

FÉLÉVES JELENTÉS 2022 – BF Money Közép-Európai Részvény Alap

A. Alapadatok

Elnevezés angolul	BF Money Central European Equity Investment Fund
Rövid neve	BF Money Közép-Európai Részvény Alap
Rövid név angolul	BF Money Central European Equity Fund

Harmonizáció	ÁÉKBV Alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	1996. október 24. (MNB engedély száma: 110.061-1/96)
Alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 Ft	ISIN kód HU0000702717
„EUR” sorozat:	névérték 0.01 EUR	ISIN kód HU0000706387
„CZK” sorozat:	névérték 1 CZK	ISIN kód HU0000709845
„U” sorozat:	névérték 1 Ft	ISIN kód HU0000712971
„I” sorozat:	névérték 1 Ft	ISIN kód HU0000715479

Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1133 Budapest, Váci út 80.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.

Aktuális alapkezelési díj	
„HUF” sorozat:	2,00%
„EUR” sorozat:	2.00%
„CZK” sorozat:	2.00%
„U” sorozat:	2.00%
„I” sorozat:	0.80%

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy a részvényt piacok árfolyam mozgásának tendenciáit kihasználva, az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, a legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak.

Az Alapkezelő az Alap eszközeit elsősorban részvényekbe valamint kisebb arányban állampapírokba, és egyéb kamatozó értékpapírokba vegyesen kívánja befektetni. A befektetéseknél ésszerű kockázatvállalásra, és ezen ésszerű kockázat mellett megszerezhető legmagasabb hozam elérésére törekszik.

Az Alap vagyonának jelentős részét a közép-kelet-európai, azon belül is a visegrádi országok (Magyarország, Lengyelország, Csehország) részvényt piacain fekteti be, de egyéb régiók irányában kitétséget biztosító részvények, valamint befektetési jegyek és ún. exchange traded fundok (ETF) is helyet kaphatnak az alap értékpapír állományban.

Az alap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatók és visszaválthatók. Minden munkanap forgalmazási nap, kivétel azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünnapot hirdet ki. Az alap újrabefektető, a felhalmozott kamatokat, osztalékot újra befekteti. Az alap földrajzi eloszlással igen, specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referencia indexszel. Az alap - az európai jogharmonizációnak megfelelően - ÁÉKBV (európai alap).

Az alap a hosszabb távon gondolkodó, a magasabb hozam reményében az átlagosnál nagyobb kockázatot is felvállaló befektetőnek lehet előnyös befektetési forma.

Ajánlás: ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 5 éven belül ki akarják venni az alaptól a pénzüket.

Az Alap közzétételi helyei

www.mkbalapkezelo.hu; <https://kozvetetelek.mnb.hu/>

B. Féléves jelentés

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Az Alap csak tőzsdei értékpapírt vásárolhat (kivéve a hitelviszonyt megtestesítő papírokat és a befektetési jegyeket).

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	5,566,900,004	4,831,142,180
Banki egyenlegek	221,869,447	255,666,034
Egyéb eszközök	2,837,309	-6,614,616
Összes eszköz	5,791,606,760	5,080,193,598
Kötelezettségek	-9,845,840	-9,178,082
Nettó eszközérték	5,781,760,920	5,071,015,516

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	221,869,447	3.83%	155,666,034	3.06%
Betét	0	0.00%	100,000,000	1.97%
Állampapírok és állam által garantált értékpapírok*	296,962,500	5.13%	300,555,000	5.92%
ETF	1,118,216,358	19.31%	1,014,423,101	19.97%
Részvény	4,151,721,146	71.69%	3,516,164,079	69.21%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.00%	-6,614,616	-0.13%
Követelések/Kötelezettségek	2,837,309	0.05%	0	0.00%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	5,791,606,760	100.00%	5,080,193,598	100.00%
Díjak	-9,845,840		-9,178,082	
Nettó eszközérték:	5,781,760,920		5,071,015,516	

*: az átruházható értékpapírok vagy pénzügyi eszközök kibocsátója vagy garanciavállalója egy tagállam, annak helyi hatósága, harmadik ország, vagy olyan nemzetközi közjogi szerv, amelynek egy vagy több EGT-állam is tagja.

