

## FÉLÉVES JELENTÉS 2020 - BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap

### A. Alapadatok

<b>Elnevezés angolul</b>	BF Money Emerging Market Equity Investment Fund
<b>Rövid neve</b>	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
<b>Rövid név angolul</b>	BF Money Emerging Market Equity Fund

<b>Harmonizáció</b>	ÁÉKBV Alap
<b>Az alap típusa, fajtája</b>	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
<b>Futamideje</b>	határozatlan
<b>Indulás dátuma</b>	2010. április 30. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF EN-III/TTE-161/2010)
<b>Alapcímlet devizaneme</b>	HUF

<b>A sorozatok adatai</b>		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000708623
„CZK” sorozat:	névérték 1 CZK	ISIN kód: HU0000709852
„U” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000712997
„I” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000715461
„USD” sorozat:	névérték 1 USD	ISIN kód: HU0000725684

<b>Alapkezelő</b>	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
<b>Letétkezelő</b>	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1133 Budapest, Váci út 80.
<b>Könyvvizsgáló</b>	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.

<b>Aktuális alapkezelési díj</b>	
HUF, CZK, U, USD sorozat:	2.0%
I sorozat:	0.8%

### 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 ázsiai, latin-amerikai, európai illetve afrikai feltörekvő országok piacaira fókuszál, specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel.

Az alap pénzügyi célja, hogy tőkét a magyar és/vagy nemzetközi részvényt piacokon diverzifikáltan befektetve a piacon elérhető átlagos hozamokat elérje, vagy meghaladja.

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 vagyonának jelentős részét a feltörekvő országok részvényt piacain fekteti be, de kockázat mérséklés céljával egyéb régiók irányában kitettséget biztosító részvények, valamint befektetési jegyek és ún. exchange traded fundok (ETF) is helyet kaphatnak az alap értékpapír állományban.

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 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](http://www.bpalap.hu); [www.kozzetetelek.hu](http://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	2 075 308 746	1 728 749 303
Banki egyenlegek	88 499 659	117 889 477
Egyéb eszközök	-4 699 438	-23 583 022
Összes eszköz	2 159 108 967	1 823 055 758
Kötelezettségek	-3 641 123	-3 178 717
Nettó eszközérték	2 155 467 844	1 819 877 041

#### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	88 499 659	4.10%	117 889 477	6.47%
Államkötvény	15 017 040	0.70%	15 010 050	0.82%
ETF	821 425 178	38.04%	627 869 819	34.44%
Részvény	1 238 866 528	57.38%	1 085 869 434	59.56%
Forgalmazási számla egyenlege	-9 236 245	-0.43%	0	0.00%
Követelések/Kötelezettségek	4 536 807	0.21%	-23 583 022	-1.29%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	2 159 108 967	100.00%	1 823 055 758	100.00%
Díjak	-3 641 123		-3 178 717	
Nettó eszközérték:	2 155 467 844		1 819 877 041	

#### Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

#: az összes eszközhöz viszonyítva

#### Banki egyenlegek

##### Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
CSEH KORONA	CZK	600 178	0.0	2 046 769	0.1
EURO	EUR	1 479 318	0.1	40 616 985	2.2
MAGYAR FORINT	HUF	76 416 733	3.5	39 893 061	2.2
USA DOLLÁR	USD	10 003 430	0.5	35 332 662	1.9
Összesen	HUF	88 499 659		117 889 477	

