

FÉLÉVES JELENTÉS 2021 - 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. (MNB 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	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%
„I” sorozat:	0.8%

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 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 vagyonának jelentős részét a közép-kelet-európai, azon belül is a visegrádi országok (Magyarország, Lengyelország, Csehország) részvényt piacain fekteti be, de egyéb régiók irányában kitétséget biztosító részvények, valamint befektetési jegyek és ún. exchange traded fundok (ETF) is helyet kaphatnak az alap értékpapír állományban.

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 földrajzi eloszlással igen, specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referencia indexszel. Az alap - az európai jogharmonizációnak megfelelően - ÁÉKBV (európai alap).

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

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

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; <https://kozvetetelek.mnb.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 értékpapír	4,345,460,072	4,610,382,669
Banki egyenlegek	373,996,238	387,350,420
Egyéb eszközök	-850,677	2,090,149
Összes eszköz	4,718,605,633	4,999,823,238
Kötelezettségek	-8,052,107	-8,375,876
Nettó eszközérték	4,710,553,526	4,991,447,362

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	373,996,238	7.93%	387,350,420	7.75%
Államkötvény	50,093,350	1.06%	99,026,400	1.98%
ETF	912,583,488	19.34%	984,207,430	19.68%
Részvény	3,382,783,234	71.69%	3,527,148,839	70.55%
Forgalmazási számla egyenlege	-850,677	-0.02%	0	0.00%
Követelések/Kötelezettségek	0	0.00%	2,090,149	0.04%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	4,718,605,633	100.00%	4,999,823,238	100.00%
Díjak	-8,052,107		-8,375,876	
Nettó eszközérték:	4,710,553,526		4,991,447,362	

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

%: az összes eszközhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
CSEH KORONA	CZK	0	0.0	131,569	0.0
EURO	EUR	24,903,721	0.5	81,104,959	1.6
HORVÁT KUNA	HRK	1,634,559	0.0	3,230,075	0.1
LENGYEL ZLOTY	PLN	47,645,775	1.0	5,013,670	0.1
MAGYAR FORINT	HUF	295,420,693	6.3	282,023,101	5.6
Román lej	RON	24,554	0.0	9,206,355	0.2
USA DOLLÁR	USD	4,366,936	0.09254717	6,640,691	0.13281852
Összesen	HUF	373,996,238		387,350,420	

Betétek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	LU1900066462	668,414,968	14.17%
ETF	Xtrackers ATX UCITS ETF	LU0659579063	244,168,520	5.17%
Részvény	AVAST Plc.	GB00BDD85M81	193,526,878	4.10%
Részvény	Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	110,467,249	2.34%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	110,537,462	2.34%
Részvény	BANK PKO	PLPKO0000016	192,885,243	4.09%
Részvény	BRD-GROUPE	ROBRDBACNOR2	55,420,370	1.17%
Részvény	CD Projekt SA	PLOPTTC00011	158,290,381	3.35%
Részvény	CEZ AS	CZ0005112300	181,319,580	3.84%
Részvény	Dino Polska SA	PLDINPL00011	170,211,189	3.61%
Részvény	ERSTE BANK	AT0000652011	264,895,511	5.61%
Részvény	FONDUL	ROFPTAACNOR5	95,371,195	2.02%
Részvény	HRVATSKE TELEKOM DD	HRHT00RA0005	42,140,975	0.89%
Részvény	KGHM	PLKGHM000017	270,534,024	5.73%
Részvény	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	112,129,921	2.38%
Részvény	KRKA	SI0031102120	145,827,238	3.09%
Részvény	MAGYAR TELEKOM (MATÁV)	HU0000073507	24,930,280	0.53%
Részvény	MEGAKRÁN	HU0000178272	31,680,000	0.67%
Részvény	MOL TÖRZS ÚJ	HU0000153937	167,955,480	3.56%
Részvény	MONETA Money Bank	CZ0008040318	58,262,590	1.23%
Részvény	OTP Bank	HU0000061726	327,947,920	6.95%
Részvény	PETROM (OMV)	ROSNPPACNOR9	52,328,987	1.11%
Részvény	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	138,545,085	2.94%
Részvény	PZU PW	PLPZU0000011	195,984,327	4.15%
Részvény	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	163,680,000	3.47%
Részvény	ROMGAZ SA	ROSNGNACNOR3	35,631,643	0.76%
Részvény	TELEFONICA 02 C.R. (CESKY TELECOM)	CZ0009093209	29,483,690	0.62%
Részvény	VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	52,796,016	1.12%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	50,093,350	1.06%

