

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

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.bpalap.hu; www.kozzetetelek.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	2 075 308 746	1 728 749 303
Zůstatky na bankovních účtech	88 499 659	117 889 477
Jiné prostředky	-4 699 438	-23 583 022
Aktiva celkem	2 159 108 967	1 823 055 758
Závazky	-3 641 123	-3 178 717
Netto hodnota aktiv	2 155 467 844	1 819 877 041

Skladba portfolia podle hlavních kategorií aktiv

Typ aktiva	Počáteční stav		Konečný stav	
	Hodnota aktiva	Váha	Hodnota aktiva	Váha
Finance na účtech	88 499 659	4.10%	117 889 477	6.47%
Státní dluhopisy	15 017 040	0.70%	15 010 050	0.82%
ETF	821 425 178	38.04%	627 869 819	34.44%
Akcie	1 238 866 528	57.38%	1 085 869 434	59.56%
Zůstatek na distribučním účtu	-9 236 245	-0.43%	0	0.00%
Pohledávky/Závazky	4 536 807	0.21%	-23 583 022	-1.29%
Aktiva celkem (Brutto hodnota aktiv)	2 159 108 967	100.00%	1 823 055 758	100.00%
Poplatky	-3 641 123		-3 178 717	
Netto hodnota aktiv	2 155 467 844		1 819 877 041	

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	600 178	2 046 769
EURO	EUR	1 479 318	40 616 985
MAĎARSKÝ FORINT	HUF	76 416 733	39 893 061
USA DOLAR	USD	10 003 430	35 332 662
Celkem	HUF	88 499 659	117 889 477

Vklady

V daném období nebyly ve fondu zastoupeny takové nástroje.

Převoditelné cenné papíry
počáteční stav

Druh	Název	IsIn	Hodnota aktiv	Podíl PF
ETF	AMUNDI MSCI Emerging Market ETF	LU1681045370	88 737 258	4.11%
ETF	BLDRS Emerging 50 ADR ÚJ	US46090C3051	110 835 118	5.13%
ETF	ISHARES Core Emerging Market	US46434G1031	71 417 203	3.31%
ETF	ISHARES MSCI EMERGING MKT	US4642872349	172 198 945	7.98%
ETF	LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKETS	FR0010429068	100 088 620	4.64%
ETF	LYXOR MSCI Russia UCITS ETF	LU1923627092	48 170 292	2.23%
ETF	MXFS LN ETF	IE00B3DWVS88	71 529 383	3.31%
ETF	Schwab Emerging Market	US8085247067	25 855 673	1.20%
ETF	VANGUARD EMERGING MARKET	US9220428588	132 592 686	6.14%
Akcie	ALIBABA Group Holding	US01609W1027	197 484 685	9.15%
Akcie	AMBEV-SA	US02319V1035	15 183 365	0.70%
Akcie	AMERICA MOVIL ADR	US02364W1053	16 560 100	0.77%
Akcie	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	5 183 663	0.24%
Akcie	ASE INDUSTRIAL	US00215W1009	6 608 146	0.31%
Akcie	BAIDU	US0567521085	59 330 125	2.75%
Akcie	BANCO BRADESCO	US0594603039	57 865 278	2.68%
Akcie	BANCOLOMBIA	US05968L1026	6 760 964	0.31%
Akcie	BRASIL FOODS	US10552T1079	10 946 210	0.51%
Akcie	CEMEX ADR	US1512908898	8 697 276	0.40%
Akcie	CHINA LIFE INSURANCE	US16939P1066	13 195 462	0.61%
Akcie	CHINA MOBILE ADR	US16941M1099	36 062 942	1.67%
Akcie	CHINA PETROLEUM	US16941R1086	10 014 881	0.46%
Akcie	CHINA TELECOM ADR	US1694261033	5 192 192	0.24%
Akcie	CHINA UNICOM ADR	US16945R1041	4 009 353	0.19%
Akcie	CHUNGHWA TELECOM	US17133Q5027	7 952 072	0.37%
Akcie	CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	US91912E1055	49 531 869	2.29%
Akcie	CNOOC LTD.	US1261321095	19 238 236	0.89%
Akcie	ECOPETROL	US2791581091	23 569 566	1.09%
Akcie	EMBRAER SA-ADR	US29082A1079	1 846 919	0.09%
Akcie	ENERSIS CHILE SA	US29278D1054	1 001 205	0.05%
Akcie	ENERSIS S.A.	US29274F1049	2 314 364	0.11%
Akcie	FOMENTO ECONOMICO	US3444191064	9 346 600	0.43%
Akcie	GRUPO TELEVISIA	US40049J2069	3 455 888	0.16%
Akcie	HDFC BANK	US40415F1012	75 428 469	3.49%
Akcie	ICICI BANK	US45104G1040	48 547 527	2.25%
Akcie	INFOSYS	US4567881085	30 538 790	1.41%
Akcie	ITAU UNIBANCO	US4655621062	33 535 044	1.55%
Akcie	JD.COM ADR	US47215P1066	19 760 472	0.92%
Akcie	KB FINANCIAL	US48241A1051	10 759 510	0.50%
Akcie	KOREA ELECTRIC POWER	US5006311063	6 848 468	0.32%
Akcie	LATAM AIRLINES	US51817R1068	2 540 436	0.12%
Akcie	LG DISPLAY ADR	US50186V1026	1 839 784	0.09%
Akcie	Mobile Telesystems	US6074091090	3 559 701	0.16%
Akcie	NETEASE INC-ADR	US64110W1027	15 660 513	0.73%
Akcie	PBR PREFERRED	US71654V1017	22 498 356	1.04%
Akcie	PETROBRAS	US71654V4086	37 198 143	1.72%
Akcie	PETROCHINA	US71646E1001	8 350 151	0.39%
Akcie	POSCO ADR	US6934831099	18 993 227	0.88%
Akcie	SASOL USD	US8038663006	5 990 339	0.28%