#### Betétek

Az Alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

**Átruházható értékpapírok**
**nyitó állomány**

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
ETF	AMUNDI MSCI Emerging Market ETF	LU1681045370	88 737 258	4.11%
ETF	BLDRS Emerging 50 ADR ÚJ	US46090C3051	110 835 118	5.13%
ETF	ISHARES Core Emerging Market	US46434G1031	71 417 203	3.31%
ETF	ISHARES MSCI EMERGING MKT	US4642872349	172 198 945	7.98%
ETF	LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKETS	FR0010429068	100 088 620	4.64%
ETF	LYXOR MSCI Russia UCITS ETF	LU1923627092	48 170 292	2.23%
ETF	MXFS LN ETF	IE00B3DWVS88	71 529 383	3.31%
ETF	Schwab Emerging Market	US8085247067	25 855 673	1.20%
ETF	VANGUARD EMERGING MARKET	US9220428588	132 592 686	6.14%
Részvény	ALIBABA Group Holding	US01609W1027	197 484 685	9.15%
Részvény	AMBEV-SA	US02319V1035	15 183 365	0.70%
Részvény	AMERICA MOVIL ADR	US02364W1053	16 560 100	0.77%
Részvény	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	5 183 663	0.24%
Részvény	ASE INDUSTRIAL	US00215W1009	6 608 146	0.31%
Részvény	BAIDU	US0567521085	59 330 125	2.75%
Részvény	BANCO BRADESCO	US0594603039	57 865 278	2.68%
Részvény	BANCOLOMBIA	US05968L1026	6 760 964	0.31%
Részvény	BRASIL FOODS	US10552T1079	10 946 210	0.51%
Részvény	CEMEX ADR	US1512908898	8 697 276	0.40%
Részvény	CHINA LIFE INSURANCE	US16939P1066	13 195 462	0.61%
Részvény	CHINA MOBILE ADR	US16941M1099	36 062 942	1.67%
Részvény	CHINA PETROLEUM	US16941R1086	10 014 881	0.46%
Részvény	CHINA TELECOM ADR	US1694261033	5 192 192	0.24%
Részvény	CHINA UNICOM ADR	US16945R1041	4 009 353	0.19%
Részvény	CHUNGHWA TELECOM	US17133Q5027	7 952 072	0.37%
Részvény	CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	US91912E1055	49 531 869	2.29%
Részvény	CNOOC LTD.	US1261321095	19 238 236	0.89%
Részvény	ECOPETROL	US2791581091	23 569 566	1.09%
Részvény	EMBRAER SA-ADR	US29082A1079	1 846 919	0.09%
Részvény	ENERSIS CHILE SA	US29278D1054	1 001 205	0.05%
Részvény	ENERSIS S.A.	US29274F1049	2 314 364	0.11%
Részvény	FOMENTO ECONOMICO	US3444191064	9 346 600	0.43%
Részvény	GRUPO TELEVISA	US40049J2069	3 455 888	0.16%
Részvény	HDFC BANK	US40415F1012	75 428 469	3.49%
Részvény	ICICI BANK	US45104G1040	48 547 527	2.25%
Részvény	INFOSYS	US4567881085	30 538 790	1.41%
Részvény	ITAU UNIBANCO	US4655621062	33 535 044	1.55%
Részvény	JD.COM ADR	US47215P1066	19 760 472	0.92%
Részvény	KB FINANCIAL	US48241A1051	10 759 510	0.50%
Részvény	KOREA ELECTRIC POWER	US5006311063	6 848 468	0.32%
Részvény	LATAM AIRLINES	US51817R1068	2 540 436	0.12%
Részvény	LG DISPLAY ADR	US50186V1026	1 839 784	0.09%
Részvény	Mobile Telesystems	US6074091090	3 559 701	0.16%
Részvény	NETEASE INC-ADR	US64110W1027	15 660 513	0.73%
Részvény	PBR PREFERRED	US71654V1017	22 498 356	1.04%
Részvény	PETROBRAS	US71654V4086	37 198 143	1.72%
Részvény	PETROCHINA	US71646E1001	8 350 151	0.39%
Részvény	POSCO ADR	US6934831099	18 993 227	0.88%
Részvény	SASOL USD	US8038663006	5 990 339	0.28%
Részvény	SHINHAN FINANCIAL	US8245961003	12 171 452	0.56%

