

## FÉLÉVES JELENTÉS 2020 - BFM Konzervatívni Kötvény Alap

### A. Alapadatok

<b>Elnevezés angolul</b>	BFM Conservative Shortterm Bond Investment Fund
<b>Elnevezés cseh nyelven</b>	BFM Konzervativní krátkodobých dluhopisů Fond
<b>Rövid neve</b>	BFM Konzervatívni Kötvény Alap
<b>Rövid név angolul</b>	BFM Conservative Bond Fund
<b>Rövid neve cseh nyelven</b>	BFM Konzervativní dluhopisový Fond

<b>Harmonizáció</b>	ÁÉKBV alap
<b>Az alap típusa, fajtája</b>	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
<b>Futamideje</b>	határozatlan
<b>Indulás dátuma</b>	2010. december 27. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF KE-III-537/2010)
<b>Alapcímlet devizaneme</b>	CZK

<b>A sorozatok adatai</b>		
„CZK” sorozat	névérték 1 CZK	ISIN kód: HU0000709308

<b>Alapkezelő</b>	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
<b>Letétkezelő</b>	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1133 Budapest, Váci út 80.
<b>Könyvvizsgáló</b>	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.

<b>Aktuális alapkezelési díj</b>	0.8%
----------------------------------	------

Az Alap neve 2018. május 31-ig BF Money Konzervatívni Alap

### Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy mérsékelt kockázat vállalása mellett a cseh koronában elhelyezett banki betétekkel versenyképes hozamot biztosítson a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alapkezelő a befektetők pénzének biztonsága érdekében az Alap eszközeit jellemzően vállalati kötvényekbe, állampapírokba (kincstárjegyek, államkötvények), államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba, jelzáloglevelekbe, valamint banki betétekbe fekteti be.

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 specifikációval rendelkezik, főként CEEMEA régióbeli eszközökbe fektet. Az alap specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel. Az alap - az európai jogharmonizációnak megfelelően - ÁÉKBV (európai alap).

Az Alapot azoknak a középtávon – legalább fél-egy év - gondolkodó befektetőknek ajánljuk, akik a cseh infláció mértékét tendenciájában meghaladó, a cseh kötvénypiac teljesítményével versenyképes befektetést keresnek.

Ajánlás: ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 1 éven belül ki akarják venni az alapból 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: cseh korona

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

#### Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	3 340 764 143	3 339 417 084
Banki egyenlegek	184 465 243	707 525 323
Egyéb eszközök	126 336 802	16 960 854
Összes eszköz	3 651 566 188	4 063 903 261
Kötelezettségek	-6 675 466	-6 682 573
Nettó eszközérték	3 644 890 722	4 057 220 688

#### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	184 465 243	5.05%	475 932 523	11.71%
Betét	0	0.00%	231 592 800	5.70%
Államkötvény	538 374 080	14.74%	287 377 894	7.07%
Vállalati kötvény	2 802 390 063	76.74%	2 083 287 526	51.26%
ETF	0	0.00%	968 751 664	23.84%
Derivatív ügyletek	74 362 725	2.04%	46 892 193	1.15%
Követelések/Kötelezettségek	51 974 077	1.42%	-29 931 340	-0.74%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	3 651 566 188	100.00%	4 063 903 261	100.00%
Díjak	-6 675 466		-6 682 573	
Nettó eszközérték:	3 644 890 722		4 057 220 688	

#### 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	%
ANGOL FONT	GBP	31 682	0.0	31 029	0.0
CSEH KORONA	CZK	140 530 603	3.8	373 708 710	9.2
EURO	EUR	417 112	0.0	1 903 803	0.0
MAGYAR FORINT	HUF	102 760	0.0	100 592	0.0
SVÁJCI FRANK	CHF	18 411 400	0.5	1 735 038	0.0
USA DOLLÁR	USD	24 971 687	0.7	98 453 350	2.4
Összesen	CZK	184 465 243		475 932 523	

**Betétek**

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
CSEH KORONA	CZK	0	0.0%	231 592 800	5.7%
Összesen	CZK	0		231 592 800	

