

POLOLETNÍ ZPRÁVA 2023 – BF Money EMEA Equity Investment Fund

A. Základní údaje

Název v anglickém jazyce	BF Money EMEA Equity Investment Fund
Zkrácený název	BF Money EMEA Részvény Alap
Zkrácený název v anglickém jazyce	BF Money EMEA Equity Investment Fund

Harmonizace	SKIPCP fond
Typ, druh fondu	veřejný, otevřený evropský podílový fond cenných papírů
Doba trvání	neurčitá
Datum zahájení činnosti	10. červenec 2008 (číslo povolení orgánu PSZÁF: PSZÁF E-III/110.685-1/2008)
Základní měna	EUR

Údaje o sériích		
„HUF“ série	nominální hodnota 1 HUF	ISIN kód: HU0000709837
„EUR“ série	nominální hodnota 1 EUR	ISIN kód: HU0000707039
„CZK“ série	nominální hodnota 1 CZK	ISIN kód: HU0000707120
„U“ série	nominální hodnota 1 HUF	ISIN kód: HU0000712989

Správce fondu	MBH Alapkezelő Zrt.	1068 Budapest, Benczúr utca 11.
Správce depozitu	Pobočka zahraniční banky Citibank Europe plc v Maďarsku	1133 Budapest, Váci út 80.
Auditor	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.	1082 Budapest, Baross utca 66-68.

Aktuální výše poplatku správci fondu	
„HUF“ série	2.0%
„EUR“ série	2.0%
„CZK“ série	2.0%
„U“ série	2.0%

Cíle a investiční politika

Cílem MBH EMEA Equity Fund je poskytovat nejvyšší výnos podílovým kupcům především využitím cenových pohybů na akciových trzích EMEA a zároveň podstupováním rizik, která správce fondu považuje za přiměřená.

Finančním cílem fondu je dosáhnout nebo překonat průměrné výnosy dosažitelné na trhu diverzifikovaným investováním svého kapitálu na maďarských a/nebo mezinárodních akciových trzích. Účelem fondu je kapitálový růst. Pokud jde o geografické rozložení, fond se zaměřuje především na rozvíjející se trhy v Evropě, na Středním východě a v Africe (EMEA) a nemá žádnou specifickou expozici v odvětví.

Fond investuje nejméně 80 procent do aktiv vydaných a distribuovaných mimo Maďarsko.

Správce fondu začleňuje rizika udržitelnosti a jejich řízení do investičních rozhodovacích procesů fondu, čímž fond dodržuje článek 6 nařízení o SFDR. Fond nemá za cíl podporovat environmentální a/nebo sociální charakteristiky (na něž se nevztahuje čl. 8 odst. 1 nařízení o SFDR) nebo udržitelné investice (na něž se nevztahuje čl. 9 odst. 1, 2 nebo 3 nařízení o SFDR). Investice, které jsou základem tohoto finančního produktu, nezohledňují kritéria Unie pro environmentálně udržitelné ekonomické činnosti.

Fond hodlá investovat většinu svých aktiv do akcií společností působících v rozvíjející se Evropě, na Středním východě a v Africe (EMEA), ale do portfolia mohou být zahrnuty i další zahraniční akcie, akcie investičních fondů, fondy obchodované na burze (ETF) a certifikáty.

Místa určená ke zveřejňování informací fondu

www.mbhalapkezelő.hu; kozzetetelek.mnb.hu

B. Pololetní zpráva

I. Výkaz majetku, skladba aktiv fondu

Měna fondu: Euro

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

Výkaz majetku

Výkaz majetku	Počáteční stav	Konečný stav
Převoditelné cenné papíry	1,895,492	1,873,360
Zůstatky na bankovních účtech	202,359	124,007
Jiné prostředky	-3,503	-8,641
Aktiva celkem	2,094,348	1,988,726
Závazky	-4,702	-4,443
Netto hodnota aktiv	2,089,646	1,984,283

Skladba portfolia podle hlavních kategorií aktiv

Typ aktiva	Počáteční stav		Konečný stav	
	Netto hodnota aktiv	Váha	Netto hodnota aktiv	Váha
Finance na účtech	202,359	9.66%	124,007	6.24%
ETF	100,291	4.79%	104,673	5.26%
Akcie	1,085,270	51.82%	1,089,357	54.78%
Zůstatek na distribučním účtu	709,931	33.90%	679,331	34.16%
Pohledávky/závazky	-3,503	-0.17%	-12,531	-0.63%
Celková aktiva (hrubá hodnota aktiv)	0	0.00%	3,890	0.20%
Poplatky	-4,702		-4,443	
Čistá hodnota aktiv:	2,089,646		1,984,283	