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

%: az eszközökhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
CSEH KORONA	CZK	4,243,503	0.1	14,348,080	0.3
EURO	EUR	70,418,220	1.2	362,477	0.0
HORVÁT KUNA	HRK	3,382,245	0.1	5,455,740	0.1
LENGYEL ZLOTY	PLN	22,279,243	0.4	412,358	0.0
MAGYAR FORINT	HUF	96,293,128	1.7	99,940,056	2.0
Román lej	RON	16,580,117	0.3	25,040,239	0.5
USA DOLLÁR	USD	8,672,991	0.1	10,107,084	0.2
Összesen	HUF	221,869,447		155,666,034	

Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	0	0.0%	100,000,000	2.0%
Összesen	HUF	0		100,000,000	

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	LU1900066462	846,489,613	14.62%
ETF	Xtrackers ATX UCITS ETF	LU0659579063	271,726,745	4.69%
Részvény	Allegro	LU2237380790	118,784,139	2.05%
Részvény	AVAST Plc.	GB00BDD85M81	241,671,924	4.17%
Részvény	Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	139,337,719	2.41%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	223,378,984	3.86%
Részvény	BANK PKO	PLPKO0000016	305,397,297	5.27%
Részvény	BRD-GROUPE	ROBRDBACNOR2	66,013,035	1.14%
Részvény	CD Projekt SA	PLOPTTC00011	166,806,417	2.88%
Részvény	CEZ AS	CZ0005112300	294,174,801	5.08%
Részvény	Dino Polska SA	PLDINPL00011	50,227,540	0.87%
Részvény	ERSTE BANK	AT0000652011	426,643,616	7.37%
Részvény	FONDUL	ROFPTAACNOR5	86,359,672	1.49%
Részvény	HRVATSKE TELEKOM DD	HRHT00RA0005	44,059,448	0.76%
Részvény	KGHM	PLKGHM000017	191,748,046	3.31%
Részvény	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	164,374,739	2.84%
Részvény	KRKA	SI0031102120	148,127,052	2.56%
Részvény	MAGYAR TELEKOM (MATÁV)	HU0000073507	26,996,869	0.47%
Részvény	MEGAKRÁN	HU0000178272	34,800,000	0.60%
Részvény	MOL TÖRZS ÚJ	HU0000153937	200,823,840	3.47%
Részvény	MONETA Money Bank	CZ0008040318	104,312,813	1.80%
Részvény	OTP Bank	HU0000061726	332,780,200	5.75%
Részvény	PETROM (OMV)	ROSNPPACNOR9	71,836,354	1.24%
Részvény	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	201,522,954	3.48%
Részvény	PZU PW	PLPZU0000011	216,678,815	3.74%
Részvény	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	165,775,000	2.86%
Részvény	ROMGAZ SA	ROSNGNACNOR3	49,453,833	0.85%
Részvény	TELEFONICA O2 C.R. (CESKY TELECOM)	CZ0009093209	33,669,394	0.58%
Részvény	VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	45,966,645	0.79%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	296,962,500	5.13%

záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	LU1900066462	758,193,587	14.92%
ETF	Xtrackers ATX UCITS ETF	LU0659579063	256,229,514	5.04%
Részvény	Allegro	LU2237380790	130,767,172	2.57%
Részvény	Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	129,423,844	2.55%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	170,350,917	3.35%
Részvény	BANK PKO	PLPKO0000016	216,155,940	4.25%
Részvény	BRD-GROUPE	ROBRDBACNOR2	50,579,698	1.00%
Részvény	CD Projekt SA	PLOPTTC00011	96,870,259	1.91%
Részvény	CEZ AS	CZ0005112300	345,444,564	6.80%

