

FÉLÉVES JELENTÉS 2022 – BFM Balanced Alap

A. Alapadatok

Elnevezés angolul	BFM Balanced Mixed Multi Assets Investment Fund
Elnevezés cseh nyelven	BFM Balancovaný smíšený multi assets Fond
Rövid neve	BFM Balanced Alap
Rövid név angolul	BFM Balanced Mixed Fund
Rövid neve cseh nyelven	BFM Balancovaný smíšený Fond

Harmonizáció	ÁÉKBV Alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2008. augusztus 25. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF III/110.693-1/2008)
Alapcímlet devizaneme	CZK

A sorozatok adatai		
„CZK” sorozat	névérték 1 CZK	ISIN kód: HU0000707187

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	1.2%
----------------------------------	------

Az Alap neve 2018. május 31-ig: BF Money Balancovaný Alap

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy ügyfelei számára részvény-, nyersanyag-, kötvény-, pénzüpi és egyéb alternatív befektetések megfelelő kombinációjával vonzó hozamú, de a tiszta részvényalapoknál kisebb kockázatot hordozó befektetési alternatívát nyújtson. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek kiválasztásánál arra törekszik, hogy a biztonságos és a kockázatos eszközök olyan kombinációját állítsa elő, mellyel középtávon kedvező hozamot biztosíthat befektetőinek.

Az Alap állampapírokba és egyéb kamatozó eszközökbe (pl. banki betétek, vállalati kötvények) fektet be, részvény-, nyersanyagpiaci és egyéb alternatív befektetési stratégiákhoz kapcsolódó befektetéseket eszközöl, valamint elsősorban a kockázatok csökkentése céljával származtatott ügyleteket köt. Az Alap mindezen kitétségeket közvetlen befektetéseken, vagy közvetett módon, azaz ETF-eken vagy befektetési alapokon keresztül veheti fel.

Az Alap vagyonának jelentős részét fektetheti be a közép-kelet-európai, azon belül is a visegrádi országok (Magyarország, Lengyelország, Csehország), illetve a globális fejlett országok piacain.

Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik.

Az Alapot azon befektetőknek ajánljuk, akik a pénzüpi és kötvényjellegű befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni, tisztában vannak mind a részvény-, mind pedig a kötvény típusú befektetések kockázati jellegével, és ezt a kockázatot hajlandóak, illetve képesek is felvállalni.

A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 5 év.

Az Alap közzétételi helyei

www.mkbalapkezelo.hu; <https://kozvetetelek.mnb.hu/>

B. Féléves jelentés

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: cseh korona

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

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	324,782,600	249,057,624
Banki egyenlegek	39,652,816	55,192,829
Egyéb eszközök	-1,377,976	-3,580,000
Összes eszköz	363,057,440	300,670,453
Kötelezettségek	-975,004	-887,196
Nettó eszközérték	362,082,436	299,783,258

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	39,652,816	10.92%	14,558,649	4.84%
Betét	0	0.00%	40,634,181	13.51%
Állampapírok és állam által garantált értékpapírok*	157,823,117	43.47%	125,768,524	41.83%
Vállalati kötvény	3,134,226	0.86%	3,077,376	1.02%
ETF	153,414,739	42.26%	109,081,935	36.28%
Részvény	10,410,518	2.87%	11,129,789	3.70%
Derivatív ügyletek	-1,483,488	-0.41%	-10,277,645	-3.42%
Követelések/Kötelezettségek	105,512	0.03%	6,697,645	2.23%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	363,057,440	100.00%	300,670,453	100.00%
Díjak	-975,004		-887,196	
Nettó eszközérték:	362,082,436		299,783,258	

*: az átruházható értékpapírok vagy pénzügyi eszközök kibocsátója vagy garanciavállalója egy tagállam, annak helyi hatósága, harmadik ország, vagy olyan nemzetközi közjogi szerv, amelynek egy vagy több EGT-állam is tagja.

