

FÉLÉVES JELENTÉS 2023 – BF Money EMEA Részvény Alap

A. Alapadatok

Elnevezés angolul	BF Money EMEA Equity Investment Fund
Rövid neve	BF Money EMEA Részvény Alap
Rövid név angolul	BF Money EMEA Equity Investment Fund

Harmonizáció	ÁÉKBV alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, európai, értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2008. július 10. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF E-III/110.685-1/2008)
Alapcímlet devizaneme	EUR

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000709837
„EUR” sorozat	névérték 1 EUR	ISIN kód: HU0000707039
„CZK” sorozat	névérték 1 CZK	ISIN kód: HU0000707120
„U” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000712989

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

Aktuális alapkezelési díj	
„HUF” sorozat	2%
„EUR” sorozat	2%
„CZK” sorozat	2%
„U” sorozat	2%

Célkitűzés és befektetési politika

Az MBH EMEA Részvény Alap célja, hogy elsősorban az EMEA régió részvényt piacok árfolyammozgásának tendenciáit kihasználva, az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, a legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak.

Az alap pénzügyi célja, hogy tőkét a magyar és/vagy nemzetközi részvényt piacokon diverzifikáltan befektetve a piacon elérhető átlagos hozamokat elérje, vagy meghaladja. Az Alap célja a tőkenövekedés. Az alap földrajzi eloszlás tekintetében elsősorban a feltörekvő európai, közel-keleti és afrikai országok (EMEA régió) piacaira fókuszál, specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik.

Az Alap legalább 80 százalékos mértékben Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközbe fektet be.

Az Alapkezelő az Alap befektetési döntéshozatali folyamataiban a fenntarthatósági kockázatokat és azok kezelését integrálja így az Alap megfelel az SFDR rendelet 6. cikkének. Az Alapnak nem célja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők előmozdítása (nem tartozik az SFDR rendelet 8. cikke (1) bekezdésének hatálya alá), illetve nem célja a fenntartható befektetés (nem tartozik az SFDR rendelet 9. cikke (1), (2) vagy (3) bekezdésének hatálya alá). Az e pénzügyi termék alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

Alap vagyonának meghatározó részét feltörekvő európai, közel-keleti és afrikai országokban (EMEA régió) működő vállalatok részvényeibe kívánja befektetni, de egyéb külföldi részvények, befektetési jegyek, valamint ún exchange traded fundok (ETF) és certifikátok is helyet kaphatnak a portfólióban.

Az Alap közzétételi helyei

www.mbalapkezelelo.hu; kozvetetelek.mnb.hu

B. Féléves jelentés

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: euró

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

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	1,895,492	1,873,360
Banki egyenlegek	202,359	124,007
Egyéb eszközök	-3,503	-8,641
Összes eszköz	2,094,348	1,988,726
Kötelezettségek	-4,702	-4,443
Nettó eszközérték	2,089,646	1,984,283

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	202,359	9.66%	124,007	6.24%
ETF	100,291	4.79%	104,673	5.26%
Részvény	1,085,270	51.82%	1,089,357	54.78%
Forgalmazási számla egyenlege	709,931	33.90%	679,331	34.16%
Követelések/Kötelezettségek	-3,503	-0.17%	-12,531	-0.63%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	0	0.00%	3,890	0.20%
Díjak	-4,702		-4,443	
Nettó eszközérték:	2,089,646		1,984,283	

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: euró

%: az összes eszközhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
ANGOL FONT	GBP	469	0.0	483	0.0
CSEH KORONA	CZK	1,367	0.1	1,237	0.1
EURO	EUR	3,125	0.1	50,482	2.5
LENGYEL ZLOTY	PLN	4,209	0.2	4,448	0.2
MAGYAR FORINT	HUF	135,446	6.5	47,586	2.4
TÖRÖK LÍRA	TRY	1,938	0.1	2,945	0.1
USA DOLLÁR	USD	55,807	2.7	16,824	0.8
Összesen	EUR	202,359		124,007	

Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	Isin	Eszközérték	%
ETF	FRANKLIN FTSE SAUDI ARABIA	US35473P5879	77,500	3.70%
ETF	Invesco MSCI Kuwait	IE00BK63RN45	53,858	2.57%
ETF	Invesco MSCI SAUDI ARABIA	IE00BFWMQ331	203,550	9.72%
ETF	ISHARES MSCI KUWAIT ETF	US46436E8176	55,480	2.65%
ETF	ISHARES MSCI QATAR ETF	US46434V7799	89,115	4.26%
ETF	ISHARES MSCI SAUDI CAPD USDA	IE00BYR0489	217,226	10.37%
ETF	ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IN	US4642867802	63,387	3.03%
ETF	Ishares MSCI UAE ETF	US46434V7617	195,255	9.32%
ETF	LYXOR ETF FTSE ATHEX 20	FR0010405431	49,500	2.36%
ETF	LYXOR ETF TURKEY	LU1900067601	80,400	3.84%
Részvény	AKBANK	TRAAKBNK91N6	11,869	0.57%
Részvény	ANGLO PLATINUM ADR	US03486T2024	40,658	1.94%
Részvény	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	18,141	0.87%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	16,616	0.79%
Részvény	BANK PKO	PLPKO0000016	24,244	1.16%
Részvény	BANK ZACHODNI WBK	PLBZ00000044	5,537	0.26%
Részvény	BIM BIRLESIK	TREBIMM00018	21,922	1.05%
Részvény	CEZ AS	CZ0005112300	23,899	1.14%
Részvény	GOLD FIELDS ADR	US38059T1060	48,342	2.31%
Részvény	HARMONY GOLD ADR	US4132163001	28,585	1.36%
Részvény	IMPALA PLATINUM	US4525533083	64,391	3.07%
Részvény	KGHM	PLKGHM000017	13,527	0.65%
Részvény	MECHEL UJ EUR	US583840608E	0	0.00%
Részvény	Mobile Telesystems EUR	US607409109E	0	0.00%
Részvény	MOL	HU0000153937	7,813	0.37%
Részvény	MTN GROUP ADR	US62474M1080	20,850	1.00%
Részvény	MultiChoice Group	US62548D1000	3,303	0.16%
Részvény	NASPERS ADR ÚJ	US6315122092	80,149	3.83%
Részvény	PGE PW	PLPGER000010	3,673	0.18%
Részvény	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	19,196	0.92%
Részvény	Prosus NV Equity	US74365P1084	33,347	1.59%
Részvény	PZU PW	PLPZU0000011	30,240	1.44%
Részvény	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	10,384	0.50%
Részvény	SANLAM ADR	US80104Q2084	26,296	1.26%
Részvény	SASOL USD	US8038663006	73,377	3.50%
Részvény	SBERBANK GDR USD	US80585Y308U	0	0.00%
Részvény	SIBANYE STILLWATER ADR	US82575P1075	33,001	1.58%
Részvény	STANDARD BANK US ADR	US8531182066	34,787	1.66%
Részvény	TURKIYE GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	15,784	0.75%
Vállalati kötvény	OTPHB 5.5 07/13/25	XS2499691330	100,291	4.79%

záró állomány

Fajta	Név	Isin	Eszközérték	%
ETF	FRANKLIN FTSE SAUDI ARABIA	US35473P5879	82,299	4.14%
ETF	Invesco MSCI Kuwait	IE00BK63RN45	50,220	2.53%
ETF	Invesco MSCI SAUDI ARABIA	IE00BFWMQ331	212,797	10.70%
ETF	ISHARES MSCI KUWAIT ETF	US46436E8176	52,949	2.66%
ETF	ISHARES MSCI QATAR ETF	US46434V7799	85,324	4.29%
ETF	ISHARES MSCI SAUDI CAPD USDA	IE00BYR0489	225,795	11.35%
ETF	ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IN	US4642867802	58,344	2.93%
ETF	Ishares MSCI UAE ETF	US46434V7617	188,010	9.45%
ETF	LYXOR ETF FTSE ATHEX 20	FR0010405431	69,240	3.48%
ETF	LYXOR ETF TURKEY	LU1900067601	64,378	3.24%
Részvény	AKBANK	TRAAKBNK91N6	8,684	0.44%
Részvény	ANGLO PLATINUM ADR	US03486T2024	21,808	1.10%
Részvény	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	19,333	0.97%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	22,497	1.13%
Részvény	BANK PKO	PLPKO0000016	30,583	1.54%
Részvény	BANK ZACHODNI WBK	PLBZ00000044	8,776	0.44%
Részvény	BIM BIRLESIK	TREBIMM00018	19,333	0.97%
Részvény	CEZ AS	CZ0005112300	28,409	1.43%
Részvény	GOLD FIELDS ADR	US38059T1060	63,388	3.19%
Részvény	HARMONY GOLD ADR	US4132163001	34,650	1.74%
Részvény	IMPALA PLATINUM	US4525533083	34,850	1.75%
Részvény	KGHM	PLKGHM000017	12,679	0.64%
Részvény	MECHEL UJ EUR	US583840608E	0	0.00%
Részvény	Mobile Telesystems EUR	US607409109E	0	0.00%
Részvény	MOL	HU0000153937	9,611	0.48%
Részvény	MTN GROUP ADR	US62474M1080	20,185	1.01%
Részvény	MultiChoice Group	US62548D1000	2,383	0.12%
Részvény	NASPERS ADR ÚJ	US6315122092	85,896	4.32%
Részvény	PGE PW	PLPGER000010	4,095	0.21%
Részvény	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	20,343	1.02%
Részvény	Prosus NV Equity	US74365P1084	35,035	1.76%
Részvény	PZU PW	PLPZU0000011	35,564	1.79%
Részvény	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	11,285	0.57%
Részvény	SANLAM ADR	US80104Q2084	29,059	1.46%
Részvény	SASOL USD	US8038663006	56,742	2.85%
Részvény	SBERBANK GDR USD	US80585Y308U	0	0.00%
Részvény	SIBANYE STILLWATER ADR	US82575P1075	18,956	0.95%
Részvény	STANDARD BANK US ADR	US8531182066	33,266	1.67%
Részvény	TURKIYE GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	11,921	0.60%
Vállalati kötvény	OTPHB 5.5 07/13/25	XS2499691330	104,673	5.26%

Egyéb eszközök
Derivatív ügyletek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	-2,363	-0.1%	-2,787	-0.1%
EURO	EUR	-1,140	-0.1%	-9,744	-0.5%

Követelések kötelezettségek
nyitó állomány

Az alap az időszak elején nem tartalmazott ilyen eszközt.

