

POLOLETNÍ ZPRÁVA 2021 - BF Money Emerging Market Equity Investment Fund

A. Základní údaje

Název a anglickém jazyce	BF Money Emerging Market Equity Investment Fund
Zkrácený název	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
Zkrácený název v anglickém jazyce	BF Money Emerging Market Equity Fund

Harmonizace	SKIPCP fond
Typ, druh fondu	veřejný, otevřený podílový fond cenných papírů
Doba trvání	neurčitá
Datum zahájení činnosti	30. duben 2010 (číslo povolení orgánu PSZÁF: PSZÁF EN-III/TTE-161/2010)
Základní měna	HUF

Údaje o sériích		
„HUF“ série:	nominální hodnota 1 HUF	ISIN kód: HU0000708623
„CZK“ série:	nominální hodnota 1 CZK	ISIN kód: HU0000709852
„U“ série:	nominální hodnota 1 HUF	ISIN kód: HU0000712997
„I“ série:	nominální hodnota 1 HUF	ISIN kód: HU0000715461
„USD“ série:	nominální hodnota 1 USD	ISIN kód: HU0000725684

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%
„CZK“ série:	2%
„U“ série:	2%
„I“ série:	0,8%
„USD“ série:	2%

Distribuce série „USD“ byla zahájena 20.07.2020

Cíle a investiční politika

Cílem fondu je při využití tendencí pohybů kurzů na akciových trzích a při podstupování rizika považovaného správcem fondu za přiměřené zajistit vlastníkům podílových listů maximální výnosy.

Z hlediska geografického rozložení je fond zaměřen především na trhy rozvíjejících se zemí v Asii, Latinské Americe, Evropě a v Africe, fond nedisponuje expozicemi ve specifických průmyslových sektorech. Fond nedisponuje referenčním indexem.

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

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 rozvíjejících se zemí, avšak za účelem snížení rizika mohou být v souboru cenných papírů 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 – 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 aktiv fondu

Měna fondu: maďarský forint

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	2,079,973,298	2,964,717,841
Zůstatky na bankovních účtech	108,140,882	182,322,343
Jiné prostředky	3,659,556	-6,146,350
Aktiva celkem	2,191,773,736	3,140,893,834
Závazky	-3,803,184	-5,434,181
Netto hodnota aktiv	2,187,970,552	3,135,459,653

Skladba portfolia podle hlavních kategorií aktiv

Typ aktiva	Počáteční stav		Konečný stav	
	Hodnota aktiva	Váha	Hodnota aktiva	Váha
Finance na účtech	108,140,882	4.93%	182,322,343	5.80%
Státní dluhopisy a státem garantované cenné papíry*	15,028,005	0.69%	19,805,280	0.63%
ETF	585,299,140	26.70%	1,053,481,119	33.54%
Akcie	1,479,646,153	67.51%	1,891,431,442	60.22%
Pohledávky/Závazky	3,659,556	0.17%	-6,146,350	-0.20%
Aktiva celkem (Brutto hodnota aktiv)	2,191,773,736	100.00%	3,140,893,834	100.00%
Poplatky	-3,803,184		-5,434,181	
Netto hodnota aktiv:	2,187,970,552		3,135,459,653	

*: 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 fondu

Detailní skladba cenných papírů fondu a zůstatky na bankovních účtech

Měna fondu: maďarský forint

%: v poměru ke všem nástrojům

Zůstatky na bankovních účtech

Běžný účet

Měna	Kód	Počáteční stav	%	Konečný stav	%
ČESKÁ KORUNA	CZK	0	0.0	826,662	0.0
EURO	EUR	894,911	0.0	3,311,960	0.1
MAĎARSKÝ FORINT	HUF	59,791,746	2.7	140,627,292	4.5
USA DOLAR	USD	47,454,225	2.2	37,556,429	1.2
Celkem	HUF	108,140,882		182,322,343	

Vklady

Ve fondu nebyly na konci daných období zastoupeny takové nástroje.

