

FÉLÉVES JELENTÉS 2016 – 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	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 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 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 kitétséggel nem rendelkezik.

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

A hosszabb távon gondolkodó, a magasabb hozam reményében az átlagosnál 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: euró

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

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapírok	867,582	893,419
Banki egyenlegek	166,308	118,449
Egyéb eszközök	7,326	-27,849
Összes eszköz	1,041,215	984,019
Díjából származó kötelezettségek	-4,574	-4,018
Nettó eszközérték	1,036,641	980,001

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

BF Money EMEA Részvény Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		Súly
	2015.12.31	Súly	2016.06.30	Súly	
Eszköztípus	Eszközérték		Eszközérték		
Számlapénz	166,308	16.0%	118,449	12.0%	
Betét	0	0.0%	0	0.0%	
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%	
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	149,951	14.4%	112,099	11.4%	
Részvény	717,630	68.9%	781,320	79.4%	
Derivatív ügyletek	0	0.0%	0	0.0%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	5,409	0.5%	-50,737	-5.2%	
Követelések/Kötelezettségek	1,917	0.2%	22,888	2.3%	
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	1,041,215	100.0%	984,019	100.0%	
Díjak	-4,574		-4,018		
Nettó eszközérték:	1,036,641		980,001		

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: euró

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	68,124	6.6%	24,008	2.4%
Cseh korona	CZK	1,446	0.1%	317	0.0%
Euro	EUR	29,508	2.8%	75,321	7.7%
Lengyel zloty	PLN	2,688	0.3%	47	0.0%
Török líra	TRY	1,076	0.1%	2,069	0.2%
USA dollár	USD	63,466	6.1%	16,688	1.7%
Összesen	EUR	166,308		118,449	

%%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Betétek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

ETF	ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IN	US4642867802	30,102	2.9%
	LYXOR ETF TURKEY	FR0010326256	56,985	5.5%
	MARKET VECTORS RUSSIA ETF	US92189F4037	16,859	1.6%
	LYXOR ETF SOUTH AFRICA	FR0010464446	42,945	4.1%
	LYXOR ETF FTSE ATHEX 20	FR0010405431	3,060	0.3%
Részvény	AKBANK	TRAAKBNK91N6	19,717	1.9%
	ANGLO PLATINUM ADR	US03486T2024	5,601	0.5%
	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	16,341	1.6%
	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	5,052	0.5%
	BANK PKO	PLPKO0000016	8,018	0.8%
	BIM BIRLESIK	TREBIMM00018	25,906	2.5%
	CEZ AS	CZ0005112300	12,332	1.2%
	GAZPROM OAO ADR	US3682872078	41,813	4.0%
	GOLD FIELDS ADR	US38059T1060	6,375	0.6%
	IMPALA PLATINUM	US4525533083	4,745	0.5%
	KGHM	PLKGHM000017	7,450	0.7%
	MOL TÖRZS	HU0000068952	6,779	0.7%
	MTN GROUP ADR	US62474M1080	23,393	2.3%
	NASPERS ADR	US6315121003	109,211	10.5%
	NORILSK NICKEL ADR	US55315J1025	5,830	0.6%
	NOVATEK GDR	US6698881090	15,126	1.5%
ORASCOM TELEKOM	US37953P2020	11,369	1.1%	
Részvény	OTP Bank	HU0000061726	38,047	3.7%
	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	30,255	2.9%
	PZU PW	PLPZU0000011	19,961	1.9%
	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	17,432	1.7%
	ROSNEFT GDR	US67812M2070	27,201	2.6%

