

FÉLÉVES JELENTÉS 2019 - BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap

A. Alapadatok

Elnevezés angolul	BF Money Developed Market Equity Investment Fund
Rövid neve	BF Money Fejlett Részvény Alap
Rövid név angolul	BF Money Developed Equity Fund

Harmonizáció	ÁÉKBV alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	1998. június 03. (ÁPTF engedély száma: 110.099-1/98)
Alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000701552
„U” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000713003
„I” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000715438
„USD” sorozat:	névérték 1 USD	ISIN kód: HU0000715271

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 alapkezelői díj	
„HUF” sorozat:	2.0%
„U” sorozat:	2.0%
„I” sorozat:	0.8%
„USD” 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 földrajzi eloszlás tekintetében elsősorban az észak-amerikai, európai, illetve ázsiai fejlett országok piacaira fókuszál, az alap specifikus iparági kitétséggel 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 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).

Az alap a hosszabb távon gondolkodó, a magasabb hozam reményében az átlagosnál 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 alaptól a pénzüket.

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.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	4 826 776 918	7 394 978 247
Banki egyenlegek	45 718 060	79 928 036
Egyéb eszközök	-4 346 629	4 849 842
Összes eszköz	4 868 148 349	7 479 756 125
Kötelezettségek	-8 788 344	-12 816 249
Nettó eszközérték	4 859 360 005	7 466 939 876

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	45 718 060	0.94%	79 928 036	1.07%
Diszkont kincstárjegy	199 744 600	4.10%	229 957 450	3.07%
Államkötvény	49 448 400	1.02%	101 442 366	1.36%
ETF	290 057 485	5.96%	325 871 223	4.36%
Részvény	4 287 526 433	88.07%	6 737 707 208	90.08%
Forgalmazási számla egyenlege	-7 803 692	-0.16%	0	0.00%
Követelések/Kötelezettségek	3 457 063	0.07%	4 849 842	0.06%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	4 868 148 349	100.00%	7 479 756 125	100.00%
Díjak	-8 788 344		-12 816 249	
Nettó eszközérték:	4 859 360 005		7 466 939 876	

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	%
ANGOL FONT	GBP	8 151 149	0.2	9 595 790	0.1
DÁN KORONA	DKK	10 029 238	0.2	455 728	0.0
EURO	EUR	1 831 192	0.0	15 297 811	0.2
MAGYAR FORINT	HUF	17 586 341	0.4	43 278 540	0.6
SVÁJCI FRANK	CHF	1 206 349	0.0	1 603 655	0.0
USA DOLLÁR	USD	6 913 791	0.1	9 696 512	0.1
Összesen	HUF	45 718 060		79 928 036	

