

FÉLÉVES JELENTÉS 2021 - 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; <https://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	2,201,164	2,356,958
Banki egyenlegek	196,818	67,024
Egyéb eszközök	1,735	1,235
Összes eszköz	2,399,717	2,425,218
Kötelezettségek	-5,533	-5,727
Nettó eszközérték	2,394,184	2,419,491

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	196,818	8.20%	67,024	2.76%
ETF	816,079	34.01%	575,810	23.74%
Részvény	1,385,085	57.72%	1,781,148	73.44%
Forgalmazási számla egyenlege	-1,034	-0.04%	0	0.00%
Követelések/Kötelezettségek	2,769	0.12%	1,235	0.05%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	2,399,717	100.00%	2,425,218	100.00%
Díjak	-5,533		-5,727	
Nettó eszközérték:	2,394,184		2,419,491	

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	99,959	4.2	574	0.0
CSEH KORONA	CZK	0	0.0	4	0.0
EURO	EUR	46,942	2.0	28,755	1.2
LENGYEL ZLOTY	PLN	109	0.0	244	0.0
MAGYAR FORINT	HUF	37,226	1.6	2,773	0.1
TÖRÖK LÍRA	TRY	629	0.0	1,855	0.1
USA DOLLÁR	USD	11,953	0.5	32,819	1.4
Összesen	EUR	196,818		67,024	

Betétek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	Amundi Eastern Europe Ex Russia ETF	LU1681043755	48,040	2.00%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI EM EMEA	LU0292109005	216,292	9.01%
ETF	ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IN	US4642867802	43,065	1.79%
ETF	Ishares Russia ETF	US46434G7988	22,131	0.92%
ETF	ISHARES TURKEY	US4642867158	95,449	3.98%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	LU1900066462	66,565	2.77%
ETF	LYXOR ETF SOUTH AFRICA	LU1900067270	15,170	0.63%
ETF	LYXOR ETF TURKEY	LU1900067601	50,178	2.09%
ETF	LYXOR MSCI Russia UCITS ETF	LU1923627092	74,348	3.10%
ETF	Vaneck Vectors ETF	US92189F4037	184,842	7.70%
Részvény	AKBANK	TRAAKBNK91N6	9,260	0.39%
Részvény	ANGLO PLATINUM ADR	US03486T2024	41,375	1.72%
Részvény	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	18,517	0.77%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	6,029	0.25%
Részvény	BANK PKO	PLPKO0000016	17,318	0.72%
Részvény	BANK ZACHODNI WBK	PLBZ00000044	4,072	0.17%
Részvény	BIM BIRLESIK	TREBIMM00018	26,609	1.11%
Részvény	CEZ AS	CZ0005112300	14,720	0.61%
Részvény	ETALON GDR	US29760G1031	4,249	0.18%
Részvény	GAZPROM OAO ADR	US3682872078	68,689	2.86%
Részvény	GOLD FIELDS ADR	US38059T1060	37,942	1.58%
Részvény	HARMONY GOLD ADR	US4132163001	34,479	1.44%
Részvény	IMPALA PLATINUM	US4525533083	63,105	2.63%
Részvény	KGHM	PLKGHM000017	20,063	0.84%
Részvény	LUKOIL ADR ÚJ	US69343P1057	61,411	2.56%
Részvény	MECHEL UJ	US5838406081	2,517	0.10%
Részvény	Mobile Telesystems	US6074091090	18,976	0.79%
Részvény	MOL TÖRZS ÚJ	HU0000153937	37,445	1.56%
Részvény	MTN GROUP ADR	US62474M1080	10,069	0.42%
Részvény	MultiChoice Group	US62548D1000	3,859	0.16%
Részvény	NASPERS ADR ÚJ	US6315122092	86,496	3.60%
Részvény	NORILSK NICKEL ADR	US55315J1025	89,391	3.73%
Részvény	NOVATEK GDR	US6698881090	60,192	2.51%
Részvény	OTP Bank	HU0000061726	117,901	4.91%
Részvény	PGE PW	PLPGER000010	3,563	0.15%
Részvény	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	5,062	0.21%
Részvény	Polymetal International PLC	JE00B6T5S470	47,119	1.96%
Részvény	Prosus NV Equity	US74365P1084	46,164	1.92%
Részvény	PZU PW	PLPZU0000011	28,382	1.18%
Részvény	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	41,036	1.71%
Részvény	ROSNEFT GDR	US67812M2070	71,562	2.98%
Részvény	SANLAM ADR	US80104Q2084	32,069	1.34%
Részvény	SASOL USD	US8038663006	36,264	1.51%
Részvény	SBERBANK GDR	US80585Y3080	117,909	4.91%
Részvény	Severstal GDR	US8181503025	14,383	0.60%
Részvény	SIBANYE STILLWATER ADR	US82575P1075	43,107	1.80%
Részvény	STANDARD BANK US ADR	US8531182066	26,876	1.12%
Részvény	SURGUTNEFTEGAS-ADR	US8688612048	4,914	0.20%
Részvény	TURKIYE GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	11,992	0.50%

záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	Amundi Eastern Europe Ex Russia ETF	LU1681043755	55,430	2.29%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI EM EMEA	LU0292109005	67,150	2.77%
ETF	ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IN	US4642867802	49,445	2.04%
ETF	Ishares Russia ETF	US46434G7988	27,073	1.12%
ETF	ISHARES TURKEY	US4642867158	78,182	3.22%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	LU1900066462	76,385	3.15%
ETF	LYXOR ETF TURKEY	LU1900067601	41,288	1.70%
ETF	LYXOR MSCI Russia UCITS ETF	LU1923627092	95,320	3.93%
ETF	Vaneck Vectors ETF	US92189F4037	85,537	3.53%
Részvény	AKBANK	TRAAKBNK91N6	6,201	0.26%
Részvény	ANGLO PLATINUM ADR	US03486T2024	50,794	2.09%
Részvény	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	15,669	0.65%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	9,257	0.38%
Részvény	BANK PKO	PLPKO0000016	23,011	0.95%
Részvény	BANK ZACHODNI WBK	PLBZ00000044	5,627	0.23%
Részvény	BIM BIRLESIK	TREBIMM00018	19,254	0.79%
Részvény	CEZ AS	CZ0005112300	18,760	0.77%
Részvény	ETALON GDR	US29760G1031	4,114	0.17%
Részvény	GAZPROM OAO ADR	US3682872078	160,693	6.63%
Részvény	GOLD FIELDS ADR	US38059T1060	37,527	1.55%
Részvény	HARMONY GOLD ADR	US4132163001	28,310	1.17%
Részvény	IMPALA PLATINUM	US4525533083	77,554	3.20%
Részvény	KGHM	PLKGHM000017	20,754	0.86%
Részvény	LUKOIL ADR ÚJ	US69343P1057	140,594	5.80%
Részvény	MECHEL UJ	US5838406081	2,568	0.11%
Részvény	Mobile Telesystems	US6074091090	20,226	0.83%
Részvény	MOL TÖRZS ÚJ	HU0000153937	41,612	1.72%
Részvény	MTN GROUP ADR	US62474M1080	18,506	0.76%
Részvény	MultiChoice Group	US62548D1000	3,665	0.15%
Részvény	NASPERS ADR ÚJ	US6315122092	92,484	3.81%
Részvény	NORILSK NICKEL ADR	US55315J1025	129,292	5.33%
Részvény	NOVATEK GDR	US6698881090	83,222	3.43%
Részvény	OTP Bank	HU0000061726	145,322	5.99%
Részvény	PGE PW	PLPGER000010	5,204	0.21%
Részvény	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	6,793	0.28%
Részvény	Polymetal International PLC	JE00B6T5S470	45,337	1.87%
Részvény	Prosus NV Equity	US74365P1084	42,975	1.77%
Részvény	PZU PW	PLPZU0000011	32,471	1.34%
Részvény	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	44,915	1.85%
Részvény	ROSNEFT GDR	US67812M2070	101,172	4.17%
Részvény	SANLAM ADR	US80104Q2084	36,115	1.49%
Részvény	SASOL USD	US8038663006	64,640	2.67%
Részvény	SBERBANK GDR	US80585Y3080	139,095	5.74%
Részvény	Severstal GDR	US8181503025	18,131	0.75%
Részvény	SIBANYE STILLWATER ADR	US82575P1075	46,756	1.93%
Részvény	STANDARD BANK US ADR	US8531182066	28,649	1.18%
Részvény	SURGUTNEFTEGAS-ADR	US8688612048	5,440	0.22%
Részvény	TURKIYE GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	8437	0.35%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Egyéb ügyletek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Portfólió	Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
BF Money EMEA Részvény Alap	MAGYAR FORINT	HUF	-1,034	0.0%	0	0.0%

