

## FÉLÉVES JELENTÉS 2017 - 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%

### 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 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	2,591,028,570	2,973,007,357
Banki egyenlegek	413,220,143	178,977,063
Egyéb eszközök	-280,971	14,256,183
Összes eszköz	3,003,967,742	3,166,240,603
Díjából származó kötelezettségek	-5,681,439	-8,959,591
Nettó eszközérték	2,998,286,303	3,157,281,012

#### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	413,220,143	13.76%	178,977,063	5.65%
Betét	0	0.00%	0	0.00%
Jegybanki kötvény	0	0.00%	0	0.00%
Diszkont kincstárjegy	0	0.00%	379,985,940	12.00%
Államkötvény	0	0.00%	0	0.00%
Jelzáloglevél	0	0.00%	0	0.00%
Vállalati kötvény	0	0.00%	0	0.00%
Befektetési jegy	0	0.00%	0	0.00%
ETF	0	0.00%	0	0.00%
Részvény	2,591,028,570	86.25%	2,593,021,417	81.90%
Derivatív ügyletek	0	0.00%	0	0.00%
Repo	0	0.00%	0	0.00%
Opció/Struktúra	0	0.00%	0	0.00%
Forgalmazási számla egyenlege	-280,971	-0.01%	-1,806,558	-0.06%
Követelések/Kötelezettségek	0	0.00%	16,062,741	0.51%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	3,003,967,742	100.00%	3,166,240,603	100.00%
Díjak	-5,681,439		-8,959,591	
Nettó eszközérték:	2,998,286,303		3,157,281,012	

#### Az alap tételes összetétele

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

Az alap devizaneme: magyar forint

**Banki egyenlegek**
**Folyószámla**

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
ANGOL FONT	GBP	0	0.0	0	0.0
CSEH KORONA	CZK	333,532	0.0	8,552,101	0.3
EURO	EUR	8,137	0.0	37,013,084	1.2
HORVÁT KUNA	HRK	0	0.0	1,062,560	0.0
LENGYEL ZLOTY	PLN	0	0.0	28,098,254	0.9
MAGYAR FORINT	HUF	412,408,087	13.8	12,862,399	0.4
Román lej	RON	0	0.0	6,641,201	0.2
TÖRÖK LÍRA	TRY	0	0.0	0	0.0
USA DOLLÁR	USD	470,387	0.0	84,747,464	2.7
<b>Összesen</b>	HUF	413,220,143		178,977,063	

**Betétek**

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

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

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	Pf_Arány
Részvény	MAGYAR TELEKOM (MATÁV)	HU0000073507	50,101,788	1.7%
Részvény	MOL TÖRZS	HU0000068952	158,352,990	5.3%
Részvény	OTP Bank	HU0000061726	236,854,800	7.9%
Részvény	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	145,314,000	4.8%
Részvény	VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	46,133,031	1.5%
Részvény	KRKA	SI0031102120	72,018,272	2.4%
Részvény	MCDONALD'S CORPORATION	US5801351017	71,658,998	2.4%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	167,575,727	5.6%
Részvény	BANK PKO	PLPKO0000016	173,961,480	5.8%
Részvény	KGHM	PLKGHM000017	124,737,024	4.2%
Részvény	PGE PW	PLPGER000010	88,093,500	2.9%
Részvény	PGNIG (POLISH OIL & GAS)	PLPGNIG00014	104,809,488	3.5%
Részvény	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	188,979,954	6.3%
Részvény	PZU PW	PLPZU0000011	166,109,778	5.5%
Részvény	CEZ AS	CZ0005112300	133,967,228	4.5%
Részvény	ERSTE BANK	AT0000652011	250,699,121	8.3%