Részvény	SK TELECOM KOREA	US78440P1084	9 653 559	0.45%
Részvény	TAIWAN SEMICONDUCTORS	US8740391003	149 185 495	6.91%
Részvény	Tal Education ADR	US8740801043	42 687 366	1.98%
Részvény	Tata Motors ADR	US8765685024	1 885 630	0.09%
Részvény	TELEFONICA BRASIL ADR	US87936R1068	4 227 407	0.20%
Részvény	TELEKOMUNIKASI INDONESIA ADR	US7156841063	23 927 951	1.11%
Részvény	TENCENT	US88032Q1094	31 889 322	1.48%
Részvény	TRIP.COM GROUP	US89677Q1076	11 842 007	0.55%
Részvény	ULTRAPAR PARTICPAC	US90400P1012	3 847 566	0.18%
Részvény	UNITED MICROELECTRON-SP ADR	US9108734057	13 001 969	0.60%
Részvény	VEDANTA ADR	US92242Y1001	1 910 747	0.09%
Részvény	VIPSHOP	US92763W1036	8 387 167	0.39%
Részvény	WIPRO LTD-ADR	US97651M1099	3 955 445	0.18%
Részvény	ZTO Express	US98980A1051	6 893 154	0.32%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	15 017 040	0.70%

**záró állomány**

Fajta	Név	Isin	Eszközérték	%
ETF	AMUNDI MSCI Emerging Market ETF	LU1681045370	85 047 551	4.67%
ETF	BLDRS Emerging 50 ADR ÚJ	US46090C3051	37 445 200	2.05%
ETF	DB X-TRACKERS EMERG MARKET	LU0292107645	30 020 557	1.65%
ETF	ISHARES Core Emerging Market	US46434G1031	67 582 242	3.71%
ETF	ISHARES MSCI EMERGING MKT	US4642872349	100 937 959	5.54%
ETF	LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKETS	FR0010429068	49 691 715	2.73%
ETF	LYXOR MSCI Russia UCITS ETF	LU1923627092	37 815 926	2.07%
ETF	MXFS LN ETF	IE00B3DWVS88	68 520 884	3.76%
ETF	Schwab Emerging Market	US8085247067	24 584 539	1.35%
ETF	VANGUARD EMERGING MARKET	US9220428588	126 223 246	6.92%
Részvény	ALIBABA Group Holding	US01609W1027	175 583 208	9.63%
Részvény	AMBEV-SA	US02319V1035	9 193 229	0.50%
Részvény	AMERICA MOVIL ADR	US02364W1053	14 037 400	0.77%
Részvény	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	7 313 250	0.40%
Részvény	ASE INDUSTRIAL	US00215W1009	5 766 904	0.32%
Részvény	BAIDU	US0567521085	60 144 125	3.30%
Részvény	BANCO BRADESCO	US0594603039	28 959 625	1.59%
Részvény	BANCOLOMBIA	US05968L1026	3 469 846	0.19%
Részvény	BRASIL FOODS	US10552T1079	5 338 473	0.29%
Részvény	CEMEX ADR	US1512908898	7 082 165	0.39%
Részvény	CHINA LIFE INSURANCE	US16939P1066	10 289 059	0.56%
Részvény	CHINA MOBILE ADR	US16941M1099	30 673 756	1.68%
Részvény	CHINA PETROLEUM	US16941R1086	7 466 683	0.41%
Részvény	CHINA TELECOM ADR	US1694261033	3 781 668	0.21%
Részvény	CHINA UNICOM ADR	US16945R1041	2 495 037	0.14%
Részvény	CHUNGHWA TELECOM	US17133Q5027	9 067 789	0.50%
Részvény	CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	US91912E1055	28 336 082	1.55%
Részvény	CNOOC LTD.	US1261321095	13 920 440	0.76%
Részvény	ECOPETROL	US2791581091	14 046 505	0.77%
Részvény	EMBRAER SA-ADR	US29082A1079	605 647	0.03%
Részvény	ENERSIS CHILE SA	US29278D1054	849 284	0.05%
Részvény	ENERSIS S.A.	US29274F1049	1 691 809	0.09%
Részvény	FOMENTO ECONOMICO	US3444191064	6 554 200	0.36%
Részvény	GRUPO TELEVISA	US40049J2069	1 649 966	0.09%
Részvény	HDFC BANK	US40415F1012	57 831 317	3.17%
Részvény	ICICI BANK	US45104G1040	31 942 996	1.75%