Akcie	SHINHAN FINANCIAL	US8245961003	12 171 452	0.56%
Akcie	SK TELECOM KOREA	US78440P1084	9 653 559	0.45%
Akcie	TAIWAN SEMICONDUCTORS	US8740391003	149 185 495	6.91%
Akcie	Tal Education ADR	US8740801043	42 687 366	1.98%
Akcie	Tata Motors ADR	US8765685024	1 885 630	0.09%
Akcie	TELEFONICA BRASIL ADR	US87936R1068	4 227 407	0.20%
Akcie	TELEKOMUNIKASI INDONESIA ADR	US7156841063	23 927 951	1.11%
Akcie	TENCENT	US88032Q1094	31 889 322	1.48%
Akcie	TRIP.COM GROUP	US89677Q1076	11 842 007	0.55%
Akcie	ULTRAPAR PARTICPAC	US90400P1012	3 847 566	0.18%
Akcie	UNITED MICROELECTRON-SP ADR	US9108734057	13 001 969	0.60%
Akcie	VEDANTA ADR	US92242Y1001	1 910 747	0.09%
Akcie	VIPSHOP	US92763W1036	8 387 167	0.39%
Akcie	WIPRO LTD-ADR	US97651M1099	3 955 445	0.18%
Akcie	ZTO Express	US98980A1051	6 893 154	0.32%
Státní dluhopisy	A210623A15	HU0000402995	15 017 040	0.70%