Részvény	Dino Polska SA	PLDINPL00011	45,753,851	0.90%
Részvény	ERSTE BANK	AT0000652011	301,395,224	5.93%
Részvény	FONDUL	ROFPTAACNOR5	96,069,509	1.89%
Részvény	HRVATSKE TELEKOM DD	HRHT00RA0005	44,531,460	0.88%
Részvény	KGHM	PLKGHM000017	186,587,630	3.67%
Részvény	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	125,818,827	2.48%
Részvény	KRKA	SI0031102120	126,962,195	2.50%
Részvény	MAGYAR TELEKOM (MATÁV)	HU0000073507	20,993,920	0.41%
Részvény	MEGAKRÁN	HU0000178272	19,520,000	0.38%
Részvény	MOL TÖRZS ÚJ	HU0000153937	252,967,256	4.98%
Részvény	MONETA Money Bank	CZ0008040318	103,010,972	2.03%
Részvény	OTP Bank	HU0000061726	232,000,834	4.57%
Részvény	PETROM (OMV)	ROSNPPACNOR9	102,772,576	2.02%
Részvény	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	217,944,921	4.29%
Részvény	PZU PW	PLPZU0000011	220,058,896	4.33%
Részvény	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	150,260,000	2.96%
Részvény	ROMGAZ SA	ROSNNGACNOR3	68,679,374	1.35%
Részvény	SOCIETATEA NAT.NUCLEAR	ROSNNEACNOR8	18,035,550	0.36%
Részvény	VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	43,208,690	0.85%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	300,555,000	5.92%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Egyéb ügyletek

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	0	0.0%	-6,614,616	-0.1%

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	MONETA Money Bank	CZK	2,837,309

záró egyenleg

Nem volt záró egyenleg.

Az Alap az időszakban repóügyleteket, valamint „vétel-eladás ügylet” (buy-sell back)-eket nem kötött.

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
BF Money Köz-Eu Részvény Alap HUF Sorozat	578,678,896	605,259,344
BF Money Köz-Eu Részvény Alap EUR Sorozat	112,408,043	118,431,091
BF Money Köz-Eu Részvény Alap CZK Sorozat	715,509	688,315
BF Money Köz-Eu Részvény Alap U Sorozat	0	0
BF Money Köz-Eu Részvény Alap I sorozat	1,195,989,997	1,195,989,997

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
BF Money Köz-Eu Részvény Alap HUF Sorozat	5.450529	4.629076
BF Money Köz-Eu Részvény Alap EUR Sorozat	0.01470415	0.01163119
BF Money Köz-Eu Részvény Alap CZK Sorozat	1.096053	0.861689
BF Money Köz-Eu Részvény Alap U Sorozat	4.560087	4.560087
BF Money Köz-Eu Részvény Alap I sorozat	1.677076	1.432843

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	5,566,900,004	-13.2%	4,831,142,180	95.1%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.0%	0	0.0%
Összesen	5,566,900,004	-13.2%	4,831,142,180	95.1%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	296,962,500	1.2%	300,555,000	5.9%

A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

Ha az alap eszközeinek legalább 20 százalékát más befektetési alapokba, kollektív befektetési formákba fekteti, az éves jelentésében közzé kell tenni a tényleges befektetésként szereplő más alapokat, egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legnagyobb mértékét.

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz:	20%
---	-----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.50%

Érintett befektetési forma:

LYXOR ETF EASTERN EUROPE

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2022

Nemzetközi részvénypiac

A nemzetközi részvénypiacok a magas inflációs környezet nyomán egy új gazdasági rezsimmel találták magukat szemben, amiben a jegybankok a korábbi extrém támogató monetáris környezet helyett szigorítják a monetáris kondíciókat. A nagy jegybankok közül az amerikai Federal Reserve volt a legagresszívabb a kamatemelések terén, ami főleg a növekedési részvényeket érintette negatívan. A befektetői hangulatnak az orosz-ukrán konfliktus sem tett jót, ami a geopolitikai feszültségeken túl, az inflációs nyomást is tovább emelte az energiahordozókon és az agrártermékeken keresztül. Ázsiában Kína zéró-Covid politikája és az emiatt bevezetett szigorú korlátozások hatottak negatívan a gazdasági növekedésre. Az említett fundamentumok nyomán a főbb nemzetközi részvénypiacok rosszul teljesítettek, kétszámjegyű eséssel zárva az első félévet. Az amerikai S&P500-ben a

technológiai vállalatok nagyobb súllyal rendelkeznek, ezért az említett kamatemelések negatív hatása itt jobban tetten érhető volt, ami közel 20%-os értékvesztést eredményezett az év első hat hónapjában. Nem sokkal teljesítettek jobban a feltörekvő országok részvényei sem, az MSCI feltörekvő országokat tömörítő részvényindexe 17,5%-ot esett, amiben nagy szerepe volt a kínai részvények gyenge teljesítményének. Európában ennél mérsékeltebb eséseket láthattunk, ami egyrészt az euró dollárral szembeni gyengélkedéséből, másrészt az eltérő szektor összetételből fakadt.