Részvény	INFOSYS	US4567881085	30 551 414	1.68%
Részvény	ITAU UNIBANCO	US4655621062	18 370 996	1.01%
Részvény	JD.COM ADR	US47215P1066	62 658 393	3.44%
Részvény	KB FINANCIAL	US48241A1051	7 732 967	0.42%
Részvény	KOREA ELECTRIC POWER	US5006311063	4 937 347	0.27%
Részvény	LG DISPLAY ADR	US50186V1026	1 368 474	0.08%
Részvény	Mobile Telesystems	US6074091090	11 598 148	0.64%
Részvény	NETEASE INC-ADR	US64110W1027	35 629 579	1.95%
Részvény	PBR PREFERRED	US71654V1017	12 844 652	0.70%
Részvény	PETROBRAS	US71654V4086	20 626 261	1.13%
Részvény	PETROCHINA	US71646E1001	5 863 861	0.32%
Részvény	POSCO ADR	US6934831099	14 853 529	0.81%
Részvény	SASOL USD	US8038663006	1 702 807	0.09%
Részvény	SHINHAN FINANCIAL	US8245961003	8 221 238	0.45%
Részvény	SK TELECOM KOREA	US78440P1084	8 625 349	0.47%
Részvény	TAIWAN SEMICONDUCTORS	US8740391003	155 794 250	8.55%
Részvény	Tal Education ADR	US8740801043	32 361 861	1.78%
Részvény	Tata Motors ADR	US8765685024	1 024 013	0.06%
Részvény	TELEFONICA BRASIL ADR	US87936R1068	2 795 419	0.15%
Részvény	TELEKOMUNIKASI INDONESIA ADR	US7156841063	19 633 152	1.08%
Részvény	TENCENT	US88032Q1094	45 433 440	2.49%
Részvény	ULTRAPAR PARTICPAC	US90400P1012	2 226 863	0.12%
Részvény	UNITED MICROELECTRON-SP ADR	US9108734057	13 688 641	0.75%
Részvény	VEDANTA ADR	US92242Y1001	1 327 508	0.07%
Részvény	VIPSHOP	US92763W1036	12 595 017	0.69%
Részvény	WIPRO LTD-ADR	US97651M1099	3 731 420	0.20%
Részvény	ZTO Express	US98980A1051	11 582 372	0.64%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	15 010 050	0.82%

### 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	%
MAGYAR FORINT	HUF	-9 236 245	-0.4%	0	0.0%

**Követelések kötelezettségek**
**nyitó állomány**

<b>Köv/Köt Fajta</b>	<b>Instrumentum</b>	<b>ISIN/Deviza</b>	<b>Eszközérték</b>
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	53 489
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	28 913
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	116 732
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	22 179
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	38 365
Esedékesség fizetés	PETROBRAS	USD	197 333
Esedékesség fizetés	PBR PREFERRED	USD	127 510
Esedékesség fizetés	ITAU UNIBANCO	USD	11 436
Esedékesség fizetés	BANCO BRADESCO	USD	24 845
Esedékesség fizetés	ITAU UNIBANCO	USD	27 661
Esedékesség fizetés	TAIWAN SEMICONDUCTORS	USD	831 654
Esedékesség fizetés	AMBEV-SA	USD	323 848
Esedékesség fizetés	BANCO BRADESCO	USD	733 429
Esedékesség fizetés	ECOPETROL	USD	587 675
Esedékesség fizetés	BANCOLOMBIA	USD	39 233
Esedékesség fizetés	PBR PREFERRED	USD	264 868
Esedékesség fizetés	CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	USD	1 107 637

