

FÉLÉVES JELENTÉS 2020 - BF Money Közép-Európai Részvény Alap

A. Alapadatok

Elnevezés angolul	BF Money Central European Equity Investment Fund
Rövid neve	BF Money Közép-Európai Részvény Alap
Rövid név angolul	BF Money Central European Equity Fund

Harmonizáció	ÁÉKBV Alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	1996. október 24. (MNB engedély száma: 110.061-1/96)
Alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 Ft	ISIN kód HU0000702717
„EUR” sorozat:	névérték 0.01 EUR	ISIN kód HU0000706387
„CZK” sorozat:	névérték 1 CZK	ISIN kód HU0000709845
„U” sorozat:	névérték 1 Ft	ISIN kód HU0000712971
„I” sorozat:	névérték 1 Ft	ISIN kód HU0000715479

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:	2.0%
„EUR” sorozat:	2.0%
„CZK” sorozat:	2.0%
„U” 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 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 közép-kelet-európai, azon belül is a visegrádi országok (Magyarország, Lengyelország, Csehország) részvényt piacain fekteti be, de egyéb régiók irányában kitétséget 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 szünetet hirdet ki. Az alap újrabefektető, a felhalmozott kamatokat, osztalékot újra befekteti. Az alap földrajzi eloszlással igen, specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referencia indexszel. 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 lehet 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. Vagyongkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Az Alap csak tőzsdei értékpapírt vásárolhat (kivéve a hitelviszonyt megtestesítő papírokat és a befektetési jegyeket).

Vagyongkimutatás

Vagyongkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	4 565 272 492	3 813 658 090
Banki egyenlegek	356 667 505	376 470 647
Egyéb eszközök	0	3 999 740
Összes eszköz	4 921 939 997	4 194 128 477
Kötelezettségek	-8 521 159	-7 157 249
Nettó eszközérték	4 913 418 838	4 186 971 228

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	356 667 505	7.25%	376 470 647	8.98%
Államkötvény	50 056 800	1.02%	50 033 500	1.19%
ETF	955 454 269	19.41%	788 774 362	18.81%
Részvény	3 559 761 423	72.32%	2 974 850 228	70.93%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.00%	-217 854	-0.01%
Követelések/Kötelezettségek	0	0.00%	4 217 594	0.10%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	4 921 939 997	100.00%	4 194 128 477	100.00%
Díjak	-8 521 159		-7 157 249	
Nettó eszközérték:	4 913 418 838		4 186 971 228	

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	%
CSEH KORONA	CZK	2 809 965	0.1	963 304	0.0
EURO	EUR	28 115 492	0.6	9 194 339	0.2
LENGYEL ZLOTY	PLN	0	0.0	1 311 284	0.0
MAGYAR FORINT	HUF	324 804 325	6.6	357 559 676	8.5
Román lej	RON	0	0.0	4 165 012	0.1
USA DOLLÁR	USD	937 723	0.0	3 277 032	0.1
Összesen	HUF	356 667 505		376 470 647	

Betétek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	LU1900066462	705 373 411	14.33%
ETF	Xtrackers ATX UCITS ETF	LU0659579063	250 080 858	5.08%
Részvény	AVAST Plc.	GB00BDD85M81	127 498 000	2.59%
Részvény	Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	156 012 590	3.17%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	177 976 715	3.62%
Részvény	BANK PKO	PLPKO0000016	226 659 961	4.61%
Részvény	BRD-GROUPE	ROBRDBACNOR2	54 660 672	1.11%
Részvény	CD Projekt SA	PLOPTTC00011	223 001 870	4.53%
Részvény	CEZ AS	CZ0005112300	168 876 715	3.43%
Részvény	ERSTE BANK	AT0000652011	323 816 962	6.58%
Részvény	FONDUL	ROFPTAACNOR5	78 807 533	1.60%
Részvény	HRVATSKE TELEKOM DD	HRHT00RA0005	37 643 424	0.76%
Részvény	KGHM	PLKGHM000017	138 383 018	2.81%
Részvény	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	133 278 668	2.71%
Részvény	KRKA	SI0031102120	106 621 363	2.17%
Részvény	MAGYAR TELEKOM (MATÁV)	HU0000073507	29 260 276	0.59%
Részvény	MEGAKRÁN	HU0000159389	29 600 000	0.60%
Részvény	MOL TÖRZS ÚJ	HU0000153937	207 834 480	4.22%
Részvény	MONETA Money Bank	CZ0008040318	85 150 450	1.73%
Részvény	OTP Bank	HU0000061726	363 330 210	7.38%
Részvény	PETROM (OMV)	ROSNPPACNOR9	59 540 793	1.21%
Részvény	PGNIG (POLISH OIL & GAS)	PLPGNIG00014	97 698 541	1.98%
Részvény	PKN ORLEN SA.	PLPKNO000018	215 103 367	4.37%
Részvény	PZU PW	PLPZU0000011	237 434 262	4.82%
Részvény	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	141 130 000	2.87%
Részvény	ROMGAZ SA	ROSNGNACNOR3	43 528 391	0.88%
Részvény	TELEFONICA 02 C.R. (CESKY TELECOM)	CZ0009093209	38 054 250	0.77%
Részvény	VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	58 858 912	1.20%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	50 056 800	1.02%

záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	LU1900066462	600 290 611	14.31%
ETF	Xtrackers ATX UCITS ETF	LU0659579063	188 483 751	4.49%
Részvény	AVAST Plc.	GB00BDD85M81	184 921 234	4.41%
Részvény	Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	135 964 557	3.24%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	97 672 835	2.33%
Részvény	BANK PKO	PLPKO0000016	154 358 178	3.68%
Részvény	BRD-GROUPE	ROBRDBACNOR2	42 354 684	1.01%
Részvény	CD Projekt SA	PLOPTTC00011	306 866 918	7.32%
Részvény	CEZ AS	CZ0005112300	171 330 068	4.08%
Részvény	ERSTE BANK	AT0000652011	211 908 610	5.05%
Részvény	FONDUL	ROFPTAACNOR5	87 131 808	2.08%
Részvény	HRVATSKE TELEKOM DD	HRHT00RA0005	40 082 515	0.96%
Részvény	KGHM	PLKGHM000017	134 751 978	3.21%
Részvény	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	90 438 498	2.16%
Részvény	KRKA	SI0031102120	129 144 154	3.08%
Részvény	MAGYAR TELEKOM (MATÁV)	HU0000073507	25 061 492	0.60%
Részvény	MEGAKRÁN	HU0000159389	28 000 000	0.67%
Részvény	MOL TÖRZS ÚJ	HU0000153937	131 345 736	3.13%
Részvény	MONETA Money Bank	CZ0008040318	44 083 925	1.05%
Részvény	OTP Bank	HU0000061726	242 957 940	5.79%
Részvény	PETROM (OMV)	ROSNPPACNOR9	45 822 199	1.09%
Részvény	PGNIG (POLISH OIL & GAS)	PLPGNIG00014	86 936 760	2.07%
Részvény	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	150 722 583	3.59%
Részvény	PZU PW	PLPZU0000011	175 695 940	4.19%
Részvény	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	143 440 000	3.42%
Részvény	ROMGAZ SA	ROSNNGNACNOR3	39 738 659	0.95%
Részvény	TELEFONICA O2 C.R. (CESKY TELECOM)	CZ0009093209	24 739 893	0.59%
Részvény	VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	49 379 064	1.18%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	50 033 500	1.19%

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	0	0.0%	-217 854	0.0%

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	FONDUL	RON	4 217 594

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 Köz-Eu Részvény Alap HUF Sorozat	651 785 126	663 769 673
BF Money Köz-Eu Részvény Alap EUR Sorozat	58 581 326	62 388 782
BF Money Köz-Eu Részvény Alap CZK Sorozat	1 318 526	865 530
BF Money Köz-Eu Részvény Alap U Sorozat	30 953	25 566
BF Money Köz-Eu Részvény Alap I sorozat	1 188 378 111	1 192 150 144

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
BF Money Köz-Eu Részvény Alap HUF Sorozat	4.587423	3.845615
BF Money Köz-Eu Részvény Alap EUR Sorozat	0.01380269	0.01080563
BF Money Köz-Eu Részvény Alap CZK Sorozat	1.051929	0.863235
BF Money Köz-Eu Részvény Alap U Sorozat	4.589701	3.847806
BF Money Köz-Eu Részvény Alap I sorozat	1.377967	1.162075

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	4 565 272 492	-16.5%	3 813 658 090	90.9%
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	4 565 272 492	-16.5%	3 813 658 090	90.9%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	50 056 800	-0.1%	50 033 500	1.2%

