

## POLOLETNÍ ZPRÁVA 2021 - BF Money EMEA Equity Investment Fund

### A. Základní údaje

<b>Název v anglickém jazyce</b>	BF Money EMEA Equity Investment Fund
<b>Zkrácený název</b>	BF Money EMEA Részvény Alap
<b>Zkrácený název v anglickém jazyce</b>	BF Money EMEA Equity Investment Fund

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

<b>Údaje o sériích</b>		
„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

<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	2.0%
„EUR“ série	2.0%
„CZK“ série	2.0%
„U“ série	2.0%

### 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.

Z hlediska geografického rozložení je fond zaměřen především na trhy rozvíjejících se zemí v Evropě, na Blízkém východě a v Africe (region EMEA), fond nedisponuje expozicemi ve specifických průmyslových sektorech. Fond nedisponuje referenčním indexem.

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.

Finančním cílem fondu je diverzifikovanými investicemi kapitálu na maďarských a/nebo mezinárodních akciových trzích dosáhnout nebo překročit průměrné výnosy dosažitelné na trhu.

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. Cílem fondu je zvýšení kapitálu. 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 výnosů překračujících průměr 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/>

## 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	2,201,164	2,356,958
Zůstatky na bankovních účtech	196,818	67,024
Jiné prostředky	1,735	1,235
Aktiva celkem	2,399,717	2,425,218
Závazky	-5,533	-5,727
<b>Netto hodnota aktiv</b>	<b>2,394,184</b>	<b>2,419,491</b>

#### Skladba portfolia podle hlavních kategorií aktiv

Typ aktiva	Počáteční stav		Konečný stav	
	Netto hodnota aktiv	Váha	Netto hodnota aktiv	Váha
Finance na účtech	196,818	8.20%	67,024	2.76%
ETF	816,079	34.01%	575,810	23.74%
Akcie	1,385,085	57.72%	1,781,148	73.44%
Zůstatek na distribučním účtu	-1,034	-0.04%	0	0.00%
Pohledávky/Závazky	2,769	0.12%	1,235	0.05%
Aktiva celkem (brutto hodnota aktiv)	2,399,717	100.00%	2,425,218	100.00%
Poplatky	-5,533		-5,727	
<b>Netto hodnota aktiv:</b>	<b>2,394,184</b>		<b>2,419,491</b>	

#### 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

Měna	Kód	Počáteční stav	%	Konečný stav	%
BRITSKÁ LIBRA	GBP	99,959	4.2	574	0.0
ČESKÁ KORUNA	CZK	0	0.0	4	0.0
EURO	EUR	46,942	2.0	28,755	1.2
POLSKÝ ZLOTÝ	PLN	109	0.0	244	0.0
MAĎARSKÝ FORINT	HUF	37,226	1.6	2,773	0.1
TÖRÖK LÍRA	TRY	629	0.0	1,855	0.1
USA DOLAR	USD	11,953	0.5	32,819	1.4
<b>Celkem</b>	<b>EUR</b>	<b>196,818</b>		<b>67,024</b>	

**Vklady**

Ve fondu nebyly na konci daných období zastoupeny takové nástroje.

**Převoditelné cenné papíry**
**počáteční stav**

Druh	Název	Isln	Hodnota aktiv	Podíl PF
ETF	Amundi Eastern Europe Ex Russia ETF	LU1681043755	48,040	2.00%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI EM EMEA	LU0292109005	216,292	9.01%
ETF	ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IN	US4642867802	43,065	1.79%
ETF	Ishares Russia ETF	US46434G7988	22,131	0.92%
ETF	ISHARES TURKEY	US4642867158	95,449	3.98%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	LU1900066462	66,565	2.77%
ETF	LYXOR ETF SOUTH AFRICA	LU1900067270	15,170	0.63%
ETF	LYXOR ETF TURKEY	LU1900067601	50,178	2.09%
ETF	LYXOR MSCI Russia UCITS ETF	LU1923627092	74,348	3.10%
ETF	Vaneck Vectors ETF	US92189F4037	184,842	7.70%
Akcie	AKBANK	TRAAKBNK91N6	9,260	0.39%
Akcie	ANGLO PLATINUM ADR	US03486T2024	41,375	1.72%
Akcie	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	18,517	0.77%
Akcie	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	6,029	0.25%
Akcie	BANK PKO	PLPKO0000016	17,318	0.72%
Akcie	BANK ZACHODNI WBK	PLBZ00000044	4,072	0.17%
Akcie	BIM BIRLESIK	TREBIMM00018	26,609	1.11%
Akcie	CEZ AS	CZ0005112300	14,720	0.61%
Akcie	ETALON GDR	US29760G1031	4,249	0.18%
Akcie	GAZPROM OAO ADR	US3682872078	68,689	2.86%
Akcie	GOLD FIELDS ADR	US38059T1060	37,942	1.58%
Akcie	HARMONY GOLD ADR	US4132163001	34,479	1.44%
Akcie	IMPALA PLATINUM	US4525533083	63,105	2.63%
Akcie	KGHM	PLKGHM000017	20,063	0.84%
Akcie	LUKOIL ADR ÚJ	US69343P1057	61,411	2.56%
Akcie	MECHEL UJ	US5838406081	2,517	0.10%
Akcie	Mobile Telesystems	US6074091090	18,976	0.79%
Akcie	MOL TÖRZS ÚJ	HU0000153937	37,445	1.56%
Akcie	MTN GROUP ADR	US62474M1080	10,069	0.42%
Akcie	MultiChoice Group	US62548D1000	3,859	0.16%
Akcie	NASPERS ADR ÚJ	US6315122092	86,496	3.60%
Akcie	NORILSK NICKEL ADR	US55315J1025	89,391	3.73%
Akcie	NOVATEK GDR	US6698881090	60,192	2.51%
Akcie	OTP Bank	HU0000061726	117,901	4.91%
Akcie	PGE PW	PLPGER000010	3,563	0.15%
Akcie	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	5,062	0.21%
Akcie	Polymetal International PLC	JE00B6T5S470	47,119	1.96%
Akcie	Prosus NV Equity	US74365P1084	46,164	1.92%
Akcie	PZU PW	PLPZU0000011	28,382	1.18%
Akcie	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	41,036	1.71%