Betétek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
ETF	ISHARES MSCI JAPAN uj	US46434G8226	192 606 509	3.96%
ETF	SPDR S&P500 ETF TRUST	US78462F1030	97 450 976	2.00%
Részvény	21st Century Fox	US90130A1016	4 690 223	0.10%
Részvény	3 M COMPANY (MINNESOTA MINING)	US88579Y1010	38 680 322	0.79%
Részvény	ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	41 944 237	0.86%
Részvény	ABBVIE	US00287Y1091	39 092 842	0.80%
Részvény	Accenture PLC-CL A	IE00B4BNMY34	18 620 534	0.38%
Részvény	AIRBUS	NL0000235190	26 929 678	0.55%
Részvény	ALLERGAN ORD	IE00BY9D5467	1 641 705	0.03%
Részvény	Alphabet Inc CL-A	US02079K3059	211 146 003	4.34%
Részvény	AMAZON	US0231351067	262 447 163	5.39%
Részvény	Anheuser-busch inbev sa/nv	BE0974293251	19 540 574	0.40%
Részvény	APPLE COMPUTER	US0378331005	287 859 349	5.91%
Részvény	ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	33 167 741	0.68%
Részvény	AXA PAR FRF 60	FR0000120628	7 970 104	0.16%
Részvény	BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO	ES0113900J37	19 265 074	0.40%
Részvény	BASF AG	DE000BASF111	16 952 965	0.35%
Részvény	BAYER AG	DE000BAY0017	21 534 534	0.44%
Részvény	Berkshire Hathaway BRK	US0846707026	78 124 322	1.60%
Részvény	BHP GROUP PLC	GB00BHOP3Z91	16 353 826	0.34%
Részvény	BIOGEN IDEC INC	US09062X1037	9 896 086	0.20%
Részvény	BMW (BAYERISCHE MOTOR WERKE AG)	DE0005190003	5 591 766	0.11%
Részvény	BOEING CO	US0970231058	101 334 742	2.08%
Részvény	Booking Holdings	US09857L1089	18 801 104	0.39%
Részvény	BP AMOCO PLC	GB0007980591	40 339 483	0.83%
Részvény	BRISTOL MYERS SQUIB CO	US1101221083	34 062 804	0.70%
Részvény	BRITISH AMERICAN TOBACCO	GB0002875804	23 464 794	0.48%
Részvény	California Resources	US13057Q2066	14 304	0.00%
Részvény	CATERPILLAR	US1491231015	28 903 645	0.59%
Részvény	CELGENE US Equity	US1510201049	11 050 410	0.23%
Részvény	Chemours CO	US1638511089	694 151	0.01%
Részvény	CHEVRON (TEXACO) CORPORATION	US1667641005	73 598 919	1.51%
Részvény	CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	64 889 960	1.33%
Részvény	CITIGROUP INC.	US1729674242	45 812 545	0.94%
Részvény	COCA-COLA CO	US1912161007	74 700 970	1.53%
Részvény	COLGATE-PALMOLIVE CO	US1941621039	14 506 223	0.30%
Részvény	CONOCOPHILLIPS	US20825C1045	74 072 084	1.52%
Részvény	DAIMLER CHRYSLER REG	DE0007100000	26 126 128	0.54%
Részvény	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DE0005557508	15 247 290	0.31%
Részvény	DIAGEO PLC	GB0002374006	19 373 875	0.40%
Részvény	DOW DUPONT	US26078J1007	32 712 712	0.67%
Részvény	EBAY	US2786421030	2 324 753	0.05%
Részvény	ELECTRONIC ARTS	US2855121099	22 280 128	0.46%
Részvény	EXXON MOBIL CORP	US30231G1022	94 596 880	1.94%
Részvény	FACEBOOK	US30303M1027	85 363 852	1.75%
Részvény	FORD MOTOR COMPANY	US3453708600	8 434 880	0.17%
Részvény	Garrett Motion	US3665051054	183 158	0.00%
Részvény	GENERAL ELECTRIC CO	US3696041033	23 849 439	0.49%
Részvény	GILEAD SCIENCES	US3755581036	26 078 707	0.54%