Detailní skladba aktiv fondu

Detailní skladba cenných papírů fondu a zůstatky na bankovních účtech

Měna fondu: euro

‰: v poměru ke všem aktivům

Zůstatky na bankovních účtech

Běžný účet

Měna	Kód	Počáteční stav	%	Konečný stav	%
BRITSKÁ LIBRA	GBP	469	0.0	483	0.0
ČESKÁ KORUNA	CZK	1,367	0.1	1,237	0.1
EURO	EUR	3,125	0.1	50,482	2.5
POLSKÝ ZLOTÝ	PLN	4,209	0.2	4,448	0.2
MAĎARSKÝ FORINT	HUF	135,446	6.5	47,586	2.4
TURECKÁ LIRA	TRY	1,938	0.1	2,945	0.1
USA DOLAR	USD	55,807	2.7	16,824	0.8
Celkem	EUR	202,359		124,007	

Vklady

Ve fondu nebyly na konci daných období zastoupeny takové nástroje.

Převoditelné cenné papíry

počáteční stav

Druh	Název	Isln	Hodnota aktiv	Podíl PF
ETF	FRANKLIN FTSE SAUDI ARABIA	US35473P5879	77,500	3.70%
ETF	Invesco MSCI Kuwait	IE00BK63RN45	53,858	2.57%
ETF	Invesco MSCI SAUDI ARABIA	IE00BFWMQ331	203,550	9.72%
ETF	ISHARES MSCI KUWAIT ETF	US46436E8176	55,480	2.65%
ETF	ISHARES MSCI QATAR ETF	US46434V7799	89,115	4.26%
ETF	ISHARES MSCI SAUDI CAPD USDA	IE00BYR0489	217,226	10.37%
ETF	ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IN	US4642867802	63,387	3.03%
ETF	Ishares MSCI UAE ETF	US46434V7617	195,255	9.32%
ETF	LYXOR ETF FTSE ATHEX 20	FR0010405431	49,500	2.36%
ETF	LYXOR ETF TURKEY	LU1900067601	80,400	3.84%
Akcie	AKBANK	TRAAKBNK91N6	11,869	0.57%
Akcie	ANGLO PLATINUM ADR	US03486T2024	40,658	1.94%
Akcie	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	18,141	0.87%
Akcie	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	16,616	0.79%
Akcie	BANK PKO	PLPKO0000016	24,244	1.16%
Akcie	BANK ZACHODNI WBK	PLBZ00000044	5,537	0.26%
Akcie	BIM BIRLESIK	TREBIMM00018	21,922	1.05%
Akcie	CEZ AS	CZ0005112300	23,899	1.14%
Akcie	GOLD FIELDS ADR	US38059T1060	48,342	2.31%
Akcie	HARMONY GOLD ADR	US4132163001	28,585	1.36%
Akcie	IMPALA PLATINUM	US4525533083	64,391	3.07%
Akcie	KGHM	PLKGHM000017	13,527	0.65%
Akcie	MECHEL UJ EUR	US583840608E	0	0.00%
Akcie	Mobile Telesystems EUR	US607409109E	0	0.00%
Akcie	MOL	HU0000153937	7,813	0.37%
Akcie	MTN GROUP ADR	US62474M1080	20,850	1.00%
Akcie	MultiChoice Group	US62548D1000	3,303	0.16%
Akcie	NASPERS ADR ÚJ	US6315122092	80,149	3.83%
Akcie	PGE PW	PLPGER000010	3,673	0.18%
Akcie	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	19,196	0.92%
Akcie	Prosus NV Equity	US74365P1084	33,347	1.59%
Akcie	PZU PW	PLPZU0000011	30,240	1.44%
Akcie	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	10,384	0.50%
Akcie	SANLAM ADR	US80104Q2084	26,296	1.26%
Akcie	SASOL USD	US8038663006	73,377	3.50%
Akcie	SBERBANK GDR USD	US80585Y308U	0	0.00%
Akcie	SIBANYE STILLWATER ADR	US82575P1075	33,001	1.58%
Akcie	STANDARD BANK US ADR	US8531182066	34,787	1.66%
Akcie	TURKIYE GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	15,784	0.75%
Firemní obligace	OTPHB 5.5 07/13/25	XS2499691330	100,291	4.79%

