

FÉLÉVES JELENTÉS 2020 - 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	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	2.0%
„EUR” sorozat	2.0%
„CZK” sorozat	2.0%
„U” sorozat	2.0%

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 Alap célja a tőkenövekedés. Az alap földrajzi eloszlás tekintetében elsősorban a feltörekvő európai, középkeleti és afrikai országok (EMEA régió) piacaira fókuszál, specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel.

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 pénzügyi célja, hogy tőkét a magyar és/vagy nemzetközi részvényt piacokon diverzifikáltan befektetve a piacon elérhető átlagos hozamokat elérje, vagy meghaladja.

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 szünetet hirdet ki. Az alap újrabefektető, a felhalmozott kamatokat, osztalékot újra befekteti. Az alap - az európai jogharmonizációnak megfelelően - ÁÉKBV (európai alap).

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

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

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.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	2 291 801	2 070 273
Banki egyenlegek	127 141	130 637
Egyéb eszközök	8 015	2 788
Összes eszköz	2 426 958	2 203 698
Kötelezettségek	-5 729	-5 166
Nettó eszközérték	2 421 229	2 198 532

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	127 141	5.24%	130 637	5.93%
ETF	638 245	26.30%	764 419	34.69%
Részvény	1 653 556	68.13%	1 305 854	59.26%
Követelések/Kötelezettségek	8 015	0.33%	2 788	0.13%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	2 426 958	100.00%	2 203 698	100.00%
Díjak	-5 729		-5 166	
Nettó eszközérték:	2 421 229		2 198 532	

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: euró

%: az összes eszközhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyósámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
ANGOL FONT	GBP	6	0.0	6	0.0
CSEH KORONA	CZK	1 899	0.1	1 613	0.1
EURO	EUR	21 021	0.9	8 749	0.4
LENGYEL ZLOTY	PLN	4 036	0.2	39	0.0
MAGYAR FORINT	HUF	52 350	2.2	39 579	1.8
TÖRÖK LÍRA	TRY	652	0.0	742	0.0
USA DOLLÁR	USD	47 177	1.9	79 910	3.6
Összesen	EUR	127 141		130 637	

Betétek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
ETF	Amundi Eastern Europe Ex Russia ETF	LU1681043755	58 770	2.42%
ETF	Ishares MSCI Frontier Market	US4642861458	47 367	1.95%
ETF	ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IN	US4642867802	52 493	2.16%
ETF	Ishares Russia ETF	US46434G7988	27 583	1.14%
ETF	ISHARES TURKEY	US4642867158	106 302	4.38%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	LU1900066462	81 471	3.36%
ETF	LYXOR ETF SOUTH AFRICA	LU1900067270	16 938	0.70%
ETF	LYXOR MSCI Russia UCITS ETF	LU1923627092	97 008	4.00%
ETF	Vaneck Vectors ETF	US92189F4037	150 314	6.19%
Részvény	AKBANK	TRAAKBNK91N6	14 750	0.61%
Részvény	ANGLO PLATINUM ADR	US03486T2024	43 824	1.81%
Részvény	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	19 923	0.82%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	10 625	0.44%
Részvény	BANK PKO	PLPKO0000016	22 276	0.92%
Részvény	BANK ZACHODNI WBK	PLBZ00000044	7 226	0.30%
Részvény	BIM BIRLESIK	TREBIMM00018	22 384	0.92%
Részvény	CEZ AS	CZ0005112300	15 034	0.62%
Részvény	ETALON GDR	US29760G1031	4 661	0.19%
Részvény	GAZPROM OAO ADR	US3682872078	146 758	6.05%
Részvény	GOLD FIELDS ADR	US38059T1060	88 290	3.64%
Részvény	HARMONY GOLD ADR	US4132163001	29 136	1.20%
Részvény	IMPALA PLATINUM	US4525533083	50 684	2.09%
Részvény	KGHM	PLKGHM000017	11 234	0.46%
Részvény	LUKOIL ADR ÚJ	US69343P1057	185 747	7.65%
Részvény	MECHEL UJ	US5838406081	2 756	0.11%
Részvény	Mobile Telesystems	US6074091090	23 445	0.97%
Részvény	MOL TÖRZS ÚJ	HU0000153937	55 063	2.27%
Részvény	MTN GROUP ADR	US62474M1080	15 823	0.65%
Részvény	MultiChoice Group	US62548D1000	3 780	0.16%
Részvény	NASPERS ADR ÚJ	US6315122092	75 498	3.11%
Részvény	NORILSK NICKEL ADR	US55315J1025	54 490	2.25%
Részvény	NOVATEK GDR	US6698881090	54 312	2.24%
Részvény	OTP Bank	HU0000061726	69 916	2.88%
Részvény	PGE PW	PLPGER000010	4 678	0.19%
Részvény	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	8 069	0.33%
Részvény	Polymetal International PLC	JE00B6T5S470	113 012	4.66%
Részvény	Prosus NV Equity	US74365P1084	34 549	1.42%
Részvény	PZU PW	PLPZU0000011	37 638	1.55%
Részvény	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	38 757	1.60%
Részvény	ROSNEFT GDR	US67812M2070	67 497	2.78%
Részvény	SANLAM ADR	US80104Q2084	51 369	2.12%