SANLAM ADR	US80104Q2084	35,399	3.4%
SASOL USD	US8038663006	17,284	1.7%
SBERBANK GDR	US80585Y3080	53,800	5.2%
STANDARD BANK US ADR	US8531182066	25,364	2.4%
SURGUTNEFTEGAS-ADR	US8688612048	5,521	0.5%
TURKIYE GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	23,572	2.3%
HARMONY GOLD ADR	US4132163001	2,566	0.2%
Severstal GDR	US8181503025	42,356	4.1%
MOBILE TELESYSTEMS ADR	US6074091090	14,736	1.4%
SIBANYE GOLD-SPON ADR	US8257242060	3,504	0.3%
LUKOIL ADR ÚJ	US69343P1057	35,574	3.4%

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg	
ETF	ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IN	US4642867802	33,336	3.4%	
	LYXOR ETF SOUTH AFRICA	FR0010464446	33,055	3.4%	
	LYXOR ETF FTSE ATHEX 20	FR0010405431	2,574	0.3%	
	Vaneck Vectors ETF	US92189F4037	43,134	4.4%	
Részvény	AKBANK	TRAAKBNK91N6	23,991	2.4%	
	ANGLO PLATINUM ADR	US03486T2024	11,799	1.2%	
	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	16,261	1.7%	
	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	4,695	0.5%	
	BANK PKO	PLPKO0000016	6,646	0.7%	
	BIM BIRLESIK	TREBIMM00018	28,010	2.9%	
	CEZ AS	CZ0005112300	11478.38	1.2%	
	GAZPROM OAO ADR	US3682872078	63256.8	6.5%	
	GOLD FIELDS ADR	US38059T1060	33,090	3.4%	
	HARMONY GOLD ADR	US4132163001	9,751	1.0%	
	IMPALA PLATINUM	US4525533083	9,184	0.9%	
	KGHM	PLKGHM000017	7,537	0.8%	
	MOL TÖRZS	HU0000068952	7,814	0.8%	
	MTN GROUP ADR	US62474M1080	26,310	2.7%	
	NASPERS ADR	US6315121003	99,449	10.1%	
	NORILSK NICKEL ADR	US55315J1025	5,983	0.6%	
	NOVATEK GDR	US6698881090	55105.35	5.6%	
	ORASCOM TELEKOM	US37953P2020	15,823	1.6%	
	OTP Bank	HU0000061726	10,057	1.0%	
	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	6,308	0.6%	
	PZU PW	PLPZU0000011	16,301	1.7%	
	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	17,897	1.8%	
	ROSNEFT GDR	US67812M2070	39,186	4.0%	
	SANLAM ADR	US80104Q2084	36,872	3.8%	
	SASOL USD	US8038663006	17,093	1.7%	
	SBERBANK GDR	US80585Y3080	59,250	6.0%	
	Severstal GDR	US8181503025	9,851	1.0%	
	STANDARD BANK US ADR	US8531182066	29,391	3.0%	
	Részvény	SURGUTNEFTEGAS-ADR	US8688612048	5,964	0.6%
		TURKIYE GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	24,859	2.5%
		MOBILE TELESYSTEMS ADR	US6074091090	19,310	2.0%
		SIBANYE GOLD-SPON ADR	US8257242060	7,665	0.8%
LUKOIL ADR ÚJ		US69343P1057	45,132	4.6%	

Összeg: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	5,355	0.5%	-50,737	-5.2%
EURO	EUR	54	0.0%	0.00	0.0%

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN	Eszközérték
Értékpapírból származó jövedelem	LUKOIL ADR ÚJ		932
Értékpapírból származó jövedelem	NORILSK NICKEL ADR		185
Értékpapírból származó jövedelem	Severstal GDR		801

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN	Eszközérték
Értékpapírból származó jövedelem	BANK PEKAO SA		241
Értékpapírból származó jövedelem	CEZ AS		720
Értékpapírból származó jövedelem	MOBILE TELESYSTEMS ADR		798
Értékpapírból származó jövedelem	NORILSK NICKEL ADR		121
Értékpapírból származó jövedelem	ROSNEFT GDR		1,202
Értékpapírból származó jövedelem	SBERBANK GDR		779
Értékpapír adásvétel	SBERBANK GDR	US80585Y3080	19,027

