

FÉLÉVES JELENTÉS 2016 – BF Money Közép-Európai Részvény Alap

A. Alapadatok

Elnevezés angolul	BF Money Central European Equity Investment Fund
Rövid neve	BF Money Közép-Európai Részvény Alap
Rövid név angolul	BF Money Central European Equity Fund

Harmonizáció	ÁÉKBV Alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	1996. október 24. (ÁÉTF engedély száma: 110.061-1/96)
Alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 Ft	ISIN kód HU0000702717
„EUR” sorozat:	névérték 0.01 EUR	ISIN kód HU0000706387
„CZK” sorozat:	névérték 1 CZK	ISIN kód HU0000709845
„U” sorozat:	névérték 1 Ft	ISIN kód HU0000712971
„I” sorozat:	névérték 1 Ft	ISIN kód HU0000715479

Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.

Aktuális alapkezelési díj	2.0%
----------------------------------	------

Az Alap célja

Az Alap célja, hogy a részvénypiacok árfolyam mozgásának tendenciáit kihasználva, az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, a legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak. 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 részvénypiacokon diverzifikáltan befektetve a piacon elérhető átlagos hozamokat elérje, vagy meghaladja. Az Alap célja a tőkenövekedés. Az alap földrajzi eloszlással igen, specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik.

Annak a jellemző befektetőnek a profilja, akinek az alap befektetési jegyeit szánjuk

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

A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 5 év.

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

B. Féléves jelentés

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapírok	2,557,464,098	2,560,895,201
Banki egyenlegek	609,472,832	240,576,541
Egyéb eszközök	5,219,848	20,597,777
Összes eszköz	3,172,156,778	2,822,069,519
Díjából származó kötelezettségek	-6,993,760	-5,514,592
Nettó eszközérték	3,165,163,018	2,816,554,927

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

BF Money Közép-Európai Részvény Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		Súly
	2015.12.31		2016.06.30		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	29,384,055	0.9%	40,142,652	1.4%	
Betét	580,088,777	18.3%	200,433,889	7.1%	
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	229,573,350	8.1%	
Államkötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%	
Vállalati kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%	
ETF	45,890,700	1.4%	81,031,309	2.9%	
Részvény	2,511,573,398	79.2%	2,250,290,542	79.7%	
Derivatív ügyletek	0	0.0%	0	0.0%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	2,617,798	0.1%	1,199,956	0.0%	
Követelések/Kötelezettségek	2,602,050	0.1%	19,397,821	0.7%	
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	3,172,156,778	100.0%	2,822,069,519	100.0%	
Díjak	-6,993,760		-5,514,592		
Nettó eszközérték:	3,165,163,018		2,816,554,927		

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	2,499,136	0.1%	5,173,345	0.2%
Cseh korona	CZK	8,940,062	0.3%	11,799,353	0.4%
Euro	EUR	7,054,694	0.2%	7,190,923	0.3%
Lengyel zloty	PLN	675,450	0.0%	7,341,511	0.3%
USA dollár	USD	10,214,711	0.3%	7,862,308	0.3%
Összesen	HUF	29,384,055		40,142,652	

Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	580,088,777	18.3%	200,433,889	7.1%
Összesen	HUF	580,088,777		200,433,889	

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
ETF	ISHARES ATX ETF	DE000A0D8Q23	45,890,700	1.4%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	233,277,509	7.4%
	BANK PKO	PLPKO0000016	238,710,059	7.5%
	CEZ AS	CZ0005112300	140,978,640	4.5%
	ERSTE BANK	AT0000652011	306,623,942	9.7%
	KGHM	PLKGHM000017	107,619,232	3.4%
	KOMERCNI BANKA AS	CZ000801910x	150,263,685	4.7%
	KRKA	SI0031102120	90,481,952	2.9%
	MAGYAR TELEKOM (MATÁV)	HU0000073507	40,846,036	1.3%
	MOL TÖRZS	HU0000068952	122,222,370	3.9%
	OTP Bank	HU0000061726	175,482,000	5.5%
	PGE PW	PLPGER000010	113,605,896	3.6%
	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	196,053,847	6.2%
	PZU PW	PLPZU0000011	197,675,591	6.2%
	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	128,653,200	4.1%
	TELEFONICA 02 C.R. (CESKY TELECOM)	CZ0009093209	20,513,854	0.6%
	MCDONALD'S CORPORATION	US5801351017	68,625,163	2.2%
	PGNIG (POLISH OIL & GAS)	PLPGNIG00014	17,120,826	0.5%
	VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	55,835,262	1.8%
	BANK ZACHODNI WBK	PLBZ00000044	86,188,888	2.7%
	HRVATSKE TELEKOM DD	HRHT00RA0005	20,795,446	0.7%

