

POLOLETNÍ ZPRÁVA 2022 - 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 hodljí 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.mkbalapkezelo.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	3,474,453,442	3,220,593,232
Zůstatky na bankovních účtech	207,760,096	144,652,523
Jiné prostředky	2,838,724	15,276,511
Aktiva celkem	3,685,052,262	3,380,522,266
Závazky	-6,605,921	-6,141,357
Netto hodnota aktiv	3,678,446,341	3,374,380,909

Skladba portfolia podle hlavních kategorií aktiv

Typ aktiva	Počáteční stav		Konečný stav	
	Hodnota aktiva	Váha	Hodnota aktiva	Váha
Finance na účtech	207,760,096	5.64%	144,652,523	4.28%
Státní dluhopisy a státem garantované cenné papíry*	19,797,500	0.54%	20,037,000	0.59%
ETF	1,780,570,484	48.32%	1,521,904,529	45.02%
Akcie	1,674,085,458	45.43%	1,678,651,703	49.66%
Zůstatek na distribučním účtu	-1,057,927	-0.03%	0	0.00%
Pohledávky/Závazky	3,896,651	0.11%	15,276,511	0.45%
Aktiva celkem (Brutto hodnota aktiv)	3,685,052,262	100.00%	3,380,522,266	100.00%
Poplatky	-6,605,921		-6,141,357	
Netto hodnota aktiv:	3,678,446,341		3,374,380,909	

*: 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	631,795	0.0	123,574	0.0
EURO	EUR	25,493,607	0.7	9,641,274	0.3
MAĎARSKÝ FORINT	HUF	158,526,117	4.3	120,042,093	3.6
USA DOLAR	USD	23,108,577	0.6	14,845,582	0.4
Celkem	HUF	207,760,096		144,652,523	

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	180,982,865	4.91%
ETF	BLDRS Emerging 50 ADR ÚJ	US46090C3051	103,840,178	2.82%
ETF	DB X-TRACKERS EMERG MARKET	LU0292107645	180,516,664	4.90%
ETF	ISHARES Core Emerging Market	US46434G1031	128,186,359	3.48%
ETF	ISHARES FTSE/XINHUA CHINA	US4642871846	106,818,721	2.90%
ETF	ISHARES MSCI EMERGING MKT	US4642872349	118,874,033	3.23%
ETF	LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKETS	FR0010429068	324,010,020	8.79%
ETF	MXFS LN ETF	IE00B3DWVS88	323,580,713	8.78%
ETF	Schwab Emerging Market	US8085247067	155,690,184	4.22%
ETF	VANGUARD EMERGING MARKET	US9220428588	158,070,747	4.29%
Akcie	ALIBABA Group Holding	US01609W1027	239,349,567	6.50%
Akcie	AMBEV-SA	US02319V1035	10,026,982	0.27%
Akcie	AMERICA MOVIL ADR	US02364W1053	24,013,823	0.65%
Akcie	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	5,350,436	0.15%
Akcie	ASE INDUSTRIAL	US00215W1009	20,338,146	0.55%
Akcie	BAIDU	US0567521085	43,448,763	1.18%
Akcie	BANCO BRADESCO	US0594603039	16,089,971	0.44%
Akcie	Beigene	US07725L1026	21,976,487	0.60%
Akcie	Bilibili ADR	US0900401060	8,882,417	0.24%
Akcie	CEMEX ADR	US1512908898	10,546,027	0.29%
Akcie	CHINA LIFE INSURANCE	US16939P1066	8,630,428	0.23%
Akcie	CHINA PETROLEUM	US16941R1086	15,060,453	0.41%
Akcie	CHUNGHWA TELECOM	US17133Q5027	9,997,683	0.27%
Akcie	CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	US91912E1055	66,919,297	1.82%
Akcie	DR. Reddy's Laboratories	US2561352038	17,190,572	0.47%
Akcie	FOMENTO ECONOMICO	US3444191064	8,446,619	0.23%
Akcie	GDS Holdings	US36165L1089	6,120,613	0.17%
Akcie	GOLD FIELDS ADR	US38059T1060	8,914,539	0.24%
Akcie	HDFC BANK	US40415F1012	95,682,358	2.60%
Akcie	Huazhu Group	US44332N1063	4,846,135	0.13%
Akcie	ICICI BANK	US45104G1040	69,976,749	1.90%
Akcie	INFOSYS	US4567881085	114,969,156	3.12%
Akcie	ITAU UNIBANCO	US4655621062	15,105,641	0.41%
Akcie	JD.COM ADR	US47215P1066	77,298,701	2.10%
Akcie	KB FINANCIAL	US48241A1051	13,194,802	0.36%
Akcie	KE Holdings	US4824971042	2,611,254	0.07%
Akcie	NETEASE INC-ADR	US64110W1027	43,425,954	1.18%
Akcie	New Oriental Education	US6475811070	2,725,464	0.07%

