

Elektronikusan aláírta:

Bedenek Melinda

Szignó

Elektronikusan aláírta:

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter

Szignó

1	1	0	.	6	9	3	/	2	0	0	8
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

2	0	0	8	/	0	8	/	0	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

Alapkezelő: MBH Alapkezelő Zrt.
Forgalmazó: MONETA Money Bank A. S.
Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

BFM Balanced Alap (korábbi név: BF Money Balancovány Alap)

a vállalkozás megnevezése

1068 Budapest, Benczúr utca 11.

a vállalkozás címe

2024 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2025. április 25.

P.H.

MBH Alapkezelő Zrt.

1	1	0	.	6	9	3	/	2	0	0	8
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

2	0	0	8	/	0	8	/	0	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

BFM Balanced Alap (korábbi név: BF Money Balancovaný Alap)

2024 . évi

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok			
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból			
06.	b/ egyéb			
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	3 742 860	0	5 526 040
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	426	0	8 046
09.	1. Követelések	426		8 046
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	3 064 325	0	5 107 925
14.	1. Értékpapírok	2 519 366		4 435 917
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	544 959	0	672 008
16.	a) kamatokból, osztalékokból	14 425		30 188
17.	b) egyéb	530 534		641 820
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	678 109		410 069
19.	1. Pénzeszközök	681 842		410 069
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-3 733		
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	3 322	0	0
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	3 322		
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	5 479		-86 408
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+21.+24. sor)	3 751 661	0	5 439 632
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	3 741 215	0	5 408 930
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	2 211 881	0	3 036 583
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	7 275 094		8 422 613
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-5 063 213		-5 386 030
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	1 529 334	0	2 372 347
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	195 976		449 599
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	546 705		585 600
33.	c) előző év(ek) eredménye	468 069		786 653
34.	d) üzleti év eredménye	318 584		550 495
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	5 359	0	23 456
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	5 359		23 456
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	5 087		7 246
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	3 751 661	0	5 439 632

1	1	0	.	6	9	3	/	2	0	0	8
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

2	0	0	8	/	0	8	/	0	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

BFM Balanced Alap (korábbi név: BF Money Balancovaný Alap)

2024 . évi

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	610 069		802 117
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	232 882		168 948
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	56 530		80 368
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	2 073		2 306
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	318 584	0	550 495

Budapest, 2025. április 25.

P.H.

MBH Alapkezelő Zrt.

2024
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

TARTALMA:

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

II. SPECIFIKUS ADATOK

II./1.	KÖVETELÉSEK	
II./2.	TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS	
II./3.	AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	
II./4.	HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK,	RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK
II./5.	ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS	
II./6.	SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA	
II./7.	PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	

III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

III./1.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI
III./2.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI
III./3.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK
III./4.	SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK
III./5.	A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY
III./6.	SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK
III./7.	PORTFÓLIÓ JELENTÉS
III./8.	CASH FLOW
III./9.	EGYEZTETŐ TÁBLA

Budapest, 2025. április 25.

P.H.

MBH Alapkezelő Zrt.

BFM Balanced Alap (korábbi név: BF Money Balancovaný Alap)

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

Az alapot a Budapest Alapkezelő Zrt. és az MKB – Pannónia Alapkezelő Zrt. 2022. szeptember 1. napjával történő egyesülésével megalakult MKB Alapkezelő Zrt. kezeli és képviseli. A Társaság alaptőkéje a mérlegkészítés időpontjában 806.120.000 forint.

Székhelye: 1068 Budapest, Benczúr utca 11.

Cégjegyzék száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: www.mkbalapkezeslo.hu

Az Alapkezelő képviseletében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Bedenek Melinda

1048 Budapest, Csíksomlyó utca 30/B. B. ép. fsz. 2.

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter

2316 Tököl, Táncsics Mihály u. 1/A

A befektetési alapnál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2024. évben GYULA-AUDIT Kft. végez.

A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Megyebíró Anikó Erzsébet (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 002815) Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2024. évben nettó 400.000 Ft.

A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy:

Neve: Andrej Andrea

Lakcíme: 5700 Gyula, Kazinczy u. 15.

Regisztrációs száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 201605

Számviteli politika

A számviteli politika fő vonásai

Az Alap számviteli politikáját a számviteli törvény és a befektetési alapok beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormány rendelet alapján alakította ki

Az Alap kettős könyvvitelt vezet, éves beszámolót készít, melynek része a mérleg, az eredménykimutatás, a kiegészítő melléklet és a Cash flow-kimutatás. Az Alap eszközeiről részletes nyilvántartást vezet, az értékpapírok értékelése az Alap kezelési szabályzatának megfelelően történik. Az értékpapírok nem realizált árfolyam különbözetét a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül elszámolásra. A deviza, illetve valutakészletek ártértékelési különbözete a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az szintén közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül kimutatásra.

