

FÉLÉVES JELENTÉS 2023 – BFM Konzervatívni Vegyes Alap

A. Alapadatok

Elnevezés angolul	BFM Conservative Mixed Investment Fund
Elnevezés cseh nyelven	BFM Konzervatívni směšný Fond
Rövid neve*	BFM Konzervatívni Vegyes Alap
Rövid név angolul	BFM Conservative Mixed Fund
Rövid neve cseh nyelven	BFM Konzervatívni směšný Fond

*: 2018. május. 31-ig BF Money Chraneny Alap

Harmonizáció	ÁÉKBV Alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2007. október 15. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF III/110.570-1/2007)
Alapcímlet devizaneme	CZK

A sorozatok adatai		
„CZK” sorozat	névérték 1 CZK	ISIN kód HU0000705785

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	0,60-0,80-1,00-1,20% (Részvény aránytól függően)
----------------------------------	--

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy ügyfelei számára a részvény-, kötvény és pénzüpi befektetések megfelelő kombinációjával vonzó hozamú, elfogadható kockázat mellett középtávon a pénzüpi alapok hozamának meghaladására törekvő befektetési alternatívát nyújtson. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek kiválasztásánál elsősorban a biztonságot és az értékmegőrzést, illetve a limitált kockázatvállalás mellett minél nagyobb hozam elérését tartja szem előtt. Az Alap célja, hogy a befektetési alap jegyeinek árfolyama (az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke) minden egyes forgalmazási napon legalább elérje az Alap addigi futamideje alatti legmagasabb forgalmazási árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszközérték) 90%-át. Az Alap elsősorban az értékállóságot és a biztonságot előtérbe helyező kamatozó eszközökbe fektet be, elsősorban a kockázatok csökkentése céljából (fedezeti célból) származtatott ügyleteket köt, valamint részvény alapú befektetéseket eszközöl.

Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alapkezelő az Alap részvénybefektetéseit főként a globális fejlett országok részvénypiacaira kívánja összpontosítani. Az Alap egyéb földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitettséggel 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 pénzügi termék alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

Az Alap a forgalmazás során összegyűjtött tőkének túlnyomó részét a tőkeveszteség elkerülése érdekében alacsony kockázatú kamatozó eszközökbe (pl. bankbetét, állampapír), és a kamat és devizaárfolyam kockázat csökkentését szolgáló származtatott eszközökbe fekteti, a fennmaradó részt pedig a magasabb hozampotenciál

biztosítása végett magasabb kockázatú, globális fejlett részvénypiaci kitettséget biztosító eszközökbe (pl. részvényekbe, ETF-ek-be), valamint a portfólió hatékony kezelése céljából származtatott termékekbe fektetheti.

Ajánlás: ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 3 éven belül ki akarják venni az alapból a pénzüket.

Az Alap korlátozott kockázatvállalás mellett kíván befektetési lehetőséget nyújtani a befektetői számára, azaz a befektetési politikájának megvalósításán keresztül azt kívánja biztosítani ügyfelei számára, hogy az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték minden egyes forgalmazási napon legalább eléri az Alap addigi futamideje alatti legmagasabb egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékének 90%-át.

Ezen célt az Alap az alacsony és magasabb kockázatú eszközök arányának folyamatos kiigazításával, egyensúlyban tartásával valósítja meg. A részvénypiaci eszközök árfolyamcsökkenése hatására az Alap egy jegyre jutó eszközértéke is bizonyos mértékben csökken, függően az Alap részvénypiaci kitettségének arányától. Az Alap eszközein belül a részvénypiaci kitettség arányát folyamatosan úgy alakítja, hogy a piac normál működése melletti árfolyammozgásokból származó veszteség hatására az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke nem csökkenhet a korábbi legmagasabb egy jegyre jutó nettó eszközérték 90%-a alá.

