

FÉLÉVES JELENTÉS 2019 - 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 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 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	1 817 276	2 241 449
Banki egyenlegek	233 429	170 224
Egyéb eszközök	1 659	10 859
Összes eszköz	2 052 363	2 422 532
Kötelezettségek	-4 462	-5 794
Nettó eszközérték	2 047 902	2 416 739

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	233 429	11.37%	170 224	7.03%
ETF	716 584	34.92%	797 590	32.92%
Részvény	1 100 692	53.63%	1 443 859	59.60%
Követelések/Kötelezettségek	1 659	0.08%	10 859	0.45%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	2 052 363	100.00%	2 422 532	100.00%
Díjak	-4 462		-5 794	
Nettó eszközérték:	2 047 902		2 416 739	

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	0	0.0	262	0.0
CSEH KORONA	CZK	19 760	1.0	4 902	0.2
EURO	EUR	12 672	0.6	134 913	5.6
LENGYEL ZLOTY	PLN	5 441	0.3	376	0.0
MAGYAR FORINT	HUF	183 435	8.9	21 125	0.9
TÖRÖK LÍRA	TRY	3 851	0.2	248	0.0
USA DOLLÁR	USD	8 270	0.4	8 398	0.3
Összesen	EUR	233 429		170 224	

Betétek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
ETF	Amundi Eastern Europe Ex Russia ETF	LU1681043755	57 930	2.82%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI EM EMEA	LU0292109005	125 716	6.13%
ETF	Ishares MSCI Frontier Market	US4642861458	40 172	1.96%
ETF	ISHARES MSCI QATAR ETF	US46434V7799	81 309	3.96%
ETF	ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IN	US4642867802	53 016	2.58%
ETF	Ishares Russia ETF	US46434G7988	19 588	0.95%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	LU1900066462	80 633	3.93%
ETF	LYXOR ETF FTSE ATHEX 20	FR0010405431	28 860	1.41%
ETF	LYXOR ETF SOUTH AFRICA	LU1900067270	85 504	4.17%
ETF	LYXOR ETF TURKEY	LU1900067601	86 512	4.22%
ETF	Vaneck Vectors ETF	US92189F4037	57 344	2.79%
Részvény	AKBANK	TRAAKBNK91N6	10 569	0.51%
Részvény	ANGLO PLATINUM ADR	US03486T2024	17 033	0.83%
Részvény	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	10 748	0.52%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	11 405	0.56%
Részvény	BANK PKO	PLPKO0000016	25 238	1.23%
Részvény	BANK ZACHODNI WBK	PLBZ00000044	8 329	0.41%
Részvény	BIM BIRLESIK	TREBIMM00018	22 621	1.10%
Részvény	CEZ AS	CZ0005112300	15 587	0.76%
Részvény	ETALON GDR	US29760G1031	4 456	0.22%
Részvény	GAZPROM OAO ADR	US3682872078	76 809	3.74%
Részvény	GOLD FIELDS ADR	US38059T1060	45 351	2.21%
Részvény	HARMONY GOLD ADR	US4132163001	13 134	0.64%
Részvény	IMPALA PLATINUM	US4525533083	11 988	0.58%
Részvény	KGHM	PLKGHM000017	10 333	0.50%
Részvény	LUKOIL ADR ÚJ	US69343P1057	100 189	4.88%
Részvény	MECHEL UJ	US5838406081	2 621	0.13%
Részvény	Mobile Telesystems	US6074091090	15 888	0.77%
Részvény	MOL TÖRZS ÚJ	HU0000153937	59 356	2.89%
Részvény	MTN GROUP ADR	US62474M1080	15 781	0.77%
Részvény	NASPERS ADR ÚJ	US6315122092	89 628	4.37%
Részvény	NORILSK NICKEL ADR	US55315J1025	8 153	0.40%
Részvény	NOVATEK GDR	US6698881090	88 501	4.31%
Részvény	OTP Bank	HU0000061726	52 673	2.57%
Részvény	PGE PW	PLPGER000010	5 813	0.28%
Részvény	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	10 059	0.49%
Részvény	PZU PW	PLPZU0000011	40 830	1.99%
Részvény	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	33 778	1.65%
Részvény	ROSNEFT GDR	US67812M2070	55 638	2.71%
Részvény	SANLAM ADR	US80104Q2084	48 279	2.35%
Részvény	SASOL USD	US8038663006	17 843	0.87%
Részvény	SBERBANK GDR	US80585Y3080	93 060	4.53%
Részvény	Severstal GDR	US8181503025	11 832	0.58%
Részvény	SIBANYE GOLD-SPON ADR	US8257242060	7 645	0.37%
Részvény	STANDARD BANK US ADR	US8531182066	41 374	2.02%
Részvény	SURGUTNEFTEGAS-ADR	US8688612048	4 317	0.21%
Részvény	TURKIYE GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	13 837	0.67%

