

FÉLÉVES JELENTÉS 2019 - BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap

A. Alapadatok

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

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

A sorozatok adatai		
„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

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”, „CZK”, „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 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 tőkáját 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 befektető 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	1 156 084 559	1 541 139 521
Banki egyenlegek	33 857 396	34 370 012
Egyéb eszközök	1 698 374	5 986 516
Összes eszköz	1 191 640 329	1 581 496 049
Kötelezettségek	-2 213 070	-2 811 695
Nettó eszközérték	1 189 427 259	1 578 684 354

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Az alap tételes összetétele

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	33 857 396	2.84%	34 370 012	2.17%
Diszkont kincstárjegy	0	0.00%	49 990 750	3.16%
Államkötvény	14 834 520	1.24%	14 917 995	0.94%
ETF	413 675 108	34.71%	554 413 349	35.06%
Részvény	727 574 931	61.06%	921 817 427	58.29%
Követelések/Kötelezettségek	1 698 374	0.14%	5 986 516	0.38%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	1 191 640 329	100.00%	1 581 496 049	100.00%
Díjak	-2 213 070		-2 811 695	
Nettó eszközérték:	1 189 427 259		1 578 684 354	

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	466 670	0.0	698 005	0.0
EURO	EUR	974	0.0	137 942	0.0
MAGYAR FORINT	HUF	29 494 601	2.5	30 608 182	1.9
USA DOLLÁR	USD	3 895 151	0.3	2 925 883	0.2
Összesen	HUF	33 857 396		34 370 012	

Betétek

Az Alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	BLDRS Emerging 50 ADR ÚJ	US46090C3051	10 167 942	0.85%
ETF	ISHARES Core Emerging Market	US46434G1031	59 739 120	5.01%
ETF	ISHARES MSCI BRAZIL	US4642864007	48 145 306	4.04%
ETF	ISHARES MSCI EMERGING MKT	US4642872349	106 389 999	8.93%
ETF	MXFS LN ETF	IE00B3DWVS88	57 940 976	4.86%
ETF	Schwab Emerging Market	US8085247067	44 425 395	3.73%
ETF	VANGUARD EMERGING MARKET	US9220428588	86 866 370	7.29%
Részvény	ALIBABA Group Holding	US01609W1027	70 498 022	5.92%
Részvény	AMBEV-SA	US02319V1035	12 093 727	1.01%
Részvény	AMERICA MOVIL ADR	US02364W1053	13 987 650	1.17%
Részvény	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	2 716 265	0.23%
Részvény	ASE INDUSTRIAL	US00215W1009	4 207 859	0.35%
Részvény	BAIDU	US0567521085	31 438 665	2.64%
Részvény	BANCO BRADESCO	US0594603039	28 311 589	2.38%
Részvény	BANCOLOMBIA	US05968L1026	4 447 501	0.37%
Részvény	BRASIL FOODS	US10552T1079	1 999 783	0.17%
Részvény	CEMEX ADR	US1512908898	3 760 161	0.32%
Részvény	CEMIG SA ADR	US2044096012	29 669 376	2.49%
Részvény	CHINA LIFE INSURANCE	US16939P1066	9 480 175	0.80%
Részvény	CHINA MOBILE ADR	US16941M1099	38 649 981	3.24%
Részvény	CHINA PETROLEUM	US16941R1086	11 052 685	0.93%
Részvény	CHINA TELECOM ADR	US1694261033	6 090 873	0.51%
Részvény	CHINA UNICOM ADR	US16945R1041	4 313 180	0.36%
Részvény	CHUNGHWA TELECOM	US17133Q5027	7 320 048	0.61%
Részvény	CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	US91912E1055	38 450 281	3.23%
Részvény	CNOOC LTD.	US1261321095	16 604 638	1.39%
Részvény	CTRIIP.COM ADR	US22943F1003	9 324 781	0.78%
Részvény	EMBRAER SA-ADR	US29082A1079	1 983 238	0.17%
Részvény	ENERSIS CHILE SA	US29278D1054	990 991	0.08%
Részvény	ENERSIS S.A.	US29274F1049	1 775 358	0.15%
Részvény	FOMENTO ECONOMICO	US3444191064	8 013 513	0.67%
Részvény	GRUPO TELEVISA	US40049J2069	3 533 016	0.30%
Részvény	HDFC BANK	US40415F1012	36 686 419	3.08%
Részvény	ICICI BANK	US45104G1040	17 134 436	1.44%
Részvény	INFOSYS	US4567881085	23 972 249	2.01%
Részvény	ITAU UNIBANCO	US4655621062	31 532 590	2.65%
Részvény	JD.COM ADR	US47215P1066	11 589 319	0.97%
Részvény	KB FINANCIAL	US48241A1051	10 408 458	0.87%
Részvény	KOREA ELECTRIC POWER	US5006311063	3 950 137	0.33%
Részvény	LATAM AIRLINES	US51817R1068	2 365 453	0.20%
Részvény	LG DISPLAY ADR	US50186V1026	2 051 216	0.17%
Részvény	Mobile Telesystems	US6074091090	2 343 139	0.20%
Részvény	NETEASE INC-ADR	US64110W1027	11 515 266	0.97%
Részvény	PBR PREFERRED	US71654V1017	16 633 315	1.40%
Részvény	PETROBRAS	US71654V4086	12 465 394	1.05%
Részvény	PETROCHINA	US71646E1001	9 628 713	0.81%
Részvény	POSCO ADR	US6934831099	10 312 272	0.87%
Részvény	SASOL USD	US8038663006	7 695 671	0.65%
Részvény	SHINHAN FINANCIAL	US8245961003	10 890 170	0.91%