Převoditelné cenné papíry

počáteční stav

Druh	Název	IsIn	Hodnota aktiv	%
ETF	AMUNDI MSCI Emerging Market ETF	LU1681045370	105,132,243	4.80%
ETF	DB X-TRACKERS EMERG MARKET	LU0292107645	36,758,356	1.68%
ETF	ISHARES Core Emerging Market	US46434G1031	93,953,004	4.29%
ETF	ISHARES MSCI EMERGING MKT	US4642872349	30,685,780	1.40%
ETF	LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKETS	FR0010429068	61,080,929	2.79%
ETF	LYXOR ETF TURKEY	LU1900067601	27,292,567	1.25%
ETF	LYXOR MSCI Russia UCITS ETF	LU1923627092	40,438,992	1.85%
ETF	MXFS LN ETF	IE00B3DWVS88	84,947,111	3.88%
ETF	Schwab Emerging Market	US8085247067	29,123,875	1.33%
ETF	VANGUARD EMERGING MARKET	US9220428588	75,886,283	3.46%
Akcie	ALIBABA Group Holding	US01609W1027	142,360,103	6.50%
Akcie	AMBEV-SA	US02319V1035	10,028,620	0.46%
Akcie	AMERICA MOVIL ADR	US02364W1053	15,137,182	0.69%
Akcie	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	5,279,391	0.24%
Akcie	ASE INDUSTRIAL	US00215W1009	6,981,606	0.32%
Akcie	BAIDU	US0567521085	102,094,386	4.66%
Akcie	BANCO BRADESCO	US0594603039	37,627,839	1.72%
Akcie	BANCOLOMBIA	US05968L1026	4,987,179	0.23%
Akcie	BRASIL FOODS	US10552T1079	5,315,345	0.24%
Akcie	CEMEX ADR	US1512908898	19,641,090	0.90%
Akcie	CHINA LIFE INSURANCE	US16939P1066	10,614,393	0.48%
Akcie	CHINA MOBILE ADR	US16941M1099	24,491,789	1.12%
Akcie	CHINA PETROLEUM	US16941R1086	7,469,348	0.34%
Akcie	CHINA TELECOM ADR	US1694261033	3,493,158	0.16%
Akcie	CHINA UNICOM ADR	US16945R1041	2,447,284	0.11%
Akcie	CHUNGHWA TELECOM	US17133Q5027	8,371,511	0.38%
Akcie	CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	US91912E1055	43,352,159	1.98%
Akcie	CNOOC LTD.	US1261321095	10,640,889	0.49%
Akcie	ECOPETROL	US2791581091	15,333,982	0.70%
Akcie	EMBRAER SA-ADR	US29082A1079	649,114	0.03%
Akcie	ENERSIS CHILE SA	US29278D1054	824,739	0.04%
Akcie	ENERSIS S.A.	US29274F1049	1,742,765	0.08%
Akcie	FOMENTO ECONOMICO	US3444191064	7,537,213	0.34%
Akcie	GRUPO TELEVISA	US40049J2069	2,441,892	0.11%
Akcie	HDFC BANK	US40415F1012	86,514,158	3.95%
Akcie	ICICI BANK	US45104G1040	61,325,320	2.80%
Akcie	INFOSYS	US4567881085	50,452,125	2.30%
Akcie	ITAU UNIBANCO	US4655621062	22,450,847	1.02%
Akcie	JD.COM ADR	US47215P1066	114,844,514	5.24%

Akcie	KB FINANCIAL	US48241A1051	10,359,524	0.47%
Akcie	KOREA ELECTRIC POWER	US5006311063	7,144,813	0.33%
Akcie	LG DISPLAY ADR	US50186V1026	2,250,544	0.10%
Akcie	Mobile Telesystems	US6074091090	10,630,452	0.49%
Akcie	NETEASE INC-ADR	US64110W1027	37,395,896	1.71%
Akcie	NIO US Equity	US62914V1061	34,734,853	1.58%
Akcie	PBR PREFERRED	US71654V1017	16,775,471	0.77%
Akcie	PETROBRAS	US71654V4086	46,368,116	2.12%
Akcie	PETROCHINA	US71646E1001	5,126,562	0.23%
Akcie	Pinduoduo	US7223041028	40,886,931	1.87%
Akcie	POSCO ADR	US6934831099	23,516,463	1.07%
Akcie	QUIMICA MINERA ADR	US8336351056	21,865,177	1.00%
Akcie	SASOL USD	US8038663006	1,841,622	0.08%
Akcie	SHINHAN FINANCIAL	US8245961003	9,570,400	0.44%
Akcie	SK TELECOM KOREA	US78440P1084	10,285,764	0.47%
Akcie	TAIWAN SEMICONDUCTORS	US8740391003	216,287,295	9.87%
Akcie	Tal Education ADR	US8740801043	31,851,269	1.45%
Akcie	Tata Motors ADR	US8765685024	1,848,273	0.08%
Akcie	TELEFONICA BRASIL új	US87936R2058	2,627,919	0.12%
Akcie	TELEKOMUNIKASI INDONESIA ADR	US7156841063	19,862,578	0.91%
Akcie	TENCENT	US88032Q1094	26,683,771	1.22%
Akcie	ULTRAPAR PARTICPAC	US90400P1012	2,800,578	0.13%
Akcie	UNITED MICROELECTRON-SP ADR	US9108734057	41,137,658	1.88%
Akcie	VEDANTA ADR	US92242Y1001	1,955,350	0.09%
Akcie	VIPSHOP	US92763W1036	16,735,702	0.76%
Akcie	WIPRO LTD-ADR	US97651M1099	5,994,461	0.27%
Akcie	ZTO Express	US98980A1051	8,658,770	0.40%
Státní dluhopisy	A210623A15	HU0000402995	15,028,005	0.69%