záró állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
ETF	Amundi Eastern Europe Ex Russia ETF	LU1681043755	60 220	2.49%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI EM EMEA	LU0292109005	34 983	1.44%
ETF	Ishares MSCI Frontier Market	US4642861458	45 577	1.88%
ETF	ISHARES MSCI QATAR ETF	US46434V7799	78 651	3.25%
ETF	ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IN	US4642867802	57 684	2.38%
ETF	Ishares Russia ETF	US46434G7988	25 097	1.04%
ETF	ISHARES TURKEY	US4642867158	92 155	3.80%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	LU1900066462	83 499	3.45%
ETF	LYXOR ETF FTSE ATHEX 20	FR0010405431	151 500	6.25%
ETF	LYXOR ETF SOUTH AFRICA	LU1900067270	95 502	3.94%
ETF	Vaneck Vectors ETF	US92189F4037	72 720	3.00%
Részvény	AKBANK	TRAAKBNK91N6	12 514	0.52%
Részvény	ANGLO PLATINUM ADR	US03486T2024	26 994	1.11%
Részvény	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	15 660	0.65%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	11 854	0.49%
Részvény	BANK PKO	PLPKO0000016	27 745	1.15%
Részvény	BANK ZACHODNI WBK	PLBZ00000044	8 737	0.36%
Részvény	BIM BIRLESIK	TREBIMM00018	19 332	0.80%
Részvény	CEZ AS	CZ0005112300	15 924	0.66%
Részvény	ETALON GDR	US29760G1031	5 882	0.24%
Részvény	GAZPROM OAO ADR	US3682872078	128 831	5.32%
Részvény	GOLD FIELDS ADR	US38059T1060	71 353	2.95%
Részvény	HARMONY GOLD ADR	US4132163001	17 964	0.74%
Részvény	IMPALA PLATINUM	US4525533083	23 814	0.98%
Részvény	KGHM	PLKGHM000017	12 193	0.50%
Részvény	LUKOIL ADR ÚJ	US69343P1057	155 880	6.43%
Részvény	MECHEL UJ	US5838406081	2 757	0.11%
Részvény	Mobile Telesystems	US6074091090	21 202	0.88%
Részvény	MOL TÖRZS ÚJ	HU0000153937	60 482	2.50%
Részvény	MTN GROUP ADR	US62474M1080	19 784	0.82%
Részvény	MultiChoice Group	US62548D1000	4 316	0.18%
Részvény	NASPERS ADR ÚJ	US6315122092	110 717	4.57%
Részvény	NORILSK NICKEL ADR	US55315J1025	9 984	0.41%
Részvény	NOVATEK GDR	US6698881090	111 844	4.62%
Részvény	OTP Bank	HU0000061726	52 459	2.17%
Részvény	PGE PW	PLPGER000010	5 650	0.23%
Részvény	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	8 480	0.35%
Részvény	Polymetal International PLC	JE00B6T5S470	55 639	2.30%
Részvény	PZU PW	PLPZU0000011	41 148	1.70%
Részvény	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	32 404	1.34%
Részvény	ROSNEFT GDR	US67812M2070	60 472	2.50%
Részvény	SANLAM ADR	US80104Q2084	48 624	2.01%
Részvény	SASOL USD	US8038663006	15 295	0.63%
Részvény	SBERBANK GDR	US80585Y3080	133 601	5.51%
Részvény	Severstal GDR	US8181503025	14 816	0.61%
Részvény	SIBANYE GOLD-SPON ADR	US8257242060	13 841	0.57%
Részvény	STANDARD BANK US ADR	US8531182066	46 477	1.92%
Részvény	SURGUTNEFTGAS-ADR	US8688612048	4 698	0.19%
Részvény	TURKIYE GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	14 494	0.60%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Repo ügyletek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	LUKOIL ADR ÚJ	USD	1 659

