

FÉLÉVES JELENTÉS 2020 - BFM Balanced Alap

A. Alapadatok

Elnevezés angolul	BFM Balanced Mixed Multi Assets Investment Fund
Rövid neve	BFM Balanced Alap
Rövid név angolul	BFM Balanced Mixed Fund

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 Balancovany Alap

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy ügyfelei számára a részvény-, nyersanyag-, kötvény- és pénzüpi 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 állampapírba, és egyéb kamatozó eszközbe (pl. banki betétek, vállalati kötvények) fektet be, elsősorban a kockázatok csökkentése céljával származtatott ügyleteket köt, nyersanyagpiaci eszközöket vásárolhat, valamint részvény alapú befektetéseket eszközöl.

Az Alap vagyonának jelentős részét fektetheti be a közép-kelet-európai, azon belül is a visegrádi országok (Magyarország, Lengyelország, Csehország), illetve a globális fejlett piac részvénypiacain. Az Alap vagyonának egy kisebb részét nyersanyag árfolyamához kötött befektetési eszközbe fektetheti.

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 újrabefekteti. Az alap földrajzi eloszlással és specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel. Az alap - az európai jogharmonizációnak megfelelően - ÁÉKBV (európai alap).

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

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; www.kozzetetelek.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	122 636 183	128 062 418
Banki egyenlegek	7 371 175	9 382 433
Egyéb eszközök	419 110	-1 628 443
Összes eszköz	130 426 468	135 816 408
Kötelezettségek	-355 593	-354 358
Nettó eszközérték	130 070 876	135 462 050

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	7 371 175	5.65%	9 382 433	6.91%
Államkötvény	64 101 439	49.15%	64 391 933	47.41%
Vállalati kötvény	0	0.00%	3 077 376	2.27%
ETF	49 361 145	37.85%	53 066 144	39.07%
Részvény	9 173 599	7.03%	7 526 965	5.54%
Derivatív ügyletek	394 990	0.30%	-1 658 232	-1.22%
Követelések/Kötelezettségek	24 121	0.02%	29 789	0.02%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	130 426 468	100.00%	135 816 408	100.00%
Díjak	-355 593		-354 358	
Nettó eszközérték:	130 070 876		135 462 050	

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	6 499 124	5.0	8 755 044	6.4
EURO	EUR	97 063	0.1	16 296	0.0
LENGYEL ZLOTY	PLN	78 588	0.1	78 823	0.1
MAGYAR FORINT	HUF	8 626	0.0	49 128	0.0
Román lej	RON	280 496	0.2	299 448	0.2
USA DOLLÁR	USD	407 279	0.3	183 694	0.1
Összesen	CZK	7 371 175		9 382 433	

Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	LU027420869U	3 855 641	2.96%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	4 288 922	3.29%
ETF	ISHARES MSCI ALL WORLD	US4642882579	11 144 756	8.54%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	LU1900066462	9 292 185	7.12%
ETF	SOURCE MSCI WORLD ETF USD	IE00B60SX39U	4 432 419	3.40%
ETF	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	6 482 490	4.97%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	9 864 732	7.56%
Részvény	AVAST Plc.	GB00BDD85M81	490 000	0.38%
Részvény	Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	591 103	0.45%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	334 032	0.26%
Részvény	BANK PKO	PLPKO0000016	285 449	0.22%
Részvény	BRD-GROUPE	ROBRDBACNOR2	218 715	0.17%
Részvény	CD Projekt SA	PLOPTTC00011	585 078	0.45%
Részvény	CEZ AS	CZ0005112300	475 873	0.36%
Részvény	ERSTE BANK	AT0000652011	1 785 988	1.37%
Részvény	FONDUL	ROFPTAACNOR5	248 786	0.19%
Részvény	KGHM	PLKGM000017	204 651	0.16%
Részvény	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	489 405	0.38%
Részvény	KRKA	SI0031102120	372 120	0.29%
Részvény	MOL TÖRZS ÚJ	HU0000153937	681 556	0.52%
Részvény	MONETA Money Bank	CZ0008040318	187 000	0.14%
Részvény	OTP Bank	HU0000061726	593 005	0.45%
Részvény	PETROM (OMV)	ROSNPPACNOR9	118 694	0.09%
Részvény	PGNIG (POLISH OIL & GAS)	PLPGNIG00014	129 426	0.10%
Részvény	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	445 012	0.34%
Részvény	PZU PW	PLPZU0000011	543 470	0.42%
Részvény	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	177 510	0.14%
Részvény	ROMGAZ SA	ROSNNGACNOR3	216 729	0.17%
Államkötvény	A200520014	HU0000402847	4 338 321	3.33%
Államkötvény	CZGB 0 02/10//20 Corp.	CZ0001005011	15 985 200	12.26%
Államkötvény	CZGB 0 02/24/22	CZ0001005029	19 895 455	15.25%
Államkötvény	CZGB 0.25 02/10/27	CZ0001005037	3 646 756	2.80%
Államkötvény	CZGB 0.45 10/25/23	CZ0001004600	13 422 976	10.29%
Államkötvény	CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	6 792 407	5.21%
Államkötvény	CZGB Float 11/19/27	CZ0001004105	10 284	0.01%
Államkötvény	CZGB Float 12/20	CZ0001004113	10 041	0.01%

záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	LU027420869U	3 802 645	2.80%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	4 222 022	3.11%
ETF	ISHARES MSCI ALL WORLD	US4642882579	10 850 957	7.99%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	LU1900066462	12 333 700	9.08%
ETF	SOURCE MSCI WORLD ETF USD	IE00B60SX39U	4 373 890	3.22%
ETF	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	7 946 916	5.85%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	9 536 014	7.02%
Részvény	AVAST Plc.	GB00BDD85M81	541 100	0.40%
Részvény	Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	503 916	0.37%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	179 574	0.13%
Részvény	BANK PKO	PLPKO0000016	190 427	0.14%
Részvény	BRD-GROUPE	ROBRDBACNOR2	165 780	0.12%
Részvény	CD Projekt SA	PLOPTTC00011	829 124	0.61%
Részvény	CEZ AS	CZ0005112300	472 604	0.35%
Részvény	ERSTE BANK	AT0000652011	1 144 116	0.84%
Részvény	FONDUL	ROFPTAACNOR5	269 069	0.20%
Részvény	KGHM	PLKGHM000017	195 214	0.14%
Részvény	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	325 090	0.24%
Részvény	KRKA	SI0031102120	441 556	0.33%
Részvény	MOL TÖRZS ÚJ	HU0000153937	421 640	0.31%
Részvény	MONETA Money Bank	CZ0008040318	117 700	0.09%
Részvény	OTP Bank	HU0000061726	414 588	0.31%
Részvény	PETROM (OMV)	ROSNPPACNOR9	89 355	0.07%
Részvény	PGNIG (POLISH OIL & GAS)	PLPGNIG00014	136 323	0.10%
Részvény	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	325 684	0.24%
Részvény	PZU PW	PLPZU0000011	393 948	0.29%
Részvény	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	176 610	0.13%
Részvény	ROMGAZ SA	ROSNGNACNOR3	193 547	0.14%
Államkötvény	CZGB 0 02/24/22	CZ0001005029	20 495 285	15.09%
Államkötvény	CZGB 0.25 02/10/27	CZ0001005037	17 572 464	12.94%
Államkötvény	CZGB 0.45 10/25/23	CZ0001004600	14 105 224	10.39%
Államkötvény	CZGB 0.75 02/23/21	CZ0001005367	5 043 165	3.71%
Államkötvény	CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	7 155 838	5.27%
Államkötvény	CZGB Float 11/19/27	CZ0001004105	9 961	0.01%
Államkötvény	CZGB Float 12/20	CZ0001004113	9 996	0.01%
Vállalati kötvény	MONBNK 3.79 01/30/30	CZ0003705188	3 077 376	2.27%

Egyéb eszközök
Derivatív ügyletek
nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
CZK/HUF	50 040	2020.05.20
USD/CZK	344 950	2020.08.12

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/CZK	-1 658 232	2020.08.12

Repo ügyletek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Követelések kötelezettségek
nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Pénzszámla átvezetés	CZK		21 377
	CZK	CZK	2 706
	CZK	CZK	38

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	FONDUL	RON	13 024
	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	119 269 570	127 294 394

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
BFM Balanced Alap	1.0906	1.0642

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	122 636 183	1.9%	124 985 042	92.0%
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%	3 077 376	2.3%
Összesen	122 636 183	4.4%	128 062 418	94.3%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	64 101 439	5.3%	67 469 309	49.7%

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: 39%

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 vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2020