konečný stav

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	AMUNDI MSCI Emerging Market ETF	LU1681045370	85 047 551	4.67%
ETF	BLDRS Emerging 50 ADR ÚJ	US46090C3051	37 445 200	2.05%
ETF	DB X-TRACKERS EMERG MARKET	LU0292107645	30 020 557	1.65%
ETF	ISHARES Core Emerging Market	US46434G1031	67 582 242	3.71%
ETF	ISHARES MSCI EMERGING MKT	US4642872349	100 937 959	5.54%
ETF	LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKETS	FR0010429068	49 691 715	2.73%
ETF	LYXOR MSCI Russia UCITS ETF	LU1923627092	37 815 926	2.07%
ETF	MXFS LN ETF	IE00B3DWVS88	68 520 884	3.76%
ETF	Schwab Emerging Market	US8085247067	24 584 539	1.35%
ETF	VANGUARD EMERGING MARKET	US9220428588	126 223 246	6.92%
Akcie	ALIBABA Group Holding	US01609W1027	175 583 208	9.63%
Akcie	AMBEV-SA	US02319V1035	9 193 229	0.50%
Akcie	AMERICA MOVIL ADR	US02364W1053	14 037 400	0.77%
Akcie	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	7 313 250	0.40%
Akcie	ASE INDUSTRIAL	US00215W1009	5 766 904	0.32%
Akcie	BAIDU	US0567521085	60 144 125	3.30%
Akcie	BANCO BRADESCO	US0594603039	28 959 625	1.59%
Akcie	BANCOLOMBIA	US05968L1026	3 469 846	0.19%
Akcie	BRASIL FOODS	US10552T1079	5 338 473	0.29%
Akcie	CEMEX ADR	US1512908898	7 082 165	0.39%
Akcie	CHINA LIFE INSURANCE	US16939P1066	10 289 059	0.56%
Akcie	CHINA MOBILE ADR	US16941M1099	30 673 756	1.68%
Akcie	CHINA PETROLEUM	US16941R1086	7 466 683	0.41%
Akcie	CHINA TELECOM ADR	US1694261033	3 781 668	0.21%
Akcie	CHINA UNICOM ADR	US16945R1041	2 495 037	0.14%
Akcie	CHUNGHWA TELECOM	US17133Q5027	9 067 789	0.50%
Akcie	CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	US91912E1055	28 336 082	1.55%
Akcie	CNOOC LTD.	US1261321095	13 920 440	0.76%
Akcie	ECOPETROL	US2791581091	14 046 505	0.77%
Akcie	EMBRAER SA-ADR	US29082A1079	605 647	0.03%
Akcie	ENERSIS CHILE SA	US29278D1054	849 284	0.05%
Akcie	ENERSIS S.A.	US29274F1049	1 691 809	0.09%
Akcie	FOMENTO ECONOMICO	US3444191064	6 554 200	0.36%
Akcie	GRUPO TELEVISION	US40049J2069	1 649 966	0.09%

Akcie	HDFC BANK	US40415F1012	57 831 317	3.17%
Akcie	ICICI BANK	US45104G1040	31 942 996	1.75%
Akcie	INFOSYS	US4567881085	30 551 414	1.68%
Akcie	ITAU UNIBANCO	US4655621062	18 370 996	1.01%
Akcie	JD.COM ADR	US47215P1066	62 658 393	3.44%
Akcie	KB FINANCIAL	US48241A1051	7 732 967	0.42%
Akcie	KOREA ELECTRIC POWER	US5006311063	4 937 347	0.27%
Akcie	LG DISPLAY ADR	US50186V1026	1 368 474	0.08%
Akcie	Mobile Telesystems	US6074091090	11 598 148	0.64%
Akcie	NETEASE INC-ADR	US64110W1027	35 629 579	1.95%
Akcie	PBR PREFERRED	US71654V1017	12 844 652	0.70%
Akcie	PETROBRAS	US71654V4086	20 626 261	1.13%
Akcie	PETROCHINA	US71646E1001	5 863 861	0.32%
Akcie	POSCO ADR	US6934831099	14 853 529	0.81%
Akcie	SASOL USD	US8038663006	1 702 807	0.09%
Akcie	SHINHAN FINANCIAL	US8245961003	8 221 238	0.45%
Akcie	SK TELECOM KOREA	US78440P1084	8 625 349	0.47%
Akcie	TAIWAN SEMICONDUCTORS	US8740391003	155 794 250	8.55%
Akcie	Tal Education ADR	US8740801043	32 361 861	1.78%
Akcie	Tata Motors ADR	US8765685024	1 024 013	0.06%
Akcie	TELEFONICA BRASIL ADR	US87936R1068	2 795 419	0.15%
Akcie	TELEKOMUNIKASI INDONESIA ADR	US7156841063	19 633 152	1.08%
Akcie	TENCENT	US88032Q1094	45 433 440	2.49%
Akcie	ULTRAPAR PARTICPAC	US90400P1012	2 226 863	0.12%
Akcie	UNITED MICROELECTRON-SP ADR	US9108734057	13 688 641	0.75%
Akcie	VEDANTA ADR	US92242Y1001	1 327 508	0.07%
Akcie	VIPSHOP	US92763W1036	12 595 017	0.69%
Akcie	WIPRO LTD-ADR	US97651M1099	3 731 420	0.20%
Akcie	ZTO Express	US98980A1051	11 582 372	0.64%
Státní dluhopisy	A210623A15	HU0000402995	15 010 050	0.82%