Részvény	SASOL USD	US8038663006	13 491	0.56%
Részvény	SBERBANK GDR	US80585Y3080	146 867	6.05%
Részvény	Severstal GDR	US8181503025	13 502	0.56%
Részvény	SIBANYE STILLWATER ADR	US82575P1075	29 348	1.21%
Részvény	STANDARD BANK US ADR	US8531182066	40 260	1.66%
Részvény	SURGUTNEFTEGAS-ADR	US8688612048	9 350	0.39%
Részvény	TURKIYE GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	17 536	0.72%

záró állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
ETF	Amundi Eastern Europe Ex Russia ETF	LU1681043755	44 250	2.01%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI EM EMEA	LU0292109005	200 008	9.08%
ETF	ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IN	US4642867802	37 643	1.71%
ETF	Ishares Russia ETF	US46434G7988	21 600	0.98%
ETF	ISHARES TURKEY	US4642867158	90 945	4.13%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	LU1900066462	61 152	2.77%
ETF	LYXOR ETF SOUTH AFRICA	LU1900067270	12 924	0.59%
ETF	LYXOR ETF TURKEY	LU1900067601	100 100	4.54%
ETF	LYXOR MSCI Russia UCITS ETF	LU1923627092	71 120	3.23%
ETF	Vaneck Vectors ETF	US92189F4037	124 677	5.66%
Részvény	AKBANK	TRAAKBNK91N6	9 581	0.43%
Részvény	ANGLO PLATINUM ADR	US03486T2024	33 133	1.50%
Részvény	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	26 251	1.19%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	5 450	0.25%
Részvény	BANK PKO	PLPKO0000016	14 179	0.64%
Részvény	BANK ZACHODNI WBK	PLBZ00000044	3 946	0.18%
Részvény	BIM BIRLESIK	TREBIMM00018	28 265	1.28%
Részvény	CEZ AS	CZ0005112300	14 233	0.65%
Részvény	ETALON GDR	US29760G1031	3 618	0.16%
Részvény	GAZPROM OAO ADR	US3682872078	48 033	2.18%
Részvény	GOLD FIELDS ADR	US38059T1060	125 512	5.70%
Részvény	HARMONY GOLD ADR	US4132163001	33 408	1.52%
Részvény	IMPALA PLATINUM	US4525533083	32 409	1.47%
Részvény	KGHM	PLKGHM000017	10 224	0.46%
Részvény	LUKOIL ADR ÚJ	US69343P1057	72 713	3.30%
Részvény	MECHEL UJ	US5838406081	2 297	0.10%
Részvény	Mobile Telesystems	US6074091090	21 188	0.96%
Részvény	MOL TÖRZS ÚJ	HU0000153937	32 497	1.47%
Részvény	MTN GROUP ADR	US62474M1080	8 278	0.38%
Részvény	MultiChoice Group	US62548D1000	2 802	0.13%
Részvény	NASPERS ADR ÚJ	US6315122092	84 823	3.85%
Részvény	NORILSK NICKEL ADR	US55315J1025	46 626	2.12%
Részvény	NOVATEK GDR	US6698881090	37 974	1.72%
Részvény	OTP Bank	HU0000061726	99 481	4.51%
Részvény	PGE PW	PLPGER000010	3 866	0.18%
Részvény	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	5 635	0.26%
Részvény	Polymetal International PLC	JE00B6T5S470	142 668	6.47%
Részvény	Prosus NV Equity	US74365P1084	43 048	1.95%