konečný stav

Druh	Název	Isln	Hodnota aktiv	%
ETF	AMUNDI MSCI Emerging Market ETF	LU1681045370	111,881,039	3.56%
ETF	DB X-TRACKERS EMERG MARKET	LU0292107645	39,443,960	1.26%
ETF	ISHARES Core Emerging Market	US46434G1031	101,237,432	3.22%
ETF	ISHARES MSCI EMERGING MKT	US4642872349	171,591,504	5.46%
ETF	ISHARES S&P LATIN AMERICA ETF	US4642873909	62,578,043	1.99%
ETF	LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKETS	FR0010429068	140,296,609	4.47%
ETF	LYXOR ETF TURKEY	LU1900067601	21,758,570	0.69%
ETF	LYXOR MSCI Russia UCITS ETF	LU1923627092	50,233,163	1.60%
ETF	MXFS LN ETF	IE00B3DWVS88	180,858,912	5.76%
ETF	Schwab Emerging Market	US8085247067	31,177,605	0.99%
ETF	VANGUARD EMERGING MARKET	US9220428588	142,424,282	4.53%
Akcie	ALIBABA Group Holding	US01609W1027	296,349,573	9.44%
Akcie	AMBEV-SA	US02319V1035	11,250,464	0.36%
Akcie	AMERICA MOVIL ADR	US02364W1053	15,583,469	0.50%
Akcie	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	4,327,422	0.14%
Akcie	ASE INDUSTRIAL	US00215W1009	9,603,524	0.31%
Akcie	BAIDU	US0567521085	114,797,331	3.65%
Akcie	BANCO BRADESCO	US0594603039	40,283,222	1.28%
Akcie	Beigene	US07725L1026	10,169,406	0.32%
Akcie	Bilibili ADR	US0900401060	21,301,141	0.68%
Akcie	CEMEX ADR	US1512908898	31,845,392	1.01%
Akcie	CHINA LIFE INSURANCE	US16939P1066	9,529,177	0.30%
Akcie	CHINA PETROLEUM	US16941R1086	52,873,261	1.68%
Akcie	CHUNGHWA TELECOM	US17133Q5027	8,795,311	0.28%

