

POLOLETNÍ ZPRÁVA 2023 – 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

Alapkezelő	MBH Alapkezelő Zrt.	1068 Budapest, Benczúr utca 11.
Letétkezelő	Citibank Europe plc	1133 Budapest, Váci út 80.
Könyvvizsgáló	Magyarországi Fióktelepe Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.	1082 Budapest, Baross utca 66-68.

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 využít trendů cenových pohybů akciových trhů a zároveň podstupovat rizika, která správce fondu považuje za přiměřená, a poskytovat co nejvyšší výnos kupujícím investičních celků.

Správce fondu hodlá investovat aktiva fondu především do akcií a v menší míře do směsi státních cenných papírů a jiných úročených cenných papírů. Snaží se podstupovat přiměřená rizika v investicích a dosahovat nejvyšší návratnosti, které lze s tímto přiměřeným rizikem dosáhnout.

Finančním cílem fondu je dosáhnout nebo překonat průměrné výnosy dosažitelné na trhu diverzifikovaným investováním svého kapitálu na maďarských a/nebo mezinárodních akciových trzích. Účelem fondu je kapitálový růst. Ano, fond má geografické rozložení, ale žádnou konkrétní expozici vůči odvětví.

Fond investuje významnou část svých aktiv na akciových trzích střední a východní Evropy, zejména v zemích Visegrádu (Maďarsko, Polsko, Česká republika), ale do zásob cenných papírů fondu mohou být zahrnuty i akcie poskytující expozici vůči jiným regionům, akcie investičních fondů a tzv. burzovně obchodované fondy (ETF).

Místa určená ke zveřejňování informací fondu

www.mbhalapkezelo.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	3 630 368 848	3 836 168 664
Zůstatky na bankovních účtech	171 661 531	268 540 527
Jiné prostředky	-2 997 035	-3 821 680
Aktiva celkem	3 799 033 344	4 100 887 511
Závazky	-7 535 128	-8 034 224
Netto hodnota aktiv	3 791 498 216	4 092 853 287

Členění portfolia podle hlavních kategorií aktiv

Typ zařízení	Hodnota aktiv	Váha	Hodnota aktiv	Váha
Finance na účtech	171 661 531	4,52%	268 540 527	6,55%
Vklady	0	0,00%	151 219 360	3,69%
Státní dluhopisy a státem garantované cenné papíry*	156 859 800	4,13%	0	0,00%
ETF	756 052 540	19,90%	818 742 476	19,97%
Akcie	2 717 456 508	71,53%	2 866 206 828	69,89%
Zůstatek na distribučním účtu	-2 997 035	-0,08%	-27 200 501	-0,66%
Pohledávky/Závazky	0	0,00%	23 378 821	0,57%
Aktiva celkem (Brutto hodnota aktiv)	3 799 033 344	100,00%	4 100 887 511	100,00%
Poplatky	-7 535 128		-8 034 224	
Netto hodnota aktiv	3 791 498 216		4 092 853 287	

*: 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	9 522 830	0,3	12 034 135	0,3
EURO	EUR	3 011 651	0,1	178 914 465	4,4
POLSKÝ ZLOTÝ	PLN	164 373	0,0	17 294 673	0,4
MAĎARSKÝ FORINT	HUF	157 402 383	4,1	51 220 093	1,2
Rumunský leu	RON	914 214	0,0	8 485 957	0,2
AMERICKÝ DOLAR	USD	646 080	0,0	591 204	0,0
Úplně	HUF	171 661 531		268 540 527	

Vklady

Fond na konci období takový nástroj nezahrnoval.