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	-9 236 245	-0.4%	0	0.0%

Pohledávky/Závazky

počáteční stav

Pohledávka/Závazek Druh	Instrument	ISIN/ Měna	Hodnota aktiv
Splatnost platba	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	53 489
Splatnost platba	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	28 913
Splatnost platba	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	116 732
Splatnost platba	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	22 179
Splatnost platba	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	38 365
Splatnost platba	PETROBRAS	USD	197 333
Splatnost platba	PBR PREFERRED	USD	127 510

Splatnost platba	ITAU UNIBANCO	USD	11 436
Splatnost platba	BANCO BRADESCO	USD	24 845
Splatnost platba	ITAU UNIBANCO	USD	27 661
Splatnost platba	TAIWAN SEMICONDUCTORS	USD	831 654
Splatnost platba	AMBEV-SA	USD	323 848
Splatnost platba	BANCO BRADESCO	USD	733 429
Splatnost platba	ECOPETROL	USD	587 675
Splatnost platba	BANCOLOMBIA	USD	39 233
Splatnost platba	PBR PREFERRED	USD	264 868
Splatnost platba	CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	USD	1 107 637

konečný stav

Pohledávka/Závazek Druh	Instrument	ISIN/ Měna	Hodnota aktiv
Úspěchy peníze	DB X-TRACKERS EMERG MARKET	LU0292107645	-30 180 512
Splatnost platba	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	30 901
Splatnost platba	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	23 704
Splatnost platba	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	41 004
Splatnost platba	CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	USD	1 183 803
Splatnost platba	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	14 081
Splatnost platba	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	40 224
Splatnost platba	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	10 166
Splatnost platba	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	4 026
Splatnost platba	ECOPETROL	USD	1 128 056
Splatnost platba	ENERSIS CHILE SA	USD	33 147
Splatnost platba	LATAM AIRLINES	USD	12 595
Splatnost platba	ENERSIS S.A.	USD	101 228
Splatnost platba	CHINA MOBILE ADR	USD	911 366
Splatnost platba	CHINA TELECOM ADR	USD	195 458
Splatnost platba	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	80 401
Splatnost platba	INFOSYS	USD	400 335
Splatnost platba	ITAU UNIBANCO	USD	10 349
Splatnost platba	CNOOC LTD.	USD	644 404
Splatnost platba	TAIWAN SEMICONDUCTORS	USD	911 537
Splatnost platba	PETROCHINA	USD	95 713
Splatnost platba	PETROCHINA	USD	53 195
Splatnost platba	VANGUARD EMERGING MARKET	USD	492 975
Splatnost platba	BLDRS Emerging 50 ADR ÚJ	USD	136 903
Splatnost platba	BANCOLOMBIA	USD	41 919

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 Emerging Market Equity Fund HUF série	986 178 809	936 258 519
BF Money Emerging Market Equity Fund CZK série	6 446 504	5 521 732
BF Money Emerging Market Equity Fund U série	347 047	286 979
BF Money Emerging Market Equity Fund I série	740 168 701	638 424 811

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 CZK série	1.241131	1.146957
BF Money Emerging Market Equity Fund U série	1.030342	0.932081
BF Money Emerging Market Equity Fund HUF série	1.241175	1.14699
BF Money Emerging Market Equity Fund I série	1.141154	1.060889

