

FÉLÉVES JELENTÉS 2022 – 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	1133 Budapest, Váci út 80.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.

Aktuális alapkezelési díj	
„HUF” sorozat	2%
„EUR” sorozat	2%
„CZK” sorozat	2%
„U” sorozat	2%

Célkitűzés és befektetési politika

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 alap földrajzi eloszlás tekintetében elsősorban a feltörekvő európai, közel-keleti 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 részvénypiacokon 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 célja a tőkenövekedés. 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.mkbalapkezelo.hu; <https://kozvetetelek.mnb.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	2,826,455	2,196,749
Banki egyenlegek	409,065	278,212
Egyéb eszközök	-275	-1,062
Összes eszköz	3,235,245	2,473,899
Kötelezettségek	-7,254	-5,966
Nettó eszközérték	3,227,991	2,467,933

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	409,065	12.64%	278,212	11.25%
ETF	779,189	24.08%	1,470,329	59.43%
Részvény	2,047,266	63.28%	726,420	29.36%
Forgalmazási számla egyenlege	-1,331	-0.04%	-1,062	-0.04%
Követelések/Kötelezettségek	1,056	0.03%	0	0.00%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	3,235,245	100.00%	2,473,899	100.00%
Díjak	-7,254		-5,966	
Nettó eszközérték:	3,227,991		2,467,933	

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	585	0.0	12,097	0.5
CSEH KORONA	CZK	100,277	3.1	106,301	4.3
EURO	EUR	127,250	3.9	519	0.0
LENGYEL ZLOTY	PLN	3,253	0.1	73,968	3.0
MAGYAR FORINT	HUF	158,088	4.9	71,932	2.9
TÖRÖK LÍRA	TRY	1,631	0.1	1,964	0.1
USA DOLLÁR	USD	17,980	0.6	11,431	0.5
Összesen	EUR	409,065		278,212	

Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközöt.

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	Isin	Eszközérték	%
ETF	Amundi Eastern Europe Ex Russia ETF	LU1681043755	204,365	6.32%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI EM EMEA	LU0292109005	69,575	2.15%
ETF	ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IN	US4642867802	24,485	0.76%
ETF	Ishares Russia ETF	US46434G7988	27,317	0.84%
ETF	ISHARES TURKEY	US4642867158	39,219	1.21%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	LU1900066462	80,555	2.49%
ETF	LYXOR ETF TURKEY	LU1900067601	39,712	1.23%
ETF	LYXOR MSCI Russia UCITS ETF	LU1923627092	258,790	8.00%
ETF	Vaneck Vectors Russia ETF	US92189F4037	35,172	1.09%
Részvény	AKBANK	TRAAKBNK91N6	5,792	0.18%
Részvény	ANGLO PLATINUM ADR	US03486T2024	53,015	1.64%
Részvény	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	18,452	0.57%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	11,969	0.37%
Részvény	BANK PKO	PLPKO0000016	26,937	0.83%
Részvény	BANK ZACHODNI WBK	PLBZ00000044	7,598	0.23%
Részvény	BIM BIRLESIK	TREBIMM00018	13,007	0.40%
Részvény	CEZ AS	CZ0005112300	24,924	0.77%
Részvény	ETALON GDR	US29760G1031	2,876	0.09%
Részvény	GAZPROM OAO ADR	US3682872078	203,166	6.28%
Részvény	GOLD FIELDS ADR	US38059T1060	48,329	1.49%
Részvény	HARMONY GOLD ADR	US4132163001	32,533	1.01%
Részvény	IMPALA PLATINUM	US4525533083	68,411	2.11%
Részvény	KGHM	PLKGHM000017	15,195	0.47%
Részvény	LUKOIL ADR ÚJ	US69343P1057	141,689	4.38%
Részvény	MECHEL UJ	US5838406081	4,195	0.13%
Részvény	Mobile Telesystems	US6074091090	18,110	0.56%
Részvény	MOL TÖRZS ÚJ	HU0000153937	144,698	4.47%
Részvény	MTN GROUP ADR	US62474M1080	28,113	0.87%
Részvény	MultiChoice Group	US62548D1000	3,499	0.11%
Részvény	NASPERS ADR ÚJ	US6315122092	70,888	2.19%
Részvény	NORILSK NICKEL ADR	US55315J1025	122,414	3.78%
Részvény	NOVATEK GDR	US6698881090	92,691	2.87%
Részvény	OTP Bank	HU0000061726	233,796	7.23%
Részvény	PGE PW	PLPGER000010	4,394	0.14%
Részvény	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	6,483	0.20%
Részvény	Polymetal International PLC	JE00B6T5S470	38,971	1.20%
Részvény	Prosus NV Equity	US74365P1084	37,982	1.17%
Részvény	PZU PW	PLPZU0000011	30,827	0.95%
Részvény	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	141,789	4.38%
Részvény	ROSENEFT GDR	US67812M2070	109,631	3.39%