**záró állomány**

<b>Köv/Köt Fajta</b>	<b>Instrumentum</b>	<b>ISIN/Deviza</b>	<b>Eszközérték</b>
Teljesítések pénz	DB X-TRACKERS EMERG MARKET	LU0292107645	-30 180 512
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	30 901
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	23 704
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	41 004
Esedékesség fizetés	CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	USD	1 183 803
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	14 081
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	40 224
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	10 166
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	4 026
Esedékesség fizetés	ECOPETROL	USD	1 128 056
Esedékesség fizetés	ENERSIS CHILE SA	USD	33 147
Esedékesség fizetés	LATAM AIRLINES	USD	12 595
Esedékesség fizetés	ENERSIS S.A.	USD	101 228
Esedékesség fizetés	CHINA MOBILE ADR	USD	911 366
Esedékesség fizetés	CHINA TELECOM ADR	USD	195 458
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	80 401
Esedékesség fizetés	INFOSYS	USD	400 335
Esedékesség fizetés	ITAU UNIBANCO	USD	10 349
Esedékesség fizetés	CNOOC LTD.	USD	644 404
Esedékesség fizetés	TAIWAN SEMICONDUCTORS	USD	911 537

Esedékesség fizetés	PETROCHINA	USD	95 713
Esedékesség fizetés	PETROCHINA	USD	53 195
Esedékesség fizetés	VANGUARD EMERGING MARKET	USD	492 975
Esedékesség fizetés	BLDRS Emerging 50 ADR ÚJ	USD	136 903
Esedékesség fizetés	BANCOLOMBIA	USD	41 919

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 Feltörekvő Piaci Részvény Alap HUF sorozat	986 178 809	936 258 519
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap CZK sorozat	6 446 504	5 521 732
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap U sorozat	347 047	286 979
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap I sorozat	740 168 701	638 424 811

## III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap HUF sorozat	1.241131	1.146957
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap CZK sorozat	1.030342	0.932081
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap U sorozat	1.241175	1.14699
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap I sorozat	1.141154	1.060889

## IV. Az alap összetétele

### 1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	2 075 308 746	-16.7%	1 728 749 303	94.8%
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	2 075 308 746	-16.7%	1 728 749 303	94.8%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	15 017 040	-0.1%	15 010 050	0.8%

### 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 eszközökhöz:	35%
---	-----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.68%

Érintett befektetési forma: ISHARES MSCI EMERGING MKT

**Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei**  
Nem alkalmazandó.

## 2) A vagyonkimutatás elemzése

### Piaci folyamatok 2020

#### Nemzetközi részvénypiacok

Az erős évekzedést követően a koronavírus körüli bizonytalanság fokozódása megtorpanást hozott a globális tőkepiacokra. Február végére világossá vált, hogy a korábbi várakozásokkal ellentétben időben elhúzódo és az egész világra kiterjedő hatásokkal kell számolni. A járványhelyzet eskzalálódása sokkszerű hatást gyakorolt a tőkepiacokra márciusban, a gazdaság lefagyása, a várható gyors és mély recesszió mindeddig ismeretlen helyzet elé állította a befektetőket. A kockázati étvágy drasztikus visszaesése és a menekülőeszközök irányába történő tőkeátcsoportosítás likviditási sokkot, és soha nem látott gyorsaságú visszaesést eredményezett a piacokon. A kialakult helyzetre mind gazdaságpolitikai (fiskális mentőcsomagok, jegybanki enyhítések), mind egészségügyi (karanténok, kijárási korlátozások) szempontból precedens nélküli válaszok érkeztek világszerte, melyek hozzájárultak a tőkepiaci hangulat stabilizálódásához és a kockázatvállalási kedv visszatéréséhez a következő időszakban. A visszapattnás lendülete egészen június közepéig kitartott, majd a járvány globális terjedési üteme és az egyes amerikai államokban tapasztalt dinamika ismételten óvatosságra készítette a befektetőket. A piacok a félév végéig ugyanakkor komolyabb korrekciót nem szenvedtek el, melyben változatlanul meghatározó szerepet játszik a példanélküli monetáris és fiskális mentőcsomagok támasza. . Az MSCI All Country World Index a félévet dollárban számolva 5,97%-os veszteséggel zárta, számottevő szektorok közötti szórással. A technológiai vállalatok 12,55%-ot tudtak erősödni összességében, míg például az energia szektorban 34,52%-os visszaesés mutatkozott az időszakban.

