaly takové změny.

### Významné události působící na činnost a nástroje fondu

Ke 31. 12. 2021 nedisponoval fond expozicemi na ruském trhu, které by mohly významně ovlivnit jeho kurz.

Správce fondu posoudil pravděpodobný dopad rusko-ukrajinského ozbrojeného konfliktu, který začal 24. února 2022, včetně potencionálních ekonomických důsledků na fond a na základě tohoto zjištění neidentifikoval žádné konkrétní okolnosti, které by měly významný dopad na finanční situaci, finanční výkonnost nebo cash flow fondu v roce 2022. Vzhledem k nejistotě a nestálosti situace je však možné, že takové významné okolnosti mohou nastat.

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

Průměrný statistický počet zaměstnanců je 17 osob.

|                                  | Celkem         | Mzda           | Bonus         |
|----------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| Osoby podstupující vysoké riziko | 179,373        | 140,224        | 39,149        |
| Jiní zaměstnanci                 | 105,284        | 97,143         | 8,141         |
| <b>V roce 2021 celkem:</b>       | <b>284,657</b> | <b>237,367</b> | <b>47,290</b> |

\*tisíc HUF

## 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

„CZK“ série:

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

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

„HUF, „EUR“, „I“, „U“ série

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

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

Ukazatel vychází z kolísání týdenních výnosů fondu v uplynulých pěti letech. 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 neznamena současně bezrizikové investice.

Zařazení do vysoké rizikové kategorie je důsledkem kolísání kurzů odrážejícího současné tržní podmínky, a to především z toho důvodu, že fond většinu svých aktiv investuje do akcií, pro které je charakteristické významné kolísání kurzu. Fond je i po doposud největším poklesu výnosů zařazen do 6. rizikové kategorie.

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

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

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

drastickému snížení hodnoty takových nástrojů zastoupených v portfoliu fondů nebo dokonce k zániku fondů. Správce fondu investuje majetek fondů do bankovních vkladů, respektive do cenných papírů představujících úvěrový vztah výhradně až po pečlivém uvážení, velmi detailní a komplexní analýze rizik, týkající se dané finanční instituce, respektive státu nebo instituce jako emitenta cenných papírů. Ani navzdory co nejpečlivější volbě nelze vyloučit s úplnou jistotou insolvenční riziko 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 ztrátu.

#### 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 NEXT Generáció Alap                             |
| Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja              | Budapest NEXT Technológia Alap                           |
| Budapest Arany Alapok Alapja                        | Budapest Paradigma Alap                                  |
| Budapest Befektetési Kártya Alap                    | Budapest Prémium Dinamikus Alapok Alapja Részalap        |
| Budapest Bonitas Alap                               | Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Alapok Alapja Részalap |
| Budapest Dinamikus Európa Részvény Alap             | Budapest Prémium Konzervatív Alapok Alapja Részalap      |
| Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap                  | Budapest Prémium Progresszív Alapok Alapja Részalap      |
| Budapest Euró Rövid Kötvény Alap                    | Budapest USA Részvény Alap                               |
| Budapest Fejlett Piaci Vállalati Kötvény Alap       | BFM Balanced Alap  |
| Budapest Global Titans Részvény Alapok Alapja       | BFM Konzervatívni Vegyes Alap                            |
| Budapest Hagyományos Energia Alap                   | BFM Konzervatívni Kötvény Alap                           |
| Budapest High Yield Vállalati Kötvény Alap          | BF Money EMEA Részvény Alap                              |
| Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap | BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap                     |
| Budapest Kötvény Alap                               | BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap             |
| Budapest NEXT Egészséges Életmód Alap               | BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap                  |
| Budapest NEXT Fenntartható Környezet Alap           | BF Money Közép-Európai Részvény 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 Doplnujících poznámek účetní závěrky Správce fondu jsou uvedeny údaje týkající se mimořádných odměn vyplacených pracovníkům zaměstnaným v roce 2021.
- Odměny celkem = Mzdové náklady (mzdy a prémie) + Jiné výdaje personálního charakteru
- Revize byla provedena, nebyly zjištěny nedostatky.
- Nenastaly žádné významné změny

V Budapešti, dne 29. dubna 2022

Budapest Alapkezelő Zrt.