

FÉLÉVES JELENTÉS 2023 - BFM Balanced Alap

A. Alapadatok

Angol elnevezése	BFM Balanced Mixed Multi Assets Investment Fund
Cseh elnevezése	BFM Balancovaný smíšený multi assets Fond
Rövid neve	BFM Balanced Alap
Rövid neve angolul	BFM Balanced Mixed Fund
Rövid neve csehül	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	MBH Alapkezelő Zrt.	1068 Budapest, Benczúr utca 11.
Letétkezelő	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1133 Budapest, Váci út 80.
Könyvvizsgáló	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.	1082 Budapest, Baross utca 66-68.

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-, pénzügyi 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 kitételeket 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 kitételéssel nem rendelkezik.

Az Alap legalább 80 százalékos mértékben Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközbe fektet be.

Az Alapkezelő az Alap befektetési döntéshozatali folyamataiban a fenntarthatósági kockázatokat és azok kezelését integrálja így az Alap megfelel az SFDR rendelet 6. cikkének. Az Alapnak nem célja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők előmozdítása (nem tartozik az SFDR rendelet 8. cikke (1) bekezdésének hatálya alá), illetve nem célja a fenntartható befektetés (nem tartozik az SFDR rendelet 9. cikke (1), (2) vagy (3) bekezdésének hatálya alá).

Az e pénzügyi termék alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

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 közzétételi helyei

www.mbhalapkezezo.hu; 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	244 980 013	210 403 020
Banki egyenlegek	40 270 736	29 131 724
Egyéb eszközök	3 155 360	8 171 819
Összes eszköz	288 406 108	247 706 564
Kötelezettségek	-834 978	-785 937
Nettó eszközérték	287 571 130	246 920 626

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	14 178 031	4,92%	2 190 141	0,88%
Betét	26 092 705	9,05%	26 941 583	10,88%
Államkötvény	118 164 262	40,97%	105 884 747	42,75%
Vállalati kötvény	12 571 943	4,36%	12 769 440	5,16%
ETF	104 183 203	36,12%	84 467 157	34,10%
Részvény	10 060 605	3,49%	7 281 676	2,94%
Derivatív ügyletek	3 079 845	1,07%	479 830	0,19%
Követelések/Kötelezettségek	75 515	0,03%	7 691 989	3,11%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	288 406 108	100,00%	247 706 564	100,00%
Díjak	-834 978		-785 937	
Nettó eszközérték:	287 571 130		246 920 626	

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	11 008 561	3,8	5 760 697	2,3
EURO	EUR	2 387 059	0,8	9 430	0,0
LENGYEL ZLOTY	PLN	17 973	0,0	20 186	0,0
MAGYAR FORINT	HUF	114 551	0,0	103 169	0,0
Román lej	RON	526 718	0,2	533 715	0,2
USA DOLLÁR	USD	123 169	0,0	-4 237 056	-1,7
Összesen	CZK	14 178 031		2 190 141	

Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
CSEH KORONA	CZK	26 092 705	9,0%	26 941 583	10,9%
Összesen	CZK	26 092 705		26 941 583	

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	Alpha Architect Quantitative value ETF	US02072L1026	5 134 374	1,78%
ETF	Alpha U.S. Quantitative Momentum ETF	US02072L4095	2 679 622	0,93%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	LU027420869U	4 442 494	1,54%
ETF	Goldman Sachs Hedge Industry VIP ETF	US3814305450	4 745 286	1,65%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	13 550 338	4,70%
ETF	ISHARES MSCI ALL WORLD	US4642882579	6 786 031	2,35%
ETF	Ishares MSCI USA Quality Fac ETF	US46432F3394	7 204 353	2,50%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	LU1900066462	31 289 480	10,85%
ETF	SOURCE MSCI WORLD ETF USD	IE00B60SX39U	8 848 299	3,07%
ETF	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	12 639 408	4,38%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	6 863 519	2,38%
Részvény	Allegro	LU2237380790	311 207	0,11%
Részvény	Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	566 265	0,20%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	248 163	0,09%
Részvény	BANK PKO	PLPKO0000016	216 469	0,08%
Részvény	BRD-GROUPE	ROBRDBACNOR2	165 120	0,06%
Részvény	CD Projekt SA	PLOPTTC00011	234 128	0,08%
Részvény	CEZ AS	CZ0005112300	385 000	0,13%
Részvény	ERSTE BANK	AT0000652011	4 362 228	1,51%
Részvény	FONDUL	ROFPTAACNOR5	360 523	0,13%
Részvény	KGHM	PLKGHM000017	234 141	0,08%
Részvény	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	386 450	0,13%
Részvény	KRKA	SI0031102120	444 618	0,15%
Részvény	MOL	HU0000153937	474 490	0,16%
Részvény	MONETA Money Bank	CZ0008040318	167 200	0,06%
Részvény	OTP Bank	HU0000061726	305 639	0,11%
Részvény	PETROM (OMV)	ROSNPPACNOR9	113 176	0,04%