Az alap befektetései 2022-ben

Az Alap befektetési stratégiájának megfelelően a félév során döntően közép-európai vállalatok részvényeibe fektetett. Az Alapban legnagyobb súllyal rendelkező befektetések között így lengyel, cseh, magyar, osztrák és román részvényeket találunk. A közép-európai részvényt piacok teljesítményére 2022 első felében meghatározó hatással volt a globálisan felerősödő inflációs nyomás, az erre adott jegybanki válaszlépések, illetve a régió szempontjából földrajzi és gazdasági értelemben is közeli orosz-ukrán konfliktus. A február végén elromlott hangulatból a piacok az első félév során nem tudtak talpraállni, a térség teljesítményét átfogóan reprezentáló CETOP Index ebben az időszakban euróban közel 23%-os, míg forintban számolva is 17%-ot meghaladó esést mutatott. Az Alap teljesítménye, az egy jegyre jutó nettó eszközérték alakulása mindezeket a folyamatokat tükrözi.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az alap nem fizet hozamot. Az Alapkezelő az Alap befektetésein elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.

Tőkeszámla változásai

	BF Money KözEu. Részv. CZK Bef.Jegy	BF Money KözEu. Részv. EUR Bef.Jegy	BF Money KözEu. Részv. HUF Bef.Jegy	BF Money KözEu. Részv. I Bef.Jegy	BF Money KözEu. Részv. U Bef.Jegy
Nyitó állomány (db)	715,509	112,408,043	578,678,896	1,195,989,997	0
Vétel (db)	0	51,614,317	126,183,716	0	0
Visszaváltás (db)	27,194	45,591,269	99,603,268	0	0
Záró állomány (db)	688,315	118,431,091	605,259,344	1,195,989,997	0

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	CZK Sorozat	EUR Sorozat	HUF Sorozat	I sorozat	U Sorozat
2022.01.31	5,660,358,754	1.096152	0.01503317	5.362399	1.651645	4.560087
2022.02.28	5,396,732,337	0.999404	0.01326005	4.943735	1.524100	4.560087
2022.03.31	5,746,222,721	1.010947	0.01382103	5.099599	1.573757	4.560087
2022.04.29	5,430,768,960	0.936631	0.01270824	4.824499	1.490284	4.560087
2022.05.31	5,478,823,786	0.920666	0.01243621	4.960202	1.533820	4.560087
2022.06.30	5,071,015,516	0.861689	0.01163119	4.629076	1.432843	4.560087

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	CZK Sorozat		EUR Sorozat		HUF Sorozat		I sorozat		U Sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
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%	0.01380269	7.78%	4.587423	10.98%	1.377967	12.33%	4.589701	10.97%
2020.12.31	0.946293	-10.04%	0.01204073	-12.77%	4.383462	-4.45%	1.332635	-3.29%	4.386020	-4.44%
2021.12.31	1.096053	15.83%	0.01470415	22.12%	5.450529	24.34%	1.677076	25.85%	4.560087	3.97%

*: tört év, nem annualizált hozam

Az I sorozat 2016-ban indult.

Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra.

VII. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója 2020.01.29-től: Kovács Ildikó

Az Igazgatóság elnöke 2020.01.29-től: Kovács Ildikó

A Felügyelő Bizottság elnöke 2019.01.29-től: dr. Lélfa Koppány Tibor

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Kovács Ildikó, Szendrei Csaba

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Szendrei Csaba

Az Alapkezelő befektetési eszközök és tőzsdai termékek kereskedését irányító személye: Pintér András

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2022-es év folyamán.

Az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás, egyéb információk

Nem volt ilyen változás.

Budapest, 2022. augusztus 31.

Budapest Alapkezelő Zrt.