Akcie	NIO US Equity	US62914V1061	69,896,471	1.90%
Akcie	PBR PREFERRED	US71654V1017	16,755,724	0.45%
Akcie	PETROBRAS	US71654V4086	21,036,981	0.57%
Akcie	PETROCHINA	US71646E1001	10,041,064	0.27%
Akcie	Pinduoduo	US7223041028	24,117,923	0.65%
Akcie	POSCO ADR	US6934831099	24,038,135	0.65%
Akcie	SASOL USD	US8038663006	19,688,233	0.53%
Akcie	SHINHAN FINANCIAL	US8245961003	10,861,470	0.29%
Akcie	SIBANYE STILLWATER ADR	US82575P1075	8,137,457	0.22%
Akcie	SK TELECKOREA uj	US78440P3064	7,433,226	0.20%
Akcie	Suzano Papel	US86959K1051	7,008,336	0.19%
Akcie	TAIWAN SEMICONDUCTORS	US8740391003	357,177,411	9.69%
Akcie	Tal Education ADR	US8740801043	1,912,692	0.05%
Akcie	Tata Motors ADR	US8765685024	5,143,489	0.14%
Akcie	TELEKOMUNIKASI INDONESIA ADR	US7156841063	26,750,935	0.73%
Akcie	TRIP.COM GROUP	US89677Q1076	9,585,846	0.26%
Akcie	UNITED MICROELECTRON-SP ADR	US9108734057	43,405,545	1.18%
Akcie	VIPSHOP	US92763W1036	2,739,091	0.07%
Akcie	WIPRO LTD-ADR	US97651M1099	11,314,725	0.31%
Akcie	XP Inc.	KYG982391099	2,666,944	0.07%
Akcie	Zai Lab	US98887Q1040	4,078,462	0.11%
Akcie	ZTO Express	US98980A1051	9,156,261	0.25%
Státní dluhopisy	A270422B20	HU0000404157	19,797,500	0.54%

konečný stav

Druh	Název	IsIn	Hodnota aktiv	%
ETF	AMUNDI MSCI Emerging Market ETF	LU1681045370	146,307,796	4.33%
ETF	BLDRS Emerging 50 ADR ÚJ	US46090C3051	102,985,821	3.05%
ETF	DB X-TRACKERS EMERG MARKET	LU0292107645	148,803,950	4.40%
ETF	ISHARES Core Emerging Market	US46434G1031	122,430,506	3.62%
ETF	ISHARES FTSE/XINHUA CHINA	US4642871846	115,395,391	3.41%
ETF	ISHARES MSCI EMERGING MKT	US4642872349	83,392,161	2.47%
ETF	LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKETS	FR0010429068	267,624,319	7.92%
ETF	MXFS LN ETF	IE00B3DWVS88	310,012,389	9.17%
ETF	Schwab Emerging Market	US8085247067	117,076,468	3.46%
ETF	VANGUARD EMERGING MARKET	US9220428588	107,875,728	3.19%
Akcie	ALIBABA Group Holding	US01609W1027	266,927,813	7.90%
Akcie	AMBEV-SA	US02319V1035	10,474,732	0.31%
Akcie	AMERICA MOVIL ADR	US02364W1053	27,083,104	0.80%
Akcie	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	4,395,506	0.13%
Akcie	ASE INDUSTRIAL	US00215W1009	15,689,455	0.46%
Akcie	BAIDU	US0567521085	61,859,930	1.83%
Akcie	BANCO BRADESCO	US0594603039	19,660,586	0.58%
Akcie	Beigene	US07725L1026	15,299,276	0.45%
Akcie	Bilibili ADR	US0900401060	5,710,973	0.17%
Akcie	CEMEX ADR	US1512908898	7,105,625	0.21%
Akcie	CHINA LIFE INSURANCE	US16939P1066	10,558,525	0.31%
Akcie	CHINA PETROLEUM	US16941R1086	16,901,676	0.50%
Akcie	CHUNGHWA TELECOM	US17133Q5027	22,303,764	0.66%
Akcie	CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	US91912E1055	81,377,564	2.41%
Akcie	DR. Reddy's Laboratories	US2561352038	16,964,245	0.50%
Akcie	FOMENTO ECONOMICO	US3444191064	8,548,746	0.25%
Akcie	GDS Holdings	US36165L1089	5,050,037	0.15%
Akcie	GERDAU SA -SPON ADR	US3737371050	6,488,368	0.19%
Akcie	GOLD FIELDS ADR	US38059T1060	8,620,908	0.26%