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
"EUR" sorozat	560,005	557,221
"CZK" sorozat	3,539,945	3,287,456
"HUF" sorozat	208,344,023	132,096,842
"U" sorozat	0	0

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
"EUR" sorozat	0.7280	0.8546
"CZK" sorozat	0.7844	0.9233
"HUF" sorozat	0.7965	0.9360
"U" sorozat	0.7965	0.9360

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközők %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	867,582	3.0%	893,419	90.8%
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	867,582	3.0%	893,419	90.8%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		0	0.0%

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	Eszközőérték	Eszközők %-ban
NASPERS ADR	Részvény	99,449	10.1%
GAZPROM OAO ADR	Részvény	63,257	6.4%
SBERBANK GDR	Részvény	59,250	6.0%
NOVATEK GDR	Részvény	55,105	5.6%
LUKOIL ADR ÚJ	Részvény	45,132	4.6%
Értékpapírok összesen:		893,419	90.8%

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 eszközhöz:	11.4%
---	-------

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. A feltörekvő piacok közül az EMEA régió kifejezetten jó félét tudhat maga mögött, hiszen az MSCI EMEA INDEX dollárban számolva közel +10%-os teljesítményre volt képes.

Az alap befektetései 2016-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. A részvényt piacok szempontjából a 2016-os év meglehetősen változatos volt, hiszen a fejlett és a feltörekvő piaci részvények (beleértve az EMEA régiót is) az év eleji jelentős esést követően emelkedéssel zárták a félévet. 2016 februárjában megtört az átfogó nyersanyagáresés, mely determinálta az alapban szereplő cégek teljesítményét. 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

	"EUR" sorozat	"CZK" sorozat	"HUF" sorozat	"U" sorozat
Nyitó állomány (db)	560,005	3,539,945	208,344,023	0
Vétel (db)	28,077	0	37,018,217	0
Visszaváltás (db)	30,861	252,489	113,265,398	0
Záró Állomány (db)	557,221	3,287,456	132,096,842	0

Az alap devizaneme: Euró

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	"EUR" sorozat	"CZK" sorozat	"HUF" sorozat	"U" sorozat
		Árfolyam	Árfolyam	Árfolyam	Árfolyam
2016.01.29	1,028,170	0.7224	0.7784	0.7795	0.7795
2016.02.29	1,059,458	0.7482	0.8073	0.8046	0.8046
2016.03.31	1,156,604	0.8168	0.8808	0.8893	0.8893
2016.04.29	1,017,425	0.8692	0.9375	0.9404	0.9404
2016.05.31	990,420	0.8174	0.8809	0.8892	0.8892
2016.06.30	980,001	0.8546	0.9233	0.9360	0.9360

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Alap nettó eszközértéke (EUR)	„EUR” sorozat		„CZK” sorozat)		„HUF” sorozat		„U” sorozat	
		árfolyam (EUR/db)	hozam (%)	árfolyam (CZK/db)	hozam (%)	árfolyam (HUF/db)	hozam (%)	árfolyam (HUF/db)	hozam (%)
2010.12.31	3,189,020	1.074115	21.55%						
2011.12.30*	2,587,116	0.873100	-18.71%*	0.8887	-11.77%*	0.9499	-5.01%*		
2012.12.28*	2,788,794	0.9883	13.19%*	0.9885	11.23%*	0.9962	4.87%*		
2013.12.31	1,397,520	0.8756	-11.32%	0.9540	-3.46%	0.9025	-9.33%	0.9025	0.98%*
2014.12.31	1,064,245	0.8176	-6.62%	0.9018	-5.47%	0.8979	-0.51%	0.8979	-0.51%
2015.12.31	1,036,641	0.7280	-10.96%	0.7844	-13.02%	0.7965	-11.29%	0.7965	-11.29%

*: 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

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.