

## FÉLÉVES JELENTÉS 2019 - BF Money Közép-Európai Részvény Alap

### A. Alapadatok

<b>Elnevezés angolul</b>	BF Money Central European Equity Investment Fund
<b>Rövid neve</b>	BF Money Közép-Európai Részvény Alap
<b>Rövid név angolul</b>	BF Money Central European 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>	1996. október 24. (MNB engedély száma: 110.061-1/96)
<b>Alapcímlet devizaneme</b>	HUF

<b>A sorozatok adatai</b>		
„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

<b>Alapkezelő</b>	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
<b>Letétkezelő</b>	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
<b>Könyvvizsgáló</b>	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.

<b>Aktuális alapkezelési díj</b>	
„HUF” sorozat:	2.0%
„EUR” sorozat:	2.0%
„CZK” sorozat:	2.0%
„U” sorozat:	2.0%
„I” sorozat:	0.8%

### Céltűzés 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 szünnapot 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](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	4 533 513 760	4 903 153 944
Banki egyenlegek	294 024 748	209 884 118
Egyéb eszközök	1 004 516	8 554 438
Összes eszköz	4 828 543 024	5 121 592 500
Kötelezettségek	-8 658 429	-8 859 537
Nettó eszközérték	4 819 884 595	5 112 732 963

#### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	294 024 748	6.09%	209 884 118	4.10%
Diszkont kincstárjegy	0	0.00%	99 981 500	1.95%
Államkötvény	199 412 100	4.13%	199 802 250	3.90%
ETF	905 484 689	18.75%	959 213 426	18.73%
Részvény	3 428 616 971	71.01%	3 644 156 768	71.15%
Forgalmazási számla egyenlege	-23 504	0.00%	0	0.00%
Követelések/Kötelezettségek	1 028 020	0.02%	8 554 438	0.17%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	4 828 543 024	100.00%	5 121 592 500	100.00%
Díjak	-8 658 429		-8 859 537	
<b>Nettó eszközérték:</b>	<b>4 819 884 595</b>		<b>5 112 732 963</b>	

#### 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	15 656 555	0.3	1 160 269	0.0
EURO	EUR	14 147 115	0.3	23 912 751	0.5
HORVÁT KUNA	HRK	2 949	0.0	1 860 724	0.0
LENGYEL ZLOTY	PLN	24 135 261	0.5	53 764	0.0
MAGYAR FORINT	HUF	236 927 489	4.9	152 157 680	3.0
Román lej	RON	3 133 897	0.1	29 006 926	0.6
USA DOLLÁR	USD	21 482	0.0	1 732 004	0.0
<b>Összesen</b>	<b>HUF</b>	<b>294 024 748</b>		<b>209 884 118</b>	

#### Betétek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

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

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	LU1900066462	691 310 802	14.32%
ETF	Xtrackers ATX UCITS ETF	LU0659579063	214 173 887	4.44%
Részvény	16TELEFONICA 02 C.R. (CESKY TELECOM)	CZ0009093209	37 620 401	0.78%
Részvény	AVAST Plc.	GB00BDD85M81	50 889 008	1.05%
Részvény	Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	130 594 672	2.70%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	193 580 935	4.01%
Részvény	BANK PKO	PLPKO0000016	259 598 926	5.38%
Részvény	BRD-GROUPE	ROBRDBACNOR2	39 287 820	0.81%
Részvény	CD Projekt SA	PLOPTTC00011	111 541 976	2.31%
Részvény	CEZ AS	CZ0005112300	196 939 772	4.08%
Részvény	ERSTE BANK	AT0000652011	284 923 757	5.90%
Részvény	FONDUL	ROFPTAACNOR5	59 474 522	1.23%
Részvény	HRVATSKE TELEKOM DD	HRHTOORA0005	31 383 923	0.65%
Részvény	KGHM	PLKGHM000017	136 843 559	2.83%
Részvény	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	151 785 987	3.14%
Részvény	KRKA	SI0031102120	81 766 423	1.69%
Részvény	MAGYAR TELEKOM (MATÁV)	HU0000073507	44 266 640	0.92%
Részvény	MEGAKRÁN	HU0000159389	29 616 000	0.61%
Részvény	MOL TÖRZS ÚJ	HU0000153937	239 135 976	4.95%
Részvény	MONETA Money Bank	CZ0008040318	69 714 818	1.44%
Részvény	OTP Bank	HU0000061726	346 004 630	7.17%
Részvény	PETROM (OMV)	ROSNPPACNOR9	40 174 208	0.83%
Részvény	PGNIG (POLISH OIL & GAS)	PLPGNIG00014	149 771 486	3.10%
Részvény	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	267 042 399	5.53%
Részvény	PZU PW	PLPZU0000011	236 894 409	4.91%
Részvény	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	135 750 000	2.81%
Részvény	ROMGAZ SA	ROSNGNACNOR3	48 592 830	1.01%
Részvény	VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	55 421 894	1.15%
Államkötvény	A190828D16	HU0000403126	149 963 700	3.11%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	49 448 400	1.02%