Részvény	SANLAM ADR	US80104Q2084	32,850	1.02%
Részvény	SASOL USD	US8038663006	72,120	2.23%
Részvény	SBERBANK GDR EUR	US80585Y3080	81,125	2.51%
Részvény	Severstal GDR	US8181503025	18,945	0.59%
Részvény	SIBANYE STILLWATER ADR	US82575P1075	36,550	1.13%
Részvény	STANDARD BANK US ADR	US8531182066	29,344	0.91%
Részvény	SURGUTNEFTEGAS-ADR	US8688612048	6,111	0.19%
Részvény	TURKIYE GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	7,846	0.24%

záró állomány

Fajta	Név	Isin	Eszközérték	%
ETF	FRANKLIN FTSE SAUDI ARABIA	US35473P5879	104,943	4.24%
ETF	Invesco MSCI Kuwait	IE00BK63RN45	112,600	4.55%
ETF	Invesco MSCI SAUDI ARABIA	IE00BFWMQ331	269,419	10.89%
ETF	ISHARES MSCI KUWAIT ETF	US46436E8176	61,019	2.47%
ETF	ISHARES MSCI QATAR ETF	US46434V7799	113,685	4.60%
ETF	ISHARES MSCI SAUDI CAPD USDA	IE00BYR0489	419,039	16.94%
ETF	ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IN	US4642867802	64,845	2.62%
ETF	Ishares MSCI UAE ETF	US46434V7617	237,009	9.58%
ETF	LYXOR ETF FTSE ATHEX 20	FR0010405431	44,580	1.80%
Részvény	AKBANK	TRAAKBNK91N6	5,553	0.22%
Részvény	ANGLO PLATINUM ADR	US03486T2024	43,821	1.77%
Részvény	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	14,107	0.57%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	15,618	0.63%
Részvény	BANK PKO	PLPKO0000016	22,347	0.90%
Részvény	BANK ZACHODNI WBK	PLBZ00000044	4,959	0.20%
Részvény	BIM BIRLESIK	TREBIMM00018	14,767	0.60%
Részvény	CEZ AS	CZ0005112300	32,220	1.30%
Részvény	GOLD FIELDS ADR	US38059T1060	43,495	1.76%
Részvény	HARMONY GOLD ADR	US4132163001	26,870	1.09%
Részvény	IMPALA PLATINUM	US4525533083	58,443	2.36%
Részvény	KGHM	PLKGHM000017	12,652	0.51%
Részvény	MECHEL UJ EUR	US583840608E	0	0.00%
Részvény	Mobile Telesystems EUR	US607409109E	0	0.00%
Részvény	MOL TÖRZS ÚJ	HU0000153937	8,833	0.36%
Részvény	MTN GROUP ADR	US62474M1080	22,978	0.93%
Részvény	MultiChoice Group	US62548D1000	3,502	0.14%
Részvény	NASPERS ADR ÚJ	US6315122092	72,316	2.92%
Részvény	OTP Bank	HU0000061726	14,872	0.60%
Részvény	PGE PW	PLPGER000010	5,669	0.23%
Részvény	PKN ORLEN SA.	PLPKNO000018	20,416	0.83%
Részvény	Prosus NV Equity	US74365P1084	32,463	1.31%
Részvény	PZU PW	PLPZU0000011	25,522	1.03%
Részvény	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	8,615	0.35%
Részvény	SANLAM ADR	US80104Q2084	31,620	1.28%
Részvény	SASOL USD	US8038663006	109,977	4.45%
Részvény	SBERBANK GDR USD	US80585Y308U	0	0.00%
Részvény	SIBANYE STILLWATER ADR	US82575P1075	31,515	1.27%
Részvény	STANDARD BANK US ADR	US8531182066	34,941	1.41%
Részvény	TURKIYE GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	8,330	0.34%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	-1,331	0.0%	-1,062	0.0%