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
Diszkont kincstárjegy	D160914	HU0000521026	229,573,350	8.2%
ETF	ISHARES ATX ETF	DE000A0D8Q23	81,031,309	2.9%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO000016	217,073,418	7.7%
	BANK PKO	PLPKO0000016	198,116,525	7.0%
	CEZ AS	CZ0005112300	131,270,480	4.7%
	ERSTE BANK	AT0000652011	214,000,313	7.6%
	KGHM	PLKGHM000017	109,002,168	3.9%
	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	133,646,549	4.7%
	KRKA	SI0031102120	79,383,407	2.8%
	MAGYAR TELEKOM (MATÁV)	HU0000073507	44,870,276	1.6%
	MCDONALD'S CORPORATION	US5801351017	68,408,476	2.4%
	MOL TÖRZS	HU0000068952	140,999,430	5.0%
	OTP Bank	HU0000061726	131,425,950	4.7%
	PGE PW	PLPGER000010	102,295,008	3.6%
	PGNIG (POLISH OIL & GAS)	PLPGNIG00014	107,026,080	3.8%
	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	194,399,810	6.9%
	PZU PW	PLPZU0000011	161,633,541	5.7%
	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	140,685,000	5.0%
	TELEFONICA 02 C.R. (CESKY TELECOM)	CZ0009093209	17,705,312	0.6%
	VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	37,578,159	1.3%
HRVATSKE TELEKOM DD	HRHT00RA0005	20,770,640	0.7%	

Összeg: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Egyéb eszközök
Derivatív ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	2,917,548	0.1%	2,629,265	0.1%
EURO	EUR	-299,750	0.0%	-1,429,309.00	-0.1%

Követelések kötelezettségek
nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN	Eszközérték
Értékpapírból származó jövedelem	KRKA		2,602,050

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN	Eszközérték
Értékpapírból származó jövedelem	BANK PEKAO SA		11,161,739
Értékpapírból származó jövedelem	CEZ AS		8,236,082

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
"HUF" sorozat	876,597,826	836,396,043
"EUR" sorozat	24,390,349	23,232,782
"CZK" sorozat	5,382,173	3,822,424
"U" sorozat	71,134	60,010
"I" sorozat	0	0

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
"HUF" sorozat	3.4515	3.2336
"EUR" sorozat	0.0109	0.0102
"CZK" sorozat	0.8825	0.8284
"U" sorozat	3.4515	3.2336
"I" sorozat	1	1

IV. Az alap összetétele
1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközők %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	2,557,464,098	0.1%	2,560,895,201	90.7%
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%
Összesen	2,557,464,098	0.1%	2,560,895,201	90.7%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok			229,573,350	8.1%

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	Eszközérték	Eszközők %-ban
D160914	Diszkont kincstárjegy	229,573,350	8.1%
BANK PEKAO SA	Részvény	217,073,418	7.7%
ERSTE BANK	Részvény	214,000,313	7.6%
BANK PKO	Részvény	198,116,525	7.0%
PKN ORLEN SA.	Részvény	194,399,810	6.9%
	Értékpapírok összesen:	2,560,895,201	90.7%

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:	2.9%
---	------

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: nem alkalmazandó
Érintett befektetési forma: nem alkalmazandó

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2016

A feltörekvő piacok hosszú időt követően az év első felében felülteljesítették a fejlett piacokat. Az év elején látott nyomott nyersanyagárak ugyanis meredek emelkedésbe kezdtek, ami az exportőr országokban a növekedési kilátásokat javították. A magyar részvényindex, a BUX a tavalyi év után idén is kimagasló a bizonytalan globális gazdasági környezetben, hiszen 2016 első félévében +10%-os emelkedést sikerült elérnie. Ezzel szemben a lengyel WIG20 Index (-5,8%) és a cseh PX Index (-14,6%) jelentős csökkenést mutatott az első félév végén az év eleji szintekhez képest. A vegyes képnek köszönhetően a régiót reprezentáló CETOP20 Index az év első 6 hónapjában -9,5%-os esést szenvedett el. Az idei évet tekintve a nemesfémek, köztük az arany is, kiemelkedő formában vannak, hiszen az év első felében 25%-al értékelődött fel.

