

POLOLETNÍ ZPRÁVA 2020 - 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:	2.0%
„EUR“ série:	2.0%
„CZK“ série:	2.0%
„U“ série:	2.0%
„I“ série:	0.8%

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; www.kozzetetelek.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	4 565 272 492	3 813 658 090
Zůstatky na bankovních účtech	356 667 505	376 470 647
Jiné prostředky	0	3 999 740
Aktiva celkem	4 921 939 997	4 194 128 477
Závazky	-8 521 159	-7 157 249
Netto hodnota aktiv	4 913 418 838	4 186 971 228

Skladba portfolia podle hlavních kategorií aktiv

Typ aktiva	Počáteční stav		Konečný stav	
	Hodnota aktiv	Váha	Hodnota aktiv	Váha
Finance na účtech	356 667 505	7.25%	376 470 647	8.98%
Vklady	0	0.00%	0	0.00%
Dluhopisy emisní banky	0	0.00%	0	0.00%
Diskontní pokladniční poukázky	0	0.00%	0	0.00%
Státní dluhopisy	50 056 800	1.02%	50 033 500	1.19%
Hypoteční zástavní listy	0	0.00%	0	0.00%
Podnikové dluhopisy	0	0.00%	0	0.00%
Podílové listy	0	0.00%	0	0.00%
ETF	955 454 269	19.41%	788 774 362	18.81%
Akcie	3 559 761 423	72.32%	2 974 850 228	70.93%
Derivátové transakce	0	0.00%	0	0.00%
Repo	0	0.00%	0	0.00%
Opce/Struktura	0	0.00%	0	0.00%
Zůstatek na distribučním účtu	0	0.00%	-217 854	-0.01%
Pohledávky/Závazky	0	0.00%	4 217 594	0.10%
Aktiva celkem (Brutto hodnota aktiv)	4 921 939 997	100.00%	4 194 128 477	100.00%
Poplatky	-8 521 159		-7 157 249	
Netto hodnota aktiv	4 913 418 838		4 186 971 228	

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	2 809 965	963 304	0.0
EURO	EUR	28 115 492	9 194 339	0.2
POLSKÝ ZLOTÝ	PLN	0	1 311 284	0.0
MAĎARSKÝ FORINT	HUF	324 804 325	357 559 676	8.5
Rumunský lei	RON	0	4 165 012	0.1
USA DOLAR	USD	937 723	3 277 032	0.1
Celkem	HUF	356 667 505	376 470 647	

Vklady

Ve fondu nebyly na konci daných období zastoupeny takové nástroje.

Převoditelné cenné papíry

počáteční stav

Druh	Název	Isln	Hodnota aktiv	Podíl PF
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	LU1900066462	705 373 411	14.33%
ETF	Xtrackers ATX UCITS ETF	LU0659579063	250 080 858	5.08%
Akcie	AVAST Plc.	GB00BDD85M81	127 498 000	2.59%
Akcie	Banca Transilvania SA	ROTLVACNOR1	156 012 590	3.17%
Akcie	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	177 976 715	3.62%
Akcie	BANK PKO	PLPKO0000016	226 659 961	4.61%
Akcie	BRD-GROUPE	ROBRDBACNOR2	54 660 672	1.11%
Akcie	CD Projekt SA	PLOPTTC00011	223 001 870	4.53%
Akcie	CEZ AS	CZ0005112300	168 876 715	3.43%
Akcie	ERSTE BANK	AT0000652011	323 816 962	6.58%
Akcie	FONDUL	ROFPTAACNOR5	78 807 533	1.60%
Akcie	HRVATSKE TELEKOM DD	HRHT00RA0005	37 643 424	0.76%
Akcie	KGHM	PLKGHM000017	138 383 018	2.81%
Akcie	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	133 278 668	2.71%
Akcie	KRKA	SI0031102120	106 621 363	2.17%
Akcie	MAGYAR TELEKOM (MATÁV)	HU0000073507	29 260 276	0.59%
Akcie	MEGAKRÁN	HU0000159389	29 600 000	0.60%
Akcie	MOL TÖRZS ÚJ	HU0000153937	207 834 480	4.22%
Akcie	MONETA Money Bank	CZ0008040318	85 150 450	1.73%
Akcie	OTP Bank	HU0000061726	363 330 210	7.38%
Akcie	PETROM (OMV)	ROSNPPACNOR9	59 540 793	1.21%
Akcie	PGNIG (POLISH OIL & GAS)	PLPGNIG00014	97 698 541	1.98%
Akcie	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	215 103 367	4.37%
Akcie	PZU PW	PLPZU0000011	237 434 262	4.82%
Akcie	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	141 130 000	2.87%
Akcie	ROMGAZ SA	ROSNGNACNOR3	43 528 391	0.88%
Akcie	TELEFONICA O2 C.R. (CESKY TELECOM)	CZ0009093209	38 054 250	0.77%
Akcie	VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	58 858 912	1.20%
Státní dluhopisy	A210623A15	HU0000402995	50 056 800	1.02%