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: cseh korona

%: az összes eszközhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
CSEH KORONA	CZK	38,782,281	10.7	2,885,420	1.0
EURO	EUR	24,948	0.0	6,602,086	2.2
LENGYEL ZLOTY	PLN	124,913	0.0	121,297	0.0
MAGYAR FORINT	HUF	45,001	0.0	60,143	0.0
Román lej	RON	396,466	0.1	511,133	0.2
USA DOLLÁR	USD	279,208	0.1	4,378,570	1.5
Összesen	CZK	39,652,816		14,558,649	

Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
CSEH KORONA	CZK	0	0.0%	40,634,181	13.5%
Összesen	CZK	0		40,634,181	

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	Alpha Architect Quantitative value ETF	US02072L1026	10,550,114	2.91%
ETF	Alpha U.S. Quantitative Momentum ETF	US02072L4095	9,093,787	2.50%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	LU0274208692	5,266,037	1.45%
ETF	Goldman Sachs Hedge Industry VIP ETF	US3814305450	9,100,949	2.51%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	19,554,564	5.39%
ETF	ISHARES MSCI ALL WORLD	US4642882579	11,666,163	3.21%
ETF	Ishares MSCI USA Quality Fac ETF	US46432F3394	12,738,252	3.51%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	LU1900066462	28,271,118	7.79%
ETF	SOURCE MSCI WORLD ETF USD	IE00B60SX394	10,466,439	2.88%
ETF	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	16,083,136	4.43%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	10,875,090	3.00%
ETF	Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF	LU0274209237	9,749,091	2.69%
Részvény	Allegro	LU2237380790	505,496	0.14%
Részvény	AVAST Plc.	GB00BDD85M81	633,500	0.17%
Részvény	Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	673,200	0.19%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	367,653	0.10%
Részvény	BANK PKO	PLPKO0000016	337,279	0.09%
Részvény	BRD-GROUPE	ROBRDBACNOR2	231,373	0.06%
Részvény	CD Projekt SA	PLOPTTC00011	365,935	0.10%
Részvény	CEZ AS	CZ0005112300	772,418	0.21%
Részvény	ERSTE BANK	AT0000652011	2,137,142	0.59%
Részvény	FONDUL	ROFPTAACNOR5	361,942	0.10%
Részvény	KGHM	PLKGHM000017	270,489	0.07%
Részvény	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	551,650	0.15%
Részvény	KRKA	SI0031102120	587,310	0.16%
Részvény	MOL TÖRZS ÚJ	HU0000153937	512,303	0.14%
Részvény	MONETA Money Bank	CZ0008040318	206,250	0.06%
Részvény	OTP Bank	HU0000061726	559,465	0.15%
Részvény	PETROM (OMV)	ROSNPPACNOR9	125,440	0.03%
Részvény	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	349,338	0.10%
Részvény	PZU PW	PLPZU0000011	434,930	0.12%
Részvény	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	211,720	0.06%
Részvény	ROMGAZ SA	ROSNNGACNOR3	215,686	0.06%
Államkötvény	CZGB 0 02/24/22	CZ0001005029	25,371,225	6.99%
Államkötvény	CZGB 0.1 04/17/22	CZ0001005946	7,920,496	2.18%
Államkötvény	CZGB 0.25 02/10/27	CZ0001005037	15,598,602	4.30%
Államkötvény	CZGB 0.45 10/25/23	CZ0001004600	67,216,481	18.51%
Államkötvény	CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	6,377,998	1.76%
Államkötvény	CZGB Float 04/18/23	CZ0001003123	5,071,340	1.40%
Államkötvény	CZGB Float 11/19/27	CZ0001004105	30,266,976	8.34%

Vállalati kötvény	MONBNK 3.79 01/30/30	CZ0003705188	3,134,226	0.86%
-------------------	----------------------	--------------	-----------	-------