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

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
Államkötvény	AFFICO Float 01/24/20 Corp.	XS1554456704	39 318 708	1.08%
Államkötvény	AFREXI FLOAT 07/25/21	XS1651860287	23 184 744	0.63%
Államkötvény	AFREXI FLOAT 08/01/22	XS1861335955	18 417 474	0.50%
Államkötvény	AFRFIN 4.375 04/29/20 Corp	XS1225008538	46 039 648	1.26%
Államkötvény	AFRFIN FLOAT 03/15/21 Corp.	XS1578768050	34 550 796	0.95%
Államkötvény	Costar 9.995 08/01/20	USP3699PAA59	18 364 827	0.50%
Államkötvény	EURDEV 5 09/26/20	XS0972645112	53 636 722	1.47%
Államkötvény	IFC 1.1 05/13/22	XS2079301722	24 896 075	0.68%
Államkötvény	MONTEN 3.875 03/18/20	XS1205717702	52 814 893	1.45%
Államkötvény	OMAN 4.125 01/17/23	XS1750113406	71 066 753	1.95%
Államkötvény	PTABNK 5.375 03/14/22	XS1520309839	56 346 644	1.54%
Államkötvény	SOAFSK 3.903 06/24/20 Corp.	XS1113141441	73 043 803	2.00%
Államkötvény	TURKEY 5.125 05/18/20	XS0503454166	26 692 992	0.73%
Vállalati kötvény	AGROKOR 17/08/16	XS1480203709	0	0.00%
Vállalati kötvény	AKBNK 4 01/24/20	XS1111101314	44 855 600	1.23%
Vállalati kötvény	ATENTO 6.125 08/10/22	USL0427PAA41	73 392 052	2.01%
Vállalati kötvény	BCOOA 1.05 10/15/21	CH0383104376	47 562 816	1.30%
Vállalati kötvény	BHARTI 3 03/31/20	CH0234487426	105 208 027	2.88%
Vállalati kötvény	BSTDBK 4.875 05/06/21	XS1405888576	23 372 981	0.64%
Vállalati kötvény	BTGPBZ 4 01/16/20	US05971BAB53	103 972 884	2.85%
Vállalati kötvény	BTGPBZ 7.75 02/15/29	USP07790AE14	24 754 083	0.68%
Vállalati kötvény	BULENR 4.875 08/02/21	XS1405778041	13 866 320	0.38%
Vállalati kötvény	CHMFRU 3.85 08/27/21 Corp	XS1567051443	34 098 548	0.93%
Vállalati kötvény	CIBNRE Float 05/26/21	SE0010740530	23 716 969	0.65%
Vállalati kötvény	COMQAT 3.25 06/13/21	XS1432416029	52 726 090	1.44%
Vállalati kötvény	Creal 5 02/01/27	XS2060698219	16 277 240	0.45%
Vállalati kötvény	CREDVA 9.75 07/27/22	USP32086AL73	25 227 531	0.69%
Vállalati kötvény	CRESAR 6.5 02/16/23	ARCRES560064	11 518 607	0.32%
Vállalati kötvény	CS 3.125 12/10/20	USG25417AN90	34 393 236	0.94%
Vállalati kötvény	CS Float 12/14/23 Corp	USG253HFAP19	20 677 769	0.57%
Vállalati kötvény	DB 1.625 02/12/21	DE000DL19UQ0	52 202 014	1.43%
Vállalati kötvény	DIBUH 2.921 06/03/20	XS1241110300	45 587 734	1.25%
Vállalati kötvény	DSVMIL Float 05/10/21	SE0009805633	28 430 056	0.78%
Vállalati kötvény	ECELUP 8.625 06/16/21 Corp.	USA18007AA16	11 896 536	0.33%
Vállalati kötvény	ENGPRO 4 12/07/22	XS1731657141	24 849 249	0.68%
Vállalati kötvény	ERSTBK 5.5 05/26/25	XS1143333109	46 183 497	1.26%
Vállalati kötvény	F 5.75 02/01/21	US345397VR12	23 949 555	0.66%
Vállalati kötvény	F Float 11/02/20	US345397YR84	13 670 087	0.37%
Vállalati kötvény	Fercap Float 04/24/23	SE0012453835	40 277 932	1.10%
Vállalati kötvény	FINDEP 8 07/19/24	USP4173SAF13	30 866 907	0.85%
Vállalati kötvény	FOURFN 10.75 05/01/22	XS1597294781	7 300 344	0.20%
Vállalati kötvény	FOURFN 11.25 05/23/21	XS1417876163	39 670 173	1.09%
Vállalati kötvény	GAZPRU 2.75 11/30/21	CH0346828400	27 188 183	0.74%
Vállalati kötvény	GILHDG 8.5 05/02/23 Corp	USL43228AA06	24 777 921	0.68%
Vállalati kötvény	GPBRU 7.875 PERP Corp	XS0848137708	23 328 343	0.64%