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	Severstal GDR	USD	1,022
Esedékesség fizetés	Ishares Russia ETF	USD	34

záró állomány

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

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	684,662	683,151
BF Money EMEA Részvény Alap EUR sorozat	873,516	1,027,242
BF Money EMEA Részvény Alap HUF sorozat	537,597,031	564,050,692
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	1.1595	0.8096
BF Money EMEA Részvény Alap EUR sorozat	1.1681	0.8200
BF Money EMEA Részvény Alap HUF sorozat	1.4942	1.1268
BF Money EMEA Részvény Alap U sorozat	1.4942	1.1268

IV. Az alap összetétele

1.) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	2,826,455	-22.3%	2,196,749	88.8%
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	0.0%
Összesen	2,826,455	-22.3%	2,196,749	88.8%
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:	60%
---	-----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.74%

Érintett befektetési forma:

ISHARES MSCI KUWAIT ETF

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2022

Magyar és régiós részvénypiac

A közép-európai részvénypiacok teljesítményére 2022 első felében meghatározó hatással volt a globálisan felerősödő inflációs nyomás, az erre adott jegybanki válaszlépések, illetve a régió szempontjából földrajzi és gazdasági értelemben is közeli orosz-ukrán konfliktus. A térség kilátásait mindezeket túl nagyban meghatározta ez európai energiaválság is, a német gazdaság momentumvesztése az export-fókuszú visegrádi országok növekedése szempontjából is érezhető szembeszelet jelentett. A február végén, a háború kirobbanását követően elromlott hangulatból a piacok az első félév során nem tudtak talpraállni, a térség teljesítményét átfogóan reprezentáló CETOP Index ebben az időszakban euróban közel 23%-os, míg forintban számolva is 17%-ot meghaladó esést mutatott. A térség meghatározó tőzsdei vállalati közül több közvetlen orosz piaci kitétséggel is érintetté vált (pl. bankszektor egyes tagjai), illetve számos vállalat közvetett negatív hatásokat szenvedett el, többek között a válság hatásait kezelni hivatott gazdaságpolitikai lépések következtében (pl. energetikai szektort érintő árszabályozások). A régió részvénypiacai közül a legnagyobb esést a magyar és a lengyel börzék szenvedték el (mindkét esetben 20% feletti mínusszal), míg a legjobban a román index tartotta magát, ahol az esés egyszámjegyű tartományban tudott maradni.

Az alap befektetései 2022-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 szaúd-arábiai, dél-afrikai, egyesült arab emírségekbeli részvényeket találunk. A közel-keleti kitétségek teljesítettek legjobban az alapban, amit segített az olajár szárnyalása. Az alapban az orosz kitétségeket eladtuk az orosz-ukrán háború kitörésekor. 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

	CZK Bef. Jegy	EUR Bef. Jegy	HUF Bef. Jegy	U Bef. Jegy
Nyitó állomány (db)	684,662	873,516	537,597,031	0
Vétel (db)	0	195,157	141,842,923	0
Visszaváltás (db)	1,511	41,431	115,389,262	0
Záró állomány (db)	683,151	1,027,242	564,050,692	0

Az alap devizaneme: Euró

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	CZK sorozat	EUR sorozat	HUF sorozat	U sorozat
2022.01.29	3,474,326	1.156800	1.191300	1.466600	1.466600
2022.02.26	2,664,007	0.902600	0.899100	1.156900	1.156900
2022.03.31	2,801,539	0.890400	0.914600	1.164800	1.164800
2022.04.30	2,888,075	0.920500	0.936700	1.227400	1.227400
2022.05.31	2,678,688	0.866900	0.879200	1.210500	1.210500
2022.06.30	2,467,933	0.809600	0.820000	1.126800	1.126800

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	CZK sorozat		EUR sorozat		HUF sorozat		U sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
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%
2019.12.31	1.121300	22.32%	1.105300	24.01%	1.269100	27.56%	1.269100	27.56%
2020.12.31	1.031200	-8.04%	0.984700	-10.91%	1.238300	-2.43%	1.238300	-2.43%
2021.12.31	1.159500	12.44%	1.168100	18.62%	1.494200	20.67%	1.494200	20.67%

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 2020.01.29-től: Kovács Ildikó

Az Igazgatóság elnöke 2020.01.29-től: Kovács Ildikó

A Felügyelő Bizottság elnöke 2019.01.29-től: dr. Lélfai Koppány Tibor

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Kovács Ildikó, Szendrei Csaba

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Szendrei Csaba

Az Alapkezelő befektetési eszközök és tőzsdai termékek kereskedését irányító személye: Pintér András

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2022-es év folyamán.

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

Nem volt ilyen változás.

Budapest, 2022. augusztus 31.

Budapest Alapkezelő Zrt.