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:	19%
---	-----

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 2020

Magyar és régiós részvényt piac

Az erős évekzedést követően a koronavírus körüli bizonytalanság fokozódása megtorpanást hozott a globális tőkepiacokra. Február végére világossá vált, hogy a korábbi várakozásokkal ellentétben időben elhúzódó és az egész világra kiterjedő hatásokkal kell számolni. A járványhelyzet eszkalálódása sokszerű 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 ismételt 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 5,97%-os, a közép-európai régió teljesítményét implikáló CETOP Index pedig euróban 21,89%-os veszteséggel zárta, míg a fontosabb nyersanyagok tekintetében az olaj árfolyamában 54,82%-os, az ipari fémek LME indexében pedig 5,68%-os visszaesés mutatkozott az időszakban.

Az alap befektetései 2020-ban

Az Alap befektetési stratégiájának megfelelően a félév során döntően közép-európai vállalatok részvényeibe fektetett. Az Alapban legnagyobb súllyal rendelkező befektetések között így lengyel, cseh, magyar, osztrák és román részvényeket találunk. A közép-európai részvényt piacok teljesítményére 2020 első felében meghatározó negatív hatással volt a koronavírus-járvány jelentette gazdasági sokk, és az ennek következtében kialakult tőkepiaci korrekció. A régió teljesítményét átfogóan reprezentáló CETOP Index ebben az időszakban euróban - 21,3%-os, míg forintban számolva is 15% feletti esést mutatott. 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 KözEu. Részv. CZK Bef.Jegy	BF Money KözEu. Részv. EUR Bef.Jegy	BF Money KözEu. Részv. HUF Bef.Jegy	BF Money KözEu. Részv. I Bef.Jegy	BF Money KözEu. Részv. U Bef.Jegy
Nyitó állomány (db)	1 318 526	58 581 326	651 785 126	1 188 378 111	30 953
Vétel (db)	0	14 121 735	106 124 379	71 796 467	0
Visszaváltás (db)	452 996	10 314 279	94 139 832	68 024 434	5 387
Záró állomány (db)	865 530	62 388 782	663 769 673	1 192 150 144	25 566

Az alap devizaneme: magyar forint
A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	BF Money Köz-Eu Részvény Alap CZK Sorozat	BF Money Köz-Eu Részvény Alap EUR Sorozat	BF Money Köz-Eu Részvény Alap HUF Sorozat	BF Money Köz-Eu Részvény Alap I sorozat	BF Money Köz-Eu Részvény Alap U Sorozat
2020.01.31	4 790 218 070	0.997390	0.013202	4.470542	1.344228	4.472855
2020.02.28	4 295 592 301	0.907817	0.011903	4.042607	1.216673	4.044747
2020.03.31	3 551 727 318	0.774641	0.009449	3.422237	1.031049	3.424118
2020.04.30	3 729 896 104	0.826224	0.010173	3.604775	1.087117	3.606743
2020.05.29	3 912 480 627	0.864628	0.010704	3.726652	1.124944	3.728741
2020.06.30	4 186 971 228	0.863235	0.010806	3.845615	1.162075	3.847806

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	BF Money Köz-Eu Részvény Alap CZK Sorozat		BF Money Köz-Eu Részvény Alap EUR Sorozat		BF Money Köz-Eu Részvény Alap HUF Sorozat		BF Money Köz-Eu Részvény Alap I sorozat		BF Money Köz-Eu Részvény Alap U Sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2015.12.31	0.882500	-3.06%	0.010908	-0.76%	3.451500	-1.09%	1.000000	0.00%	3.451500	-1.09%
2016.12.30	0.921200	4.39%	0.011403	4.54%	3.539600	2.55%	1.024900	2.49%	3.539900	2.56%
2017.12.29	1.038800	12.77%	0.013586	19.14%	4.237400	19.71%	1.241900	21.17%	4.238300	19.73%
2018.12.28	0.987500	-4.94%	0.012806	-5.74%	4.133500	-2.45%	1.226700	-1.22%	4.135900	-2.42%
2019.12.31	1.051929	6.52%	0.013803	7.78%	4.587423	10.98%	1.377967	12.33%	4.589701	10.97%

* Tört év, nem annualizált hozam.

** A sorozatban nem történt forgalmazás.

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

Az „I” sorozat 2015-ben indult.

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. Lélfa 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 2020-as év folyamán.

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

Nem volt ilyen változás.

Budapest, 2020. augusztus 31.

Budapest Alapkezelő Zrt.