Vállalati kötvény	GRNKEN 4.875 07/24/22	USN3700LAC92	17 228 146	0.47%
Vállalati kötvény	GRNKEN 6.25 02/21/23	USV3855LAA71	16 699 878	0.46%
Vállalati kötvény	HLSTWR 9.125 03/08/22	XS1572144464	16 904 981	0.46%
Vállalati kötvény	HRINTH 3.25 06/03/21	XS1422785375	22 873 753	0.63%
Vállalati kötvény	HRINTH 4.5 PERP	XS1555076162	23 520 459	0.64%
Vállalati kötvény	HSBKKZ 5.5 12/21/22	XS0867478124	13 416 440	0.37%
Vállalati kötvény	HYNMTR 2.75 09/18/20 Corp	US44891CAQ69	43 587 262	1.19%
Vállalati kötvény	IPFLN 5.75 04/07/21	XS1054714248	31 428 208	0.86%
Vállalati kötvény	IRCPAR 5 09/14/20	ARSAMA560073	9 199 657	0.25%
Vállalati kötvény	IRSAAR 11.5 07/20/20	USP5880CAB65	29 978 110	0.82%
Vállalati kötvény	ISCTR 5 04/30/20 Corp	XS1121459074	67 981 414	1.86%
Vállalati kötvény	ISCTR 5.375 10/06/21	XS1390320981	9 301 234	0.25%
Vállalati kötvény	ITAU 6.2 04/15/20	US46556MAA09	29 047 643	0.80%
Vállalati kötvény	Kerpw 8.75 01/31/22	XS1533923238	43 002 543	1.18%
Vállalati kötvény	KTZKZ 3.638 06/20/22	CH0246199050	14 129 540	0.39%
Vállalati kötvény	LIBONE 5.3 10/23/23	CZ0000001086	30 595 920	0.84%
Vállalati kötvény	METINV 7.75 04/23/23	XS1806400534	12 289 625	0.34%
Vállalati kötvény	MRFGBZ 8 06/08/23	USN54468AF52	11 874 252	0.33%
Vállalati kötvény	NASNO 7.25 12/11/19	NO0010753437	4 915 170	0.13%
Vállalati kötvény	NEPSJ 3.75 02/26/21	XS1325078308	6 294 392	0.17%
Vállalati kötvény	NITROG 7 05/14/25	XS1811852521	15 670 815	0.43%
Vállalati kötvény	NOVAUS 8.25 05/26/21	NO0010795602	1 197 233	0.03%
Vállalati kötvény	NSENS Float 06/29/22	DK0030400890	28 552 939	0.78%
Vállalati kötvény	OPUSSE Float 3.95 10/29/49 Corp	XS0272723551	49 391 592	1.35%
Vállalati kötvény	OTPHB 2.875 07/15/29	XS2022388586	34 435 188	0.94%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	61 073 966	1.67%
Vállalati kötvény	OUTOK 3.25 02/26/20	XS1194020852	69 817 659	1.91%