Részvény	SK TELECOM KOREA	US78440P1084	6 148 177	0.52%
Részvény	TAIWAN SEMICONDUCTORS	US8740391003	90 762 364	7.62%
Részvény	Tata Motors ADR	US8765685024	1 708 557	0.14%
Részvény	TELEFONICA BRASIL ADR	US87936R1068	3 332 186	0.28%
Részvény	TELEKOMUNIKASI INDONESIA ADR	US7156841063	12 120 210	1.02%
Részvény	TENCENT	US88032Q1094	16 613 165	1.39%
Részvény	ULTRAPAR PARTICPAC	US90400P1012	3 939 697	0.33%
Részvény	UNITED MICROELECTRON-SP ADR	US9108734057	3 217 700	0.27%
Részvény	VEDANTA ADR	US92242Y1001	2 393 779	0.20%
Részvény	VIPSHOP	US92763W1036	1 581 243	0.13%
Részvény	WIPRO LTD-ADR	US97651M1099	3 870 280	0.32%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	14 834 520	1.24%

záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	BLDRS Emerging 50 ADR ÚJ	US46090C3051	39 674 565	2.51%
ETF	ISHARES Core Emerging Market	US46434G1031	65 763 468	4.16%
ETF	ISHARES MSCI EMERGING MKT	US4642872349	129 831 285	8.21%
ETF	LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKETS	FR0010429068	90 336 709	5.71%
ETF	MXFS LN ETF	IE00B3DWVS88	64 710 878	4.09%
ETF	Schwab Emerging Market	US8085247067	23 855 309	1.51%
ETF	Vaneck Vectors Vietnam ETF	US92189F8178	18 205 128	1.15%
ETF	VANGUARD EMERGING MARKET	US9220428588	122 036 007	7.72%
Részvény	ALIBABA Group Holding	US01609W1027	98 881 090	6.25%
Részvény	AMBEV-SA	US02319V1035	14 643 307	0.93%
Részvény	AMERICA MOVIL ADR	US02364W1053	14 502 555	0.92%
Részvény	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	3 977 019	0.25%
Részvény	ASE INDUSTRIAL	US00215W1009	4 517 957	0.29%
Részvény	BAIDU	US0567521085	39 676 951	2.51%
Részvény	BANCO BRADESCO	US0594603039	44 361 596	2.81%
Részvény	BANCOLOMBIA	US05968L1026	6 061 194	0.38%
Részvény	BRASIL FOODS	US10552T1079	2 724 860	0.17%
Részvény	CEMEX ADR	US1512908898	3 365 608	0.21%
Részvény	CHINA LIFE INSURANCE	US16939P1066	11 358 273	0.72%
Részvény	CHINA MOBILE ADR	US16941M1099	37 185 309	2.35%
Részvény	CHINA PETROLEUM	US16941R1086	10 927 850	0.69%
Részvény	CHINA TELECOM ADR	US1694261033	6 069 174	0.38%
Részvény	CHINA UNICOM ADR	US16945R1041	4 493 297	0.28%
Részvény	CHUNGHWA TELECOM	US17133Q5027	7 578 140	0.48%
Részvény	CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	US91912E1055	40 897 854	2.59%
Részvény	CNOOC LTD.	US1261321095	18 923 006	1.20%
Részvény	CTRI.P.COM ADR	US22943F1003	12 541 413	0.79%
Részvény	ECOPETROL	US2791581091	20 784 756	1.31%
Részvény	EMBRAER SA-ADR	US29082A1079	1 835 777	0.12%
Részvény	ENERSIS CHILE SA	US29278D1054	969 611	0.06%
Részvény	ENERSIS S.A.	US29274F1049	1 799 256	0.11%
Részvény	FOMENTO ECONOMICO	US3444191064	9 208 036	0.58%
Részvény	GRUPO TELEVISION	US40049J2069	2 393 008	0.15%
Részvény	HDFC BANK	US40415F1012	74 479 838	4.71%
Részvény	ICICI BANK	US45104G1040	21 096 078	1.33%
Részvény	INFOSYS	US4567881085	57 830 487	3.66%
Részvény	ITAU UNIBANCO	US4655621062	33 225 296	2.10%
Részvény	JD.COM ADR	US47215P1066	16 350 239	1.03%