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	Pf_Arány
Részvény	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	134,427,385	4.5%
Részvény	MONETA Money Bank	CZ0008040318	39,866,511	1.3%
Részvény	TELEFONICA 02 C.R. (CESKY TELECOM)	CZ0009093209	20,848,067	0.7%
Részvény	HRVATSKE TELEKOM DD	HRHT00RA0005	33,509,606	1.1%
Részvény	Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	91,872,907	3.1%
Részvény	BRD-GROUPE	ROBRDBACNOR2	40,498,326	1.3%
Részvény	PETROM (OMV)	ROSNPPACNOR9	16,549,089	0.6%
Részvény	ROMGAZ SA	ROSNGNACNOR3	34,089,500	1.1%

**záró állomány**

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	Pf_Arány
Részvény	MAGYAR TELEKOM (MATÁV)	HU0000073507	47,486,032	1.5%
Részvény	MOL TÖRZS	HU0000068952	144,839,400	4.6%
Részvény	OTP Bank	HU0000061726	214,457,850	6.8%
Részvény	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	130,032,800	4.1%
Részvény	VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	53,389,355	1.7%
Részvény	KRKA	SI0031102120	74,741,700	2.4%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	145,499,887	4.6%
Részvény	BANK PKO	PLPKO0000016	193,805,797	6.1%
Részvény	JSW Group	PLJSW0000015	37,819,382	1.2%
Részvény	KGHM	PLKGHM000017	123,652,703	3.9%
Részvény	PGNIG (POLISH OIL & GAS)	PLPGNIG00014	122,327,392	3.9%
Részvény	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	216,891,572	6.9%
Részvény	PZU PW	PLPZU0000011	196,062,587	6.2%
Részvény	CEZ AS	CZ0005112300	127,888,249	4.0%
Részvény	ERSTE BANK	AT0000652011	275,305,204	8.7%
Részvény	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	127,256,331	4.0%
Részvény	MONETA Money Bank	CZ0008040318	38,038,564	1.2%
Részvény	TELEFONICA 02 C.R. (CESKY TELECOM)	CZ0009093209	22,454,009	0.7%
Részvény	HRVATSKE TELEKOM DD	HRHT00RA0005	36,608,005	1.2%
Részvény	Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	102,880,084	3.2%
Részvény	BRD-GROUPE	ROBRDBACNOR2	45,708,658	1.4%

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	Pf_Arány
Részvény	FONDUL	ROFPTAACNOR5	56,288,110	1.8%
Részvény	PETROM (OMV)	ROSNPPACNOR9	17,880,291	0.6%
Részvény	ROMGAZ SA	ROSNGNACNOR3	41,707,455	1.3%
Diszkont kincstárjegy	D170719	HU0000521125	379,985,940	12.0%

Összeg: Nettó eszközértékhez viszonyítva

### Egyéb eszközök

#### Derivatív ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

#### Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

#### Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	-280,971	0.0%	-1,806,558	-0.1%

#### Követelések kötelezettségek

##### nyitó állomány

Nem volt ilyen eszköz.

##### záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	BANK PEKAO SA	PLN	8,196,960
Esedékesség fizetés	CEZ AS	CZK	6,892,470
Esedékesség fizetés	CZK	CZK	973,311

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	771,432,703	692,678,923
BF Money Köz-Eu Részvény Alap EUR Sorozat	27,729,472	44,573,266
BF Money Köz-Eu Részvény Alap CZK Sorozat	3,539,543	2,759,708
BF Money Köz-Eu Részvény Alap U Sorozat	60,010	44,669
BF Money Köz-Eu Részvény Alap I sorozat	129,088,379	132,330,970

## III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
BF Money Köz-Eu Részvény Alap HUF Sorozat	3.539600	4.027400
BF Money Köz-Eu Részvény Alap EUR Sorozat	0.011403	0.012996
BF Money Köz-Eu Részvény Alap CZK Sorozat	0.921200	1.016600
BF Money Köz-Eu Részvény Alap U Sorozat	3.539900	4.027800
BF Money Köz-Eu Részvény Alap I sorozat	1.024900	1.173600