A befektetési jegyek napi folyóáron kerülnek eladásra, illetve visszavásárlásra. A forgalmazás névértékben az induló tőkét, a befektetési jegyek névértéke és folyóára közötti értékelésből adódó - különbözet a tőkenövekményt változtatja. Az összehasonlíthatóság elve érdekében a mérlegben és az eredménykimutatásban az előző évi adatok a rendelet előírásainak megfelelő bontásban szerepelnek.

A beszámoló szempontjából jelentős hiba

Jelentős hiba - ami szükségessé teszi a háromszlopos beszámoló elkészítését - az a hiba, melyet ellenőrzés vagy önellenőrzés tár fel, és beszámolóval lezárt évre vonatkozik, a hibák és hibahatások előjeltől független együttes értéke pedig meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérleg-főösszegének 2%-át, illetve ha a mérlegfőösszeg 2%-a nem haladja meg az

1 millió forintot, akkor az 1 millió forintot. Ezentúl minőségi szempontok alapján jelentős hibának minősül az a hiba is, amely szorosan kapcsolódik egy az előzőekben megadott határérték alapján ugyanazon évben, de másik évre vonatkozóan feltárt jelentős hibához.

A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja

Az Alap az évközi valuta és devizatételeket az MNB által közzétett a gazdasági esemény teljesítésének napjára szóló devizaárfolyamon számítja át forintra.

A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése

Az Alap a valutában és devizában fennálló eszközöket és kötelezettségeket az év végi értékelés során az MNB által közzétett a mérleg fordulónapjára szóló devizaárfolyamon értékeli.

A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:

Az értékpapírok állományának összetételét külön kimutatás tartalmazza. Az értékpapírok záró állománya az év utolsó napján érvényes árfolyamon lett értékelve. A saját tőke induló tőkéből és tőkenövekményből áll. Az induló tőke az alakuláskori és a későbbi forgalmazásból származó befektetési jegyeket tartalmazza névértéken. A tőkenövekményt az előző évek és a tárgyév eredménye, valamint az értékpapírok és a befektetési jegyek értékelési különbözete teszi ki. A rövidlejáratú kötelezettségek összege a tárgyidőszak végén beérkező, de pénzügyileg még nem rendezett költség számlákból tevődik össze. A passzív időbeli elhatárolások a tárgyévet terhelő időarányos kötelezettségeket tartalmazza.

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben realizált kamatokat, árfolyam nyereségeket és az értékpapírok után fizetett osztalékot tartalmazza. Az árfolyamveszteségek a pénzügyi ráfordítások között szerepelnek, mint eredményt csökkentő tételek. Az elszámolt működési költségeket külön táblázat részletezi költségnemenként, a kimutatás a tárgyidőszak végéig pénzügyileg rendezett összegeket is tartalmazza.

Egyéb

Az Alap befektetési jegyeinek névértéke: 1 CZK, azaz egy cseh korona.

Az Alapnál származtatott ügyletek, kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, hozamra és tőke megóvására tett ígéret, kapott és adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások mérlegfordulókori nem voltak.

2018. május 31-i hivatalos közlemény szerint, a BFM Balanced Alap (korábbi nevén: BF Money Balancovany Alap) befektetési politika módosítása, valamint az alap nevének változása 2018. június 01-től lépett hatályba.

Melyet az Magyar Nemzeti Bank az alábbi határozatával hagyott jóvá: H-KE-III-170/2018. számú határozat 2018. április 26.

II. Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	0	0
Átvezetési számla	0	0
Forgalmazási számlák	0	8046
Értékpapírforgalmazók pénzszámla	426	0
Egyéb követelések	0	0
Követelések értékvesztése	0	0
Összes követelés	426	8 046

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Elszámolási számla elhatárolt kamat	1 273	0
Lekötött betét elhatárolt kamat	2 049	0
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	3 322	0

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Hosszú lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek		
Összes hosszú lejáratú kötelezettség	0	0

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Kapott előlegek		
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	5 359	23 456
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
ÁFA kötelezettség		
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek		
Összes rövid lejáratú kötelezettség	5 359	23 456

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	0	0

**HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÜL ÁTSOROLÁS
RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÉ**

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Átsorolás rövid lejáratú kötelezettségek közé összesen:	0	0

SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2024 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	7 275 094	1 147 519	0	8 422 613
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-5 063 213	0	322 817	-5 386 030
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	195 976	352 140	98 517	449 599
Értékelési különbözet tartaléka	546 705	9 899 943	9 861 048	585 600
Előző év (évek) eredménye	468 069	318 584	0	786 653
Üzleti év eredménye	318 584	550 495	318 584	550 495
SAJÁT TŐKE	3 741 215	12 268 681	10 600 966	5 408 930

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	1 518	1 381
Felügyeleti díj	324	469
Könyvvizsgálói díj	200	400
Forgalmazási díj	2267	4138
Különadó	462	652
Könyvelési díj	58	68
Letétkezelési díj	258	138
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	5 087	7 246