#### Az alap befektetései 2020-ban

Az Alap befektetési stratégiájának megfelelően az indulást követően feltörekvő piaci nagyvállalatok részvényeibe fektetett. Az Alapban legnagyobb súllyal rendelkező befektetések között kínai, brazil, tajvani részvényeket találunk. A befektetők optimizmusa rekord közeli szinteken volt az év elején, ám a jókedv gyorsan elillant, ahogy globálisan berobbant a koronavírus járvány. A nemzetközi részvénypiacok korábban nem tapasztalt ütemben és mértékben szakadtak. Az MSCI Feltörekvő Világ index bő két hónap leforgása alatt 34% veszített értékéből. Látva a globális gazdaság összeomlását a világ jegybankjai és kormányai ezúttal a megszokotthoz képest rendkívül gyorsan reagáltak, és a mentőcsomagok mérete is minden korábbit is meghaladott. Az átfogó intézkedéscsomagoknak köszönhetően, a fejlett részvénypiacok talpra álltak, ám a feltörekvő piacoknak nem sikerült teljes egészében ledolgozniuk az esést. Az év második felében a covid-19 vírus továbbra is életünk része lesz, és a prognosztizált második hulláma vélhetően fog még turbulenciát okozni a tőkepiacokon. Fontos lesz követni, hogy a nagyobb feltörekvő piaci országok, milyen stratégiával és milyen sikerességgel lépnek fel a vírus ellen. 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 Feltörekvő Részvény CZK Bef.jegy	BF Money Feltörekvő Részvény HUF Bef.jegy	BF Money Feltörekvő Részvény I Bef.jegy	BF Money Feltörekvő Részvény U Bef.jegy	BF Money Feltörekvő Részvény USD Bef.jegy



Nyitó állomány (db)	6 446 504	986 178 809	740 168 701	0	0
Vétel (db)	0	231 459 773	0	0	0
Visszaváltás (db)	924 772	281 380 063	101 743 890	60 068	0
Záró állomány (db)	5 521 732	936 258 519	638 424 811	286 979	0

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	BF Money Feltörekvo Piaci Részvény Alap CZK sorozat	BF Money Feltörekvo Piaci Részvény Alap HUF sorozat	BF Money Feltörekvo Piaci Részvény Alap I sorozat	BF Money Feltörekvo Piaci Részvény Alap U sorozat
2020.01.31	1 998 346 977	0.970695	1.201798	1.106114	1.201837
2020.02.28	1 924 460 943	0.941135	1.157627	1.066440	1.157660
2020.03.31	1 669 953 705	0.841522	1.026904	0.947009	1.026939
2020.04.30	1 768 453 111	0.894966	1.078557	0.995625	1.078595
2020.05.29	1 764 751 174	0.893467	1.063713	0.982860	1.063750
2020.06.30	1 819 877 041	0.932081	1.146957	1.060889	1.146990

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

## VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	BF Money Feltörekvo Piaci Részvény Alap CZK sorozat		BF Money Feltörekvo Piaci Részvény Alap HUF sorozat		BF Money Feltörekvo Piaci Részvény Alap I sorozat		BF Money Feltörekvo Piaci Részvény Alap U sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2015.12.31	0.809800	-10.36%	0.875300	-8.45%	1.000000	0.00%	0.875300	-8.45%
2016.12.30	0.918100	13.37%	0.974700	11.36%	1.000000	0.00%	0.974700	11.36%
2017.12.29	0.977800	6.50%	1.103000	13.16%	1.000000	0.00%	1.103000	13.16%
2018.12.28	0.891700	-8.81%	1.031200	-6.51%	0.936500	-6.35%	1.031200	-6.51%
2019.12.31	1.030342	15.55%	1.241131	20.36%	1.141154	21.85%	1.241175	20.36%

\*Tört év, nem annualizált hozam.

\*\* A sorozatban nem történt forgalmazás.

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 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 tőzsdei termékek kereskedését irányító személye: Pintér András

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2020-as év folyamán.

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

MNB: H-KE-III-302/2020. számú határozat, 2020. június 29.

Budapest, 2020. augusztus 31.

Budapest Alapkezelő Zrt.