Részvény	GLAXO SMITHKLINE PLC	GB0009252882	34 185 855	0.70%
Részvény	GOLDMAN SACHS GROUP INC	US38141G1040	13 146 009	0.27%
Részvény	HONEYWELL	US4385161066	40 412 163	0.83%
Részvény	HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	48 382 762	0.99%
Részvény	INDIVIOR PLC	GB00BRS65X63	58 415	0.00%
Részvény	ING GROUP NV	NL0011821202	9 026 072	0.19%
Részvény	INTEL CORPORATION	US4581401001	57 162 998	1.17%
Részvény	INTL BUSINESS MACHINES CORP	US4592001014	20 832 532	0.43%
Részvény	JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	128 012 850	2.63%
Részvény	Kering Equity	FR0000121485	11 502 020	0.24%
Részvény	LILLY (ELI) & CO	US5324571083	59 133 820	1.21%
Részvény	LOREAL	FR0000120321	19 744 251	0.41%
Részvény	LVMH MOËT HENNESSY LOUIS VUITTON	FR0000121014	33 723 586	0.69%
Részvény	MASTERCARD	US57636Q1040	48 642 268	1.00%
Részvény	MCDONALD'S CORPORATION	US5801351017	55 244 378	1.13%
Részvény	MEDTRONIC INC merge	IE00BTN1Y115	43 736 886	0.90%
Részvény	MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	74 751 122	1.54%
Részvény	MICROSOFT CORP	US5949181045	274 581 267	5.64%
Részvény	MONDELEZ INTERNATONAL INC.	US6092071058	12 328 244	0.25%
Részvény	NESTLE SA	CH0038863350	86 201 133	1.77%
Részvény	NETFLIX	US64110L1061	35 974 118	0.74%
Részvény	NIKE INC	US6541061031	36 162 839	0.74%
Részvény	NOVARTIS AG REG SHS	CH0012005267	65 398 961	1.34%
Részvény	NOVOB DC ÚJ	DK0060534915	15 582 969	0.32%
Részvény	NVIDIA	US67066G1040	28 350 480	0.58%
Részvény	OCCIDENTAL PETROLEUM	US6745991058	6 625 964	0.14%
Részvény	ORACLE CORP	US68389X1054	26 331 183	0.54%
Részvény	PAYPAL	US70450Y1038	28 071 276	0.58%
Részvény	PEPSICO INC	US7134481081	56 029 189	1.15%
Részvény	PFIZER INC	US7170811035	83 138 447	1.71%
Részvény	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	US7181721090	31 430 998	0.65%
Részvény	PROCTER & GAMBLE CO	US7427181091	83 258 282	1.71%
Részvény	PRUDENTIAL PLC	GB0007099541	5 949 116	0.12%
Részvény	QUALCOM INC COM	US7475251036	13 184 065	0.27%
Részvény	Reckitt Benckiser	GB00B24CGK77	7 575 008	0.16%
Részvény	Resideo Technologies	US76118Y1047	1 031 913	0.02%
Részvény	RIO TINTO PLC-REG	GB0007188757	10 229 258	0.21%
Részvény	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	60 450 345	1.24%
Részvény	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A	GB00B03MLX29	36 902 772	0.76%
Részvény	ROYAL DUTCH SHELL PLC-B	GB00B03MM408	48 906 147	1.00%
Részvény	SAMSUNG COMMON GDR	US7960508882	45 517 206	0.94%
Részvény	SANOFI AVENTIS	FR0000120578	29 504 458	0.61%
Részvény	SAP AG-VORZUG	DE0007164600	27 865 018	0.57%
Részvény	SCHLUMBERGER LTD	AN8068571086	12 987 601	0.27%
Részvény	SIEMENS AG	DE0007236101	30 463 310	0.63%
Részvény	TELEFONICA S.A. PAR 500 EPS	ES0178430E18	8 596 493	0.18%
Részvény	TEXAS INSTRUMENTS	US8825081040	18 291 659	0.38%
Részvény	Thermo Fisher	US8835561023	43 749 686	0.90%
Részvény	TOTAL FINA SA-B	FR0000120271	30 181 798	0.62%
Részvény	UBS GROUP AG REGISTERED	CH0244767585	4 156 329	0.09%
Részvény	UNILEVER NV-CVA	NL0000388619	19 596 195	0.40%
Részvény	UNITED TECHNOLOGIES CORP	US9130171096	27 672 565	0.57%