Vállalati kötvény	PEMEX 1.5 12/08/20	CH0305117886	23 731 148	0.65%
Vállalati kötvény	PEMEX 2.375 12/14/21	CH0323735669	9 687 632	0.27%
Vállalati kötvény	PEMEX 2.5 08/21/21	XS1568875444	26 400 431	0.72%
Vállalati kötvény	PPFGRO 3.125 03/27/26	XS1969645255	10 984 409	0.30%
Vállalati kötvény	PSHNA 5.5 07/15/22	XS1242956966	24 564 008	0.67%
Vállalati kötvény	QIBKQD 2.754 10/27/20	XS1310192031	68 490 065	1.88%
Vállalati kötvény	QNBK Float 02/12/20	XS1768135128	73 035 674	2.00%
Vállalati kötvény	RAILUA 8.25 07/09/24	XS1843433472	15 116 603	0.41%
Vállalati kötvény	RFLBOB 0.55 10/20/20	AT0000A1YQT4	38 453 298	1.05%
Vállalati kötvény	SAZFIN 4 12/12/22	SK4120013475	76 515 755	2.10%
Vállalati kötvény	SAZKAG 5.2 09/23/24	CZ0003522930	20 880 220	0.57%
Vállalati kötvény	SHTFIN 5.7 02/27/22	XS1953982086	14 151 062	0.39%
Vállalati kötvény	SILNET 11 04/02/24	XS1843443430	5 191 680	0.14%
Vállalati kötvény	SISETI 4.25 05/09/20	XS0927634807	57 366 290	1.57%
Vállalati kötvény	SLBIDC Float 02/06/23	NO0010814189	60 938 585	1.67%
Vállalati kötvény	TAQAUH 3.625 06/22/21	XS1435072548	46 167 256	1.26%
Vállalati kötvény	TEVA 0.375 07/25/20	XS1439749109	15 454 551	0.42%
Vállalati kötvény	TEVA 3.25 04/15/22	XS1812903828	25 942 907	0.71%
Vállalati kötvény	TRAFIG 5 04/27/20	XS1222731215	43 849 005	1.20%
Vállalati kötvény	UNIFIN 7 01/15/25	USP94461AC79	28 399 085	0.78%
Vállalati kötvény	UNIFIN 7.25 09/27/23	USP94461AB96	80 249 387	2.20%
Vállalati kötvény	UNIGEL 8.75 10/01/26	USL9467UAB37	4 737 602	0.13%
Vállalati kötvény	VEBBNK 6.902 07/09/20	XS0524610812	67 095 083	1.84%
Vállalati kötvény	VIP 3.95 06/16/21 Corp	XS1625994022	32 354 868	0.89%
Vállalati kötvény	VIP 6.25 04/26/20	XS1400710999	34 508 574	0.95%
Vállalati kötvény	VORHYP 0.8 03/08/21	XS1374538434	26 692 578	0.73%
Vállalati kötvény	VTB 5 10/24/24	CH0248531110	40 236 369	1.10%
Vállalati kötvény	WINGHL 4 07/11/22	HU0000359062	19 551 945	0.54%