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	SBERBANK GDR	USD	6 466
Esedékesség fizetés	SBERBANK GDR	USD	1 759
Esedékesség fizetés	ROSNEFT GDR	USD	1 610
Esedékesség fizetés	Severstal GDR	USD	483
Esedékesség fizetés	NORILSK NICKEL ADR	USD	541

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	1 379 077	1 301 263
BF Money EMEA Részvény Alap EUR sorozat	792 946	643 709
BF Money EMEA Részvény Alap HUF sorozat	417 535 803	481 497 594
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	0.9167	1.037
BF Money EMEA Részvény Alap EUR sorozat	0.8913	1.0213
BF Money EMEA Részvény Alap HUF sorozat	0.9949	1.145
BF Money EMEA Részvény Alap U sorozat	0.9949	1.145

IV. Az alap összetétele

1.) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1 817 276	23.3%	2 241 449	92.5%
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	1 817 276	23.3%	2 241 449	92.5%
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:	33%
---	-----

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 2019

Magyar és régiós részvénypiac

A részvénypiacok szempontjából kedvezőtlen 2018-as évvárast követően, amit a vezető jegybankok szinkronizáltan megvalósuló alapkamat növelése és mérlegfőösszeg csökkentése okozott, az idei év első félévében érezhetően javult a piaci hangulat. Ennek megváltozásában meghatározó szerepet játszottak a jegybankok, melyek a globális növekedés érezhető lassulására reagálva az elmúlt hónapokban újra a laza monetáris politikai szükségességét hangsúlyozták (az amerikai jegybank abbahagyta kamatemelési ciklusát, illetve az EKB részéről is felerősödött az újabb lazítások irányába mutató kommunikáció). A jegybanki lépések a meglévő kockázatok (folytatódó kereskedelmi háború, növekedési lassulás, geopolitikai feszültségek) ellenére elegendőek voltak ahhoz, hogy a piacokon ismételten a vevők domináljanak – az MSCI All Country World Index a félévet dollárban számolva 14,9%-os, a közép-európai régió teljesítményét átfogóan reprezentáló CETOP Index pedig euróban 5,0%-os emelkedéssel zárta. A térségen belül a leggyengébb teljesítményt a 2,2%-ot emelkedő lengyel, míg a legjobb teljesítményt a közel 20%-kal megugró román részvényindex nyújtotta. A fontosabb nyersanyagok tekintetében a félévet az olaj 28,8%-os, az ipari fémek LME Indexe pedig 0,6%-os emelkedéssel zárta.

Az alap befektetései 2019-ben

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. 2018-ban a rossz globális hangulat rányomta a bélyegét a régió teljesítményére, amit tetézt az olaj árának év végi összeomlása. 2019 első félévében a globális piacokkal karöltve az EMEA régió is emelkedni tudott, az erősödést tovább segítette a nyersanyag árak erősödése is. Az alapban az első 6 hónapban a görög piac volt felülsúlyozva, amely jó döntésnek bizonyult, mivel a helyi index több mint 45%-ot erősödött. 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

	CZK Bef. Jegy	EUR Bef. Jegy	HUF Bef. Jegy	U Bef. Jegy
Nyitó állomány (db)	1 379 077	792 946	417 535 803	0
Vétel (db)	0	76 892	324 438 328	0
Visszaváltás (db)	77 814	226 129	260 476 537	0
Záró állomány (db)	1 301 263	643 709	481 497 594	0

Az alap devizaneme: Euró

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	CZK sorozat	EUR sorozat	HUF sorozat	U sorozat
2019.01.31	2 359 518	1.012500	0.984300	1.079500	1.079500
2019.02.28	2 329 511	0.983900	0.961000	1.053600	1.053600
2019.03.29	2 578 832	0.985200	0.955600	1.065200	1.065200
2019.04.30	2 375 097	1.005000	0.982000	1.103900	1.103900
2019.05.31	2 359 173	1.008300	0.977100	1.101700	1.101700
2019.06.28	2 416 739	1.037000	1.021300	1.145000	1.145000

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	CZK sorozat		EUR sorozat		HUF sorozat		U sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
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%
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%

*: 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 2018.10.01-től: Csáki Béla

Az Igazgatóság elnöke 2019.01.29-től: Csáki Béla

A Felügyelő Bizottság elnöke 2019.01.29-től: Lélfai Koppány

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Csáki Béla, Kovács Ildikó

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Szendrei Csaba

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

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2019-es év folyamán.

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

Nem volt ilyen változás.

Budapest, 2019. augusztus 30.

Budapest Alapkezelő Zrt.