Részvény	KB FINANCIAL	US48241A1051	9 881 532	0.62%
Részvény	KOREA ELECTRIC POWER	US5006311063	3 030 523	0.19%
Részvény	LATAM AIRLINES	US51817R1068	2 254 728	0.14%
Részvény	LG DISPLAY ADR	US50186V1026	1 977 194	0.13%
Részvény	Mobile Telesystems	US6074091090	3 142 226	0.20%
Részvény	NETEASE INC-ADR	US64110W1027	12 570 916	0.79%
Részvény	PBR PREFERRED	US71654V1017	20 606 796	1.30%
Részvény	PETROBRAS	US71654V4086	34 967 269	2.21%
Részvény	PETROCHINA	US71646E1001	8 792 707	0.56%
Részvény	POSCO ADR	US6934831099	10 114 886	0.64%
Részvény	SASOL USD	US8038663006	6 629 232	0.42%
Részvény	SHINHAN FINANCIAL	US8245961003	11 962 610	0.76%
Részvény	SK TELECOM KOREA	US78440P1084	5 730 652	0.36%
Részvény	TAIWAN SEMICONDUCTORS	US8740391003	96 793 058	6.12%
Részvény	Tal Education ADR	US8740801043	10 824 210	0.68%
Részvény	Tata Motors ADR	US8765685024	1 639 234	0.10%
Részvény	TELEFONICA BRASIL ADR	US87936R1068	3 698 982	0.23%
Részvény	TELEKOMUNIKASI INDONESIA ADR	US7156841063	13 656 846	0.86%
Részvény	TENCENT	US88032Q1094	19 287 549	1.22%
Részvény	ULTRAPAR PARTICPAC	US90400P1012	3 099 440	0.20%
Részvény	UNITED MICROELECTRON-SP ADR	US9108734057	4 039 658	0.26%
Részvény	VEDANTA ADR	US92242Y1001	2 166 973	0.14%
Részvény	VIPSHOP	US92763W1036	2 464 042	0.16%
Részvény	WIPRO LTD-ADR	US97651M1099	4 395 337	0.28%
Részvény	ZTO Express	US98980A1051	5 431 992	0.34%

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	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	15 576
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	99 193
Esedékesség fizetés	ITAU UNIBANCO	USD	13 745
Esedékesség fizetés	BANCO BRADESCO	USD	12 351
Esedékesség fizetés	ITAU UNIBANCO	USD	8 151
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	50 907
Esedékesség fizetés	AMBEV-SA	USD	218 191
Esedékesség fizetés	BANCOLOMBIA	USD	38 064
Esedékesség fizetés	BANCO BRADESCO	USD	464 567
Esedékesség fizetés	BLDRS Emerging 50 ADR ÚJ	USD	28 641
Esedékesség fizetés	CEMIG SA ADR	USD	266 246
Esedékesség fizetés	PETROBRAS	USD	20 948

