

FÉLÉVES JELENTÉS 2023 – BF Money Közép-Európai Részvény Alap

A. Alapadatok

Elnevezés angolul	BF Money Central European Equity Investment Fund
Rövid neve	BF Money Közép-Európai Részvény Alap
Rövid név angolul	BF Money Central European Equity Fund

Harmonizáció	ÁÉKBV Alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	1996. október 24. (MNB engedély száma: 110.061-1/96)
Alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 Ft	ISIN kód HU0000702717
„EUR” sorozat:	névérték 0.01 EUR	ISIN kód HU0000706387
„CZK” sorozat:	névérték 1 CZK	ISIN kód HU0000709845
„U” sorozat:	névérték 1 Ft	ISIN kód HU0000712971
„I” sorozat:	névérték 1 Ft	ISIN kód HU0000715479

Alapkezelő	MBH Alapkezelő Zrt.	1068 Budapest, Benczúr utca 11.
Letétkezelő	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1133 Budapest, Váci út 80.
Könyvvizsgáló	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.	1082 Budapest, Baross utca 66-68.

Aktuális alapkezelési díj	
„HUF” sorozat:	2,00%
„EUR” sorozat:	2.00%
„CZK” sorozat:	2.00%
„U” sorozat:	2.00%
„I” sorozat:	0.80%

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy a részvény piacok árfolyam mozgásának tendenciáit kihasználva, az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, a legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alapkezelő az Alap eszközeit elsősorban részvényekbe valamint kisebb arányban állampapírokba, és egyéb kamatozó értékpapírokba vegyesen kívánja befektetni. A befektetéseknél ésszerű kockázatvállalásra, és ezen ésszerű kockázat mellett megszerezhető legmagasabb hozam elérésére törekszik.

Az alap pénzügyi célja, hogy tőkét a magyar és/vagy nemzetközi részvény piacokon diverzifikáltan befektetve a piacon elérhető átlagos hozamokat elérje, vagy meghaladja. Az Alap célja a tőkenövekedés. Az alap földrajzi eloszlással igen, specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik.

Az Alap vagyonának jelentős részét a közép-kelet-európai, azon belül is a visegrádi országok (Magyarország, Lengyelország, Csehország) részvény piacain fekteti be, de egyéb régiók irányában kitétséget biztosító részvények, valamint befektetési jegyek és ún. exchange traded fundok (ETF) is helyet kaphatnak az alap értékpapír állományban.

Az Alap közzétételi helyei

www.mbalapkezelelo.hu; <https://kozvetetelek.mnb.hu/>

B. Féléves jelentés

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	3 630 368 848	3 836 168 664
Banki egyenlegek	171 661 531	268 540 527
Egyéb eszközök	-2 997 035	-3 821 680
Összes eszköz	3 799 033 344	4 100 887 511
Kötelezettségek	-7 535 128	-8 034 224
Nettó eszközérték	3 791 498 216	4 092 853 287

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	171 661 531	4,52%	268 540 527	6,55%
Betét	0	0,00%	151 219 360	3,69%
Állampapírok és állam által garantált értékpapírok*	156 859 800	4,13%	0	0,00%
ETF	756 052 540	19,90%	818 742 476	19,97%
Részvény	2 717 456 508	71,53%	2 866 206 828	69,89%
Forgalmazási számla egyenlege	-2 997 035	-0,08%	-27 200 501	-0,66%
Követelések/Kötelezettségek	0	0,00%	23 378 821	0,57%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	3 799 033 344	100,00%	4 100 887 511	100,00%
Díjak	-7 535 128		-8 034 224	
Nettó eszközérték:	3 791 498 216		4 092 853 287	

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

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

%: az eszközökhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
CSEH KORONA	CZK	9 522 830	0,3	12 034 135	0,3
EURO	EUR	3 011 651	0,1	178 914 465	4,4
LENGYEL ZLOTY	PLN	164 373	0,0	17 294 673	0,4
MAGYAR FORINT	HUF	157 402 383	4,1	51 220 093	1,2
Román lej	RON	914 214	0,0	8 485 957	0,2
USA DOLLÁR	USD	646 080	0,0	591 204	0,0
Összesen	HUF	171 661 531		268 540 527	