Részvény	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	287 389	0,10%
Részvény	PZU PW	PLPZU0000011	414 878	0,14%
Részvény	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	180 663	0,06%
Részvény	ROMGAZ SA	ROSNGNACNOR3	202 858	0,07%
Államkötvény	CZGB 0 12/12/24	CZ0001006167	4 515 950	1,57%
Államkötvény	CZGB 0.25 02/10/27	CZ0001005037	14 853 906	5,15%
Államkötvény	CZGB 0.45 10/25/23	CZ0001004600	57 272 040	19,86%
Államkötvény	CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	6 098 132	2,11%
Államkötvény	CZGB 1.25 02/14/25	CZ0001005870	92 830	0,03%
Államkötvény	CZGB Float 04/18/23	CZ0001003123	5 218 140	1,81%
Államkötvény	CZGB Float 11/19/27	CZ0001004105	30 113 264	10,44%
Vállalati kötvény	MONBNK 3.79 01/30/30	CZ0003705188	2 878 206	1,00%
Vállalati kötvény	OTPHB 5.5 07/13/25	XS2499691330	9 693 737	3,36%

záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	Alpha Architect Quantitative value ETF	US02072L1026	5 327 482	2,15%
ETF	Alpha U.S. Quantitative Momentum ETF	US02072L4095	2 614 670	1,06%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	LU027420869U	4 931 180	1,99%
ETF	Goldman Sachs Hedge Industry VIP ETF	US3814305450	2 840 519	1,15%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	8 257 726	3,33%
ETF	ISHARES MSCI ALL WORLD	US4642882579	7 398 644	2,99%
ETF	Ishares MSCI USA Quality Fac ETF	US46432F3394	4 405 885	1,78%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	LU1900066462	23 510 520	9,49%
ETF	SOURCE MSCI WORLD ETF USD	IE00B60SX39U	4 919 202	1,99%
ETF	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	12 812 052	5,17%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	7 449 277	3,01%
Részvény	Allegro	LU2237380790	411 576	0,17%
Részvény	Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	578 275	0,23%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	330 144	0,13%
Részvény	BANK PKO	PLPKO000016	268 316	0,11%
Részvény	BRD-GROUPE	ROBRDBACNOR2	164 696	0,07%
Részvény	CD Projekt SA	PLOPTTC00011	290 447	0,12%
Részvény	CEZ AS	CZ0005112300	450 000	0,18%
Részvény	ERSTE BANK	AT0000652011	818 528	0,33%
Részvény	FONDUL	ROFPTAACNOR5	337 319	0,14%
Részvény	KGHM	PLKGHM000017	215 644	0,09%
Részvény	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	392 055	0,16%
Részvény	KRKA	SI0031102120	551 232	0,22%
Részvény	MOL	HU0000153937	574 216	0,23%
Részvény	MONETA Money Bank	CZ0008040318	175 560	0,07%
Részvény	OTP Bank	HU0000061726	386 451	0,16%
Részvény	PETROM (OMV)	ROSNPPACNOR9	132 151	0,05%
Részvény	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	299 268	0,12%
Részvény	PZU PW	PLPZU0000011	479 425	0,19%
Részvény	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	193 143	0,08%
Részvény	ROMGAZ SA	ROSNNGNACNOR3	233 230	0,09%
Államkötvény	CZGB 0 12/12/24	CZ0001006167	4 615 000	1,86%
Államkötvény	CZGB 0.25 02/10/27	CZ0001005037	15 275 305	6,17%
Államkötvény	CZGB 0.45 10/25/23	CZ0001004600	49 270 900	19,89%
Államkötvény	CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	6 235 877	2,52%
Államkötvény	CZGB 1.25 02/14/25	CZ0001005870	94 128	0,04%
Államkötvény	CZGB 2.4 09/17/25	CZ0001004253	48 002	0,02%
Államkötvény	CZGB 5.7 05/25/24	CZ0001002547	50 230	0,02%
Államkötvény	CZGB Float 11/19/27	CZ0001004105	30 295 305	12,23%
Vállalati kötvény	MONBNK 3.79 01/30/30	CZ0003705188	2 821 356	1,14%
Vállalati kötvény	OTPHB 5.5 07/13/25	XS2499691330	9 948 084	4,02%