záró állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	LU1900066462	743,164,133	14.86%
ETF	Xtrackers ATX UCITS ETF	LU0659579063	241,043,297	4.82%
Részvény	Allegro	LU2237380790	168,299,551	3.37%
Részvény	AVAST Plc.	GB00BDD85M81	181,077,318	3.62%
Részvény	Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	127,908,539	2.56%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	164,522,826	3.29%
Részvény	BANK PKO	PLPKO0000016	248,442,472	4.97%
Részvény	BRD-GROUPE	ROBRDBACNOR2	62,398,000	1.25%
Részvény	CD Projekt SA	PLOPTTC00011	125,822,851	2.52%
Részvény	CEZ AS	CZ0005112300	193,156,385	3.86%
Részvény	Dino Polska SA	PLDINPL00011	36,981,508	0.74%
Részvény	ERSTE BANK	AT0000652011	305,808,983	6.12%
Részvény	FONDUL	ROFPTAACNOR5	76,754,849	1.54%

Részvény	HRVATSKE TELEKOM DD	HRHT00RA0005	42,530,837	0.85%
Részvény	KGHM	PLKGHM000017	205,636,628	4.11%
Részvény	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	102,719,310	2.05%
Részvény	KRKA	SI0031102120	123,633,027	2.47%
Részvény	MAGYAR TELEKOM (MATÁV)	HU0000073507	28,013,762	0.56%
Részvény	MEGAKRÁN	HU0000178272	42,800,000	0.86%
Részvény	MOL TÖRZS ÚJ	HU0000153937	164,333,736	3.29%
Részvény	MONETA Money Bank	CZ0008040318	69,780,444	1.40%
Részvény	OTP Bank	HU0000061726	319,849,885	6.40%
Részvény	PETROM (OMV)	ROSNPPACNOR9	58,493,668	1.17%
Részvény	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	201,099,412	4.02%
Részvény	PZU PW	PLPZU0000011	217,347,089	4.35%
Részvény	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	149,910,000	3.00%
Részvény	ROMGAZ SA	ROSNGNACNOR3	38,248,191	0.76%
Részvény	TELEFONICA 02 C.R. (CESKY TELECOM)	CZ0009093209	30,913,120	0.62%
Részvény	VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	40,666,448	0.81%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	99,026,400	1.98%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Repo ügyletek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	-850,677	0.0%	0	0.0%

Követelések kötelezettségek

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	TELEFONICA 02 C.R. (CESKY TELECOM)	CZK	398,124
Esedékesség fizetés	TELEFONICA 02 C.R. (CESKY TELECOM)	CZK	1,692,025

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 Közép-Európai Részvény Alap HUF Sorozat	674,374,059	578,926,161
BF Money Közép-Európai Részvény Alap EUR Sorozat	59,833,703	70,491,029
BF Money Közép-Európai Részvény Alap CZK Sorozat	813,020	727,303
BF Money Közép-Európai Részvény Alap I sorozat	1,112,440,722	1,238,023,997

BF Money Közép-Európai Részvény Alap U Sorozat	25,566	0
--	--------	---

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
BF Money Közép-Európai Részvény Alap HUF Sorozat	4.383462	4.846374
BF Money Közép-Európai Részvény Alap EUR Sorozat	0.01204073	0.01373969
BF Money Közép-Európai Részvény Alap CZK Sorozat	0.946293	1.049525
BF Money Közép-Európai Részvény Alap I sorozat	1.332635	1.482174
BF Money Közép-Európai Részvény Alap U Sorozat	4.38602	4.560087

