

POLOLETNÍ ZPRÁVA 2021 - BF Money Central European Equity Investment Fund

A. Základní údaje

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

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

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

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

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

Cíle a investiční politika

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

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

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

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

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

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

Místa určená ke zveřejňování informací fondu

www.bpalap.hu; <https://kozzetetelek.mnb.hu/>

B. Pololetní 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	4,610,382,669
Zůstatky na bankovních účtech	373,996,238	387,350,420
Jiné prostředky	-850,677	2,090,149
Aktiva celkem	4,718,605,633	4,999,823,238
Závazky	-8,052,107	-8,375,876
Netto hodnota aktiv	4,710,553,526	4,991,447,362

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%	387,350,420	7.75%
Státní dluhopisy	50,093,350	1.06%	99,026,400	1.98%
ETF	912,583,488	19.34%	984,207,430	19.68%
Akcie	3,382,783,234	71.69%	3,527,148,839	70.55%
Zůstatek na distribučním účtu	-850,677	-0.02%	0	0.00%
Pohledávky/Závazky	0	0.00%	2,090,149	0.04%
Aktiva celkem (Brutto hodnota aktiv)	4,718,605,633	100.00%	4,999,823,238	100.00%
Poplatky	-8,052,107		-8,375,876	
Netto hodnota aktiv	4,710,553,526		4,991,447,362	

Detailní skladba aktiv fondu

Detailní skladba cenných papírů fondu a zůstatky na bankovních účtech

Měna fondu: maďarský forint

‰: v poměru k nástrojům

Zůstatky na bankovních účtech

Běžný účet

Měna	Kód	Počáteční stav	%	Konečný stav	%
ČESKÁ KORUNA	CZK	0	0.0	131,569	0.0
EURO	EUR	24,903,721	0.5	81,104,959	1.6
CHORVATSKÁ KUNA	HRK	1,634,559	0.0	3,230,075	0.1
POLSKÝ ZLOTÝ	PLN	47,645,775	1.0	5,013,670	0.1
MAĎARSKÝ FORINT	HUF	295,420,693	6.3	282,023,101	5.6
RUMUNSKÝ LEI	RON	24,554	0.0	9,206,355	0.2
USA DOLAR	USD	4,366,936	0.09254717	6,640,691	0.13281852
Celkem	HUF	373,996,238		387,350,420	

Vklady

Ve fondu nebyly na konci daných období zastoupeny takové nástroje.

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	ROSNNGNACNOR3	35,631,643	0.76%
Akcie	TELEFONICA 02 C.R. (CESKY TELECOM)	CZ0009093209	29,483,690	0.62%
Akcie	VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	52,796,016	1.12%
Státní dluhopisy	A210623A15	HU0000402995	50,093,350	1.06%

konečný stav

Druh	Název	Isln	Hodnota aktiv	%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	LU1900066462	743,164,133	14.86%
ETF	Xtrackers ATX UCITS ETF	LU0659579063	241,043,297	4.82%
Akcie	Allegro	LU2237380790	168,299,551	3.37%
Akcie	AVAST Plc.	GB00BDD85M81	181,077,318	3.62%
Akcie	Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	127,908,539	2.56%
Akcie	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	164,522,826	3.29%
Akcie	BANK PKO	PLPKO0000016	248,442,472	4.97%
Akcie	BRD-GROUPE	ROBRDBACNOR2	62,398,000	1.25%
Akcie	CD Projekt SA	PLOPTTC00011	125,822,851	2.52%
Akcie	CEZ AS	CZ0005112300	193,156,385	3.86%
Akcie	Dino Polska SA	PLDINPL00011	36,981,508	0.74%
Akcie	ERSTE BANK	AT0000652011	305,808,983	6.12%
Akcie	FONDUL	ROFPTAACNOR5	76,754,849	1.54%
Akcie	HRVATSKE TELEKOM DD	HRHT00RA0005	42,530,837	0.85%
Akcie	KGHM	PLKGHM000017	205,636,628	4.11%
Akcie	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	102,719,310	2.05%
Akcie	KRKA	SI0031102120	123,633,027	2.47%

Akcie	MAGYAR TELEKOM (MATÁV)	HU0000073507	28,013,762	0.56%
Akcie	MEGAKRÁN	HU0000178272	42,800,000	0.86%
Akcie	MOL TÖRZS ÚJ	HU0000153937	164,333,736	3.29%
Akcie	MONETA Money Bank	CZ0008040318	69,780,444	1.40%
Akcie	OTP Bank	HU0000061726	319,849,885	6.40%
Akcie	PETROM (OMV)	ROSNPPACNOR9	58,493,668	1.17%
Akcie	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	201,099,412	4.02%
Akcie	PZU PW	PLPZU0000011	217,347,089	4.35%
Akcie	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	149,910,000	3.00%
Akcie	ROMGAZ SA	ROSNGNACNOR3	38,248,191	0.76%
Akcie	TELEFONICA 02 C.R. (CESKY TELECOM)	CZ0009093209	30,913,120	0.62%
Akcie	VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	40,666,448	0.81%
Státní dluhopisy	A270422B20	HU0000404157	99,026,400	1.98%

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	-850,677	0.0%	0	0.0%

Pohledávky/Závazky

konečný stav

Pohledávka/Závazek Druh	Instrument	ISIN/Měna	Hodnota aktiv
Splatné závazky	TELEFONICA 02 C.R. (CESKY TELECOM)	CZK	398,124
Splatné závazky	TELEFONICA 02 C.R. (CESKY TELECOM)	CZK	1,692,025