Akcie	GRUPO TELEVISIA	US40049J2069	6,185,880	0.18%
Akcie	HDFC BANK	US40415F1012	94,179,155	2.79%
Akcie	Huazhu Group	US44332N1063	5,762,396	0.17%
Akcie	ICICI BANK	US45104G1040	73,100,203	2.16%
Akcie	INFOSYS	US4567881085	97,983,425	2.90%
Akcie	ITAU UNIBANCO	US4655621062	20,091,329	0.59%
Akcie	JD.COM ADR	US47215P1066	82,559,562	2.44%
Akcie	KB FINANCIAL	US48241A1051	12,391,875	0.37%
Akcie	KE Holdings	US4824971042	2,714,830	0.08%
Akcie	NETEASE INC-ADR	US64110W1027	46,419,960	1.37%
Akcie	NIO US Equity	US62914V1061	80,482,982	2.38%
Akcie	PBR PREFERRED	US71654V1017	20,530,632	0.61%
Akcie	PETROBRAS	US71654V4086	26,078,398	0.77%
Akcie	PETROCHINA	US71646E1001	12,344,535	0.37%
Akcie	Pinduoduo	US7223041028	29,793,177	0.88%
Akcie	POSCO ADR	US6934831099	21,395,324	0.63%
Akcie	QUIMICA MINERA ADR	US8336351056	15,791,764	0.47%
Akcie	SASOL USD	US8038663006	32,261,101	0.95%
Akcie	SHINHAN FINANCIAL	US8245961003	11,695,124	0.35%
Akcie	SIBANYE STILLWATER ADR	US82575P1075	7,539,513	0.22%
Akcie	SK TELECKOREA uj	US78440P3064	7,249,458	0.21%
Akcie	Suzano Papel	US86959K1051	7,168,966	0.21%
Akcie	TAIWAN SEMICONDUCTORS	US8740391003	258,102,612	7.63%
Akcie	Tata Motors ADR	US8765685024	4,832,163	0.14%
Akcie	TELEKOMUNIKASI INDONESIA ADR	US7156841063	29,077,324	0.86%
Akcie	TRIP.COM GROUP	US89677Q1076	12,454,943	0.37%
Akcie	UNITED MICROELECTRON-SP ADR	US9108734057	29,268,807	0.87%
Akcie	WIPRO LTD-ADR	US97651M1099	7,173,741	0.21%
Akcie	Zai Lab	US98887Q1040	2,622,571	0.08%
Akcie	ZTO Express	US98980A1051	10,379,120	0.31%
Státní dluhopisy	A270422B20	HU0000404157	19,797,500	0.54%
Státní dluhopisy	A270422B20	HU0000404157	20,037,000	0.59%