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	4,345,460,072	6.1%	4,610,382,669	92.2%
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	4,345,460,072	6.1%	4,610,382,669	92.2%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	50,093,350	97.7%	99,026,400	2.0%

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:	19%
---	-----

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 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 LME nyersanyag index februárban 9 éves csúcsot 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 a félév során döntően közép-európai vállalatok részvényeibe fektetett. Az Alapban legnagyobb súllyal rendelkező befektetések között így lengyel, cseh, magyar, osztrák és román részvényeket találunk. A közép-európai részvénypiacok teljesítményére 2021 első felében meghatározó hatással volt a globális járványhelyzet javulása, illetve az áttoltottság fokozatos emelkedése, melyek lehetővé tették a gazdasági újraindítást a térség országaiban. Ennek megfelelően a régió részvénypiacain is pozitív teljesítményt láthattunk, a térség teljesítményét átfogóan reprezentáló CETOP Index ebben az időszakban euróban 15,3%-os, míg forintban számolva is 11%-ot meghaladó emelkedést mutatott. 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 befektetéseiben elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.

Tőkeszámla változásai

	BF Money KözEu. Részv. CZK Bef.Jegy	BF Money KözEu. Részv. EUR Bef.Jegy	BF Money KözEu. Részv. HUF Bef.Jegy	BF Money KözEu. Részv. I Bef.Jegy	BF Money KözEu. Részv. U Bef.Jegy
V	813,020	59,833,703	674,374,059	1,112,440,722	25,566
Vétel (db)	0	32,192,956	73,794,944	125,583,275	0
Visszaváltás (db)	85,717	21,535,630	169,242,842	0	25,566
Záró állomány (db)	727,303	70,491,029	578,926,161	1,238,023,997	0

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	BF Money Köz-Eu Részvény Alap CZK Sorozat	BF Money Köz-Eu Részvény Alap EUR Sorozat	BF Money Köz-Eu Részvény Alap HUF Sorozat	BF Money Köz-Eu Részvény Alap I sorozat	BF Money Köz-Eu Részvény Alap U Sorozat
2021.01.29	4,763,561,501	0.952843	0.012215	4.383214	1.333832	4.385731
2021.02.26	4,656,743,849	0.952501	0.012158	4.420756	1.346497	4.423405
2021.03.31	4,546,649,024	0.968478	0.012375	4.498358	1.371624	4.501042
2021.04.30	4,637,655,199	0.980218	0.012655	4.574776	1.396306	4.560087
2021.05.31	4,954,608,656	1.056438	0.013861	4.832689	1.476530	4.560087
2021.06.30	4,991,447,362	1.049525	0.013740	4.846374	1.482174	4.560087

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	BF Money Köz-Eu Részvény Alap CZK Sorozat		BF Money Köz-Eu Részvény Alap EUR Sorozat		BF Money Köz-Eu Részvény Alap HUF Sorozat		BF Money Köz-Eu Részvény Alap I sorozat		BF Money Köz-Eu Részvény Alap U Sorozat	
	Árfolyam	Hozam	Árfolyam	Hozam	Árfolyam	Hozam	Árfolyam	Hozam	Árfolyam	Hozam (%)

		(%)		(%)		(%)		(%)		
2016.12.30	0.921200	4.39%	0.011403	4.54%	3.539600	2.55%	1.024900	2.49%	3.539900	2.56%
2017.12.29	1.038800	12.77%	0.013586	19.14%	4.237400	19.71%	1.241900	21.17%	4.238300	19.73%
2018.12.28	0.987500	-4.94%	0.012806	-5.74%	4.133500	-2.45%	1.226700	-1.22%	4.135900	-2.42%
2019.12.31	1.051929	6.52%	0.013803	7.78%	4.587423	10.98%	1.377967	12.33%	4.589701	10.97%
2020.12.31	0.946293	-10.04%	0.012041	-12.77%	4.383462	-4.45%	1.332635	-3.29%	4.386020	-4.44%

* Tört év, nem annualizált hozam.

** A sorozatban nem történt forgalmazás.

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

Az „I” sorozat 2015-ben indult.

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.