

FÉLÉVES JELENTÉS 2017 - 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		
„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 szünnapot 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 átlagnál nagyobb kockázatot is felvállaló befektetőnek előnyös befektetési forma.

Ajánlás: ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők 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	985,124	1,204,810
Banki egyenlegek	43,401	159,349
Egyéb eszközök	1,947	4,707
Összes eszköz	1,030,472	1,368,866
Díjából származó kötelezettségek	-4,046	-4,841
Nettó eszközérték	1,026,426	1,364,025

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	43,401	4.21%	159,349	11.64%
Betét	0	0.00%	0	0.00%
Jegybanki kötvény	0	0.00%	0	0.00%
Diszkont kincstárjegy	0	0.00%	0	0.00%
Államkötvény	0	0.00%	0	0.00%
Jelzáloglevél	0	0.00%	0	0.00%
Vállalati kötvény	0	0.00%	0	0.00%
Befektetési jegy	0	0.00%	0	0.00%
ETF	132,243	12.83%	281,389	20.56%
Részvény	852,881	82.77%	923,421	67.46%
Derivatív ügyletek	0	0.00%	0	0.00%
Repo	0	0.00%	0	0.00%
Opció/Struktúra	0	0.00%	0	0.00%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.00%	0	0.00%
Követelések/Kötelezettségek	1,947	0.19%	4,707	0.34%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	1,030,472	100.00%	1,368,866	100.00%
Díjak	-4,046		-4,841	
Nettó eszközérték:	1,026,426		1,364,025	

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: euró

Banki egyenlegek
Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
CSEH KORONA	CZK	6	0.0	3,028	0.2
DÉL-AFRIKAI RAND	ZAR	0	0.0	0	0.0
EURO	EUR	770	0.1	39,116	2.9
LENGYEL ZLOTY	PLN	1,528	0.2	212	0.0
MAGYAR FORINT	HUF	23,566	2.3	70,038	5.1
SVÁJCI FRANK	CHF	0	0.0	0	0.0
TÖRÖK LÍRA	TRY	1,971	0.2	3,222	0.2
USA DOLLÁR	USD	15,560	1.5	43,734	3.2
Összesen	EUR	43,401		159,349	

Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	Pf_Arány
ETF	LYXOR ETF FTSE ATHEX 20	FR0010405431	2,988	0.3%
ETF	LYXOR ETF SOUTH AFRICA	FR0010464446	35,585	3.5%
ETF	LYXOR ETF TURKEY	FR0010326256	18,820	1.8%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI EM EMEA	LU0292109005	49,760	4.8%
ETF	ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IN	US4642867802	9,957	1.0%
ETF	Vaneck Vectors ETF	US92189F4037	15,133	1.5%
Részvény	MOL TÖRZS	HU0000068952	10,004	1.0%
Részvény	OTP Bank	HU0000061726	13,574	1.3%
Részvény	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	10,035	1.0%
Részvény	SBERBANK GDR	US80585Y3080	82,500	8.0%
Részvény	ANGLO PLATINUM ADR	US03486T2024	9,345	0.9%
Részvény	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	9,993	1.0%
Részvény	GAZPROM OAO ADR	US3682872078	78,269	7.6%
Részvény	GOLD FIELDS ADR	US38059T1060	21,465	2.1%
Részvény	HARMONY GOLD ADR	US4132163001	6,304	0.6%
Részvény	IMPALA PLATINUM	US4525533083	9,158	0.9%
Részvény	LUKOIL ADR ÚJ	US69343P1057	64,011	6.2%

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	Pf_Arány
Részvény	Mobile Telesystems	US6074091090	22,435	2.2%
Részvény	MTN GROUP ADR	US62474M1080	25,815	2.5%
Részvény	NASPERS ADR	US6315121003	72,287	7.0%
Részvény	ORASCOM TELEKOM	US37953P2020	11,494	1.1%
Részvény	SANLAM ADR	US80104Q2084	43,501	4.2%
Részvény	SASOL USD	US8038663006	19,029	1.8%
Részvény	Severstal GDR	US8181503025	14,453	1.4%
Részvény	SIBANYE GOLD-SPON ADR	US8257242060	4,196	0.4%
Részvény	STANDARD BANK US ADR	US8531182066	39,926	3.9%
Részvény	SURGUTNEFTEGAS-ADR	US8688612048	6,236	0.6%
Részvény	MECHEL UJ	US5838406081	8,172	0.8%
Részvény	NORILSK NICKEL ADR	US55315J1025	7,982	0.8%
Részvény	NOVATEK GDR	US6698881090	74,052	7.2%
Részvény	ROSNEFT GDR	US67812M2070	64,895	6.3%
Részvény	AKBANK	TRAAKBNK91N6	19,697	1.9%
Részvény	BIM BIRLESIK	TREBIMM00018	21,159	2.1%
Részvény	TURKIYE GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	21,593	2.1%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	4,284	0.4%
Részvény	BANK PKO	PLPKO0000016	7,986	0.8%
Részvény	KGHM	PLKGHM000017	10,498	1.0%
Részvény	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	7,746	0.8%
Részvény	PZU PW	PLPZU0000011	18,849	1.8%
Részvény	CEZ AS	CZ0005112300	11,938	1.2%

záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	Pf_Arány
ETF	LYXOR ETF FTSE ATHEX 20	FR0010405431	41,200	3.0%
ETF	LYXOR ETF SOUTH AFRICA	FR0010464446	36,080	2.6%
ETF	LYXOR ETF TURKEY	FR0010326256	62,280	4.5%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI EM EMEA	LU0292109005	60,325	4.4%
ETF	Ishares MSCI Frontier Market	US4642861458	25,013	1.8%
ETF	ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IN	US4642867802	39,713	2.9%
ETF	Vaneck Vectors ETF	US92189F4037	16,778	1.2%

Fajta	Név	Isin	Eszközérték	Pf_Arány
Részvény	MOL TÖRZS	HU0000068952	10,308	0.8%
Részvény	OTP Bank	HU0000061726	14,651	1.1%
Részvény	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	11,441	0.8%
Részvény	SBERBANK GDR	US80585Y3080	68,070	5.0%
Részvény	ANGLO PLATINUM ADR	US03486T2024	10,294	0.8%
Részvény	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	8,507	0.6%
Részvény	ETALON GDR	US29760G1031	9,439	0.7%
Részvény	GAZPROM OAO ADR	US3682872078	56,464	4.1%
Részvény	GOLD FIELDS ADR	US38059T1060	45,685	3.3%
Részvény	HARMONY GOLD ADR	US4132163001	12,997	0.9%
Részvény	IMPALA PLATINUM	US4525533083	13,503	1.0%
Részvény	LUKOIL ADR ÚJ	US69343P1057	68,195	5.0%
Részvény	Mobile Telesystems	US6074091090	18,995	1.4%
Részvény	MTN GROUP ADR	US62474M1080	22,659	1.7%
Részvény	NASPERS ADR	US6315121003	92,613	6.8%
Részvény	ORASCOM TELEKOM	US37953P2020	10,068	0.7%
Részvény	SANLAM ADR	US80104Q2084	43,847	3.2%
Részvény	SASOL USD	US8038663006	17,123	1.3%
Részvény	Severstal GDR	US8181503025	11,483	0.8%
Részvény	SIBANYE GOLD-SPON ADR	US8257242060	12,663	0.9%
Részvény	STANDARD BANK US ADR	US8531182066	36,616	2.7%
Részvény	SURGUTNEFTEGAS-ADR	US8688612048	4,892	0.4%
Részvény	MECHEL UJ	US5838406081	6,078	0.4%
Részvény	NORILSK NICKEL ADR	US55315J1025	6,039	0.4%
Részvény	NOVATEK GDR	US6698881090	58,498	4.3%
Részvény	ROSNEFT GDR	US67812M2070	49,945	3.6%
Részvény	AKBANK	TRAAKBNK91N6	22,726	1.7%
Részvény	BIM BIRLESIK	TREBIMM00018	25,940	1.9%
Részvény	TURKIYE GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	25,542	1.9%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	13,272	1.0%
Részvény	BANK PKO	PLPKO0000016	22,395	1.6%
Részvény	BANK ZACHODNI WBK	PLBZ00000044	8,089	0.6%
Részvény	KGHM	PLKGHM000017	13,074	1.0%

Fajta	Név	Isin	Eszközérték	Pf_Arány
Részvény	PGE PW	PLPGER000010	7,155	0.5%
Részvény	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	10,578	0.8%
Részvény	PZU PW	PLPZU0000011	42,150	3.1%
Részvény	CEZ AS	CZ0005112300	11,426	0.8%

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

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	Severstal GDR	USD	316
Esedékesség fizetés	LUKOIL ADR ÚJ	USD	1,357
Esedékesség fizetés	NORILSK NICKEL ADR	USD	271
Esedékesség fizetés	Vaneck Vectors ETF	USD	3