IV. Skladba aktiv fondu

1) Skladba aktiv fondu

	Počáteční stav	Změna v mezidobí %	Konečný stav	Aktiva v %
Převoditelné cenné papíry oficiálně registrované na burze	2 075 308 746	-16.7%	1 728 749 303	94.8%
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	2 075 308 746	-16.7%	1 728 749 303	94.8%
Z toho cenné papíry představující úvěrový vztah	15 017 040	-0.1%	15 010 050	0.8%

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:	35%
---	-----

Nejvyšší sazba poplatků vyplácených správcem fondu v souvislosti s formami kolektivního investování: 0.68%

Dotčená investiční forma:

ISHARES MSCI EMERGING MKT

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

2) Analýza výkazu majetku

ržní procesy v roce 2020

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 zmrzení 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 nevidaně 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 nevidaná 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 po zahájení především do akcií velkých podniků na rozvíjejících se trzích. Mezi investicemi fondu vyznačujícími se nejvyšší vahou jsou zastoupeny čínské, brazilské a tchajwanské akcie. Optimismus investorů dosahoval na začátku roku rekordních úrovní, avšak dobrá nálada brzy pominula, současně s globálním příchodem epidemie koronaviru. Mezinárodní akciové trhy se začaly v doposud nevídaném tempu a rozsahu propadat. Hodnota indexu rozvíjejících se trhů MSCI za dobu dvou měsíců klesla o 34 %. Při pohledu na zhroucení globální ekonomiky nyní světové emisní banky a vlády reagovaly rychleji než obvykle a také objem záchranných balíčků překročil všechna předcházející opatření. Díky komplexním balíčkovým opatřením se akciové trhy ve vyspělých zemích opět rychle postavily na nohy, avšak rozvíjejícím se trhům se propad nepodařilo zcela zpracovat. Ve druhé polovině roku bude vir covid-19 i nadále součástí našeho života, a druhá prognostikovaná vlna způsobí na kapitálových trzích další turbulence. Bude důležité sledovat, s jakou strategií vystoupí proti virové situaci větší země na rozvíjejících se trzích a nakolik budou úspěšné. 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 investic odprodejem podílových listů (nebo části podílových listů).

Změny kapitálového účtu

	CZK podílové listy	HUF podílové listy	I podílové listy	U podílové listy
Počáteční stav (ks)	6 446 504	986 178 809	740 168 701	0
Nákup (ks)	0	231 459 773	0	0
Odkup (ks)	924 772	281 380 063	101 743 890	60 068
Konečný stav (ks)	5 521 732	936 258 519	638 424 811	286 979

Měna fondu: maďarský forint

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

Datum	Netto hodnota aktiv	CZK série	HUF série	I série	U série
2020.01.31	1 998 346 977	0.970695	1.201798	1.106114	1.201837
2020.02.28	1 924 460 943	0.941135	1.157627	1.066440	1.157660
2020.03.31	1 669 953 705	0.841522	1.026904	0.947009	1.026939
2020.04.30	1 768 453 111	0.894966	1.078557	0.995625	1.078595
2020.05.29	1 764 751 174	0.893467	1.063713	0.982860	1.063750
2020.06.30	1 819 877 041	0.932081	1.146957	1.060889	1.146990

Nenastaly žádné takové změny, které by měly vliv na aktiva a závazky podílového fondu.

VI. Tabulka obsahující porovnání údajů za uplynulé obchodní roky

Datum	CZK série	HUF série	I série	U série
-------	-----------	-----------	---------	---------

	Kurz	Výnos (%)	Kurz	Výnos (%)	Kurz	Výnos (%)	Kurz	Výnos (%)
2015.12.31	0.809800	-10.36%	0.875300	-8.45%	1.000000	0.00%	0.875300	-8.45%
2016.12.30	0.918100	13.37%	0.974700	11.36%	1.000000	0.00%	0.974700	11.36%
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%

Výsledky, výnosy dosažené fondem v minulosti neznamenají záruku pro budoucí výsledky, výnosy. „I“, „U“ série byla uvedena na trh 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 2020 významné změny.

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

MNB: H-KE-III-302/2020 (29. červen 2020)

V Budapešti, dne 31. srpna 2021

Budapest Alapkezelő Zrt.