konečné zásoby

Laskavý	Jméno	Isin	Hodnota majetku	%
ETF	FRANKLIN FTSE SAUDI ARABIA	US35473P5879	82,299	4.14%
ETF	Invesco MSCI Kuwait	IE00BK63RN45	50,220	2.53%
ETF	Invesco MSCI SAUDI ARABIA	IE00BFWMQ331	212,797	10.70%
ETF	ISHARES MSCI KUWAIT ETF	US46436E8176	52,949	2.66%
ETF	ISHARES MSCI QATAR ETF	US46434V7799	85,324	4.29%
ETF	ISHARES MSCI SAUDI CAPD USDA	IE00BYR0489	225,795	11.35%
ETF	ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IN	US4642867802	58,344	2.93%
ETF	Ishares MSCI UAE ETF	US46434V7617	188,010	9.45%
ETF	LYXOR ETF FTSE ATHEX 20	FR0010405431	69,240	3.48%
ETF	LYXOR ETF TURKEY	LU1900067601	64,378	3.24%
Akcie	AKBANK	TRAAKBNK91N6	8,684	0.44%
Akcie	ANGLO PLATINUM ADR	US03486T2024	21,808	1.10%
Akcie	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	19,333	0.97%
Akcie	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	22,497	1.13%
Akcie	BANK PKO	PLPKO0000016	30,583	1.54%
Akcie	BANK ZACHODNI WBK	PLBZ00000044	8,776	0.44%
Akcie	BIM BIRLESIK	TREBIMM00018	19,333	0.97%
Akcie	CEZ AS	CZ0005112300	28,409	1.43%
Akcie	GOLD FIELDS ADR	US38059T1060	63,388	3.19%
Akcie	HARMONY GOLD ADR	US4132163001	34,650	1.74%
Akcie	IMPALA PLATINUM	US4525533083	34,850	1.75%
Akcie	KGHM	PLKGHM000017	12,679	0.64%
Akcie	MECHEL UJ EUR	US583840608E	0	0.00%
Akcie	Mobile Telesystems EUR	US607409109E	0	0.00%
Akcie	MOL	HU0000153937	9,611	0.48%
Akcie	MTN GROUP ADR	US62474M1080	20,185	1.01%
Akcie	MultiChoice Group	US62548D1000	2,383	0.12%
Akcie	NASPERS ADR ÚJ	US6315122092	85,896	4.32%
Akcie	PGE PW	PLPGER000010	4,095	0.21%
Akcie	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	20,343	1.02%
Akcie	Prosus NV Equity	US74365P1084	35,035	1.76%
Akcie	PZU PW	PLPZU0000011	35,564	1.79%
Akcie	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	11,285	0.57%
Akcie	SANLAM ADR	US80104Q2084	29,059	1.46%
Akcie	SASOL USD	US8038663006	56,742	2.85%
Akcie	SBERBANK GDR USD	US80585Y308U	0	0.00%
Akcie	SIBANYE STILLWATER ADR	US82575P1075	18,956	0.95%
Akcie	STANDARD BANK US ADR	US8531182066	33,266	1.67%
Akcie	TURKIYE GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	11,921	0.60%
Podnikové dluhopisy	OTPHB 5.5 07/13/25	XS2499691330	104,673	5.26%

Jiné nástroje
Derivátové transakce

Ve fondu nebyly na konci daných období zastoupeny takové nástroje.

Jiné transakce

Ve fondu nebyly na konci daných období zastoupeny takové nástroje.

Distribuční účty

Měna	Kód	Počáteční stav	%	Konečný stav	%
MAĎARSKÝ FORINT	HUF	-2,363	-0.1%	-2,787	-0.1%
EURO	EUR	-1,140	-0.1%	-9,744	-0.5%

Pohledávky/Závazky

počáteční stav

Fond na začátku období takový nástroj nezahrnoval.

konečný stav

Pohledávka/Závazek Druh	Instrument	ISIN/Měna	Hodnota aktiv
Platba data splatnosti	CEZ AS	CZK	3,890

Fond v tomto období neuzavíral repo transakce ani zpětné nákupy a prodeje.

II. Počet distribuovaných podílových listů

Počet podílových listů	Počáteční stav ks	Konečný stav ks
BF Money EMEA Equity Investment Fund CZK série	683,151	545,586
BF Money EMEA Equity Investment Fund EUR série	953,350	1,041,959
BF Money EMEA Equity Investment Fund HUF série	464,138,334	408,252,712
BF Money EMEA Equity Investment Fund U série	0	0

III. Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list

Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list	Počáteční stav	Konečný stav
BF Money EMEA Equity Investment Fund CZK série	0.7782	0.7591
BF Money EMEA Equity Investment Fund EUR série	0.8067	0.8
BF Money EMEA Equity Investment Fund HUF série	1.1181	1.0356
BF Money EMEA Equity Investment Fund U série	1.1181	1.0356

IV. Skladba aktiv fondu

1. Skladba aktiv fondu

	Počáteční stav	Změna v mezidobí %	Konečný stav	Aktiva v %
Převoditelné cenné papíry oficiálně registrované na burze	1,795,201	-1.5%	1,768,687	88.9%
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	100,291	4.4%	104,673	5.3%
Celkem	1,895,492	-1.2%	1,873,360	94.2%
Z toho cenné papíry představující úvěrový vztah	100,291	4.4%	104,673	5.3%

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:	55%
---	-----

Nejvyšší sazba poplatků vyplácených správcí fondu v souvislosti s formami kolektivního investování: 0.74%

Dotčená investiční forma:

ISHARES MSCI KUWAIT ETF

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

Neaplikovatelné.