záró állomány

Fajta	Név	Isin	Eszközérték	%
ETF	Alpha Architect Quantitative value ETF	US02072L1026	5,972,996	1.99%
ETF	Alpha U.S. Quantitative Momentum ETF	US02072L4095	4,096,703	1.36%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	LU0274208692	4,513,192	1.50%
ETF	Goldman Sachs Hedge Industry VIP ETF	US3814305450	5,091,554	1.69%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	16,755,953	5.57%
ETF	ISHARES MSCI ALL WORLD	US4642882579	7,010,466	2.33%
ETF	Ishares MSCI USA Quality Fac ETF	US46432F3394	7,910,462	2.63%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	LU1900066462	26,356,690	8.77%
ETF	SOURCE MSCI WORLD ETF USD	IE00B60SX394	8,982,135	2.99%
ETF	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	13,119,628	4.36%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	7,103,443	2.36%
ETF	Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF	LU0274209237	2,168,713	0.72%
Részvény	Allegro	LU2237380790	301,200	0.10%
Részvény	Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	578,674	0.19%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	238,612	0.08%
Részvény	BANK PKO	PLPKO0000016	204,105	0.07%
Részvény	BRD-GROUPE	ROBRDBACNOR2	164,060	0.05%
Részvény	CD Projekt SA	PLOPTTC00011	176,253	0.06%
Részvény	CEZ AS	CZ0005112300	2,162,142	0.72%
Részvény	ERSTE BANK	AT00000652011	3,627,281	1.21%
Részvény	FONDUL	ROFPTAACNOR5	372,613	0.12%
Részvény	KGHM	PLKGHM000017	224,033	0.07%
Részvény	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	390,875	0.13%
Részvény	KRKA	SI0031102120	466,177	0.16%
Részvény	MOL TÖRZS ÚJ	HU0000153937	549,130	0.18%
Részvény	MONETA Money Bank	CZ0008040318	188,540	0.06%
Részvény	OTP Bank	HU0000061726	262,751	0.09%
Részvény	PETROM (OMV)	ROSNPPACNOR9	121,875	0.04%
Részvény	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	312,668	0.10%
Részvény	PZU PW	PLPZU0000011	358,182	0.12%
Részvény	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	153,420	0.05%
Részvény	ROMGAZ SA	ROSNNGNACNOR3	277,200	0.09%
Államkötvény	CZGB 0 12/12/24	CZ0001006167	4,326,425	1.44%
Államkötvény	CZGB 0.25 02/10/27	CZ0001005037	14,322,492	4.76%
Államkötvény	CZGB 0.45 10/25/23	CZ0001004600	65,911,998	21.92%
Államkötvény	GB 1 06/26/26	CZ0001004469	5,876,633	1.95%
Államkötvény	CZGB 1.25 02/14/25	CZ0001005870	88,925	0.03%
Államkötvény	CZGB Float 04/18/23	CZ0001003123	5,048,690	1.68%
Államkötvény	CZGB Float 11/19/27	CZ0001004105	30,193,361	10.04%
Vállalati kötvény	MONBNK 3.79 01/30/30	CZ0003705188	3,077,376	1.02%

Egyéb eszközök
Derivatív ügyletek
nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/CZK	146,135	2022.04.13
USD/CZK	-1,629,623	2022.02.09

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/CZK	294,818	2022.08.09
USD/CZK	-3,145,287	2022.08.09
USD/CZK	-7,427,177	2022.11.09

Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Követelések kötelezettségek
nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	MONETA Money Bank	CZK	5,610
Esedékesség fizetés	ISHARES MSCI ALL WORLD	USD	6,687
Esedékesség fizetés	Alpha U.S. Quantitative Momentum ETF	USD	9,644
Esedékesség fizetés	Alpha Architect Quantitative value ETF	USD	66,807
	CZK	CZK	2,706
	CZK	CZK	38
	CZK	CZK	22
	CZK	CZK	20
	CZK	CZK	13,980

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Adott óvadék_ING Bank	EURO	EUR	6,680,880
	CZK	CZK	2,706
	CZK	CZK	38
	CZK	CZK	22
	CZK	CZK	20
	CZK	CZK	13,980

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
BFM Balanced Alap	311,186,461	286,261,715

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
BFM Balanced Alap	1.1636	1.0472

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	321,648,374	-23.5%	245,980,248	81.8%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	3,134,226	-1.8%	3,077,376	1.0%
Összesen	324,782,600	-23.3%	249,057,624	82.8%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	160,957,343	-20.0%	128,845,900	42.9%

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:	36%
---	-----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.50%

Érintett befektetési forma:

LYXOR ETF EASTERN EUROPE

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2022

Magyar kötvénypiac

A hazai kötvénypiac szempontjából nem indult kedvezően a 2022-es év, a kilátások között olyan tényezők szerepeltek, mint a globálisan emelkedő infláció, az emelkedő nemzetközi kamatkörnyezet, a kínai lassulás, a

