

POLOLETNÍ ZPRÁVA 2022 - 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:	2.00%
„EUR“ série:	2.00%
„CZK“ série:	2.00%
„U“ série:	2.00%
„I“ série:	0.80%

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 přerušení 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 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 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	5,566,900,004	4,831,142,180
Zůstatky na bankovních účtech	221,869,447	255,666,034
Jiné prostředky	2,837,309	-6,614,616
Aktiva celkem	5,791,606,760	5,080,193,598
Závazky	-9,845,840	-9,178,082
Netto hodnota aktiv	5,781,760,920	5,071,015,516

Skladba portfolia podle hlavních kategorií aktiv

Typ aktiva	Počáteční stav		Konečný stav	
	Hodnota aktiv	Váha	Hodnota aktiv	Váha
Finance na účtech	221,869,447	3.83%	155,666,034	3.06%
Vklady	0	0.00%	100,000,000	1.97%
Státní dluhopisy a státem garantované cenné papíry*	296,962,500	5.13%	300,555,000	5.92%
ETF	1,118,216,358	19.31%	1,014,423,101	19.97%
Akcie	4,151,721,146	71.69%	3,516,164,079	69.21%
Zůstatek na distribučním účtu	0	0.00%	-6,614,616	-0.13%
Pohledávky/Závazky	2,837,309	0.05%	0	0.00%
Aktiva celkem (Brutto hodnota aktiv)	5,791,606,760	100.00%	5,080,193,598	100.00%
Poplatky	-9,845,840		-9,178,082	
Netto hodnota aktiv	5,781,760,920		5,071,015,516	

*: 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 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	4,243,503	0.1	14,348,080	0.3
EURO	EUR	70,418,220	1.2	362,477	0.0
CHORVATSKÁ KUNA	HRK	3,382,245	0.1	5,455,740	0.1
POLSKÝ ZLOTÝ	PLN	22,279,243	0.4	412,358	0.0
MAĎARSKÝ FORINT	HUF	96,293,128	1.7	99,940,056	2.0
RUMUNSKÝ LEI	RON	16,580,117	0.3	25,040,239	0.5
USA DOLAR	USD	8,672,991	0.1	10,107,084	0.2
Celkem	HUF	221,869,447		155,666,034	

Vklady

Měna	Kód	Počáteční stav	%	Konečný stav	%
MAĎARSKÝ FORINT	HUF	0	0.0%	100,000,000	2.0%
Celkem	HUF	0		100,000,000	

Převoditelné cenné papíry

počáteční stav

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

konečný stav

Druh	Název	IsIn	Hodnota aktiv	%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	LU1900066462	758,193,587	14.92%
ETF	Xtrackers ATX UCITS ETF	LU0659579063	256,229,514	5.04%
Akcie	Allegro	LU2237380790	130,767,172	2.57%
Akcie	Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	129,423,844	2.55%
Akcie	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	170,350,917	3.35%
Akcie	BANK PKO	PLPKO0000016	216,155,940	4.25%
Akcie	BRD-GROUPE	ROBRDBACNOR2	50,579,698	1.00%
Akcie	CD Projekt SA	PLOPTTC00011	96,870,259	1.91%
Akcie	CEZ AS	CZ0005112300	345,444,564	6.80%
Akcie	Dino Polska SA	PLDINPL00011	45,753,851	0.90%

Akcie	ERSTE BANK	AT0000652011	301,395,224	5.93%
Akcie	FONDUL	ROFPTAACNOR5	96,069,509	1.89%
Akcie	HRVATSKE TELEKOM DD	HRHT00RA0005	44,531,460	0.88%
Akcie	KGHM	PLKGHM000017	186,587,630	3.67%
Akcie	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	125,818,827	2.48%
Akcie	KRKA	SI0031102120	126,962,195	2.50%
Akcie	MAGYAR TELEKOM (MATÁV)	HU0000073507	20,993,920	0.41%
Akcie	MEGAKRÁN	HU0000178272	19,520,000	0.38%
Akcie	MOL TÖRZS ÚJ	HU0000153937	252,967,256	4.98%
Akcie	MONETA Money Bank	CZ0008040318	103,010,972	2.03%
Akcie	OTP Bank	HU0000061726	232,000,834	4.57%
Akcie	PETROM (OMV)	ROSNPPACNOR9	102,772,576	2.02%
Akcie	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	217,944,921	4.29%
Akcie	PZU PW	PLPZU0000011	220,058,896	4.33%
Akcie	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	150,260,000	2.96%
Akcie	ROMGAZ SA	ROSNGNACNOR3	68,679,374	1.35%
Akcie	SOCIETATEA NAT.NUCLEAR	ROSNNEACNOR8	18,035,550	0.36%
Akcie	VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	43,208,690	0.85%
Státní dluhopisy	A270422B20	HU0000404157	300,555,000	5.92%