Részvény	VISA INC A	US92826C8394	93 186 290	1.91%
Részvény	VOLKSWAGEN elsőbbségi	DE0007664039	20 098 876	0.41%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	49 448 400	1.02%
Díszkont kincstárjegy	D190925	HU0000522255	199 744 600	4.10%

záró állomány

Fajta	Név	Isin	Eszközérték	%
ETF	ISHARES MSCI JAPAN új	US46434G8226	209 333 403	2.80%
ETF	SPDR S&P500 ETF TRUST	US78462F1030	116 537 820	1.56%
Részvény	3 M COMPANY (MINNESOTA MINING)	US88579Y1010	35 801 765	0.48%
Részvény	ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	97 960 521	1.31%
Részvény	ABBVIE	US00287Y1091	49 108 231	0.66%
Részvény	Accenture PLC-CL A	IE00B4BNMY34	51 128 335	0.68%
Részvény	AIRBUS	NL0000235190	60 428 032	0.81%
Részvény	ALCON	CH0432492467	12 366 616	0.17%
Részvény	ALLERGAN ORD	IE00BY9D5467	2 092 942	0.03%
Részvény	Alphabet Inc CL-A	US02079K3059	282 398 355	3.78%
Részvény	AMAZON	US0231351067	377 662 159	5.05%
Részvény	Anheuser-busch inbev sa/nv	BE0974293251	26 584 483	0.36%
Részvény	APPLE COMPUTER	US0378331005	424 979 326	5.68%
Részvény	ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	36 880 515	0.49%
Részvény	AXA PAR FRF 60	FR0000120628	26 869 828	0.36%
Részvény	BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO	ES0113900J37	39 553 511	0.53%
Részvény	BASF AG	DE000BASF111	34 552 789	0.46%
Részvény	BAYER AG	DE000BAY0017	41 467 821	0.55%
Részvény	Berkshire Hathaway BRK	US0846707026	83 332 757	1.11%
Részvény	BHP GROUP PLC	GB00BHOP3Z91	63 966 594	0.86%
Részvény	BIOGEN IDEC INC	US09062X1037	7 973 096	0.11%
Részvény	BMW (BAYERISCHE MOTOR WERKE AG)	DE0005190003	14 721 861	0.20%
Részvény	BOEING CO	US0970231058	117 893 375	1.58%
Részvény	Booking Holdings	US09857L1089	20 771 599	0.28%
Részvény	BP AMOCO PLC	GB0007980591	44 510 254	0.60%
Részvény	BRISTOL MYERS SQUIB CO	US1101221083	30 663 765	0.41%
Részvény	BRITISH AMERICAN TOBACCO	GB0002875804	25 386 931	0.34%
Részvény	California Resources	US13057Q2066	16 773	0.00%
Részvény	CATERPILLAR	US1491231015	31 711 671	0.42%
Részvény	CELGENE US Equity	US1510201049	29 676 291	0.40%
Részvény	Chemours CO	US1638511089	606 838	0.01%
Részvény	CHEVRON (TEXACO) CORPORATION	US1667641005	94 075 408	1.26%
Részvény	CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	138 384 258	1.85%
Részvény	CITIGROUP INC.	US1729674242	82 486 838	1.10%
Részvény	COCA-COLA CO	US1912161007	81 489 073	1.09%
Részvény	COLGATE-PALMOLIVE CO	US1941621039	27 813 737	0.37%
Részvény	CONOCOPHILLIPS	US20825C1045	74 086 178	0.99%
Részvény	Corteva Inc.	US22052L1044	16 801 674	0.22%
Részvény	DAIMLER CHRYSLER REG	DE0007100000	27 980 437	0.37%
Részvény	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DE0005557508	15 728 478	0.21%
Részvény	DIAGEO PLC	GB0002374006	48 829 902	0.65%
Részvény	DOW US Equity	US2605571031	15 858 155	0.21%
Részvény	DuPont de Nemours	US26614N1028	42 654 774	0.57%
Részvény	EBAY	US2786421030	3 288 031	0.04%
Részvény	ELECTRONIC ARTS	US2855121099	28 767 966	0.38%