Betétek

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	LU1900066462	575 703 001	15,15%
ETF	Xtrackers ATX UCITS ETF	LU0659579063	180 349 539	4,75%
Részvény	Allegro	LU2237380790	96 484 122	2,54%
Részvény	Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	98 533 958	2,59%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	127 396 667	3,35%
Részvény	BANK PKO	PLPKO0000016	200 286 567	5,27%
Részvény	BRD-GROUPE	ROBRDBACNOR2	33 633 600	0,89%
Részvény	CD Projekt SA	PLOPTTC00011	22 121 770	0,58%
Részvény	CEZ AS	CZ0005112300	166 536 994	4,38%
Részvény	Dino Polska SA	PLDINPLO0011	160 102 980	4,21%
Részvény	ERSTE BANK	AT0000652011	285 114 750	7,50%
Részvény	FONDUL	ROFPTAACNOR5	71 218 006	1,87%
Részvény	HRVATSKE TELEKOM DD	HRHT00RA000H	45 508 147	1,20%
Részvény	KGHM	PLKGHM000017	140 586 030	3,70%
Részvény	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	95 873 028	2,52%
Részvény	KRKA	SI0031102120	106 623 952	2,81%
Részvény	MAGYAR TELEKOM (MATÁV)	HU0000073507	22 240 434	0,59%
Részvény	MEGAKRÁN	HU0000178272	15 800 000	0,42%
Részvény	MOL	HU0000153937	141 007 584	3,71%
Részvény	MONETA Money Bank	CZ0008040318	43 994 006	1,16%
Részvény	OTP Bank	HU0000061726	217 840 170	5,73%
Részvény	PETROM (OMV)	ROSNPPACNOR9	61 171 600	1,61%
Részvény	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	179 227 287	4,72%
Részvény	PZU PW	PLPZU0000011	166 211 892	4,38%
Részvény	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	128 650 000	3,39%
Részvény	ROMGAZ SA	ROSNGNACNOR3	42 729 225	1,12%
Részvény	SOCIETATEA NAT.NUCLEAR	ROSNNEACNOR8	17 301 900	0,46%
Részvény	VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	31 261 839	0,82%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	156 859 800	4,13%

záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	LU1900066462	627 542 879	15,30%
ETF	Xtrackers ATX UCITS ETF	LU0659579063	191 199 597	4,66%
Részvény	Allegro	LU2237380790	121 075 200	2,95%
Részvény	Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	95 384 026	2,33%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	160 813 897	3,92%
Részvény	BANK PKO	PLPKO0000016	220 363 170	5,37%
Részvény	BRD-GROUPE	ROBRDBACNOR2	31 800 340	0,78%
Részvény	CD Projekt SA	PLOPTTC00011	26 039 576	0,63%
Részvény	CEZ AS	CZ0005112300	170 583 881	4,16%
Részvény	Dino Polska SA	PLDINPLO0011	199 605 920	4,87%
Részvény	ERSTE BANK	AT0000652011	225 671 260	5,50%
Részvény	FONDUL	ROFPTAACNOR5	63 164 460	1,54%
Részvény	HRVATSKE TELEKOM EUR	HRHT00RA0005	45 463 778	1,11%
Részvény	KGHM	PLKGHM000017	122 857 696	3,00%
Részvény	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	92 294 256	2,25%
Részvény	KRKA	SI0031102120	125 497 384	3,06%
Részvény	MAGYAR TELEKOM (MATÁV)	HU0000073507	18 447 627	0,45%

Részvény	MEGAKRÁN	HU0000178272	15 000 000	0,37%
Részvény	MOL	HU0000153937	173 877 696	4,24%
Részvény	MONETA Money Bank	CZ0008040318	43 833 621	1,07%
Részvény	OTP Bank	HU0000061726	261 365 110	6,37%
Részvény	PETROM (OMV)	ROSNPPACNOR9	67 708 136	1,65%
Részvény	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	190 628 867	4,65%
Részvény	PZU PW	PLPZU0000011	182 247 604	4,44%
Részvény	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	117 880 000	2,87%
Részvény	ROMGAZ SA	ROSNNGACNOR3	46 568 435	1,14%
Részvény	SOCIETATEA NAT.NUCLEAR	ROSNNEACNOR8	16 763 133	0,41%
Részvény	VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	31 271 755	0,76%
Diszkont kincstárjegy	D240124	HU0000524731	151 219 360	3,69%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Egyéb ügyletek

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	-2 997 035	-0,1%	-11 592 253	-0,3%
EURO	EUR	0	0,0%	-15 608 248	-0,4%

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Nem volt nyitó egyenleg.

záró egyenleg

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	CEZ AS	CZK	23 360 515
	EUR	EUR	9 136
	EUR	EUR	9 133
	HUF	HUF	18
	HUF	HUF	19

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

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
BF Money Köz-Eu Részvény Alap HUF Sorozat	500 793 969	469 388 617
BF Money Köz-Eu Részvény Alap EUR Sorozat	92 002 970	160 280 319
BF Money Köz-Eu Részvény Alap CZK Sorozat	490 722	478 986
BF Money Köz-Eu Részvény Alap U Sorozat	0	0
BF Money Köz-Eu Részvény Alap I sorozat	577 078 352	420 376 680