Az alap befektetései 2016-ban

Az Alap befektetési stratégiájának megfelelően az év során döntően közép-kelet-európai vállalatok részvényeibe fektetett. Az Alapban legnagyobb súllyal rendelkező befektetések között így lengyel, cseh és magyar részvényeket találunk. A magyar részvényindex, a BUX a tavalyi év után idén is kimagasló a bizonytalan globális gazdasági környezetben, hiszen 2016 első félévében +10%-os emelkedést sikerült elérnie. Ezzel szemben a lengyel WIG20 Index (-5,8%) és a cseh PX Index (-14,6%) jelentős csökkenést mutatott az első félév végén az év eleji szintekhez képest. A vegyes képnek köszönhetően a régiót reprezentáló CETOP20 Index az év első 6 hónapjában -9,5%-os esést szenvedett el.

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

	"HUF" sorozat	"EUR" sorozat	"CZK" sorozat	"U" sorozat
Nyitó állomány (db)	876,597,826	24,390,349	5,382,173	71,134
Vétel (db)	35,926,594	870,521	0	0
Visszaváltás (db)	76,128,377	2,028,088	1,559,749	11,124
Záró Állomány (db)	836,396,043	23,232,782	3,822,424	60,010

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	"HUF" sorozat	"EUR" sorozat	"CZK" sorozat	"U" sorozat
		Árfolyam	Árfolyam	Árfolyam	Árfolyam
2016.01.29	2,986,337,064	3.2621	0.010452	0.8458	3.2621
2016.02.29	2,940,181,831	3.2264	0.010370	0.8408	3.2264
2016.03.31	3,198,123,831	3.5342	0.011221	0.9088	3.5342
2016.04.29	2,997,818,095	3.4100	0.010893	0.8822	3.4100
2016.05.31	2,932,479,344	3.3342	0.010595	0.8577	3.3342
2016.06.30	2,816,554,927	3.2336	0.010210	0.8284	3.2336

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Összesített nettó eszközérték (Ft)	"HUF" sorozat		"EUR" sorozat		„CZK” sorozat		„U” sorozat	
		árfolyam (Ft/db)	hozam (%)	árfolyam (EUR/db)	hozam (%)	árfolyam (CZK/db)	hozam (%)	árfolyam (HUF/db)	hozam (%)
2010.12.31	10,957,754,485	3.7590	15.87%	0.013485	12.58%				
2011.12.30*	6,914,860,430	3.1763	-15.54%*	0.010100	-25.21%*	0.7718	22.82%*		
2012.12.28*	5,608,551,755	3.5905	13.04%*	0.012317	22.01%*	0.9273	20.15%*		
2013.12.31	4 081 017 649	3.4536	-3.78%	0.011595	-5.82%	0.9499	2.42%	3.4536	0.47%*
2014.12.31	3,347,168,960	3.4894	1.04%	0.010992	-5.20%	0.9104	-4.16%	3.4894	1.04%
2015.12.31	3,165,163,018	3.4515	-1.09%	0.010908	-0.76%	0.8825	-3.06%	3.4515	-1.09%

*: tört év, nem annualizált hozam

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: Konkoly Miklós

A Felügyelő Bizottság elnöke: Szűcs Zoltán

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Konkoly Miklós, Harmath András.

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Habsz Dániel.

Az Alapkezelő befektetési eszközök és tőzsdei termékek kereskedését irányító személye: Kovács Ildikó.

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2016-os év folyamán.

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

Az MNB H-KE-III-54/2016. számú határozatával 2016. április 4-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

A 2014. évi LXXIV. törvény (az egyes adótörvények és azokkal összefüggő más törvények, valamint a Nemzeti Adó- és Vámhivatalról szóló 2010. évi CXXII. törvény módosításáról) 52. §-a alapján a befektetési alap a törvényben meghatározott adó adóalanyának minősül. Mindezek alapján 2015. január 1-től az alapokban a fizetendő adó – a törvényben és az alapok kezelési szabályzataiban foglalt rendelkezéseknek megfelelően - elhatárolásra, valamint esedékességkor kifizetésre kerül.

Budapest, 2016. augusztus 31.

Budapest Alapkezelő Zrt.