Részvény	EXXON MOBIL CORP	US30231G1022	152 198 146	2.03%
Részvény	FACEBOOK	US30303M1027	211 210 168	2.82%
Részvény	FORD MOTOR COMPANY	US3453708600	11 171 982	0.15%
Részvény	FOX Corp - Class A	US35137L1052	1 207 493	0.02%
Részvény	FOX Corp - Class B	US35137L2043	5 189 087	0.07%
Részvény	Garrett Motion	US3665051054	231 130	0.00%
Részvény	GENERAL ELECTRIC CO	US3696041033	33 717 414	0.45%
Részvény	GILEAD SCIENCES	US3755581036	28 790 694	0.38%
Részvény	GLAXO SMITHKLINE PLC	GB0009252882	36 160 760	0.48%
Részvény	GOLDMAN SACHS GROUP INC	US38141G1040	45 745 839	0.61%
Részvény	HONEYWELL	US4385161066	54 561 121	0.73%
Részvény	HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	66 010 576	0.88%
Részvény	INDIVIOR PLC	GB00BRS65X63	23 089	0.00%
Részvény	ING GROUP NV	NL0011821202	9 883 289	0.13%
Részvény	INTEL CORPORATION	US4581401001	86 386 355	1.15%
Részvény	INTL BUSINESS MACHINES CORP	US4592001014	25 700 368	0.34%
Részvény	JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	195 354 365	2.61%
Részvény	Kering Equity	FR0000121485	15 124 456	0.20%
Részvény	LILLY (ELI) & CO	US5324571083	58 009 234	0.78%
Részvény	LOREAL	FR0000120321	25 091 107	0.34%
Részvény	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	FR0000121014	50 190 130	0.67%
Részvény	MASTERCARD	US57636Q1040	112 729 460	1.51%
Részvény	MCDONALD'S CORPORATION	US5801351017	66 075 751	0.88%
Részvény	MEDTRONIC INC merge	IE00BTN1Y115	48 253 862	0.65%
Részvény	MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	107 912 686	1.44%
Részvény	MICROSOFT CORP	US5949181045	477 095 539	6.38%
Részvény	MONDELEZ INTERNATONAL INC.	US6092071058	35 219 877	0.47%
Részvény	NESTLE SA	CH0038863350	134 806 991	1.80%
Részvény	NETFLIX	US64110L1061	52 177 806	0.70%
Részvény	NIKE INC	US6541061031	77 632 385	1.04%
Részvény	NOVARTIS AG REG SHS	CH0012005267	117 481 076	1.57%
Részvény	NOVOB DC ÚJ	DK0060534915	39 306 398	0.53%
Részvény	NVIDIA	US67066G1040	58 555 467	0.78%
Részvény	OCCIDENTAL PETROLEUM	US6745991058	5 570 974	0.07%
Részvény	ORACLE CORP	US68389X1054	59 739 488	0.80%
Részvény	PAYPAL	US70450Y1038	84 547 024	1.13%
Részvény	PEPSICO INC	US7134481081	89 670 457	1.20%
Részvény	PFIZER INC	US7170811035	109 386 500	1.46%
Részvény	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	US7181721090	51 760 065	0.69%
Részvény	PROCTER & GAMBLE CO	US7427181091	124 606 260	1.67%
Részvény	PRUDENTIAL PLC	GB0007099541	7 428 379	0.10%
Részvény	QUALCOM INC COM	US7475251036	50 268 319	0.67%
Részvény	Reckitt Benckiser	GB00B24CGK77	22 416 446	0.30%
Részvény	Resideo Technologies	US76118Y1047	1 139 627	0.02%
Részvény	RIO TINTO PLC-REG	GB0007188757	48 627 674	0.65%
Részvény	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	93 509 121	1.25%
Részvény	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A	GB00B03MLX29	60 274 004	0.81%
Részvény	ROYAL DUTCH SHELL PLC-B	GB00B03MM408	54 821 550	0.73%
Részvény	SAMSUNG COMMON GDR	US7960508882	53 740 924	0.72%
Részvény	SANOFI AVENTIS	FR0000120578	42 186 922	0.56%
Részvény	SAP AG-VORZUG	DE0007164600	66 331 898	0.89%
Részvény	SCHLUMBERGER LTD	AN8068571086	33 870 402	0.45%