Részvény	PZU PW	PLPZU0000011	26 032	1.18%
Részvény	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	36 786	1.67%
Részvény	ROSNEFT GDR	US67812M2070	46 995	2.13%
Részvény	SANLAM ADR	US80104Q2084	29 998	1.36%
Részvény	SBERBANK GDR	US80585Y3080	99 545	4.52%
Részvény	Severstal GDR	US8181503025	10 771	0.49%
Részvény	SIBANYE STILLWATER ADR	US82575P1075	25 517	1.16%
Részvény	STANDARD BANK US ADR	US8531182066	20 356	0.92%
Részvény	SURGUTNEFTEGAS-ADR	US8688612048	6 179	0.28%
Részvény	TURKIYE GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	11 538	0.52%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Repo ügyletek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IN	USD	675
Esedékesség fizetés	LUKOIL ADR ÚJ	USD	5 653
Esedékesség fizetés	NORILSK NICKEL ADR	USD	1 687

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	ROSNEFT GDR	USD	2 459
Esedékesség fizetés	Severstal GDR	USD	328

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 EMEA Részvény Alap CZK sorozat	747 760	747 760
BF Money EMEA Részvény Alap EUR sorozat	423 195	669 761
BF Money EMEA Részvény Alap HUF sorozat	500 941 936	485 488 859
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	1.1213	0.9816
BF Money EMEA Részvény Alap EUR sorozat	1.1053	0.9228
BF Money EMEA Részvény Alap HUF sorozat	1.2691	1.1339
BF Money EMEA Részvény Alap U sorozat	1.2691	1.1339

IV. Az alap összetétele

1.) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	2 291 801	-9.7%	2 070 273	93.9%
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	2 291 801	-9.7%	2 070 273	93.9%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.0%	0	0.0%

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:	35%
-----------------------------------------------------	-----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.65%

Érintett befektetési forma: DB X-TRACKERS MSCI EM EMEA
LYXOR MSCI Russia UCITS ETF

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2020

Magyar és régiós részvénypiac

Az erős évkezdést követően a koronavírus körüli bizonytalanság fokozódása megtorpanást hozott a globális tőkepiacokra. Február végére világossá vált, hogy a korábbi várakozásokkal ellentétben időben elhúzódó és az egész világra kiterjedő hatásokkal kell számolni. A járványhelyzet eskalálódása sokszerű hatást gyakorolt a tőkepiacokra márciusban, a gazdaság lefagyása, a várható gyors és mély recesszió mindeddig ismeretlen helyzet elé állította a befektetőket. A kockázati étvágy drasztikus visszaesése és a menekülőeszközök irányába történő tőkeátcsoportosítás likviditási sokkot, és soha nem látott gyorsaságú visszaesést eredményezett a piacokon. A kialakult helyzetre mind gazdaságpolitikai (fiskális mentőcsomagok, jegybanki enyhítések), mind egészségügyi (karanténok, kijárási korlátozások) szempontból precedens nélküli válaszok érkeztek világszerte, melyek hozzájárultak a tőkepiaci hangulat stabilizálódásához és a kockázatvállalási kedv visszatéréséhez a következő időszakban. A visszapattnás lendülete egészen június közepéig kitartott, majd a járvány globális terjedési üteme és az egyes amerikai államokban tapasztalt dinamika ismételtén óvatosságra készítette a befektetőket. A piacok a félév végéig ugyanakkor komolyabb korrekciót nem szenvedtek el, melyben

változatlanul meghatározó szerepet játszik a példanélküli monetáris és fiskális mentőcsomagok támasza. Az MSCI All Country World Index a félévet dollárban 5,97%-os, a közép-európai régió teljesítményét implikáló CETOP Index pedig euróban 21,89%-os veszteséggel zárta, míg a fontosabb nyersanyagok tekintetében az olaj árfolyamában 54,82%-os, az ipari fémek LME indexében pedig 5,68%-os visszaesés mutatkozott az időszakban.