Akcie	ROSNEFT GDR	US67812M2070	71,562	2.98%
Akcie	SANLAM ADR	US80104Q2084	32,069	1.34%
Akcie	SASOL USD	US8038663006	36,264	1.51%
Akcie	SBERBANK GDR	US80585Y3080	117,909	4.91%
Akcie	Severstal GDR	US8181503025	14,383	0.60%
Akcie	SIBANYE STILLWATER ADR	US82575P1075	43,107	1.80%
Akcie	STANDARD BANK US ADR	US8531182066	26,876	1.12%
Akcie	SURGUTNEFTEGAS-ADR	US8688612048	4,914	0.20%
Akcie	TURKIYE GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	11,992	0.50%

**konečný stav**

Druh	Název	Isln	Hodnota aktiv	Podíl PF
ETF	Amundi Eastern Europe Ex Russia ETF	LU1681043755	55,430	2.29%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI EM EMEA	LU0292109005	67,150	2.77%
ETF	ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IN	US4642867802	49,445	2.04%
ETF	Ishares Russia ETF	US46434G7988	27,073	1.12%
ETF	ISHARES TURKEY	US4642867158	78,182	3.22%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	LU1900066462	76,385	3.15%
ETF	LYXOR ETF TURKEY	LU1900067601	41,288	1.70%
ETF	LYXOR MSCI Russia UCITS ETF	LU1923627092	95,320	3.93%
ETF	Vaneck Vectors ETF	US92189F4037	85,537	3.53%
ETF	Amundi Eastern Europe Ex Russia ETF	LU1681043755	55,430	2.29%
Akcie	AKBANK	TRAAKBNK91N6	6,201	0.26%
Akcie	ANGLO PLATINUM ADR	US03486T2024	50,794	2.09%
Akcie	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	15,669	0.65%
Akcie	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	9,257	0.38%
Akcie	BANK PKO	PLPKO0000016	23,011	0.95%
Akcie	BANK ZACHODNI WBK	PLBZ00000044	5,627	0.23%
Akcie	BIM BIRLESIK	TREBIMM00018	19,254	0.79%
Akcie	CEZ AS	CZ0005112300	18,760	0.77%
Akcie	ETALON GDR	US29760G1031	4,114	0.17%
Akcie	GAZPROM OAO ADR	US3682872078	160,693	6.63%
Akcie	GOLD FIELDS ADR	US38059T1060	37,527	1.55%
Akcie	HARMONY GOLD ADR	US4132163001	28,310	1.17%
Akcie	IMPALA PLATINUM	US4525533083	77,554	3.20%
Akcie	KGHM	PLKGHM000017	20,754	0.86%
Akcie	LUKOIL ADR ÚJ	US69343P1057	140,594	5.80%
Akcie	MECHEL UJ	US5838406081	2,568	0.11%
Akcie	Mobile Telesystems	US6074091090	20,226	0.83%
Akcie	MOL TÖRZS ÚJ	HU0000153937	41,612	1.72%
Akcie	MTN GROUP ADR	US62474M1080	18,506	0.76%
Akcie	MultiChoice Group	US62548D1000	3,665	0.15%
Akcie	NASPERS ADR ÚJ	US6315122092	92,484	3.81%
Akcie	NORILSK NICKEL ADR	US55315J1025	129,292	5.33%
Akcie	NOVATEK GDR	US6698881090	83,222	3.43%
Akcie	OTP Bank	HU0000061726	145,322	5.99%
Akcie	PGE PW	PLPGER000010	5,204	0.21%
Akcie	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	6,793	0.28%
Akcie	Polymetal International PLC	JE00B6T5S470	45,337	1.87%