Akcie	CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	US91912E1055	58,878,165	1.87%
Akcie	DR. Reddy's Laboratories	US2561352038	17,643,811	0.56%
Akcie	FOMENTO ECONOMICO	US3444191064	8,389,071	0.27%
Akcie	GDS Holdings	US36165L1089	9,303,263	0.30%
Akcie	GOLD FIELDS ADR	US38059T1060	6,593,120	0.21%
Akcie	HDFC BANK	US40415F1012	87,361,015	2.78%
Akcie	Huazhu Group	US44332N1063	6,259,464	0.20%
Akcie	ICICI BANK	US45104G1040	100,824,599	3.21%
Akcie	INFOSYS	US4567881085	113,022,374	3.60%
Akcie	ITAU UNIBANCO	US4655621062	22,109,665	0.70%
Akcie	JD.COM ADR	US47215P1066	104,056,916	3.31%
Akcie	KB FINANCIAL	US48241A1051	12,870,155	0.41%
Akcie	KE Holdings	US4824971042	5,651,415	0.18%
Akcie	NETEASE INC-ADR	US64110W1027	44,908,407	1.43%
Akcie	New Oriental Education	US6475811070	9,707,443	0.31%
Akcie	NIO US Equity	US62914V1061	37,834,138	1.20%
Akcie	PBR PREFERRED	US71654V1017	17,875,646	0.57%
Akcie	PETROBRAS	US71654V4086	50,391,631	1.60%
Akcie	PETROCHINA	US71646E1001	46,491,423	1.48%
Akcie	Pinduoduo	US7223041028	47,989,172	1.53%
Akcie	POSCO ADR	US6934831099	28,913,326	0.92%
Akcie	SASOL USD	US8038663006	16,807,567	0.54%
Akcie	SHINHAN FINANCIAL	US8245961003	11,504,787	0.37%
Akcie	SIBANYE STILLWATER ADR	US82575P1075	9,914,867	0.32%
Akcie	SK TELECOM KOREA	US78440P1084	13,169,987	0.42%
Akcie	Suzano Papel	US86959K1051	7,135,386	0.23%
Akcie	TAIWAN SEMICONDUCTORS	US8740391003	202,953,124	6.46%
Akcie	Tal Education ADR	US8740801043	11,214,230	0.36%
Akcie	Tata Motors ADR	US8765685024	3,334,584	0.11%
Akcie	TELEKOMUNIKASI INDONESIA ADR	US7156841063	18,262,048	0.58%
Akcie	TRIP.COM GROUP	US89677Q1076	12,609,009	0.40%
Akcie	UNITED MICROELECTRON-SP ADR	US9108734057	46,018,881	1.47%
Akcie	VIPSHOP	US92763W1036	23,830,173	0.76%
Akcie	WIPRO LTD-ADR	US97651M1099	31,411,440	1.00%
Akcie	Zai Lab	US98887Q1040	10,489,135	0.33%
Akcie	ZTO Express	US98980A1051	8,993,312	0.29%
Státní dluhopisy	A270422B20	HU0000404157	19,805,280	0.63%

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

Ve fondu nebyly na konci daných období zastoupeny takové nástroje.

Pohledávky/Závazky**počáteční stav**

Pohledávka/Závazek Druh	Instrument	ISIN/Měna	Hodnota aktiv
Splatnost platba	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	38,590
Splatnost platba	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	9,567
Splatnost platba	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	3,789
Splatnost platba	ECOPETROL	USD	1,061,661
Splatnost platba	LATAM AIRLINES	USD	11,854
Splatnost platba	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	75,669
Splatnost platba	VANGUARD EMERGING MARKET	USD	463,960
Splatnost platba	PETROBRAS	USD	203,570
Splatnost platba	PETROCHINA	USD	189,777
Splatnost platba	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	18,761
Splatnost platba	ITAU UNIBANCO	USD	10,209
Splatnost platba	TELEFONICA BRASIL új	USD	11,183
Splatnost platba	BANCO BRADESCO	USD	21,593
Splatnost platba	ITAU UNIBANCO	USD	38,679
Splatnost platba	TAIWAN SEMICONDUCTORS	USD	692,975
Splatnost platba	AMBEV-SA	USD	227,771
Splatnost platba	BANCO BRADESCO	USD	497,535
Splatnost platba	BANCOLOMBIA	USD	39,728
Splatnost platba	TELEFONICA BRASIL új	USD	7,602
Splatnost platba	TELEFONICA BRASIL új	USD	35,083

konečný stav

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Úspěchy peníze	ULTRAPAR PARTICPAC	US90400P1012	2,277,450
Úspěchy peníze	VEDANTA ADR	US92242Y1001	3,153,589
Úspěchy peníze	Bilibili ADR	US0900401060	-21,476,311
Úspěchy peníze	Beigene	US07725L1026	-10,531,319
Úspěchy peníze	Zai Lab	US98887Q1040	-10,369,511
Úspěchy peníze	SIBANYE STILLWATER ADR	US82575P1075	-9,880,553
Úspěchy peníze	GDS Holdings	US36165L1089	-9,307,746
Úspěchy peníze	DR. Reddy's Laboratories	US2561352038	-7,635,467
Úspěchy peníze	Suzano Papel	US86959K1051	-7,071,360
Úspěchy peníze	Huazhu Group	US44332N1063	-6,314,336
Úspěchy peníze	ENERSIS S.A.	US29274F1049	1,536,277
Úspěchy peníze	TELEFONICA BRASIL új	US87936R2058	2,522,267
Úspěchy peníze	QUIMICA MINERA ADR	US8336351056	21,054,917
Úspěchy peníze	Jumia Technology ADR	US48138M1053	11,626,403
Úspěchy peníze	GRUPO TELEVISA	US40049J2069	4,160,223
Úspěchy peníze	ENERSIS CHILE SA	US29278D1054	625,825
Úspěchy peníze	EMBRAER SA-ADR	US29082A1079	1,426,947