Vállalati kötvény	YASAR 8.875 05/06/20	XS1132450427	1 436 689	0.04%
-------------------	----------------------	--------------	-----------	-------

**záró állomány**

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
ETF	AMUNDI IND BARC US CORP BBB	LU1525418726	220 313 613	5.42%
ETF	AMUNDI Index Barclays Euro Corp 1-5 ETF	LU1525418643	254 668 531	6.27%
ETF	Ishares USD Short DUR Bond Ucits ETF	IE00BYXYYP94	249 159 584	6.13%
ETF	SPDR BBG 0-3 Euro Bond UCITS ETF	IE00BC7GZW19	244 609 937	6.02%
Államkötvény	AFREXI FLOAT 07/25/21	XS1651860287	16 510 541	0.41%
Államkötvény	AFREXI FLOAT 08/01/22	XS1861335955	18 490 499	0.45%
Államkötvény	AFRFIN FLOAT 03/15/21 Corp.	XS1578768050	35 435 782	0.87%
Államkötvény	Costar 9.995 08/01/20	USP3699PAA59	12 405 073	0.31%
Államkötvény	EURDEV 5 09/26/20	XS0972645112	68 964 756	1.70%
Államkötvény	OMAN 4.125 01/17/23	XS1750113406	71 395 257	1.76%
Államkötvény	PTABNK 5.375 03/14/22	XS1520309839	50 008 767	1.23%
Államkötvény	TURKEY 5.6 11/14/24	US900123CW86	14 167 219	0.35%
Vállalati kötvény	ACKAF 5 04/03/23	XS0910932788	11 962 312	0.29%
Vállalati kötvény	AGROKOR 17/08/16	XS1480203709	0	0.00%
Vállalati kötvény	ARAMCO 2.75 04/16/22	XS1982118264	7 324 958	0.18%
Vállalati kötvény	ATENTO 6.125 08/10/22	USL0427PAA41	55 882 608	1.38%
Vállalati kötvény	BCOOA 1.05 10/15/21	CH0383104376	49 784 884	1.23%
Vállalati kötvény	BRASKM 3.5 01/10/23	USN15516AA01	14 803 471	0.36%
Vállalati kötvény	BRFSBZ 4.35 09/29/26	USA08163AA41	10 477 024	0.26%
Vállalati kötvény	BRSRBZ 7.375 02/02/22	USP12445AA33	22 249 309	0.55%
Vállalati kötvény	BSTDBK 4.875 05/06/21	XS1405888576	24 301 268	0.60%
Vállalati kötvény	BTGPBZ 7.75 02/15/29	USP07790AE14	24 746 166	0.61%
Vállalati kötvény	BULENR 4.875 08/02/21	XS1405778041	14 228 910	0.35%
Vállalati kötvény	CIBNRE Float 05/26/21	SE0010740530	29 903 340	0.74%
Vállalati kötvény	CIELBZ 3.75 11/16/22	USU1714UAA35	23 956 199	0.59%
Vállalati kötvény	COMQAT 3.25 06/13/21	XS1432416029	86 866 610	2.14%
Vállalati kötvény	Creal 5 02/01/27	XS2060698219	6 934 698	0.17%
Vállalati kötvény	CREDVA 9.75 07/27/22	USP32086AL73	26 437 726	0.65%
Vállalati kötvény	CS 3.125 12/10/20	USG25417AN90	36 080 587	0.89%
Vállalati kötvény	CS FLoat 12/14/23 Corp	USG253HFAP19	21 407 231	0.53%
Vállalati kötvény	DB 1.625 02/12/21	DE000DL19UQ0	53 919 194	1.33%
Vállalati kötvény	DBKAZ 4.125 12/10/22	XS0860582435	14 907 298	0.37%
Vállalati kötvény	DSVMIL Float 05/10/21	SE0009805633	28 509 706	0.70%
Vállalati kötvény	ECELUP 8.625 06/16/21 Corp.	USA18007AA16	12 057 464	0.30%
Vállalati kötvény	ECOPET 5.875 09/18/23	US279158AC30	20 720 877	0.51%
Vállalati kötvény	ENGPRO 4 12/07/22	XS1731657141	25 025 792	0.62%
Vállalati kötvény	F 5.75 02/01/21	US345397VR12	14 665 386	0.36%
Vállalati kötvény	F Float 11/02/20	US345397YR84	13 841 237	0.34%
Vállalati kötvény	Fercap Float 04/24/23	SE0012453835	36 273 108	0.89%
Vállalati kötvény	FINDEP 8 07/19/24	USP4173SAF13	25 753 791	0.63%
Vállalati kötvény	FOURFN 10.75 05/01/22	XS1597294781	8 100 449	0.20%
Vállalati kötvény	FOURFN 11.25 05/23/21	XS1417876163	19 390 714	0.48%
Vállalati kötvény	GAZPRU 2.75 11/30/21	CH0346828400	28 939 013	0.71%
Vállalati kötvény	GILHDG 8.5 05/02/23 Corp	USL43228AA06	23 831 703	0.59%
Vállalati kötvény	GM5 10/01/28	US37045VAS97	7 739 348	0.19%
Vállalati kötvény	GRNKEN 4.875 07/24/22	USN3700LAC92	17 784 718	0.44%
Vállalati kötvény	GRNKEN 6.25 02/21/23	USV3855LAA71	17 080 901	0.42%
Vállalati kötvény	HRINTH 3.25 06/03/21	XS1422785375	23 945 872	0.59%
Vállalati kötvény	HRINTH 4.5 PERP	XS1555076162	24 416 694	0.60%
Vállalati kötvény	HSBKZ 5.5 12/21/22	XS0867478124	13 879 702	0.34%