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	-1,057,927	0.0%	0	0.0%

Pohledávky/Závazky

počáteční stav

Pohledávka/Závazek Druh	Instrument	ISIN/Měna	Hodnota aktiv
Splatnost platba	ECOPETROL	USD	1,160,055
Splatnost platba	LATAM AIRLINES	USD	12,952
Splatnost platba	VANGUARD EMERGING MARKET	USD	506,959
Splatnost platba	PETROCHINA	USD	207,366

Splatnost platba	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	20,499
Splatnost platba	TELEFONICA BRASIL új	USD	12,219
Splatnost platba	TELEFONICA BRASIL új	USD	8,306
Splatnost platba	TELEFONICA BRASIL új	USD	38,335
Splatnost platba	TELEFONICA BRASIL új	USD	4,526
Splatnost platba	TELEFONICA BRASIL új	USD	8,050
Splatnost platba	ITAU UNIBANCO	USD	160,390
Splatnost platba	ITAU UNIBANCO	USD	10,876
Splatnost platba	BANCO BRADESCO	USD	13,650
Splatnost platba	TAIWAN SEMICONDUCTORS	USD	1,163,248
Splatnost platba	AMBEV-SA	USD	85,242
Splatnost platba	AMBEV-SA	USD	255,392
Splatnost platba	Schwab Emerging Market	USD	54,062
Splatnost platba	ISHARES MSCI EMERGING MKT	USD	53,792
Splatnost platba	USD	USD	120,732

konečný stav

Pohledávka/Závazek Druh	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Splatnost platba	ECOPETROL	USD	1,351,872
Splatnost platba	LATAM AIRLINES	USD	15,094
Splatnost platba	VANGUARD EMERGING MARKET	USD	590,786
Splatnost platba	PETROCHINA	USD	241,654
Splatnost platba	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	23,889
Splatnost platba	TELEFONICA BRASIL új	USD	14,240
Splatnost platba	TELEFONICA BRASIL új	USD	9,680
Splatnost platba	TELEFONICA BRASIL új	USD	44,674
Splatnost platba	TELEFONICA BRASIL új	USD	5,275
Splatnost platba	TELEFONICA BRASIL új	USD	9,381
Splatnost platba	PETROBRAS	USD	2,721,961
Splatnost platba	HDFC BANK	USD	833,453
Splatnost platba	ITAU UNIBANCO	USD	13,759
Splatnost platba	BANCO BRADESCO	USD	18,800
Splatnost platba	CHINA PETROLEUM	USD	1,658,530
Splatnost platba	TELEKOMUNIKASI INDONESIA ADR	USD	893,739
Splatnost platba	TAIWAN SEMICONDUCTORS	USD	1,165,513
Splatnost platba	PETROCHINA	USD	360,222
Splatnost platba	BANCO BRADESCO	USD	204,232
Splatnost platba	UNITED MICROELECTRON-SP ADR	USD	1,766,655
Splatnost platba	BLDRS Emerging 50 ADR ÚJ	USD	1,242,110
Splatnost platba	ASE INDUSTRIAL	USD	1,148,668
Splatnost platba	CHUNGHWA TELECOM	USD	679,641

	USD	USD	140,695
	CZK	CZK	121,988

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	1,578,896,050	1,552,420,920
BF Money Emerging Market Equity Fund CZK série	4,973,936	4,317,084
BF Money Emerging Market Equity Fund U série	0	0
BF Money Emerging Market Equity Fund I série	788,817,908	642,317,908
BF Money Emerging Market Equity Fund USD série	717,568	717,578

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	1.437153	1.410923
BF Money Emerging Market Equity Fund CZK série	1.046265	0.950839
BF Money Emerging Market Equity Fund U série	1.437153	1.410923
BF Money Emerging Market Equity Fund I série	1.353545	1.336792
BF Money Emerging Market Equity Fund USD série	1.13574	0.9568

IV. Skladba aktiv fondu

1) Skladba aktiv fondu

	Počáteční stav	Změna v mezidobí %	Konečný stav	Aktiva v %
Převoditelné cenné papíry oficiálně registrované na burze	3,474,453,442	-7.3%	3,220,593,232	95.3%
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	3,474,453,442	-7.3%	3,220,593,232	95.3%
Z toho cenné papíry představující úvěrový vztah	19,797,500	1.2%	20,037,000	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:	45%
---	-----