Úspěchy peníze	BANCOLOMBIA	US05968L1026	3,506,532
Úspěchy peníze	KE Holdings	US4824971042	-5,743,547
Úspěchy peníze	GOLD FIELDS ADR	US38059T1060	-6,634,329
Úspěchy peníze	New Oriental Education	US6475811070	-9,644,932
Úspěchy peníze	TRIP.COM GROUP	US89677Q1076	-12,786,401
Úspěchy peníze	ALIBABA Group Holding	US01609W1027	-117,463,219
Úspěchy peníze	Sea Limited	US81141R1005	72,838,810
Úspěchy peníze	Mobile Telesystems	US6074091090	11,051,909
Úspěchy peníze	Mercado Libre	US58733R1023	23,152,785
Úspěchy peníze	LG DISPLAY ADR	US50186V1026	2,848,438
Úspěchy peníze	KOREA ELECTRIC POWER	US5006311063	6,225,716
Úspěchy peníze	ECOPETROL	US2791581091	17,255,360
Úspěchy peníze	BRASIL FOODS	US10552T1079	6,778,302
Úspěchy peníze	TENCENT	US88032Q1094	27,891,713
Splatnost platba	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	38,510
Splatnost platba	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	9,547
Splatnost platba	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	3,781
Splatnost platba	ECOPETROL	USD	1,059,445
Splatnost platba	LATAM AIRLINES	USD	11,829
Splatnost platba	VANGUARD EMERGING MARKET	USD	462,991
Splatnost platba	PETROCHINA	USD	189,381
Splatnost platba	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	18,721
Splatnost platba	TELEFONICA BRASIL új	USD	11,159
Splatnost platba	TELEFONICA BRASIL új	USD	7,586
Splatnost platba	TELEFONICA BRASIL új	USD	35,010
Splatnost platba	TELEFONICA BRASIL új	USD	4,134
Splatnost platba	ITAU UNIBANCO	USD	28,035
Splatnost platba	TELEFONICA BRASIL új	USD	7,352
Splatnost platba	TELEFONICA BRASIL új	USD	50,591
Splatnost platba	ITAU UNIBANCO	USD	31,801
Splatnost platba	TELEFONICA BRASIL új	USD	7,500
Splatnost platba	ITAU UNIBANCO	USD	28,924
Splatnost platba	INFOSYS	USD	855,526
Splatnost platba	ITAU UNIBANCO	USD	10,490
Splatnost platba	BANCO BRADESCO	USD	24,055
Splatnost platba	CHINA PETROLEUM	USD	1,851,197
Splatnost platba	TELEKOMUNIKASI INDONESIA ADR	USD	198,303
Splatnost platba	TELEKOMUNIKASI INDONESIA ADR	USD	594,907

Splatnost platba	TAIWAN SEMICONDUCTORS	USD	602,134
Splatnost platba	PETROCHINA	USD	1,140,130
Splatnost platba	CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	USD	1,125,406
Splatnost platba	BANCOLOMBIA	USD	8,916
Splatnost platba	HDFC BANK	USD	251,596
	USD	USD	110,261

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 Emerging Market Equity Fund HUF série	901,597,482	1,339,396,415
BF Money Emerging Market Equity Fund CZK série	5,239,403	5,219,656
BF Money Emerging Market Equity Fund U série	286,979	0
BF Money Emerging Market Equity Fund I série	523,873,196	595,016,638
BF Money Emerging Market Equity Fund USD série	139,469	296,539

III. Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list

Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list	Počáteční stav	Konečný stav
BF Money Emerging Market Equity Fund HUF série	1.476629	1.545459
BF Money Emerging Market Equity Fund CZK série	1.15405	1.211658
BF Money Emerging Market Equity Fund U série	1.476686	1.545459
BF Money Emerging Market Equity Fund I série	1.374104	1.446752
BF Money Emerging Market Equity Fund USD série	1.275087	1.337317

IV. Skladba aktiv fondu

1) Skladba aktiv fondu

	Počáteční stav	Změna v mezidobí %	Konečný stav	Aktiva v %
Převoditelné cenné papíry oficiálně registrované na burze	2,079,973,298	42.5%	2,964,717,841	94.4%
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	2,079,973,298	42.5%	2,964,717,841	94.4%
Z toho cenné papíry představující úvěrový vztah	15,028,005	31.8%	19,805,280	0.6%

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:	34%
---	-----

Nejvyšší sazba poplatků vyplácených správcí fondu v souvislosti s formami kolektivního investování: 0.68%
Dotčená investiční forma:

ISHARES MSCI EMERGING MKT

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

2) Analýza výkazu majetku

Tržní procesy v roce 2021

Mezinárodní 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.