Esedékesség fizetés	PBR PREFERRED	USD	439 944
Esedékesség fizetés	Schwab Emerging Market	USD	19 521
Esedékesség fizetés	TENCENT	USD	1 402
Esedékesség fizetés	EMBRAER SA-ADR	USD	927

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	100 302
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	112 339
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	21 344
Esedékesség fizetés	TELEKOMUNIKASI INDONESIA ADR	USD	141 595
Esedékesség fizetés	TELEKOMUNIKASI INDONESIA ADR	USD	283 194
Esedékesség fizetés	CHINA MOBILE ADR	USD	654 919
Esedékesség fizetés	CHINA TELECOM ADR	USD	174 051
Esedékesség fizetés	BLDRS Emerging 50 ADR ÚJ	USD	174 585
Esedékesség fizetés	TAIWAN SEMICONDUCTORS	USD	2 490 253
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	51 476
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	15 751
Esedékesség fizetés	CEMIG SA ADR	USD	269 222
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	27 825
Esedékesség fizetés	Schwab Emerging Market	USD	124 103
Esedékesség fizetés	BANCOLOMBIA	USD	39 652
Esedékesség fizetés	PETROBRAS	USD	41 848
Esedékesség fizetés	PBR PREFERRED	USD	62 780
Esedékesség fizetés	ITAU UNIBANCO	USD	13 390
Esedékesség fizetés	CNOOC LTD.	USD	509 425
Esedékesség fizetés	BANCO BRADESCO	USD	18 020
Esedékesség fizetés	CHINA LIFE INSURANCE	USD	98 131
Esedékesség fizetés	PETROCHINA	USD	58 329
Esedékesség fizetés	PETROCHINA	USD	134 033
Esedékesség fizetés	HDFC BANK	USD	369 949

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	717 098 684	884 810 418
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap CZK sorozat	7 450 201	6 611 408
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap U sorozat	347 047	347 047
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap I sorozat	391 456 977	489 520 349

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap HUF sorozat	1.0312	1.124499
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap CZK sorozat	0.8917	0.956075
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap U sorozat	1.0312	1.124516
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap I sorozat	0.9365	1.027599

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1 156 084 559	33.3%	1 541 139 521	97.4%
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	1 156 084 559	33.3%	1 541 139 521	97.4%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	14 834 520	337.6%	64 908 745	4.1%

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: 0.67%
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 2019

Nemzetközi részvénypiacok

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 az indulást követően feltörekvő piaci nagyvállalatok részvényeibe fektetett. Az Alapban legnagyobb súllyal rendelkező befektetések között kínai, brazil, tajvani részvényeket találunk. 2019 első 6 hónapjában a kínai eszközök jó teljesítménye determinálta az alap erős teljesítményét. A kínai eszközök a kereskedelmi háború tárgyalásos rendezésébe vetett remény okán tudtak emelkedni. A brazil eszközök esetében nyersanyagárak emelkedése szintén segítette a cégek árfolyamát. 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

	CZK Bef.jegy	HUF Bef.jegy	I Bef.jegy	U Bef.jegy
Nyitó állomány (db)	7 450 201	717 098 684	391 456 977	347 047
Vétel (db)	0	396 531 954	122 978 660	0
Visszaváltás (db)	838 793	228 820 220	24 915 288	0
Záró állomány (db)	6 611 408	884 810 418	489 520 349	347 047

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	CZK Bef.jegy	HUF Bef.jegy	I Bef.jegy	U Bef.jegy
2019.01.31	1 271 444 950	0.976000	1.108800	1.008300	1.108800
2019.02.28	1 281 208 053	0.969145	1.105900	1.006611	1.105902
2019.03.29	1 324 967 298	0.999757	1.151433	1.049057	1.151432
2019.04.30	1 386 215 632	1.005302	1.176025	1.072594	1.176028
2019.05.31	1 423 432 897	0.936842	1.090522	0.995630	1.090530
2019.06.28	1 578 684 354	0.956075	1.124499	1.027599	1.124516

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	CZK sorozat		HUF sorozat		I sorozat		U sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2014.12.31	0.903400	9.16%	0.956100	14.98%			0.956100	14.98%
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	-7.37%	1.031200	-6.51%

*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 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 2018-as év folyamán.

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

Nem volt ilyen változás.

Budapest, 2019. augusztus 30.

Budapest Alapkezelő Zrt.