2) Analýza výkazu majetku

Shrnutí situace na trhu 2023

První polovina roku byla ve znamení zmírnění obav z recese z makroekonomického hlediska, se všemi jejími tržními otisky. Z globálního pohledu byl ekonomický růst tažen především sektorem služeb, zatímco výroba jej spíše plánovala. Rusko-ukrajinská válka stále probíhá, ale zdá se, že investoři toto riziko započítali už dávno. Inflace, která je pečlivě sledována, nadále klesala díky vlivům srovnávací základny, ale druhá polovina roku bude pro údaje o americké inflaci výrazným protivětrm, zatímco hlavní ukazatel inflace v Evropě (včetně našeho regionu) bude nadále klesat. Globální centrální banky zůstaly napjaté a pokračovaly v cyklu zvyšování sazeb, což signalizovalo, že to s bojem s inflací myslí vážně.

Zmírnění obav z recese prospělo především akciovým trhům, protože vyšší poptávka znamená vyšší výnosy a ziskové marže zůstaly prozatím vysoké. Výnosy dlouhých dluhopisů byly jako na horské dráze, ale konec semestru skončil v podstatě na stejném místě jako na konci loňského roku; zatímco krátké výnosy se pohybovaly výše v souladu se zvyšováním úrokových sazeb, čímž se udržela záporná sklonová výnosová křivka. Suroviny se rozhodně zlevnily, zejména kvůli zpomalení čínského růstu, protože surovin není tolik potřeba.

V. Vývoj aktiv fondu během posuzovaného období

Rozdělené a reinvestované příjmy

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

Změny kapitálového účtu

	CZK podílové listy	EUR podílové listy	HUF podílové listy	U podílové listy
Počáteční stav (ks)	683,151	953,350	464,138,334	0
Nákup (ks)	0	139,573	35,718,517	0
Odkup (ks)	137,565	50,964	91,604,139	0
Konečný stav (ks)	545,586	1,041,959	408,252,712	0

Měna fondu: euro

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

Měsíční konečná netto hodnota aktiv

Datum	Netto hodnota aktiv	CZK série	EUR série	HUF série	U série
2023.01.31	2,069,987	0.777300	0.819100	1.111200	1.111200
2023.02.28	2,034,931	0.742100	0.791000	1.038400	1.038400
2023.03.31	2,017,805	0.743200	0.792800	1.045000	1.045000
2023.04.28	2,040,547	0.766900	0.816100	1.056300	1.056300
2023.05.31	1,921,290	0.747900	0.789300	1.014500	1.014500
2023.06.30	1,984,283	0.759100	0.800000	1.035600	1.035600

VI. Tabulka obsahující porovnání údajů za uplynulé obchodní roky

Datum	CZK série		EUR série		HUF série		U série	
	Kurz	Výnos (%)	Kurz	Výnos (%)	Kurz	Výnos (%)	Kurz	Výnos (%)
2018.12.28	0.916700	-9.91%	0.891300	-10.72%	0.994900	-7.58%	0.994900	-7.58%
2019.12.31	1.121300	22.32%	1.105300	24.01%	1.269100	27.56%	1.269100	27.56%
2020.12.31	1.031200	-8.04%	0.984700	-10.91%	1.238300	-2.43%	1.238300	-2.43%
2021.12.31	1.159500	12.44%	1.168100	18.62%	1.494200	20.67%	1.494200	20.67%
2022.12.30	0.778200	-32.88%	0.806700	-30.94%	1.118100	-25.17%	1.118100	-25.17%

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

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

Generální ředitel společnosti Fund Management: Dr. Nándor Tóth

Předseda představenstva: Dr. Zsolt Barna

Předseda dozorčí rady: Ildikó Ginzer

Výkonní ředitelé fondu: Dr. Nándor Tóth a Ildikó Kovács

Vedoucí administrativních činností správce fondu: Melinda Bednek

Osoba správce fondu řídící obchodování s investičními nástroji a burzovními produkty: András Pintér

V průběhu roku 2023 nedošlo v činnosti správce fondu k žádným významným změnám.

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

Nenastaly takové změny.

V Budapešti, dne 30. srpna 2023.

MBH Alapkezelő Zrt.