Az alap befektetési 2020-ban

Az Alap befektetési stratégiájának megfelelően az ún. EMEA országok - Közép-Kelet-Európa, Közel-Kelet és Afrika - vállalatainak részvényeibe fektetett. Az Alapban legnagyobb súllyal rendelkező befektetések között így orosz, dél-afrikai, török és lengyel részvényeket találunk. Az MSCI EMEA index bő két hónap leforgása több mint 40% veszített értékéből. Látna a globális gazdaság összeomlását a világ jegybankjai és kormányai ezúttal a megszokotthoz képest rendkívül gyorsan reagáltak, és a mentőcsomagok mérete is minden korábbit is meghaladott. Az átfogó intézkedéscsomagoknak köszönhetően, a fejlett részvénypiacok talpra álltak, ám a feltörekvő piacoknak nem sikerült teljes egészében ledolgozniuk az esést. A régióban tetőzte a bajt, hogy a vírussal berobbanásával párhuzamosan az olajár is összeomlott, keményen sújtva a régió olajkapcsolt cégeit. Az év második felében a covid-19 vírus továbbra is életünk része lesz, és a prognosztizált második hulláma vélhetően fog még turbulenciát okozni a tőkepiacokon. Fontos lesz követni, hogy a nagyobb feltörekvő piaci országok, milyen stratégiával és milyen sikerességgel lépnek fel a vírus ellen. 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 befektetésien elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.

Tőkeszámla változásai

	BF Money EMEA Részvény CZK Bef. Jegy	BF Money EMEA Részvény EUR Bef. Jegy	BF Money EMEA Részvény HUF Bef. Jegy	BF Money EMEA Részvény U Bef. Jegy
Nyitó állomány (db)	747 760	423 195	500 941 936	0
Vétel (db)	0	304 566	237 919 147	0
Visszaváltás (db)	0	58 000	253 372 224	0
Záró állomány (db)	747 760	669 761	485 488 859	0

Az alap devizaneme: Euró

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	BF Money EMEA Részvény Alap CZK sorozat	BF Money EMEA Részvény Alap EUR sorozat	BF Money EMEA Részvény Alap HUF sorozat	BF Money EMEA Részvény Alap U sorozat
2020.01.31	2 526 852	1.088500	1.081400	1.264700	1.264700
2020.02.28	2 347 733	0.986100	0.970100	1.137600	1.137600
2020.03.31	1 614 319	0.831900	0.762400	0.953100	0.953100
2020.04.30	1 913 239	0.932300	0.862200	1.054500	1.054500
2020.05.29	2 147 195	0.969700	0.902800	1.085000	1.085000
2020.06.30	2 198 532	0.981600	0.922800	1.133900	1.133900

Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	BF Money EMEA Részvény Alap CZK sorozat		BF Money EMEA Részvény Alap EUR sorozat		BF Money EMEA Részvény Alap HUF sorozat		BF Money EMEA Részvény Alap U sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2015.12.31	0.784400	-13.02%	0.728000	-10.96%	0.796500	-11.29%	0.796500	-11.29%
2016.12.30	1.025800	30.78%	0.951300	30.67%	1.021200	28.21%	1.021200	28.21%
2017.12.29	1.017500	-0.81%	0.998300	4.94%	1.076500	5.42%	1.076500	5.42%
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%

*: tört év, nem annualizált hozam

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

Az „U” sorozat 2013-ban indult.

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 tőzsdei termékek kereskedését irányító személye: Pintér András

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2020-as év folyamán.

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

Nem volt ilyen változás.

Budapest, 2020. augusztus 31.

Budapest Alapkezelő Zrt.