Részvény	SIEMENS AG	DE0007236101	49 783 432	0.67%
Részvény	TELEFONICA S.A. PAR 500 EPS	ES0178430E18	8 455 435	0.11%
Részvény	TEXAS INSTRUMENTS	US8825081040	22 626 701	0.30%
Részvény	Thermo Fisher	US8835561023	75 091 039	1.00%
Részvény	TOTAL FINA SA-B	FR0000120271	32 431 577	0.43%
Részvény	UBS GROUP AG REGISTERED	CH0244767585	4 016 923	0.05%
Részvény	UNILEVER NV-CVA	NL0000388619	39 803 275	0.53%
Részvény	UNITED TECHNOLOGIES CORP	US9130171096	55 484 730	0.74%
Részvény	VISA INC A	US92826C8394	124 890 971	1.67%
Részvény	VOLKSWAGEN elsőbbségi	DE0007664039	31 129 387	0.42%
Részvény	WABTEC	US9297401088	1 223 221	0.02%
Részvény	WALT DISNEY	US2546871060	24 358 439	0.33%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	101 442 366	1.36%
Díszkont kincstárjegy	D190925	HU0000522255	229 957 450	3.07%

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	%
USA DOLLÁR	USD	-844 417	0.0%	0	0.0%
MAGYAR FORINT	HUF	-6 959 275	-0.1%	0	0.0%

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	GLAXO SMITHKLINE PLC	GBP	431 009
Esedékesség fizetés	NIKE INC	USD	92 205
Esedékesség fizetés	SCHLUMBERGER LTD	USD	177 426
Esedékesség fizetés	PEPSICO INC	USD	228 589
Esedékesség fizetés	OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	72 648
Esedékesség fizetés	MERCK & CO. INC.	USD	463 660
Esedékesség fizetés	Thermo Fisher	USD	28 419
Esedékesség fizetés	TOTAL FINA SA-B	EUR	293 404
Esedékesség fizetés	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	13 582
Esedékesség fizetés	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	439 171
Esedékesség fizetés	GENERAL ELECTRIC CO	USD	26 995
Esedékesség fizetés	SPDR S&P500 ETF TRUST	USD	479 925
Esedékesség fizetés	MEDTRONIC INC merge	USD	195 998
Esedékesség fizetés	BRITISH AMERICAN TOBACCO	GBP	445 731
Esedékesség fizetés	MONDELEZ INTERNATONAL INC.	USD	68 301

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	GLAXO SMITHKLINE PLC	GBP	435 782
Esedékesség fizetés	HSBC HOLDINGS PLC	USD	791 389
Esedékesség fizetés	NIKE INC	USD	172 926

Esedékesség fizetés	SCHLUMBERGER LTD	USD	426 150
Esedékesség fizetés	OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	73 460
Esedékesség fizetés	COCA-COLA CO	USD	544 114
Esedékesség fizetés	Thermo Fisher	USD	41 294
Esedékesség fizetés	MERCK & CO. INC.	USD	601 658
Esedékesség fizetés	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	625 904
Esedékesség fizetés	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	12 776
Esedékesség fizetés	SPDR S&P500 ETF TRUST	USD	484 010
Esedékesség fizetés	BRITISH AMERICAN TOBACCO	GBP	468 675
Esedékesség fizetés	MONDELEZ INTERNATONAL INC.	USD	144 408
Esedékesség fizetés	GENERAL ELECTRIC CO	USD	27 296

Az Alap az időszakban repóügyleteket, valamint „vétel-eladás ügylet” (buy-sell back)-eket nem kötött.