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
BF Money Köz-Eu Részvény Alap HUF Sorozat	4,901112	5,370102
BF Money Köz-Eu Részvény Alap EUR Sorozat	0,01221513	0,01433757
BF Money Köz-Eu Részvény Alap CZK Sorozat	0,884053	1,020807
BF Money Köz-Eu Részvény Alap U Sorozat	4,560087	4,560087
BF Money Köz-Eu Részvény Alap I sorozat	1,526221	1,682328

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	3 630 368 848	5,7%	3 836 168 664	93,5%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0,0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0,0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0,0%	0	0,0%
Összesen	3 630 368 848	5,7%	3 836 168 664	93,5%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	156 859 800	-3,6%	151 219 360	3,7%

A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

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

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz:	20%
---	-----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.50%

Érintett befektetési forma:

LYXOR ETF EASTERN EUROPE

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2023

Az év első fele a recessziós félelmek enyhüléséről szólt makrogazdasági szempontból, ennek minden piaci lenyomatával. Globális kitekintésben elsősorban a szolgáltató szektor húzta a gazdasági növekedést, míg a feldolgozóipar inkább gyalulta azt. Az orosz-ukrán háború továbbra is tart, de úgy tűnik, ezek kockázatát már rég beárazták a befektetők. A kiemelten figyelt infláció a bázishatásoknak köszönhetően tovább süllyedt, viszont az USA inflációs számoknak a II. félév már nagy ellenszél lesz, míg Európában (társágunkat is ide értve) tovább süllyed majd a fő inflációs mutató. A globális jegybankok szigorúak maradtak és tovább folytatták kamatemelési ciklusukat, jelezve, hogy komolyan veszik az infláció elleni harcot.

A recessziós félelmek enyhülése elsősorban a részvénypiacoknak kedvezett, hisz magasabb kereslet nagyobb árbevételt is jelent, és egyelőre a profit marginok is erősek maradtak. A hosszú kötvényhozamok hullámvasutaztak, de lényegében ugyanott fejezték be a félév végét, mint a tavalyi év végét; míg a rövid hozamok

a kamatemelésekkel párhuzamosan feljebb tolódtak, így a negatív meredekségű hozamgörbe megmaradt. A nyersanyagok határozottan olcsóbbak lettek, elsősorban a kínai növekedés lassulása miatt, hisz nincs szükség annyi alapanyagra.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az alap nem fizet hozamot. Az Alapkezelő az Alap befektetésein elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.

Tőkeszámla változásai

	BF Money KözEu. Részv. CZK Bef.Jegy	BF Money KözEu. Részv. EUR Bef.Jegy	BF Money KözEu. Részv. HUF Bef.Jegy	BF Money KözEu. Részv. I Bef.Jegy	BF Money KözEu. Részv. U Bef.Jegy
Nyitó állomány (db)	490 722	92 002 970	500 793 969	577 078 352	0
Vétel (db)	0	81 946 221	34 491 730	0	0
Visszaváltás (db)	11 736	13 668 872	65 897 082	156 701 672	0
Záró állomány (db)	478 986	160 280 319	469 388 617	420 376 680	0

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	CZK Sorozat	EUR Sorozat	HUF Sorozat	I sorozat	U Sorozat
2023.01.31	3 849 144 056	0,931264	0,013080	5,136289	1,601147	4,560087
2023.02.28	4 013 142 969	0,935430	0,013292	5,049854	1,575657	4,560087
2023.03.31	3 827 016 316	0,891355	0,012681	4,837864	1,511055	4,560087
2023.04.28	3 839 848 271	0,956013	0,013573	5,084296	1,589491	4,560087
2023.05.31	3 828 975 096	0,959443	0,013503	5,022790	1,571970	4,560087
2023.06.30	4 092 853 287	1,020807	0,014338	5,370102	1,682328	4,560087

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	CZK Sorozat		EUR Sorozat		HUF Sorozat		I sorozat		U Sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
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%
2022.12.30	0,884053	-19,34%	0,012215	-16,93%	4,901112	-10,08%	1,526221	-9,00%	4,560087	0,00%

*: tört év, nem annualizált hozam

Az I sorozat 2016-ban indult.

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

VII. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Dr. Tóth Nándor

Az Igazgatóság elnöke: Dr. Barna Zsolt

A Felügyelő Bizottság elnöke: Ginzer Ildikó

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Dr. Tóth Nándor és Kovács Ildikó

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Bedenek Melinda

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

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2023-es év folyamán.

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

Nem volt ilyen változás.

Budapest, 2023. augusztus 30.

MBH Alapkezelő Zrt.