Vállalati kötvény	HYNMTR 2.75 09/18/20 Corp	US44891CAQ69	45 542 443	1.12%
Vállalati kötvény	HYNMTR3.4 06/20/24	US44891CBB81	6 136 306	0.15%
Vállalati kötvény	IPFLN 5.75 04/07/21	XS1054714248	28 290 067	0.70%
Vállalati kötvény	IRSAAR 11.5 07/20/20	USP5880CAB65	11 671 466	0.29%
Vállalati kötvény	ISCTR 5.375 10/06/21	XS1390320981	9 672 779	0.24%
Vállalati kötvény	JSTLIN 5.25 04/13/22	XS1586341981	27 250 428	0.67%
Vállalati kötvény	Kerpw 8.75 01/31/22	XS1533923238	30 530 545	0.75%
Vállalati kötvény	KTZKZ 3.638 06/20/22	CH0246199050	14 269 311	0.35%
Vállalati kötvény	LIBONE 5.3 10/23/23	CZ0000001086	34 865 740	0.86%
Vállalati kötvény	METINV 7.75 04/23/23	XS1806400534	12 158 017	0.30%
Vállalati kötvény	MONBNK 3.79 01/30/30	CZ0003705188	40 005 888	0.98%
Vállalati kötvény	NITROG 7 05/14/25	XS1811852521	17 075 474	0.42%
Vállalati kötvény	NSENS Float 06/29/22	DK0030400890	21 181 218	0.52%
Vállalati kötvény	NTPCIN 4.375 11/26/24	XS1143390679	15 248 948	0.38%
Vállalati kötvény	OPUSSE Float 3.95 10/29/49 Corp	XS0272723551	48 538 986	1.19%
Vállalati kötvény	OTPHB 2.875 07/15/29	XS2022388586	34 474 702	0.85%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	53 953 327	1.33%
Vállalati kötvény	PEMEX 1.5 12/08/20	CH0305117886	24 940 653	0.61%
Vállalati kötvény	PEMEX 2.375 12/14/21	CH0323735669	9 958 410	0.25%
Vállalati kötvény	PEMEX 2.5 08/21/21	XS1568875444	26 432 636	0.65%
Vállalati kötvény	PETBRA 4.75 01/14/25	XS0982711714	5 738 109	0.14%
Vállalati kötvény	PETKM 5.875 01/26/23	XS1747548532	4 840 497	0.12%
Vállalati kötvény	PPFFH 4.5 12/18/27	CZ0000001011	8 833 500	0.22%
Vállalati kötvény	PPFGRO 3.125 03/27/26	XS1969645255	10 751 714	0.26%
Vállalati kötvény	PSHNA 5.5 07/15/22	XS1242956966	25 701 842	0.63%
Vállalati kötvény	QIBKQD 2.754 10/27/20	XS1310192031	71 874 080	1.77%
Vállalati kötvény	RAILUA 8.25 07/09/24	XS1843433472	14 713 375	0.36%
Vállalati kötvény	RFLBOB 0.55 10/20/20	AT0000A1YQT4	39 063 063	0.96%
Vállalati kötvény	SAZFIN 4 12/12/22	SK4120013475	78 166 396	1.92%
Vállalati kötvény	SAZKAG 5.2 09/23/24	CZ0003522930	20 680 220	0.51%
Vállalati kötvény	SHIMAO 4.75 07/03/22	XS1637274124	14 901 557	0.37%
Vállalati kötvény	SHTFIN 5.7 02/27/22	XS1953982086	9 052 229	0.22%
Vállalati kötvény	SILNET 11 04/02/24	XS1843443430	5 052 414	0.12%
Vállalati kötvény	TAQAUH 3.625 06/22/21	XS1435072548	48 650 634	1.20%
Vállalati kötvény	TEVA 0.375 07/25/20	XS1439749109	16 254 081	0.40%
Vállalati kötvény	TEVA 3.25 04/15/22	XS1812903828	26 830 543	0.66%
Vállalati kötvény	TUPY 6.625 07/17/24	USL9326VAA46	12 288 970	0.30%
Vállalati kötvény	UNIFIN 7 01/15/25	USP94461AC79	13 187 962	0.32%
Vállalati kötvény	UNIFIN 7.25 09/27/23	USP94461AB96	50 254 609	1.24%
Vállalati kötvény	UNIGEL 8.75 10/01/26	USL9467UAB37	9 808 259	0.24%
Vállalati kötvény	VEBBNK 6.902 07/09/20	XS0524610812	85 980 663	2.12%
Vállalati kötvény	VIP 3.95 06/16/21 Corp	XS1625994022	9 637 681	0.24%
Vállalati kötvény	VORHYP 0.8 03/08/21	XS1374538434	27 126 873	0.67%
Vállalati kötvény	VTB 5 10/24/24	CH0248531110	42 399 098	1.04%
Vállalati kötvény	WINGHL 4 07/11/22	HU0000359062	21 171 543	0.52%