II. A forgalomban levő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap A sorozat	2 935 324 159	3 926 590 240
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap U sorozat	585 167	585 167
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap USD sorozat	1 269 370	1 579 402
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap I sorozat	804 365 815	924 803 588

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap A sorozat	1.2712	1.499283
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap U sorozat	1.2712	1.499271
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap USD sorozat	1.1118	1.297032
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap I sorozat	0.9086	1.07807

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	4 826 776 918	53.2%	7 394 978 247	98.9%
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	4 826 776 918	53.2%	7 394 978 247	98.9%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	249 193 000	33.0%	331 399 816	4.4%

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:	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 2019

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. Dollárban számolva az MSCI All Country World Index a félévben 16,6%-os, az S&P 500 pedig 22%-os növekedést produkált. 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 a félév során döntően fejlett piaci nagyvállalatok részvényeibe fektetett. Az Alapban legnagyobb súllyal rendelkező befektetések között amerikai és nyugat-európai részvényeket találunk. 2018 utolsó hónapjai, közel 20%-os korrekciót hoztak a fejlett börzéken, melynek mélypontja, nagyjából egybe esett az év végével. Innen jött a fordulat, melynek során szinte minden főbb fejlett index kétszámjegyű növekedést produkált. USA-ban a vállalati eredmények továbbra is robusztusak, míg a Kínával folytatott kereskedelmi háború megoldására irányuló tárgyalások lassan csordogálnak. Európában lezajlottak az EU parlamenti választások, ahol drasztikus változás nem történt. Eközben az Egyesült Királyságban megbukott Theresa May, aki nem tudott előrelépést elérni a Brexittel kapcsolatban. Helyére Boris Johnson került, aki megállapodás hiányában, őszre hard Brexitet ígér. A vezető jegybankok dovishabb hangnemet ütöttek meg a félév során, mely szintén támogatta részvényárakat. Az Alap teljesítménye, az egy jegyre jutó nettó eszközérték csökkenése is ezt 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

	A Bef.Jegy	I Bef.Jegy	U Bef.Jegy	USD Bef. jegy
Nyitó állomány (db)	2 935 324 159	804 365 815	585 167	1 269 370
Vétel (db)	1 742 778 185	120 437 773	0	608 069
Visszaváltás (db)	751 512 104	0	0	298 037
Záró állomány (db)	3 926 590 240	924 803 588	585 167	1 579 402

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	A sorozat	I sorozat	U sorozat	USD sorozat
2019.01.31	5 422 438 447	1.340400	0.959100	1.340400	1.193500
2019.02.28	5 981 877 344	1.390116	0.995628	1.390114	1.230081
2019.03.29	6 622 872 620	1.465408	1.050556	1.465397	1.258156
2019.04.30	7 144 423 817	1.525600	1.094864	1.525592	1.298408

2019.05.31	6 874 205 835	1.442104	1.035999	1.442096	1.218235
2019.06.28	7 466 939 876	1.499283	1.078070	1.499271	1.297032

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	A sorozat		I sorozat		U sorozat		USD sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2014.12.31	1.105700	5.98%			1.105700	5.98%		
2015.12.31	1.185000	7.17%	1.000000	0.00%	1.185000	7.17%	1.004100	0.41%
2016.12.30	1.211700	2.25%	1.000000	0.00%	1.211700	2.25%	1.012200	0.81%
2017.12.29	1.289100	6.39%	1.000000	0.00%	1.289100	6.39%	1.224000	20.92%
2018.12.28	1.271200	-1.39%	0.908600	-9.70%	1.271200	-1.39%	1.111800	-9.17%

* Tört év, nem annualizált hozam.

** A sorozatban nem történt forgalmazás.

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

Az „USD” sorozat 2015-ben indult.

Az „I” sorozat 2015-ben került létrehozásra.

Az „U” sorozat 2013-ban indult.

VII. Az alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása

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.