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	578,926,161
BF Money Central European Equity Fund EUR série	59,833,703	70,491,029
BF Money Central European Equity Fund CZK série	813,020	727,303
BF Money Central European Equity Fund U série	1,112,440,722	1,238,023,997
BF Money Central European Equity Fund I série	25,566	0

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	4.846374
BF Money Central European Equity Fund EUR série	0.01204073	0.01373969
BF Money Central European Equity Fund CZK série	0.946293	1.049525
BF Money Central European Equity Fund U série	1.332635	1.482174

BF Money Central European Equity Fund I série	4.38602	4.560087
---	---------	----------

IV. Skladba aktiv fondu

1) Skladba aktiv fondu

	Počáteční stav	Změna v mezidobí %	Konečný stav	Aktiva v %
Převoditelné cenné papíry oficiálně registrované na burze	4,345,460,072	6.1%	4,610,382,669	92.2%
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	6.1%	4,610,382,669	92.2%
Z toho cenné papíry představující úvěrový vztah	50,093,350	97.7%	99,026,400	2.0%

Nejvyšší sazba poplatků vyplácených správci 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 správci 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

Maďarské a regionální akciové trhy

Na počátku roku 2021 vznikla trzích široká dohoda týkající se konstatování, že letošní rok bude z mnoha aspektů pro akciové trhy velmi příznivý. Jak v celosvětovém měřítku docházelo k uvolňování omezujících opatření, mnozí očekávali rychlou obnovu ekonomiky, mimo jiné také IMF prognostikoval do konce roku růst přibližně o 6 %. To vše proto, že mnohé sektory dokázaly na výzvy způsobené virem efektivně reagovat, respektive jak monetární, tak fiskální stimuly se ukázaly jako účinné. V tomto světle je pozitivní nálada na akciových trzích a také celosvětově patrná velká ochota podstupovat rizika pochopitelná. Maďarsko patřilo mezi nejvíce proočkované země v Evropě, a také včasné rozvolnění omezujících opatření přispělo ke zvýšení ochoty investorů k investicím. Index BUX uzavřel první pololetí s nárůstem o 15,02 %. Obecně lze však konstatovat, že akcie ve střední Evropě dosáhly skvělých výsledků. Rumunský burzovní index BET uzavřel první pololetí se zvýšením o 20,14 %, čímž dosáhl nejvyššího růstu v regionu. Index CETOP uzavřel první pololetí se zvýšením o 13,58 %, do konce dubna bylo charakteristické jen mírné navýšení, až v posledních dvou měsících byl zaznamenán růst o 8,16 %. Index komodit LMEX překonal v únoru devítiletý rekord, první pololetí uzavřel s navýšením o 19,28 %. Důvodem bylo plynulé zvyšování ceny ropy, respektive postupné zvyšování ceny mědi potřebné pro obnovitelné zdroje energie, cena zlata naopak klesla.

Investice fondu v roce 2021

Fond v souladu se svou investiční strategií investoval v průběhu pololetí převážně do akcií podniků působících ve střední Evropě. Mezi investicemi fondu s nejvyšší vahou jsou tak zastoupeny polské, české, maďarské, rakouské a rumunské akcie. Na výsledky akciových trhů ve střední Evropě mělo v prvním pololetí roku 2021 určující vliv zlepšení globální pandemické situace, respektive postupné zvyšování proočkovanosti, čímž byl v zemích regionu umožněn restart ekonomiky. V souladu s tímto jsme pozitivní výsledky zaznamenali i na akciových trzích regionu, Index CETOP prezentující komplexně výkonnost tohoto regionu vykazoval v tomto období zvýšení v eurech o 15,3 %, v kalkulaci ve forintech pak nárůst překračující 11 %. 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

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	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	32,192,956	73,794,944	125,583,275	0
Odkup (ks)	85,717	21,535,630	169,242,842	0	25,566
Konečný stav (ks)	727,303	70,491,029	578,926,161	1,238,023,997	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

VI. Tabulka obsahující porovnání údajů za uplynulé obchodní roky

Datum	CZK série		EUR série		HUF série		I série		U série	
	Kurz	Výnos (%)	Kurz	Výnos (%)	Kurz	Výnos (%)	Kurz	Výnos (%)	Kurz	Výnos (%)
2016.12.30	0.921200	4.39%	0.011403	4.54%	3.539600	2.55%	1.024900	2.49%	3.539900	2.56%
2017.12.29	1.038800	12.77%	0.013586	19.14%	4.237400	19.71%	1.241900	21.17%	4.238300	19.73%
2018.12.28	0.987500	-4.94%	0.012806	-5.74%	4.133500	-2.45%	1.226700	-1.22%	4.135900	-2.42%
2019.12.31	1.051929	6.52%	0.013803	7.78%	4.587423	10.98%	1.377967	12.33%	4.589701	10.97%
2020.12.31	0.946293	-10.04%	0.012041	-12.77%	4.383462	-4.45%	1.332635	-3.29%	4.386020	-4.44%

*: lomený rok, neannualizované výnosy

Série I byla uvedena na trh..

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

Distribuce série „I“ byla zahájena 2015.

Distribuce série „U“ byla zahájena 2013.

VII. 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.

V Budapešti, dne 31. srpna 2021

Budapest Alapkezelő Zrt