globális ellátási láncokban továbbra is fennálló problémák, amire érkezett február végén a háború. A tavalyi kiemelkedően jó gazdasági teljesítménye után az áthúzódó hatások miatt a növekedés az első félévben még továbbra is pozitív képet mutat, azonban a globális lassulás tükrében, különösen a legnagyobb felvevő piacunk, a német gazdaság lassulása nyomán a lassulás nálunk is prognosztizálható. A tavaszi országgyűlési választásra való készülés keretében a kormány jelentős jövedelem transfereket indított a lakosság felé, ami nyilvánvalóan megnövelte egyrészt a finanszírozási igényt, másrészt tovább növelte az inflációt. Finanszírozási oldalról az ÁKK még tavaly év végén az első negyedévre bebiztosította magát, azonban az év hátralévő részére már szűkösebbek a lehetőségek, ezért az első félévben előre nem tervezett deviza kibocsátásra is sor került, de emellett szükség lesz az Uniós forrásokra is, amik körül az első félév végére egyre nagyobb lett a bizonytalanság. Az MNB már a tavalyi évben megkezdte a kamatemelést az inflációs kilátások tükrében, amit idén más eszközök bevezetésével karöltve folytatott. A fenti kedvezőtlen környezetben jöttek a háború hatására felrobbanó energia árak, amik óriási terhet jelentenek a gazdaság számára, a lassuló gazdasági környezetben, folyamatosan gyengülő forint mellett a korábban egyik stabil pilléreként emlegetett többletet mutató folyófizetési mérleg egyenlege egyre nagyobb hiányt mutat, a költségvetési hiánnyal együtt könnyen sodródhat tartós ikerdeficitbe az ország, tovább növelve a sérülékenységét. Ezen folyamatok mentén a kötvénypiac jókora esést könyvelhetett el az év első felében, a hozamok 300-400 bázisponttal emelkedtek, a rövid hozamok 8% fölé kerültek, és a hosszúak is elérték a 8%-ot, így hosszú idő után ismét inverzzé vált a hozamgörbe.

Magyar és régiós részvénytőzsde

A közép-európai részvénytőzsdék teljesítményére 2022 első felében meghatározó hatással volt a globálisan felerősödő inflációs nyomás, az erre adott jegybanki válaszlépések, illetve a régió szempontjából földrajzi és gazdasági értelemben is közeli orosz-ukrán konfliktus. A térség kilátásait mindezeket túl nagyban meghatározta ez európai energiaválság is, a német gazdaság momentumvesztése az export-fókuszú visegrádi országok növekedése szempontjából is érezhető szembeszélet jelentett. A február végén, a háború kirobbanását követően elromlott hangulatból a piacok az első félév során nem tudtak talpraállni, a térség teljesítményét átfogóan reprezentáló CETOP Index ebben az időszakban euróban közel 23%-os, míg forintban számolva is 17%-ot meghaladó esést mutatott. A térség meghatározó tőzsdéi vállalati közül több közvetlen orosz piaci kitettséggel is érintetté vált (pl. bankszektor egyes tagjai), illetve számos vállalat közvetett negatív hatásokat szenvedett el, többek között a válság hatásait kezelni hivatott gazdaságpolitikai lépések következtében (pl. energetikai szektort érintő árszabályozások). A régió részvénytőzsdéi közül a legnagyobb esést a magyar és a lengyel börzék szenvedték el (mindkét esetben 20% feletti mínusszal), míg a legjobban a román index tartotta magát, ahol az esés egyszámjegyű tartományban tudott maradni.

Az alap befektetései 2022-ben

Az alap befektetési stratégiájával összhangban vagyonát a félév során alacsony kamatérzékenységgű pénzügyi, kötvény- és részvénytőzsdéi, illetve nyersanyagpiaci (arany) kitettséget biztosító eszközök kombinációjába fektette. A részvénytőzsdéi kitettséget az alap közép-európai vállalatok részvényein, illetve a közép-európai és a fejlett országok részvénytőzsdéin kereskedett részvényekbe fektető, tőzsdén kereskedett befektetési alapokon (ETF) keresztül vette fel.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az alap nem fizet hozamot. Az Alapkezelő az Alap befektetéseiben elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.

Tőkeszámla változásai

	BFM Balanced
Nyitó állomány (db)	311,186,461
Vétel (db)	25,005,020
Visszaváltás (db)	49,929,766
Záró állomány (db)	286,261,715

Az alap devizaneme: cseh korona

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	BFM Balanced Alap
2022.01.31	357,159,240	1.140200
2022.02.28	353,440,902	1.120900
2022.03.31	340,273,273	1.131700
2022.04.29	326,813,218	1.094600
2022.05.31	317,215,038	1.088600
2022.06.30	299,783,258	1.047200

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	BFM Balanced Alap	
	Árfolyam	Hozam (%)
2017.12.29	1.079100	5.43%
2018.12.28	1.018900	-5.58%
2019.12.31	1.090600	7.04%
2020.12.31	1.128400	3.47%
2021.12.31	1.163600	3.12%

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

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 tőzsdei termékek kereskedését irányító személye: Pintér András

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2022-es év folyamán.

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

Nem volt ilyen változás.

Budapest, 2022. augusztus 31.

Budapest Alapkezelő Zrt.