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	0,0	0.0%	-6,614,616	-0.1%

Pohledávky/Závazky

počáteční stav

Pohledávka/Závazek Druh	Instrument	ISIN/Měna	Hodnota aktiv
Splatné závazky	MONETA Money Bank	CZK	2,837,309

konečný stav

Ve fondu nebyly na konci daných období zastoupeny takové nástroje.

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 Central European Equity Fund HUF série	578,678,896	605,259,344
BF Money Central European Equity Fund EUR série	112,408,043	118,431,091
BF Money Central European Equity Fund CZK série	715,509	688,315
BF Money Central European Equity Fund U série	0	0
BF Money Central European Equity Fund I série	1,195,989,997	1,195,989,997

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	5.450529	4.629076

BF Money Central European Equity Fund EUR série	0.01470415	0.01163119
BF Money Central European Equity Fund CZK série	1.096053	0.861689
BF Money Central European Equity Fund U série	4.560087	4.560087
BF Money Central European Equity Fund I série	1.677076	1.432843

IV. Skladba aktiv fondu

1) Skladba aktiv fondu

	Počáteční stav	Změna v mezidobí %	Konečný stav	Aktiva v %
Převoditelné cenné papíry oficiálně registrované na burze	5,566,900,004	-13.2%	4,831,142,180	95.1%
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	5,566,900,004	-13.2%	4,831,142,180	95.1%
Z toho cenné papíry představující úvěrový vztah	296,962,500	1.2%	300,555,000	5.9%

Nejvyšší sazba poplatků vyplácených správci 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:	20%
---	-----

Nejvyšší sazba poplatků vyplácených správci fondu v souvislosti s formami kolektivního investování: 0.5%

Dotčená investiční forma: LYXOR ETF EASTERN EUROPE

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

Maďarské a regionální 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 v průběhu pololetí investoval především do akcií střeoevropských podniků. Mezi investice fondu s nejvyšší vahou patří polské, české, maďarské, rakouské a rumunské akcie. Výkonnost střeoevropských akciových trhů byla v první polovině roku 2022 ovlivněna globálním nárůstem inflačních tlaků, reakcí centrálních bank a z geografického a ekonomického hlediska regionu také blízkostí rusko-ukrajinského konfliktu. Trhy se v prvním polovině roku nedokázaly vzpamatovat z negativní nálady panující od konce února v důsledku vypuknutí

války, a index CETOP jako komplexní ukazatel výkonnosti regionu, se v tomto období v eurech propadl o téměř 23 %, v maďarských forintech pak o více než 17 %. 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	EUR podílové listy	HUF podílové listy	I podílové listy	U podílové listy
Počáteční stav (ks)	715,509	112,408,043	578,678,896	1,195,989,997	0
Nákup (ks)	0	51,614,317	126,183,716	0	0
Odkup (ks)	27,194	45,591,269	99,603,268	0	0
Konečný stav (ks)	688,315	118,431,091	605,259,344	1,195,989,997	0

Měna fondu: maďarský forint

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

Měsíční konečná netto hodnota aktiv

Datum	Netto hodnota aktiv	CZK série	EUR série	HUF série	I série	U série
2022.01.31	5,660,358,754	1.096152	0.015033	5.362399	1.651645	4.560087
2022.02.28	5,396,732,337	0.999404	0.013260	4.943735	1.524100	4.560087
2022.03.31	5,746,222,721	1.010947	0.013821	5.099599	1.573757	4.560087
2022.04.29	5,430,768,960	0.936631	0.012708	4.824499	1.490284	4.560087
2022.05.31	5,478,823,786	0.920666	0.012436	4.960202	1.533820	4.560087
2022.06.30	5,071,015,516	0.861689	0.011631	4.629076	1.432843	4.560087

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 (%)
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%
2020.12.31	0.946293	-10.04%	0.012041	-12.77%	4.383462	-4.45%	1.332635	-3.29%	4.386020	-4.44%
2021.12.31	1.096053	15.83%	0.014704	22.12%	5.450529	24.34%	1.677076	25.85%	4.560087	3.97%

*: lomený rok, neannualizované výnosy

Série I byla uvedena na trh..

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 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