## IV. Az alap összetétele

### 1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
<b>A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok</b>	2,591,028,570	14.7%	2,973,007,357	93.9%
<b>Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok</b>	0		0	0.0%
<b>A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok</b>	0		0	0.0%
<b>Összesen</b>	2,591,028,570	14.7%	2,973,007,357	93.9%
<b>Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>			379,985,940	12.0%

### 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:	0.0%
---	------

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 2016

A globális részvénypiacok 2017 első félévében kimondottan erős teljesítményt mutattak, ezen trendhez csatlakozva pedig a közép-európai tőzsdék is remek időszakon vannak túl – a régió teljesítményét átfogóan reprezentáló CETOP Index euróban és forintban számolva is 15% feletti emelkedést mutatott. A térség tőzsdéi közül legjobban 18,1%-os erősödéssel a lengyel piac teljesített, míg a leggyengébben szereplő cseh index is 6,4%-kal 2016 év végi szintje felett zárt. Az átfogó tőzsdei emelkedésre ráadásul nemzetközi szinten is kimondottan alacsony árfolyam-ingadozás (volatilitás) mellett került sor, annak ellenére, hogy sok befektető fókuszában változatlanul az amerikai választást követő időszak politikai kockázatai, illetve a vezető jegybankok már bejelentett és/vagy tervezett monetáris szigorítási lépései állnak. A közép-európai részvények ráadásul a szintén érdemben emelkedő fejlett piaci indexeket is felül tudták teljesíteni (MSCI World Index, 2017 első félév dollárban: +9,4%), melyben a CEE térség országainak jó makrogazdasági- és a tőzsdén jegyzett vállalatok erős fundamentális teljesítménye játszott meghatározó szerepet.

#### Az alap befektetései 2016-ban

Az Alap befektetési stratégiájának megfelelően a félév során döntően közép-kelet-európai vállalatok részvényeibe fektetett. Az Alapban legnagyobb súllyal rendelkező befektetések között így lengyel, magyar, cseh és román részvényeket találunk. A közép-kelet-európai részvénypiacok teljesítménye 2017 első félévében kimondottan erős volt, a régió teljesítményét átfogóan reprezentáló CETOP Index euróban és forintban számolva is 15% feletti emelkedést mutatott. A térség tőzsdéi közül legjobban 18,1%-os erősödéssel a lengyel piac teljesített, míg a leggyengébben szereplő cseh index is 6,4%-kal 2016 év végi szintje felett zárt. 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)	3,539,543	27,729,472	771,432,703	129,088,379	60,010
Vétel (db)	0	20,968,225	78,018,107	35,679,991	0
Visszaváltás (db)	779,835	4,124,431	156,771,887	32,437,400	15,341
Záró állomány (db)	2,759,708	44,573,266	692,678,923	132,330,970	44,669

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
2017.01.31	3,009,093,736	0.954000	0.011793	3.667200	1.062900	3.667600
2017.02.28	3,103,071,055	0.988700	0.012224	3.779200	1.096500	3.779300
2017.03.31	2,957,973,843	0.985700	0.012172	3.771500	1.095500	3.771700
2017.04.28	3,166,075,041	1.034800	0.012876	4.042200	1.175200	4.042300
2017.05.31	3,193,106,909	1.032900	0.013091	4.049000	1.178600	4.049500
2017.06.30	3,157,281,012	1.016600	0.012996	4.027400	1.173600	4.027800

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 (%)
2012.12.28	0.927300	20.15%	0.012317	22.01%	3.590500	13.04%				
2013.12.31	0.949900	2.44%	0.011595	-5.86%	3.453600	-3.81%			3.453600	-0.47%*
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%

\*: tört év, nem annualizált hozam

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: Konkoly Miklós

A Felügyelő Bizottság elnöke: Szűcs Zoltán

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Konkoly Miklós, Harmath András.

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Habsz Dániel.

Az Alapkezelő befektetési eszközök és tőzsdei termékek kereskedését irányító személye: Kovács Ildikó.

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2017-es év folyamán.

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

Nem volt ilyen változás.

Budapest, 2017. augusztus 31.

Budapest Alapkezelő Zrt.