konečný stav

Druh	Název	IsIn	Hodnota aktiv	Podíl PF
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	LU1900066462	600 290 611	14.31%
ETF	Xtrackers ATX UCITS ETF	LU0659579063	188 483 751	4.49%
Akcie	AVAST Plc.	GB00BDD85M81	184 921 234	4.41%
Akcie	Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	135 964 557	3.24%
Akcie	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	97 672 835	2.33%
Akcie	BANK PKO	PLPKO0000016	154 358 178	3.68%
Akcie	BRD-GROUPE	ROBRDBACNOR2	42 354 684	1.01%
Akcie	CD Projekt SA	PLOPTTC00011	306 866 918	7.32%
Akcie	CEZ AS	CZ0005112300	171 330 068	4.08%
Akcie	ERSTE BANK	AT0000652011	211 908 610	5.05%
Akcie	FONDUL	ROFPTAACNOR5	87 131 808	2.08%
Akcie	HRVATSKE TELEKOM DD	HRHT00RA0005	40 082 515	0.96%
Akcie	KGHM	PLKGHM000017	134 751 978	3.21%
Akcie	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	90 438 498	2.16%
Akcie	KRKA	SI0031102120	129 144 154	3.08%
Akcie	MAGYAR TELEKOM (MATÁV)	HU0000073507	25 061 492	0.60%
Akcie	MEGAKRÁN	HU0000159389	28 000 000	0.67%
Akcie	MOL TÖRZS ÚJ	HU0000153937	131 345 736	3.13%
Akcie	MONETA Money Bank	CZ0008040318	44 083 925	1.05%
Akcie	OTP Bank	HU0000061726	242 957 940	5.79%
Akcie	PETROM (OMV)	ROSNPPACNOR9	45 822 199	1.09%
Akcie	PGNIG (POLISH OIL & GAS)	PLPGNIG00014	86 936 760	2.07%
Akcie	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	150 722 583	3.59%
Akcie	PZU PW	PLPZU0000011	175 695 940	4.19%
Akcie	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	143 440 000	3.42%
Akcie	ROMGAZ SA	ROSNGNACNOR3	39 738 659	0.95%
Akcie	TELEFONICA 02 C.R. (CESKY TELECOM)	CZ0009093209	24 739 893	0.59%
Akcie	VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	49 379 064	1.18%
Státní dluhopisy	A210623A15	HU0000402995	50 033 500	1.19%

Jiné nástroje
Derivátové transakce

Na konci daných období nebyly ve fondu zastoupeny takové nástroje.

Repo transakce

Na konci daných období nebyly ve fondu zastoupeny takové nástroje.

Distribuční účty

Měna	Kód	Počáteční stav	%	Konečný stav	%
MAĎARSKÝ FORINT	HUF	0	0.0%	-217 854	0.0%

Pohledávky/Závazky
počáteční stav

Ve fondu nebyly zastoupeny takové nástroje.

konečný stav

Pohledávka/Závazek Druh	Instrument	ISIN/Měna	Hodnota aktiv
Splatnost platba	FONDUL	RON	4 217 594

Fond v daném období neuzavíral repo transakce, ani „transakce nákup-prodej“ (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	651 785 126	663 769 673
BF Money Central European Equity Fund EUR série	58 581 326	62 388 782
BF Money Central European Equity Fund CZK série	1 318 526	865 530
BF Money Central European Equity Fund U série	30 953	25 566
BF Money Central European Equity Fund I série	1 188 378 111	1 192 150 144

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	4.587423	3.845615
BF Money Central European Equity Fund EUR série	0.01380269	0.01080563
BF Money Central European Equity Fund CZK série	1.051929	0.863235
BF Money Central European Equity Fund U série	4.589701	3.847806
BF Money Central European Equity Fund I série	1.377967	1.162075