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	LUKOIL ADR ÚJ	USD	563
Esedékesség fizetés	NORILSK NICKEL ADR	USD	1,347
Esedékesség fizetés	NORILSK NICKEL ADR	USD	859

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	ROSNEFT GDR	USD	1,235

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	741,340
BF Money EMEA Részvény Alap EUR sorozat	672,441	634,531
BF Money EMEA Részvény Alap HUF sorozat	498,592,134	424,353,959
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	1.0312	1.1531
BF Money EMEA Részvény Alap EUR sorozat	0.9847	1.1339
BF Money EMEA Részvény Alap HUF sorozat	1.2383	1.3797
BF Money EMEA Részvény Alap U sorozat	1.2383	1.3797

IV. Az alap összetétele

1.) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	2,201,164	7.1%	2,356,958	97.2%
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	2,201,164	7.1%	2,356,958	97.2%
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:	24%
---	-----

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 2021

Magyar és régiós részvénytőzsi

A 2021 év elején széles körű megegyezés alakult ki a piacokon azzal kapcsolatban, hogy az idei év több szempontból is nagyon kedvező lesz a részvénytőzsi számára. Ahogy világszerte enyhültek a korlátozó intézkedések, sokan erős gazdasági visszapattanást vártak, többek között az IMF is nagyjából 6%-os növekedést jósolt az év végére. Mindez betudható annak, hogy sok szektor hatékonyan tudott reagálni a vírus okozta kihívásokra, valamint mind a monetáris mind a fiskális stimulusok effektívnek bizonyultak. Mindezek fényében érthető a részvénytőzsi pozitív hangulata, illetve a magas kockázatvállalási kedv szerinte a világban. Magyarország az egyik legátoltottabb ország volt Európa szerinte, illetve a korlátozások időben korai feloldásai is növelték a befektetői kedvet. A BUX 15,02 %-os növekedéssel zárta az első félévet. De általánosan elmondható, hogy a Közép-Európai részvények jól teljesítettek. A román tőzsdeindex, a BET 20,14 % pluszban zárta az első félévet, amivel a régió legnagyobb növekedését érte el. A CETOP index 13.58% pluszban zárta az első félévet, április végéig az oldalazás volt jellemző, csak az utolsó két hónapban 8.16 % emelkedés volt megfigyelhető. Az LMEX nyersanyag index februárban 9 éves csúcstól döntött, illetve 19.28% pluszban zárta az első félévet. Ennek oka, a kőolaj folyamatos emelkedése, illetve hogy a megújuló energiaforrásokhoz szükséges réz ára is folyamatosan emelkedett, az arany ára esett.

Az alap befektetései 2021-ben

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 orosz, dél-afrikai, török és lengyel részvényeket találunk. Az alapban az orosz kitértés jól teljesített, amit

segített az olajár szárnyalása, ellenben a török részvények folytatták a mélyrepülésüket. 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 befektetésein 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)	0	672,441	498,592,134	0
Vétel (db)	0	173,041	120,665,696	0
Visszaváltás (db)	6,420	210,951	194,903,871	0
Záró állomány (db)	741,340	634,531	424,353,959	0

Az alap devizaneme: Euró

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközérték

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
2021.01.29	2,348,827	1.032200	0.993200	1.230800	1.230800
2021.02.26	2,372,431	1.067600	1.021900	1.283100	1.283100
2021.03.31	2,417,517	1.129800	1.084300	1.360500	1.360500
2021.04.30	2,395,330	1.101000	1.067000	1.331200	1.331200
2021.05.31	2,490,677	1.143600	1.127700	1.356500	1.356500
2021.06.30	2,419,491	1.153100	1.133900	1.379700	1.379700

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 (%)
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%
2020.12.31	1.031200	-8.04%	0.984700	-10.91%	1.238300	-2.43%	1.238300	-2.43%

*: 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 2021-es év folyamán.

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

Nem volt ilyen változás.

Budapest, 2021. augusztus 27.

Budapest Alapkezelő Zrt.