**Egyéb eszközök**
**Derivatív ügyletek**
**Nyitó állomány**

Név	Eszközérték	Lejárat
CHF/CZK	1 808 658	2020.02.03
CHF/CZK	577 040	2020.03.17
EUR/CZK	11 275 561	2020.02.18
EUR/CZK	8 064 621	2020.03.30
EUR/CZK	-1 727 021	2020.04.29
USD/CZK	381 453	2020.02.10
USD/CZK	33 310 379	2020.02.11
USD/CZK	19 308 091	2020.03.17
USD/CZK	1 363 944	2020.05.18

**Záró állomány**

Név	Eszközérték	Lejárat
CHF/CZK	-11 328 925	2020.08.05
CHF/CZK	-1 737 489	2020.08.17
EUR/CZK	7 423 855	2020.09.17
EUR/CZK	-33 217 930	2020.09.21
USD/CZK	78 856 637	2020.08.17
USD/CZK	6 896 045	2020.10.29

**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		2 158 166
Esedékesség fizetés	IRSAAR 7 09/09/19	USD	49 137 087
Esedékesség fizetés	IRCPAR 5 09/14/20	USD	526 257
Esedékesség fizetés	IRCPAR 5 09/14/20	USD	138 829
	USD	USD	15 580
	USD	USD	-1 842

**záró állomány**

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszköztérték
Adott óvadék_CITI	EURO	EUR	38 129 520
Teljesítések pénz	AMUNDI Index Barclays Euro Corp 1-5 ETF	LU1525418643	-20 449 994
Teljesítések pénz	SPDR BBG 0-3 Euro Bond UCITS ETF	IE00BC7GZW19	-80 188 052
Teljesítések pénz	Ishares USD Short DUR Bond Ucits ETF	IE00BYXYYP94	-19 888 700
Esedékesség fizetés	IRSAAR 7 09/09/19	USD	51 430 509
Esedékesség fizetés	IRCPAR 5 09/14/20	USD	550 820
Esedékesség fizetés	IRCPAR 5 09/14/20	USD	145 308
Esedékesség fizetés	CRESAR 6.5 02/16/23	USD	297 940
Esedékesség fizetés	IRCPAR 5 09/14/20	USD	26 931
	USD	USD	16 307
	USD	USD	-1 928

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 Kötvény Alap	3 159 249 831	3 549 070 086

**III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszköztérték**

Egy jegyre jutó nettó eszköztérték	Nyitó	Záró
BFM Konzervatívni Kötvény Alap	1.1537	1.1432

**IV. Az alap összetétele**
**1) Az alap összetétele**

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	538 374 080	133.3%	1 256 129 558	30.9%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	2 802 390 063	-25.7%	2 083 287 526	51.3%
Összesen	3 340 764 143	-0.1%	3 339 417 084	82.2%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	3 340 764 143	-29.0%	2 370 665 420	58.3%

**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:	24.0%
---	-------



A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.2%  
Érintett befektetési forma: AMUNDI IND BARC US CORP BBB  
AMUNDI Index Barclays Euro Corp 1-5 ETF  
Ishares USD Short DUR Bond Ucits ETF  
SPDR BBG 0-3 Euro Bond UCITS ETF

**Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei**

Nem alkalmazandó.