Magyar kötvény

Az erős évkezdést követően a koronavírus körüli bizonytalanság fokozódása megtorpanást hozott a globális tőkepiacokra. Február végére világossá vált, hogy a korábbi várakozásokkal ellentétben időben elhúzódó és az egész világra kiterjedő hatásokkal kell számolni. A járványhelyzet eskalálódása sokszerű hatást gyakorolt a tőkepiacokra márciusban, a gazdaság lefagyása, a várható gyors és mély recesszió mindeddig ismeretlen helyzet elé állította a befektetőket. A kockázati étvágy drasztikus visszaesése és a menekülőeszközök irányába történő tőkeátcsoportosítás likviditási sokkot, és soha nem látott gyorsaságú visszaesést eredményezett a piacokon. A kialakult helyzetre mind gazdaságpolitikai (fiskális mentőcsomagok, jegybanki enyhítések), mind egészségügyi (karanténok, kijárási korlátozások) szempontból precedens nélküli válaszok érkeztek világszerte, melyek hozzájárultak a tőkepiaci hangulat stabilizálódásához és a kockázatvállalási kedv visszatéréséhez a következő időszakban. A visszapattnás lendülete egészen június közepéig kitartott, majd a járvány globális terjedési üteme és az egyes amerikai államokban tapasztalt dinamika ismételtén óvatosságra készítette a befektetőket. A piac a félév végéig ugyanakkor komolyabb korrekciót nem szenvedtek el, melyben változatlanul meghatározó szerepet játszik a példanélküli monetáris és fiskális mentőcsomagok támasza. Az említett folyamatok természetesen hatást gyakoroltak a magyar kötvénypiacra is, a tízéves papír hozama a 2,01%-os évkezdést követően 3,31%-on tetőzött márciusban, majd 2,15%-on zárta a félévet. A három hónapos BUBOR 0,16%-on kezdte az évet, majd az 1,1%-os áprilisi csúcspont után 0,74%-ra csökkent a félév végére. A forint az év eleji 332-es szintről csaknem 369-ig gyengült az euróval szemben, végül 355-ön zárta az időszakot.

Magyar és régiós részvénytőkepiacok:

Az erős évek kezdését követően a koronavírus körüli bizonytalanság fokozódása megtorpanást hozott a globális tőkepiacokra. Február végére világossá vált, hogy a korábbi várakozásokkal ellentétben időben elhúzódó és az egész világra kiterjedő hatásokkal kell számolni. A járványhelyzet eszkalálódása sokszerű hatást gyakorolt a tőkepiacokra márciusban, a gazdaság lefagyása, a várható gyors és mély recesszió mindeddig ismeretlen helyzet elé állította a befektetőket. A kockázati étvágy drasztikus visszaesése és a menekülőeszközök irányába történő tőkeátcsoportosítás likviditási sokkot, és soha nem látott gyorsaságú visszaesést eredményezett a piacokon. A kialakult helyzetre mind gazdaságpolitikai (fiskális mentőcsomagok, jegybanki enyhítések), mind egészségügyi (karanténok, kijárási korlátozások) szempontból precedens nélküli válaszok érkeztek világszerte, melyek hozzájárultak a tőkepiaci hangulat stabilizálódásához és a kockázatvállalási kedv visszatéréséhez a következő időszakban. A visszapattanás lendülete egészen június közepéig kitartott, majd a járvány globális terjedési üteme és az egyes amerikai államokban tapasztalt dinamika ismételten óvatosságra készítette a befektetőket. A piac a félév végéig ugyanakkor komolyabb korrekciót nem szenvedtek el, melyben változatlanul meghatározó szerepet játszik a példanélküli monetáris és fiskális mentőcsomagok támasza. Az MSCI All Country World Index a félévet dollárban 5,97%-os, a közép-európai régió teljesítményét implikáló CETOP Index pedig euróban 21,89%-os veszteséggel zárta, míg a fontosabb nyersanyagok tekintetében az olaj árfolyamában 54,82%-os, az ipari fémek LME indexében pedig 5,68%-os visszaesés mutatkozott az időszakban.

Az alap befektetései 2020-ban

Az alap befektetési stratégiájával összhangban vagyontát a félév során alacsony kamatérzékenységgű pénzügyi, kötvény- és részvénytőkepiaci, illetve nyersanyagpiaci (arany) kitettséget biztosító eszközök kombinációjába fektette. A részvénytőkét az alap közép-európai vállalatok részvényein, illetve a közép-európai és a fejlett országok részvénytőkepiacain 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 befektetésien 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)	119 269 570
Vétel (db)	22 212 562
Visszaváltás (db)	14 187 738
Záró állomány (db)	127 294 394

Az alap devizaneme: cseh korona

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	BFM Balanced Alap
2020.01.31	131 137 362	1.081600
2020.02.28	128 761 815	1.045400
2020.03.31	117 668 952	0.993200
2020.04.30	123 328 847	1.029700
2020.05.29	132 176 489	1.055700
2020.06.30	135 462 050	1.064200

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 (%)
2015.12.31	0.998100	-2.12%
2016.12.30	1.023500	2.54%
2017.12.29	1.079100	5.43%
2018.12.28	1.018900	-5.58%
2019.12.31	1.090600	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 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 2020-as év folyamán.

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

Nem volt ilyen változás.

Budapest, 2020. augusztus 31.

Budapest Alapkezelő Zrt.