Události v posledních měsících výše uvedený obraz mírně zastínily. Výstižným příkladem je skutečnost, že ačkoli různé trhy vykazovaly ve zkoumaném období plynulý růst, toto období bylo pravidelně poznamenáno menšími výkyvy, kdy příčinou byly dozvuky pandemie COVID-19, další epidemické vlny a omezující opatření. Jelikož události v roce 2020 byly doposud bezprecedentní, je evidentní, že investoři jsou nejistí ohledně toho, jak se na trhu projeví změny týkající se inflace, epidemické situace a rozhodnutí v hospodářské politice (fiskální záchrané balíčky, rozvolňování na straně emisní banky). Zároveň se však s přihlédnutím na všechny tyto okolnosti ukázalo, že nejlepší investiční formou jsou akcie, které po celé pololetí vykazovaly stoupající tendenci. Na úrovni globálních sektorů vykazovala oproti loňskému roku nejvyšší růst energetika, a to s nárůstem o 31,4 6%, podniky působící v oblasti technologií pak v průběhu pololetí posílily o 16,33 %. Index MSCI All Country World uzavřel pololetí v dolarech se ziskem 12,16 %, Index S&P 500 pak dosáhl růstu o 16,13 %.

Investice fondu v roce 2021

Fond v souladu se svou investiční strategií investoval do akcií velkých podniků na rozvíjejících se trzích. Mezi investicemi fondu vyznačujícími se nejvyšší vahou jsou zastoupeny čínské, brazilské a tchajwanské akcie. Akciové trhy zaznamenaly v prvním pololetí dobré výsledky, avšak akcie na rozvíjejících trzích zaostávaly za akciemi na vyspělých trzích, a to především díky Číně. Ekonomická politika v Číně byla nastavena přísněji než v jiných částech světa, respektive ochotu investorů investovat do akcií v regionu snižovala regulační opatření přijatá proti podnikům působícím v sektoru technologií. 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	HUF podílové listy	I podílové listy	U podílové listy	CZK podílové listy
Počáteční stav (ks)	5,239,403	901,597,482	523,873,196	286,979	139,469
Nákup (ks)	0	758,725,179	105,110,557	0	228,158
Odkup (ks)	19,747	320,926,246	33,967,115	286,979	71,088

Konečný stav (ks)	5,219,656	1,339,396,415	595,016,638	0	296,539
-------------------	-----------	---------------	-------------	---	---------

Měna fondu: maďarský forint

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

Měsíční konečná netto hodnota aktiv

Datum	Netto hodnota aktiv	CZK série	HUF série	I série	U série	USD série
2021.01.31	2,342,769,079	1.180926	1.500539	1.397690	1.500603	1.306295
2021.02.28	2,612,444,009	1.210800	1.552232	1.447175	1.552294	1.327013
2021.03.31	2,784,952,678	1.199534	1.538967	1.436369	1.539047	1.278583
2021.04.30	2,853,847,672	1.170864	1.509402	1.410166	1.509402	1.291728
2021.05.29	2,856,762,984	1.150923	1.454262	1.360038	1.454262	1.312851
2021.06.30	3,135,459,653	1.211658	1.545459	1.446752	1.545459	1.337317

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		HUF série		I série		U série		USD série	
	Kurz	Výnos (%)	Kurz	Výnos (%)	Kurz	Výnos (%)	Kurz	Výnos (%)	Kurz	Výnos (%)
2016.12.30	0.918100	13.37%	0.974700	11.36%	1.000000	0.00%	0.974700	11.36%		
2017.12.29	0.977800	6.50%	1.103000	13.16%	1.000000	0.00%	1.103000	13.16%		
2018.12.28	0.891700	-8.81%	1.031200	-6.51%	0.936500	-6.35%	1.031200	-6.51%		
2019.12.31	1.030342	15.55%	1.241131	20.36%	1.141154	21.85%	1.241175	20.36%		
2020.12.31	1.154050	12.01%	1.476629	18.97%	1.374104	20.41%	1.476686	18.97%	1.275087	25.22%

*: lomený rok, neannualizovaný výnos

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

Série „U“ byla na trh uvedena v 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 29.1.2020: Ildikó Kovács

Předseda představenstva od 29.1.2020: Ildikó Kovács

Předseda dozorcí rady od 29.1.2019: dr Koppány Tibor Lélfi

Jednatel 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.