Az Alap közzétételi helyei

www.mbhalapkezezo.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	1 602 928 934	1 483 626 168
Banki egyenlegek	255 755 762	226 968 857
Egyéb eszközök	15 772 102	-92 058 202
Összes eszköz	1 874 456 798	1 618 536 822
Kötelezettségek	-4 304 705	-4 669 936
Nettó eszközérték	1 870 152 093	1 613 866 886

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	112 040 151	5,98%	226 968 857	14,02%
Betét	143 715 611	7,67%	0	0,00%
Állampapírok és állam által garantált értékpapírok*	854 147 870	45,57%	807 254 896	49,88%
Jelzáloglevél	8 072 740	0,43%	8 580 451	0,53%
Vállalati kötvény	385 090 153	20,54%	164 894 021	10,19%
ETF	355 618 171	18,97%	502 896 800	31,07%
Derivatív ügyletek	15 399 321	0,82%	-74 009	0,00%
Követelések/Kötelezettségek	372 781	0,02%	-91 984 193	-5,68%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	1 874 456 798	100,00%	1 618 536 822	100,00%
Díjak	-4 304 705		-4 669 936	
Nettó eszközérték:	1 870 152 093		1 613 866 886	

*: 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 összes eszközhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
ANGOL FONT	GBP	4 230	0,0	4 280	0,0
CSEH KORONA	CZK	62 471 063	3,3	210 277 421	13,0
EURO	EUR	28 774 230	1,5	14 211 728	0,9
MAGYAR FORINT	HUF	645 754	0,0	1 116 300	0,1
USA DOLLÁR	USD	20 144 874	1,1	1 359 128	0,1
Összesen	CZK	112 040 151		226 968 857	

Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
CSEH KORONA	CZK	143 715 611	7,7%	0	0,0%
Összesen	CZK	143 715 611		0	

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
ETF	HSBC MSCI World Ucits ETF	IE00B4X9L533	2 945 011	0,16%
ETF	ISHARES Core MSCI Europe ETF	US46434V7385	8 579 621	0,46%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	76 014 089	4,06%
ETF	ISHARES CORE S&P 500 UCITS	IE00B5BMR08U	44 714 502	2,39%
ETF	SOURCE MSCI WORLD ETF	IE00B60SX394	83 290 553	4,44%
ETF	SPDR S&P500 ETF TRUST	US78462F1030	30 220 699	1,61%
ETF	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U	US9220427754	11 320 584	0,60%
ETF	VANGUARD FTSE DW USD	IE00BKX55T58	34 049 807	1,82%
ETF	VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	12 517 216	0,67%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	19 459 935	1,04%
ETF	Xtrackers MSCI World UCITS ETF	IE00BJ0KDQ92	32 506 152	1,73%
Államkötvény	CZGB 0 12/12/24	CZ0001006167	189 669 900	10,12%
Államkötvény	CZGB 0.45 10/25/23	CZ0001004600	444 812 844	23,73%
Államkötvény	CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	8 724	0,00%
Államkötvény	CZGB 1.25 02/14/25	CZ0001005870	18 566 000	0,99%
Államkötvény	CZGB 5.7 05/25/24	CZ0001002547	10 366	0,00%
Államkötvény	CZGB Float 04/18/23	CZ0001003123	10 436 280	0,56%
Államkötvény	CZGB Float 11/19/27	CZ0001004105	190 643 756	10,17%
Jelzáloglevél	TJ24NV01	HU0000653266	8 072 740	0,43%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.01 06/28/23	HU0000360821	220 284 537	11,75%
Vállalati kötvény	MONBNK 3.79 01/30/30	CZ0003705188	92 102 592	4,91%
Vállalati kötvény	OTPHB 5.5 07/13/25	XS2499691330	72 703 024	3,88%

záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	HSBC MSCI World Ucits ETF	IE00B4X9L533	3 250 702	0,20%
ETF	ISHARES Core MSCI Europe ETF	US46434V7385	9 169 589	0,57%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	84 412 309	5,22%
ETF	ISHARES CORE S&P 500 UCITS	IE00B5BMR08U	50 357 166	3,11%
ETF	SOURCE MSCI WORLD ETF	IE00B60SX394	92 413 047	5,71%
ETF	SPDR S&P500 ETF TRUST	US78462F1030	48 269 704	2,98%
ETF	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U	US9220427754	29 624 104	1,83%
ETF	VANGUARD FTSE DW USD	IE00BKX55T58	37 384 847	2,31%
ETF	VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	13 437 289	0,83%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	42 241 436	2,61%
ETF	Xtrackers MSCI World UCITS ETF	IE00BJ0KDQ92	92 336 607	5,70%
Államkötvény	CZGB 0 12/12/24	CZ0001006167	309 205 000	19,10%
Államkötvény	CZGB 0.25 02/10/27	CZ0001005037	85 337	0,01%
Államkötvény	CZGB 0.45 10/25/23	CZ0001004600	242 412 828	14,98%
Államkötvény	CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	8 921	0,00%
Államkötvény	CZGB 1.25 02/14/25	CZ0001005870	18 825 560	1,16%
Államkötvény	CZGB 2.4 09/17/25	CZ0001004253	48 002	0,00%
Államkötvény	CZGB 5.7 05/25/24	CZ0001002547	10 046	0,00%
Államkötvény	CZGB Float 11/19/27	CZ0001004105	191 796 235	11,85%
Államkötvény	REPHUN 1.25 10/22/25	XS1887498282	44 862 967	2,77%
Jelzáloglevél	TJ24NV01	HU0000653266	8 580 451	0,53%
Vállalati kötvény	MONBNK 3.79 01/30/30	CZ0003705188	90 283 392	5,58%
Vállalati kötvény	OTPHB 5.5 07/13/25	XS2499691330	74 610 629	4,61%

Egyéb eszközök
Derivatív ügyletek
nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
CZK/HUF	17 188	2023.03.22
EUR/CZK	2 375 576	2023.01.31
EUR/CZK	624 220	2023.03.08
EUR/CZK	397 111	2023.05.17
USD/CZK	11 985 225	2023.02.21

záró állomány

CZK/HUF	-563 947	2023.09.27
EUR/CZK	749 671	2023.08.16
EUR/CZK	-259 734	2023.11.13

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	ISHARES MSCI WORLD ETF	USD	253 126
Esedékesség fizetés	SPDR S&P500 ETF TRUST	USD	119 655

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
CZGB 0 12/12/24	CZ0001006167	-92 380 000	CZGB 0 12/12/24
ISHARES MSCI WORLD ETF	USD	244 162	ISHARES MSCI WORLD ETF
SPDR S&P500 ETF TRUST	USD	151 644	SPDR S&P500 ETF TRUST

Az Alap az időszakban repóügyleteket, valamint „vétel-eladás ügylet” (buy-sell back)-eket nem kötött.

II. A forgalomban levő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
BFM Konzervatívni Vegyes Alap	1 578 344 351	1 299 798 516

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
BFM Konzervatívni Vegyes Alap	1,1849	1,2416

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1 217 838 780	8,3%	1 318 732 146	81,5%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0,0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0,0%
Egyéb átruházható értékpapírok	385 090 153	-57,2%	164 894 021	10,2%
Összesen	1 602 928 934	-7,5%	1 483 626 168	91,7%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1 247 310 763	-21,4%	980 729 368	60,6%

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:	31%
---	-----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0,2%
Érintett befektetési formák:

HSBC MSCI World Ucits ETF
ISHARES Core MSCI Europe ETF
ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT
ISHARES CORE S&P 500 UCITS
SOURCE MSCI WORLD ETF
SPDR S&P500 ETF TRUST
VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U
VANGUARD FTSE DW USD
VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF
VANGUARD TOT WORLD STK
Xtrackers MSCI World UCITS ETF

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei
Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2023

Az év első fele a recessziós félelmek enyhüléséről szóló 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 (tértségünket 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 befektetésein elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.

Tőkeszámla változásai

	BFM Konzervatívni Vegyes
Nyitó állomány (db)	1 578 344 351
Vétel (db)	28 502 623
Visszaváltás (db)	307 048 458
Záró állomány (db)	1 299 798 516

Az alap devizaneme: cseh korona

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	BFM Konzervatívni Vegyes Alap
2023.01.31	1 889 783 801	1,202400
2023.02.28	1 874 650 440	1,201400
2023.03.31	1 861 326 758	1,208000
2023.04.28	1 833 204 437	1,212600
2023.05.31	1 741 731 920	1,224600
2023.06.30	1 613 866 886	1,241600

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	BFM Konzervatívni Vegyes Alap	
	Árfolyam	Hozam (%)
2018.12.28	1,123900	-2,56%
2019.12.31	1,181700	5,14%
2020.12.31	1,179300	-0,20%
2021.12.31	1,242200	5,33%
2022.12.30	1,184900	-4,61%

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.