Egyéb eszközök
Derivatív ügyletek
nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/CZK	52 156	2023.01.20
EUR/CZK	49 881	2023.01.31
USD/CZK	1 707 276	2023.01.20
USD/CZK	1 270 532	2023.02.01

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/CZK	56 353	2023.08.21
EUR/CZK	258 056	2023.09.25
USD/CZK	-24 753	2023.07.24
USD/CZK	190 174	2023.07.28

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	Goldman Sachs Hedge Industry VIP ETF	USD	585
Esedékesség fizetés	Alpha U.S. Quantitative Momentum ETF	USD	36 171
Esedékesség fizetés	Alpha Architect Quantitative value ETF	USD	38 758

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Teljesítések pénz	SOURCE MSCI WORLD ETF USD	IE00B60SX39U	4 841 887
Teljesítések pénz	Goldman Sachs Hedge Industry VIP ETF	US3814305450	2 745 959
Deviza konverzió kötelezettség	USD	USD	-3 266 764
Deviza konverzió követelés	CZK	CZK	3 282 960
Esedékesség fizetés	Alpha Architect Quantitative value ETF	USD	26 254
Esedékesség fizetés	CEZ AS	CZK	61 625
	CZK	CZK	68

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	265 851 231	212 977 322

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
BFM Balanced Alap	1,0817	1,1594

IV. Az alap összetétele

1) A befektetési alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	232 408 070	-15,0%	197 633 580	79,8%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0,0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0,0%
Egyéb átruházható értékpapírok	12 571 943	1,6%	12 769 440	5,2%
Összesen	244 980 013	-14,1%	210 403 020	84,9%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	130 736 205	-9,3%	118 654 187	47,9%

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:	34%
---	-----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.5 %

Érintett befektetési forma:

LYXOR ETF EASTERN EUROPE

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó

2) A vagyonkimutató elemzése

Piaci folyamatok 2023

Az év első fele a recessziós félelmek enyhüléséről szólt makrogazdasági szempontból, ennek minden piaci lenyomatával. Globális kitekintésben elsősorban a szolgáltató szektor húzta a gazdasági növekedést, míg a feldolgozóipar inkább gyalulta azt. Az orosz-ukrán háború továbbra is tart, de úgy tűnik, ezek kockázatát már rég beárazták a befektetők. A kiemelten figyelt infláció a bázishatásoknak köszönhetően tovább süllyedt, viszont az USA inflációs számoknak a II. félév már nagy ellenszél lesz, míg Európában (társágunkat is ide értve) tovább süllyed majd a fő inflációs mutató. A globális jegybankok szigorúak maradtak és tovább folytatták kamatemelési ciklusukat, jelezve, hogy komolyan veszik az infláció elleni harcot.

A recessziós félelmek enyhülése elsősorban a részvénypiacoknak kedvezett, hisz magasabb kereslet nagyobb árbevételt is jelent, és egyelőre a profit marginok is erősek maradtak. A hosszú kötvényhozamok hullámvasutaztak, de lényegében ugyanott fejezték be a félév végét, mint a tavalyi év végét; míg a rövid hozamok a kamatemelésekkel párhuzamosan feljebb tolódtak, így a negatív meredekségű hozamgörbe megmaradt. A nyersanyagok határozottan olcsóbbak lettek, elsősorban a kínai növekedés lassulása miatt, hisz nincs szükség annyi alapanyagra.

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)	265 851 231
Vétel (db)	3 061 173
Visszaváltás (db)	55 935 082
Záró állomány (db)	212 977 322

Az alap devizaneme: cseh korona

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	BFM Balanced Alap
2023.01.31	286 787 062	1,112400
2023.02.28	282 833 939	1,106200
2023.03.31	282 902 479	1,114500
2023.04.28	283 924 091	1,130300
2023.05.31	266 265 788	1,129400
2023.06.30	246 920 626	1,159400

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 (%)
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%
2022.12.30	1,081700	-7,04%

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: Dr. Tóth Nándor

Az Igazgatóság elnöke: Dr. Barna Zsolt

A Felügyelő Bizottság elnöke: Ginzer Ildikó

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Dr. Tóth Nándor és Kovács Ildikó

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Bedenek Melinda

Az Alapkezelő befektetési eszközök és tőzsdei termékek kereskedését irányító személye: Pintér András

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2023-es év folyamán.

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

Nem volt ilyen változás.

Budapest, 2023. augusztus 30.

MBH Alapkezelő Zrt.