Akcie	Prosus NV Equity	US74365P1084	42,975	1.77%
Akcie	PZU PW	PLPZU0000011	32,471	1.34%
Akcie	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	44,915	1.85%
Akcie	ROSNEFT GDR	US67812M2070	101,172	4.17%
Akcie	SANLAM ADR	US80104Q2084	36,115	1.49%
Akcie	SASOL USD	US8038663006	64,640	2.67%
Akcie	SBERBANK GDR	US80585Y3080	139,095	5.74%
Akcie	Severstal GDR	US8181503025	18,131	0.75%
Akcie	SIBANYE STILLWATER ADR	US82575P1075	46,756	1.93%
Akcie	STANDARD BANK US ADR	US8531182066	28,649	1.18%
Akcie	SURGUTNEFTEGAS-ADR	US8688612048	5,440	0.22%
Akcie	TURKIYE GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	8437	0.35%

### 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

Portfolio	Měna	Kód	Počáteční stav	%	Konečný stav	%
BF Money EMEA Equity Investment Fund	MAĎARSKÝ FORINT	HUF	-1,034	0.0%	0	0.0%

#### Pohledávky/Závazky

##### počáteční stav

Pohledávka/Závazek Druh	Instrument	ISIN/Měna	Hodnota aktiv
Splatné závazky	LUKOIL ADR ÚJ	USD	563
Splatné závazky	NORILSK NICKEL ADR	USD	1,347
Splatné závazky	NORILSK NICKEL ADR	USD	859

##### konečný stav

Pohledávka/Závazek Druh	Instrument	ISIN/Měna	Hodnota aktiv
Splatné závazky	ROSNEFT GDR	USD	1,235

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 EMEA Equity Investment Fund CZK série	747,760	741,340
BF Money EMEA Equity Investment Fund EUR série	672,441	634,531
BF Money EMEA Equity Investment Fund HUF série	498,592,134	424,353,959
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	1.0312	1.1531
BF Money EMEA Equity Investment Fund EUR série	0.9847	1.1339
BF Money EMEA Equity Investment Fund HUF série	1.2383	1.3797
BF Money EMEA Equity Investment Fund U série	1.2383	1.3797

### IV. Skladba aktiv fondu

#### 1.) Skladba aktiv fondu

	Počáteční stav	Změna v mezidobí %	Konečný stav	Aktiva v %
Převoditelné cenné papíry oficiálně registrované na burze	2,201,164	7.1%	2,356,958	97.2%
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	2,201,164	7.1%	2,356,958	97.2%
Z toho cenné papíry představující úvěrový vztah	0	0.0%	0	0.0%

#### 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:	24%
---	-----

Nejvyšší sazba poplatků vyplácených správcem fondu v souvislosti s formami kolektivního investování: 0.65%

Dotčená investiční forma: DB X-TRACKERS MSCI EM EMEA

LYXOR MSCI Russia UCITS ETF

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

#### 2) Analýza výkazu majetku

##### Shrnutí situace na trhu 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 LMEK 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 do akcií podniků působících v zemích tzv. EMEA regionu – středovýchodní Evropa, Blízký východ a Afrika. Mezi investicemi fondu vyznačujícími se nejvyšší vahou jsou tak zastoupeny ruské, jihoafrické, turecké a polské akcie. Ruské expozice ve fondu podávaly skvělé výsledky, čemuž napomohl rozlet ceny ropy, naopak turecké akcie pokračovaly v propadu. 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	U podílové listy
Počáteční stav (ks)	0	672,441	498,592,134	0
Nákup (ks)	0	173,041	120,665,696	0
Odkup (ks)	6,420	210,951	194,903,871	0
Konečný stav (ks)	741,340	634,531	424,353,959	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
2021.01.29	2,348,827	1.032200	0.993200	1.230800	1.230800
2021.02.26	2,372,431	1.067600	1.021900	1.283100	1.283100
2021.03.31	2,417,517	1.129800	1.084300	1.360500	1.360500
2021.04.30	2,395,330	1.101000	1.067000	1.331200	1.331200
2021.05.31	2,490,677	1.143600	1.127700	1.356500	1.356500
2021.06.30	2,419,491	1.153100	1.133900	1.379700	1.379700

Nenastaly žádné takové změny, které by měly vliv na aktiva a závazky podílového fondu.

## 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 (%)
2016.12.30	1.025800	30.78%	0.951300	30.67%	1.021200	28.21%	1.021200	28.21%
2017.12.29	1.017500	-0.81%	0.998300	4.94%	1.076500	5.42%	1.076500	5.42%
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%

\*: lomený rok, neannualizované výnosy

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

Distribuce série „U“ byla zahájena roce 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 29.01.2020: Ildikó Kovács

Předsedkyně představenstva od 29.01.2020: Ildikó Kovács

Předseda dozorčí rady od 29.01.2020: 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.