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	SBERBANK GDR	USD	2,250
Esedékesség fizetés	BANK PEKAO SA	PLN	748
Esedékesség fizetés	NORILSK NICKEL ADR	USD	272
Esedékesség fizetés	CEZ AS	CZK	616
Esedékesség fizetés	ROSNEFT GDR	USD	822

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	2,911,286	2,572,911
BF Money EMEA Részvény Alap EUR sorozat	555,704	693,106
BF Money EMEA Részvény Alap HUF sorozat	117,329,545	209,232,041
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	1.0258	0.9354
BF Money EMEA Részvény Alap EUR sorozat	0.9513	0.8960
BF Money EMEA Részvény Alap HUF sorozat	1.0212	0.9608
BF Money EMEA Részvény Alap U sorozat	1.0212	0.9608

IV. Az alap összetétele

1.) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	985,124	22.3%	1,204,810	88.0%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Összesen	985,124	22.3%	1,204,810	88.0%

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 befektetesként szereplő más alapokat, egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legnagyobb mértékét.

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz:	20.6%
---	-------

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.79%

Érintett befektetési forma: Ishares MSCI Frontier Market

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2017

A globális részvénytőzsdék 2017 első félévében kimondottan erős teljesítményt mutattak, ezen trendhez csatlakozva pedig a közép-európai tőzsdék is remek időszakon vannak túl – a régió teljesítményét átfogóan reprezentáló CETOP Index euróban és forintban számolva is 15% feletti emelkedést mutatott. A térség tőzsdéi közül legjobban 18,1%-os erősödéssel a lengyel piac teljesített, míg a leggyengébben szereplő cseh index is 6,4%-kal 2016 év végi szintje felett zárt. Az átfogó tőzsdéi emelkedésre ráadásul nemzetközi szinten is kimondottan alacsony árfolyam-ingadozás (volatilitás) mellett került sor, annak ellenére, hogy sok befektető fókuszában változatlanul az amerikai választást követő időszak politikai kockázata, illetve a vezető jegybankok már bejelentett és/vagy tervezett monetáris szigorítási lépései állnak. A közép-európai részvények ráadásul a szintén érdemben emelkedő fejlett piaci indexeket is felül tudták teljesíteni (MSCI World Index, 2017 első félév dollárban: +9,4%), melyben a CEE térség országainak jó makrogazdasági- és a tőzsdén jegyzett vállalatok erős fundamentális teljesítménye játszott meghatározó szerepet.

Az alap befektetési stratégiájának megfelelően az ún. EMEA országok - Közép-Kelet-Európa, Közel-Kelet és Afrika - vállalatának részvényeibe fektetett. Az Alapban legnagyobb súllyal rendelkező befektetések között így orosz, dél-afrikai, török és lengyel részvényeket találunk. 2016 elején a nyersanyag áresés, és a kínai lassulástól való félelem érezte hatását a régiós piacokon. Tavasz folyamán megnyugodtak a kedélyek, és elsősorban az olaj és az arany árának stabilizálódása miatt markáns emelkedésbe kezdtek a régiós piacok. A jó hangulat év

végéig kitartott. 2017 első 6 hónapjában ismét lefelé vették az irányt a nyersanyagárak, ez illetve a közel-keleti konfliktus okozta geopolitikai bizonytalanság rányomta a bélyegét az alap féléves teljesítményére. 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)	2,911,286	555,704	117,329,545	0
Vétel (db)	0	199,955	118,325,124	0
Visszaváltás (db)	338,375	62,553	26,422,628	0
Záró állomány (db)	2,572,911	693,106	209,232,041	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
2017.01.31	1,278,512	1.0372	0.9615	1.0336	1.0336
2017.02.28	1,374,705	1.0257	0.9507	1.0163	1.0163
2017.03.31	1,433,992	1.0334	0.9572	1.0256	1.0256
2017.04.28	1,469,083	1.0339	0.9643	1.0471	1.0471
2017.05.31	1,418,117	0.9753	0.9262	0.9911	0.9911
2017.06.30	1,364,025	0.9354	0.8960	0.9608	0.9608

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 (%)
2012.12.28	0.988500	11.23%	0.988300	13.19%	0.996200	4.87%		
2013.12.31	0.954000	-3.49%	0.875600	-11.40%	0.902500	-9.41%	0.902500	0.98%*
2014.12.31	0.901800	-5.47%	0.817600	-6.62%	0.897900	-0.51%	0.897900	-0.51%
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%

*: 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: 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 2017-es év folyamán.

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

Nem volt ilyen változás.

Budapest, 2017. augusztus 31.

Budapest Alapkezelő Zrt.