Převoditelné cenné papíry

Počáteční stav

Druh	Název	IsIn	Hodnota aktiv	%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	LU1900066462	575 703 001	15,15%
ETF	Xtrackers ATX UCITS ETF	LU0659579063	180 349 539	4,75%
Akcie	Allegro	LU2237380790	96 484 122	2,54%
Akcie	Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	98 533 958	2,59%
Akcie	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	127 396 667	3,35%
Akcie	BANK PKO	PLPKO0000016	200 286 567	5,27%
Akcie	BRD-GROUPE	ROBRDBACNOR2	33 633 600	0,89%
Akcie	CD Projekt SA	PLOPTTC00011	22 121 770	0,58%
Akcie	CEZ AS	CZ0005112300	166 536 994	4,38%
Akcie	Dino Polska SA	PLDINPL00011	160 102 980	4,21%
Akcie	ERSTE BANK	AT0000652011	285 114 750	7,50%
Akcie	FONDUL	ROFPTAACNOR5	71 218 006	1,87%
Akcie	HRVATSKE TELEKOM DD	HRHT00RA000H	45 508 147	1,20%
Akcie	KGHM	PLKGHM000017	140 586 030	3,70%
Akcie	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	95 873 028	2,52%
Akcie	KRKA	SI0031102120	106 623 952	2,81%
Akcie	MAGYAR TELEKOM (MATÁV)	HU0000073507	22 240 434	0,59%
Akcie	MEGAKRÁN	HU0000178272	15 800 000	0,42%
Akcie	MOL	HU0000153937	141 007 584	3,71%
Akcie	MONETA Money Bank	CZ0008040318	43 994 006	1,16%
Akcie	OTP Bank	HU0000061726	217 840 170	5,73%
Akcie	PETROM (OMV)	ROSNPPACNOR9	61 171 600	1,61%
Akcie	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	179 227 287	4,72%
Akcie	PZU PW	PLPZU0000011	166 211 892	4,38%
Akcie	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	128 650 000	3,39%
Akcie	ROMGAZ SA	ROSNGNACNOR3	42 729 225	1,12%
Akcie	SOCIETATEA NAT.NUCLEAR	ROSNNEACNOR8	17 301 900	0,46%
Akcie	VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	31 261 839	0,82%
Státní dluhopisy	A270422B20	HU0000404157	156 859 800	4,13%

konečný stav

Druh	Název	IsIn	Hodnota aktiv	%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	LU1900066462	627 542 879	15,30%
ETF	Xtrackers ATX UCITS ETF	LU0659579063	191 199 597	4,66%
Akcie	Allegro	LU2237380790	121 075 200	2,95%
Akcie	Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	95 384 026	2,33%
Akcie	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	160 813 897	3,92%
Akcie	BANK PKO	PLPKO0000016	220 363 170	5,37%
Akcie	BRD-GROUPE	ROBRDBACNOR2	31 800 340	0,78%
Akcie	CD Projekt SA	PLOPTTC00011	26 039 576	0,63%
Akcie	CEZ AS	CZ0005112300	170 583 881	4,16%
Akcie	Dino Polska SA	PLDINPL00011	199 605 920	4,87%
Akcie	ERSTE BANK	AT0000652011	225 671 260	5,50%
Akcie	FONDUL	ROFPTAACNOR5	63 164 460	1,54%
Akcie	HRVATSKE TELEKOM EUR	HRHT00RA0005	45 463 778	1,11%
Akcie	KGHM	PLKGHM000017	122 857 696	3,00%
Akcie	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	92 294 256	2,25%

Akcie	KRKA	SI0031102120	125 497 384	3,06%
Akcie	MAGYAR TELEKOM (MATÁV)	HU0000073507	18 447 627	0,45%
Akcie	MEGAKRÁN	HU0000178272	15 000 000	0,37%
Akcie	MOL	HU0000153937	173 877 696	4,24%
Akcie	MONETA Money Bank	CZ0008040318	43 833 621	1,07%
Akcie	OTP Bank	HU0000061726	261 365 110	6,37%
Akcie	PETROM (OMV)	ROSNPPACNOR9	67 708 136	1,65%
Akcie	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	190 628 867	4,65%
Akcie	PZU PW	PLPZU0000011	182 247 604	4,44%
Akcie	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	117 880 000	2,87%
Akcie	ROMGAZ SA	ROSNGNACNOR3	46 568 435	1,14%
Akcie	SOCIETATEA NAT.NUCLEAR	ROSNNEACNOR8	16 763 133	0,41%
Akcie	VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	31 271 755	0,76%
Diskontní pokladniční poukázka	D240124	HU0000524731	151 219 360	3,69%

Další nástroje

Odvozuje

Fond na konci období takový nástroj nezahrnoval.

Ostatní transakce

Fond na konci období takový nástroj nezahrnoval.

Distribuční faktury

Zahraníční měna	Kód	Otevření	%	Uzavření	%
MAĎARSKÝ FORINT	HUF	-2 997 035	-0,1%	-11 592 253	-0,3%
EURO	EUR	0	0,0%	-15 608 248	-0,4%

Pohledávky a závazky

Počáteční skladové zásoby

Nebyla tam žádná počáteční rovnováha.

konečné saldo

Typ kamene/úpletu	Nástroj	ISIN/Devizové fondy	Hodnota majetku
Platba data splatnosti	ČEZ A.s.	CZK	23 360 515
	EUR	EUR	9 136
	EUR	EUR	9 133
	HUF	HUF	18
	HUF	HUF	19

Fond v tomto období neuzavíral repo transakce ani zpětné nákupy a prodeje.