## 2) A vagyonkimutatás elemzése

### Piaci folyamatok 2020

#### Magyar állampapír piaci összefoglaló

##### Magyar állampapírpiac

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 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 visszapattnás lendülete egészen június közepéig kitartott, majd a járvány globális terjedési üteme és az egyes amerikai államokban tapasztalt dinamika ismételten óvatosságra készítette a befektetőket. A piacok 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.

##### Feltörekvő kötvénypiac

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 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 visszapattnás lendülete egészen június közepéig kitartott, majd a járvány globális terjedési üteme és az egyes amerikai államokban tapasztalt dinamika ismételten óvatosságra készítette a befektetőket. A piacok a félév végéig ugyanakkor komolyabb korrekciót nem szenvedtek el, melyben változatlanul meghatározó szerepet játszik a példanélküli monetáris és fiskális mentőcsomagok támasza. A feltörekvő piaci állampapírok hozamai a drasztikus márciusi emelkedést követően csaknem a vírus előtti szintekre tértek vissza a félév végére.

##### Euróóza

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 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 piacok 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 az eurózóna kötvénypiacaira is, a Bund hozama ugyanakkor még a márciusi felpattanáskor sem lépett ki a negatív tartományból, végül pedig -0,45%-on zárta az időszakot. Az euró a márciusi 1,15-ös csúcspont után 1,12-es árfolyamon zárta a félévet a dollárral szemben.

### Az alap befektetései 2020-ban

Az alap továbbra is főleg euróban és dollárban kibocsátott rövidebb átlagos hátralévő futamidejű vállalati kötvényekbe, illetve állampapírokba fektetett. A devizakockázat minden esetben kifizetésre került, és a cseh kamatok emelkedése és a fejlett piaci elsősorban dollár kamatok csökkenése miatt a devizafedezés költsége folyamatosan csökkent. A vállalati kötvényhozamok az éve elejét további csökkenéssel kezdték, mert úgy tűnt, hogy a FED kamatvágásai következtében elkerülhető lesz a recesszió. Az alacsony fejlett piaci kamatok növelték a vállalati kötvények vonzerejét. A COVID19 válság aztán mindent borított és hatalmas gyengülést okozott a vállalati kötvények piacán. A gazdasági visszaesés miatt megugrott a csőd-kockázat, a vállalati kötvényfelárak a 2008-2009-es recesszió óta eltelt időszak legmagasabb szintjére ugrottak. A magasabb kockázatú HY spreadek 1000 bázispont fölé az IG felárak 300-400 bázispontra tágultak. Az agresszív gazdaságpolitikai döntések következtében áprilistól gyógyulás kezdődött a vállalati kötvény piacokon. A FED a piaci stressz oldására állampapírok mellett vállalati kötvényeket is vásárolni kezdett, ráadásul nem csak IG besorolásúakat, hanem a HY piacokon is megjelent. A kötvény felárak mérséklődni kezdtek és a nyár végére megközelítették a válság előtti szinteket. Az alap a piac gyógyulásával párhuzamosan a beáramló új pénzeket, kevésbé kockázatos fejlett piaci IG kötvényekbe fektette.

## 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 Konzervatívni Nyíltvégű Alap Bef.Jegy
Nyitó állomány (db)	3 159 249 831
Vétel (db)	820 736 992
Visszaváltás (db)	430 916 737
Záró állomány (db)	3 549 070 086

Az alap devizaneme: cseh korona

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	BFM Konzervatívni Kötvény Alap
2020.01.31	3 726 871 679	1.162500
2020.02.28	3 810 079 330	1.160600
2020.03.31	3 379 233 675	1.091200
2020.04.30	3 427 773 409	1.093900
2020.05.29	3 759 161 065	1.126400
2020.06.30	4 057 220 688	1.143200

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

## VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	BFM Konzervatívni Kötvény Alap	
	Árfolyam	Hozam (%)
2015.12.31	1.106900	1.10%
2016.12.30	1.117900	0.99%
2017.12.29	1.113100	-0.43%
2018.12.28	1.097900	-1.37%
2019.12.31	1.153700	5.08%

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

## VII. Az alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása

### 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.