Nejvyšší sazba poplatků vyplácených správcem fondu v souvislosti s formami kolektivního investování: 0.74%
Dotčená investiční forma:

ISHARES FTSE/XINHUA CHINA

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

2) Analýza výkazu majetku

Tržní procesy v roce 2022

Mezinárodní akciové trhy

Mezinárodní akciové trhy se v důsledku vysoké inflace ocitly tváří v tvář novému ekonomickému režimu, v němž centrální banky namísto předchozího extrémně podpůrného monetárního prostředí zpřísňují monetární podmínky. Z hlavních centrálních bank byla americká centrální banka Federal Reserve při zvyšování úrokových sazeb nejagresivnější, což velmi negativně zasáhlo růstové akcie. K náladě investorů nepřispěl ani rusko-ukrajinský konflikt, který vedle geopolitického napětí prostřednictvím energetických a zemědělských komodit dále zvýšil inflační tlaky. V Asii působila negativně na ekonomický růst čínská nulová covidová politika a z ní vyplývající přísná omezení. V důsledku uvedených fundamentů dosahovaly hlavní mezinárodní akciové trhy jen slabých výsledků a první polovinu roku zakončily s dvouciferným poklesem. V americkém indexu S&P500 mají větší váhu technologické společnosti, a proto se zde negativní dopad zvýšení úrokových sazeb projevil výrazněji a v prvních šesti měsících roku vedl ke ztrátě téměř 20 %. Ani akcie na rozvíjejících se trzích si nevedly o mnoho lépe, akciový index MSCI zahrnující rozvíjející se země poklesl o 17,5 %, kdy významnou roli sehrála slabá výkonnost čínských akcií. Evropa zaznamenala mírnější poklesy, částečně v důsledku slabého kurzu eura vůči dolaru a částečně v důsledku odlišné sektorové skladby.

Investice fondu v roce 2022

V souladu se svou investiční strategií fond investoval do akcií velkých podniků působících na rozvíjejících se trzích. V největší váze jsou ve fondu zastoupeny čínské, brazilské a tchajwanské akcie. Čínská nulová covidová politika a s touto související přísná uzavírací omezení měla negativní vliv na ekonomický růst v rozvíjejících se zemích, a v důsledku toho pak ani akcie nedosahovaly dobrých výsledků. Nejlepší výkonnost generovaly v průběhu pololetí turecké akcie a akcie jihoamerických zemí. Expozice fondu na ruském trhu byly prodány v době vypuknutí rusko-ukrajinské války. Výkonnost fondu a vývoj netto hodnoty aktiv připadající na jeden podílový list je pak odrazem těchto procesů.

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)	4,973,936	1,578,896,050	788,817,908	0	717,568
Nákup (ks)	0	253,774,290	0	0	235,217
Odkup (ks)	656,852	280,249,420	146,500,000	0	235,207
Konečný stav (ks)	4,317,084	1,552,420,920	642,317,908	0	717,578

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
2022.02.28	3,634,223,059	1.023207	1.398087	1.319313	1.398087	1.083264
2022.03.31	3,559,114,495	0.989222	1.378336	1.302008	1.378336	1.063973
2022.04.29	3,466,419,432	0.970469	1.380761	1.305547	1.380761	0.986163
2022.05.31	3,636,639,370	0.968663	1.441528	1.364437	1.441528	0.998789
2022.06.30	3,374,380,909	0.950839	1.410923	1.336792	1.410923	0.956800
2022.02.28	3,634,223,059	1.023207	1.398087	1.319313	1.398087	1.083264

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 (%)
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	27.51%
2021.12.31	1.046265	-9.34%	1.437153	-2.67%	1.353545	-1.50%	1.437153	-2.68%	1.135740	-10.93%

*: 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 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 2022 významné změny.

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

Nenastaly takové změny.

V Budapešti, dne 31. srpna 2022

Budapest Alapkezelő Zrt.