II. Počet distribuovaných podílových listů

Počet podílových listů	Počáteční stav ks	Konečný stav ks
BF Money Central European Equity Fund HUF série	500 793 969	469 388 617
BF Money Central European Equity Fund EUR série	92 002 970	160 280 319
BF Money Central European Equity Fund CZK série	490 722	478 986
BF Money Central European Equity Fund U série	0	0
BF Money Central European Equity Fund I série	577 078 352	420 376 680

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	4,901112	5,370102
BF Money Central European Equity Fund EUR série	0,01221513	0,01433757
BF Money Central European Equity Fund CZK série	0,884053	1,020807
BF Money Central European Equity Fund U série	4,560087	4,560087
BF Money Central European Equity Fund I série	1,526221	1,682328

IV. Skladba aktiv fondu

1) Skladba aktiv fondu

	Počáteční stav	Změna v mezidobí %	Konečný stav	Aktiva v %
Převoditelné cenné papíry oficiálně registrované na burze	3 630 368 848	5,7%	3 836 168 664	93,5%
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	3 630 368 848	5,7%	3 836 168 664	93,5%
Z toho cenné papíry představující úvěrový vztah	156 859 800	-3,6%	151 219 360	3,7%

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:	20%
---	-----

Nejvyšší sazba poplatků vyplácených správcem 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 2023

První polovina roku byla ve znamení zmírnění obav z recese z makroekonomického hlediska, se všemi jejími tržními otisky. Z globálního pohledu byl ekonomický růst tažen především sektorem služeb, zatímco výroba jej spíše plánovala. Rusko-ukrajinská válka stále probíhá, ale zdá se, že investoři toto riziko započítali už dávno. Inflace, která je pečlivě sledována, nadále klesala díky vlivům srovnávací základny, ale druhá polovina roku bude pro údaje o americké inflaci výrazným protivětrm, zatímco hlavní ukazatel inflace v Evropě (včetně našeho regionu) bude nadále klesat. Globální centrální banky zůstaly napjaté a pokračovaly v cyklu zvyšování sazeb, což signalizovalo, že to s bojem s inflací myslí vážně.

Zmírnění obav z recese prospělo především akciovým trhům, protože vyšší poptávka znamená vyšší výnosy a ziskové marže zůstaly prozatím vysoké. Výnosy dlouhých dluhopisů byly jako na horské dráze, ale konec semestru skončil v podstatě na stejném místě jako na konci loňského roku; zatímco krátké výnosy se pohybovaly výše v souladu se zvyšováním úrokových sazeb, čímž se udržela záporná sklonová výnosová křivka. Suroviny se rozhodně zlevnily, zejména kvůli zpomalení čínského růstu, protože surovin není tolik potřeba.

V. Vývoj aktiv fondu v předmětném období

Rozdělené a reinvestované příjmy

Fond nevyplácí žádné výnosy. Správce fondu reinvestuje zisky z investic fondu. Držitelé investičních fondů realizují výnos ze svých podílových listů odkupem podílových listů (nebo jejich části).

Změny kapitálového účtu

	CZK podílové listy	EUR podílové listy	HUF podílové listy	I podílové listy	U podílové listy
Počáteční stav (ks)	490 722	92 002 970	500 793 969	577 078 352	0
Nákup (ks)	0	81 946 221	34 491 730	0	0
Odkup (ks)	11 736	13 668 872	65 897 082	156 701 672	0
Konečný stav (ks)	478 986	160 280 319	469 388 617	420 376 680	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
2023.01.31	3 849 144 056	0,931264	0,013080	5,136289	1,601147	4,560087
2023.02.28	4 013 142 969	0,935430	0,013292	5,049854	1,575657	4,560087
2023.03.31	3 827 016 316	0,891355	0,012681	4,837864	1,511055	4,560087
2023.04.28	3 839 848 271	0,956013	0,013573	5,084296	1,589491	4,560087
2023.05.31	3 828 975 096	0,959443	0,013503	5,022790	1,571970	4,560087
2023.06.30	4 092 853 287	1,020807	0,014338	5,370102	1,682328	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 (%)
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%
2022.12.30	0,884053	-19,34%	0,012215	-16,93%	4,901112	-10,08%	1,526221	-9,00%	4,560087	0,00%

*: 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 Fund Management: Dr. Nándor Tóth

Předseda představenstva: Dr. Zsolt Barna

Předseda dozorcí rady: Ildikó Ginzer

Výkonní ředitelé fondu: Dr. Nándor Tóth a Ildikó Kovács

Vedoucí administrativních činností správce fondu: Melinda Bednek

Osoba správce fondu řídící obchodování s investičními nástroji a burzovními produkty: András Pintér

V průběhu roku 2023 nedošlo v činnosti správce fondu k žádným významným změnám.

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

K žádné takové změně nedošlo.

V Budapešti, 30. srpna 2023.

MBH Alapkezelő Zrt.