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	CEZ AS	CZK	3,890

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

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
BF Money EMEA Részvény Alap CZK sorozat	683,151	545,586
BF Money EMEA Részvény Alap EUR sorozat	953,350	1,041,959
BF Money EMEA Részvény Alap HUF sorozat	464,138,334	408,252,712
BF Money EMEA Részvény Alap U sorozat	0	0

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
BF Money EMEA Részvény Alap CZK sorozat	0.7782	0.7591
BF Money EMEA Részvény Alap EUR sorozat	0.8067	0.8
BF Money EMEA Részvény Alap HUF sorozat	1.1181	1.0356
BF Money EMEA Részvény Alap U sorozat	1.1181	1.0356

IV. Az alap összetétele
1.) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1,795,201	-1.5%	1,768,687	88.9%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	100,291	4.4%	104,673	5.3%
Összesen	1,895,492	-1.2%	1,873,360	94.2%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	100,291	4.4%	104,673	5.3%

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:	55%
---	-----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.74%

Érintett befektetési forma:
ISHARES MSCI KUWAIT ETF

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2023

Az év első fele a recessziós félelmek enyhüléséről szóló makrogazdasági szempontból, ennek minden piaci lenyomatával. Globális kitekintésben elsősorban a szolgáltató szektor húzta a gazdasági növekedést, míg a feldolgozóipar inkább gyalulta azt. Az orosz-ukrán háború továbbra is tart, de úgy tűnik, ezek kockázatát már rég beárazták a befektetők. A kiemelten figyelt infláció a bázishatásoknak köszönhetően tovább süllyedt, viszont az USA inflációs számoknak a II. félév már nagy ellenszél lesz, míg Európában (társágunkat is ide értve) tovább süllyed majd a fő inflációs mutató. A globális jegybankok szigorúak maradtak és tovább folytatták kamatemelési ciklusukat, jelezve, hogy komolyan veszik az infláció elleni harcot.

A recessziós félelmek enyhülése elsősorban a részvénypiacoknak kedvezett, hisz magasabb kereslet nagyobb árbevételt is jelent, és egyelőre a profit marginok is erősek maradtak. A hosszú kötvényhozamok hullámvasutaztak, de lényegében ugyanott fejezték be a félév végét, mint a tavalyi év végét; míg a rövid hozamok a kamatemelésekkel párhuzamosan feljebb tolódtak, így a negatív meredekségű hozamgörbe megmaradt. A nyersanyagok határozottan olcsóbbak lettek, elsősorban a kínai növekedés lassulása miatt, hisz nincs szükség annyi alapanyagra.

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

	CZK Bef. Jegy	EUR Bef. Jegy	HUF Bef. Jegy	U Bef. Jegy
Nyitó állomány (db)	683,151	953,350	464,138,334	0
Vétel (db)	0	139,573	35,718,517	0
Visszaváltás (db)	137,565	50,964	91,604,139	0
Záró állomány (db)	545,586	1,041,959	408,252,712	0

Az alap devizaneme: Euró

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	CZK sorozat	EUR sorozat	HUF sorozat	U sorozat
2023.01.31	2,069,987	0.777300	0.819100	1.111200	1.111200
2023.02.28	2,034,931	0.742100	0.791000	1.038400	1.038400
2023.03.31	2,017,805	0.743200	0.792800	1.045000	1.045000
2023.04.28	2,040,547	0.766900	0.816100	1.056300	1.056300
2023.05.31	1,921,290	0.747900	0.789300	1.014500	1.014500
2023.06.30	1,984,283	0.759100	0.800000	1.035600	1.035600

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	CZK sorozat		EUR sorozat		HUF sorozat		U sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2018.12.28	0.916700	-9.91%	0.891300	-10.72%	0.994900	-7.58%	0.994900	-7.58%
2019.12.31	1.121300	22.32%	1.105300	24.01%	1.269100	27.56%	1.269100	27.56%
2020.12.31	1.031200	-8.04%	0.984700	-10.91%	1.238300	-2.43%	1.238300	-2.43%
2021.12.31	1.159500	12.44%	1.168100	18.62%	1.494200	20.67%	1.494200	20.67%
2022.12.30	0.778200	-32.88%	0.806700	-30.94%	1.118100	-25.17%	1.118100	-25.17%

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: Dr. Tóth Nándor

Az Igazgatóság elnöke: Dr. Barna Zsolt

A Felügyelő Bizottság elnöke: Ginzer Ildikó

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Dr. Tóth Nándor és Kovács Ildikó

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Bedenek Melinda

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

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2023-es év folyamán.

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

Nem volt ilyen változás.

Budapest, 2023. augusztus 30.

MBH Alapkezelő Zrt.