**záró állomány**

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	LU1900066462	719 449 650	14.05%
ETF	Xtrackers ATX UCITS ETF	LU0659579063	239 763 776	4.68%
Részvény	16TELEFONICA 02 C.R. (CESKY TELECOM)	CZ0009093209	35 171 431	0.69%
Részvény	AVAST Plc.	GB00BDD85M81	76 916 665	1.50%
Részvény	Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	154 396 729	3.01%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	206 420 611	4.03%
Részvény	BANK PKO	PLPKO0000016	309 567 190	6.04%
Részvény	BRD-GROUPE	ROBRDBACNOR2	43 221 848	0.84%
Részvény	CD Projekt SA	PLOPTTC00011	167 939 383	3.28%
Részvény	CEZ AS	CZ0005112300	219 350 069	4.28%
Részvény	ERSTE BANK	AT0000652011	340 719 111	6.65%
Részvény	FONDUL	ROFPTAACNOR5	71 346 824	1.39%
Részvény	HRVATSKE TELEKOM DD	HRHT00RA0005	33 777 255	0.66%
Részvény	KGHM	PLKGHM000017	162 252 810	3.17%
Részvény	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	162 418 653	3.17%
Részvény	KRKA	SI0031102120	89 281 755	1.74%
Részvény	MAGYAR TELEKOM (MATÁV)	HU0000073507	42 355 126	0.83%
Részvény	MEGAKRÁN	HU0000159389	31 200 000	0.61%
Részvény	MOL TÖRZS ÚJ	HU0000153937	244 885 184	4.78%
Részvény	MONETA Money Bank	CZ0008040318	74 924 835	1.46%
Részvény	OTP Bank	HU0000061726	301 111 100	5.88%
Részvény	PETROM (OMV)	ROSNPPACNOR9	52 136 354	1.02%
Részvény	PGNIG (POLISH OIL & GAS)	PLPGNIG00014	117 186 390	2.29%
Részvény	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	230 760 009	4.51%
Részvény	PZU PW	PLPZU0000011	239 886 377	4.68%
Részvény	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	130 875 000	2.56%
Részvény	ROMGAZ SA	ROSNGNACNOR3	55 053 145	1.07%
Részvény	VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	51 002 914	1.00%
Államkötvény	A190828D16	HU0000403126	150 075 600	2.93%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	49 726 650	0.97%
Diszkont kincstárjegy	D190925	HU0000522255	99 981 500	1.95%

**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	-23 504	0.0%	0	0.0%

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

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Pénz követelés	CZK	CZK	1 028 020

**záró állomány**

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	16TELEFONICA 02 C.R. (CESKY TELECOM)	CZK	2 294 479
Esedékesség fizetés	16TELEFONICA 02 C.R. (CESKY TELECOM)	CZK	539 878
Esedékesség fizetés	FONDUL	RON	5 720 081

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	816 567 684	799 503 459
BF Money Köz-Eu Részvény Alap EUR Sorozat	127 063 365	109 586 926
BF Money Köz-Eu Részvény Alap CZK Sorozat	2 278 985	1 668 262
BF Money Köz-Eu Részvény Alap U Sorozat	30 953	30 953
BF Money Köz-Eu Részvény Alap I sorozat	728 121 508	857 004 948

**III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték**

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
BF Money Köz-Eu Részvény Alap HUF Sorozat	4.1335	4.37165
BF Money Köz-Eu Részvény Alap EUR Sorozat	0.012806	0.01347634
BF Money Köz-Eu Részvény Alap CZK Sorozat	0.9875	1.026675
BF Money Köz-Eu Részvény Alap U Sorozat	4.1359	4.373954
BF Money Köz-Eu Részvény Alap I sorozat	1.2267	1.305141

**IV. Az alap összetétele**
**1) Az alap összetétele**

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	4 533 513 760	8.2%	4 903 153 944	95.7%
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%
<b>Összesen</b>	<b>4 533 513 760</b>	<b>8.2%</b>	<b>4 903 153 944</b>	<b>95.7%</b>
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	199 412 100	50.3%	299 783 750	5.9%

**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 2019

#### Magyar és régiós részvényt piac

A részvényt piacok szempontjából kedvezőtlen 2018-as évről 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 – az MSCI All Country World Index a félévet dollárban számolva 14,9%-os, a közép-európai régió teljesítményét átfogóan reprezentáló CETOP Index pedig euróban 5,0%-os emelkedéssel zárta. A térségen belül a leggyengébb teljesítményt a 2,2%-ot emelkedő lengyel, míg a legjobb teljesítményt a közel 20%-kal megugró román részvényindex nyújtotta. A fontosabb nyersanyagok tekintetében 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 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 a 2019-es évet jó teljesítménnyel nyitották, a régió teljesítményét átfogóan reprezentáló CETOP Index euróban +5,0%-os, míg forintban számolva mintegy 5,5%-os emelkedést 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

	CZK Bef.Jegy	EUR Bef.Jegy	HUF Bef.Jegy	I Bef.Jegy	U Bef.Jegy
<b>Nyitó állomány (db)</b>	2 278 985	127 063 365	816 567 684	728 121 508	30 953
<b>Vétel (db)</b>	0	12 692 432	161 345 137	128 883 440	0
<b>Visszaváltás (db)</b>	610 723	30 168 871	178 409 362	0	0
<b>Záró állomány (db)</b>	1 668 262	109 586 926	799 503 459	857 004 948	30 953

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	CZK Bef.Jegy	EUR Bef.Jegy	HUF Bef.Jegy	I Bef.Jegy	U Bef.Jegy
2019.01.31	4 962 291 281	1.024900	0.013290	4.215400	1.252300	4.217700
2019.02.28	4 972 174 654	1.018876	0.013275	4.209154	1.251670	4.211482
2019.03.29	5 052 542 073	1.026526	0.013274	4.280145	1.273997	4.282428
2019.04.30	5 102 569 476	1.037664	0.013516	4.394620	1.309450	4.396989
2019.05.31	4 946 461 505	1.019718	0.013174	4.297275	1.281754	4.299583
2019.06.28	5 112 732 963	1.026675	0.013476	4.371650	1.305141	4.373954

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

## VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	CZK Sorozat		EUR Sorozat		HUF Sorozat		I sorozat		U Sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2014.12.31	0.910400	-4.16%	0.010992	-5.20%	3.489400	1.04%			3.489400	1.04%
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%

\* 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 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.