IV. Skladba aktiv fondu
1) Skladba aktiv fondu

	Počáteční stav	Změna v mezidobí %	Konečný stav	Aktiva v %
Převoditelné cenné papíry oficiálně registrované na burze	4 565 272 492	-16.5%	3 813 658 090	90.9%
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%
Celkem	4 565 272 492	-16.5%	3 813 658 090	90.9%
Z toho cenné papíry představující úvěrový vztah	50 056 800	-0.1%	50 033 500	1.2%

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:	19%
---	-----

Nejvyšší sazba poplatků vyplácených správcem 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 2020

Maďarské a regionální akciové trhy:

Po silném nástupu na začátku roku se v důsledku vystupňování nejistot spojených s koronavirovou situací globální kapitálové trhy pozastavily. Na konci února již bylo zřejmé, že navzdory dřívějším očekáváním je nutné počítat s dlouhodobějšími vlivy s celosvětovým dopadem. Eskalace pandemie způsobila v březnu na kapitálových trzích šok, investoři se v důsledku zmrazení ekonomiky a díky předpokládané rychlé a hluboké recesi ocitli v do té doby neznámé situaci. Drastický propad ochoty podstupovat rizika a přesměrování kapitálu do únikových nástrojů způsobily na trzích likviditní šok a doposud nevídaně rychlý propad.

Na vzniklou situaci přicházely celosvětově bezprecedentní reakce jak z hlediska hospodářské politiky (fiskální záchranné balíčky, zmírnění ze strany národních bank), tak z hlediska zdravotnictví (karantény, omezení volného pohybu osob), jež v následujícím období přispěly ke stabilizaci nálady na kapitálových trzích a k obnovení ochoty podstupovat riziko. Elán spojený s opětovným odrazem se udržel až do poloviny června, později však tempo globálního šíření epidemie a dynamika ve Spojených státech amerických opět donutily investory k opatrnosti.

Do konce pololetí nebyly trhy zároveň postiženy závažnější korekcí, v čemž i nadále sehrála určující úlohu doposud nevídaná podpora monetárních a fiskálních záchranných balíčků.

Index MSCI All Country World uzavřel pololetí v dolarech ve výši 5,97 %, Index CETOP implikující výkonnost regionu střední Evropy uzavřel toto období v eurech se ztrátou 21,89 % a co se významnějších komodit týče, kurz ropy zaznamenal pokles o 54,82 % a index průmyslových kovů LME pak pokles o 5,68 %.

Investice fondu v roce 2020

Fond v souladu se svou investiční strategií investoval v průběhu pololetí převážně do akcií podniků působících ve střední Evropě. Mezi investicemi vyznačujícími se nejvyšší vahou tak byly ve fondu zastoupeny polské, české, maďarské, rakouské a rumunské akcie. Výkonnost akciových trhů ve střední Evropě byla v první polovině roku 2020 významně negativně poznamenána hospodářským šokem způsobeným epidemií koronaviru a následnou korekcí na kapitálových trzích. Index CETOP prezentující komplexně výsledky dosažené v regionu vykazoval v tomto období pokles v eurech o 21,3 %, což při kalkulaci ve forintech znamená pokles překračující 15 %.

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 podílových listů 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)	1 318 526	58 581 326	651 785 126	1 188 378 111	30 953
Nákup (ks)	0	14 121 735	106 124 379	71 796 467	0

Odkup (ks)	452 996	10 314 279	94 139 832	68 024 434	5 387
Konečný stav (ks)	865 530	62 388 782	663 769 673	1 192 150 144	25 566

Měna fondu: maďarský forint

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

Datum	Netto hodnota aktiv	CZK série	EUR série	HUF série	I série	U série
2020.01.31	4 790 218 070	0.997390	0.013202	4.470542	1.344228	4.472855
2020.02.28	4 295 592 301	0.907817	0.011903	4.042607	1.216673	4.044747
2020.03.31	3 551 727 318	0.774641	0.009449	3.422237	1.031049	3.424118
2020.04.30	3 729 896 104	0.826224	0.010173	3.604775	1.087117	3.606743
2020.05.29	3 912 480 627	0.864628	0.010704	3.726652	1.124944	3.728741
2020.06.30	4 186 971 228	0.863235	0.010806	3.845615	1.162075	3.847806

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 (%)
2015.12.31	0.882500	-3.06%	0.010908	-0.76%	3.451500	-1.09%	1.000000	0.00%	3.451500	-1.09%
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%

Série I byla uvedena na trh v roce 2013.

Série U byla uvedena na trh v roce 2015.

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

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 2020 významné změny.

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

Nebyly zaznamenány takové změny.

V Budapešti, dne 31. srpna 2020

Budapest Alapkezelő Zrt.