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	280 831	591 868
Kapott kamat	78 721	81 431
Kapott osztalék	12 218	1 732
Határidős ügyletek bevételei	225 508	65 164
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	12 791	61 922
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	610 069	802 117

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	33 015	45 182
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Osztalékadó	0	405
Határidős ügyletek ráfordításai	132 307	84 075
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	67 561	39 285
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	232 882	168 948

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	17 939	14 961
Letétkezelői díj	2 647	18 424
Megbízási díj	386	2 065
Felügyeleti díj	1 469	1 618
Könyvvizsgálói díj	400	399
Bankköltség, forgalmi jutalék	384	593
Forgalmazási díj	31 597	40 368
KELER díj	1 011	116
Tranzakciós díj	44	984
Egyéb költség	0	51
Könyvelési díj	653	789
Működési költség összesen	56 530	80 368

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
5 évnél hosszabb lejáratú kötelezettségek	nincs	nincs
Zálogjoggal, vagy hasonló joggal biztosított kötelezettségek	nincs	nincs
Környezetvédelmi eszközök, jelenlegi és jövőbeni környezetvédelmi kötelezettségek	nincs	nincs
Jövőbeni bérleti díj fizetési kötelezettség (tartós bérlet)	nincs	nincs
Egyéb mérlegen kívüli tételek	nincs	nincs

A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY

2024 . évi

Értékpapír	Névérték / darab eredeti devizában	Beszertési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Államkötvény				
CZGB 2.4 09/17/25 CZK	50 000	731	83	814
CZGB 1 06/26/26 CZK	6 990 000	81 958	28 217	110 175
CZGB 1.25 02/14/25 CZK	15 000 000	220 179	26 133	246 312
CZGB Float 11/19/27 CZK	30 010 000	414 803	76 607	491 410
CZGB 0.05 11/29/29 CZK	25 000 000	320 157	19 300	339 457
CZGB 0.25 02/10/27 CZK	17 900 000	219 759	52 387	272 146
CZGB 1.2 03/13/31 CZK	13 000 000	175 814	6 633	182 447
		1 433 401	209 360	1 642 761
Befektetési jegy				
ACWD LN USD	3 100	279 814	8 644	288 458
ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT USD	3 000	69 273	58 643	127 916
SPDR GOLD TRUST USD	2 930	169 487	109 749	279 236
Xtrackers MSCI World UCITS ETF USD	4 000	163 405	23 287	186 692
ISAC LN USD	10 800	341 009	38 637	379 646
SOURCE MSCI WORLD ETF USD	5 500	166 965	84 952	251 917
ISHARES CORE S&P 500 USD	280	68 059	1 237	69 296
ETFCETOP HB EUR	32 000	136 456	3 434	139 890
		1 394 468	328 583	1 723 051
Részvény				
Allegro PLN	9 050	31 347	- 7 827	23 520
Banca Transilvania SA RON	14 379	25 068	6 352	31 420
BANK PEKAO SA PLN	2 318	34 868	- 4 191	30 677
BANK PKO PLN	9 165	46 670	5 893	52 563
BRD-GROUPE RON	4 800	5 706	1 668	7 374
CEZ AS CZK	2 970	41 895	4 435	46 330
Dino Polska SA PLN	800	29 408	519	29 927
ERSTE BANK CZK	4 324	74 638	30 132	104 770
HRVATSKE TELEKOM EUR EUR	68 000	8 232	2 978	11 210
KGHM PLN	1 780	23 252	- 3 607	19 645
KOMERCNI BANKA AS CZK	153 000	17 843	3 318	21 161
KRKA EUR	500	20 641	7 860	28 501
MAGYAR TELEKOM (MATÁV) HUF	750 000	8 925	630	9 555
MOL HUF	1 123 875	26 675	- 2 129	24 546
MONETA Money Bank CZK	5 810	8 006	3 719	11 725
OTP Bank HUF	361 000	65 778	12 523	78 301
PETROM (OMV) RON	290 160	15 264	1 692	16 956
PKN ORLEN SA PLN	8 209	36 168	- 6 421	29 747
PZU PW PLN	9 670	39 852	2 689	42 541
RICHTER G. TÖRZS HUF	270 000	25 194	2 886	28 080
ROMGAZ SA RON	21 800	6 792	2 443	9 235
Societatea De Producere A RON	1 882	18 475	449	18 924
SOCIETATEA NAT.NUCLEAR RON	900	3 209	- 127	3 082
VIENNA INSURANCE GROUP EUR	755	9 047	350	9 397
		622 953	66 234	689 187
Kötvény				
MAEXIM 6 05/16/29 EUR	500000	211 377	18 027	229 404
MAGYAR 1.375 06/24/25 EUR	300000	115 995	6 591	122 586
MAGYAR 5.5 06/29/27 EUR	200000	81 295	5 800	87 095
MONBNK 3.79 01/30/30 CZK	3000000	40 140	10 368	50 508
NOVAKR 7.375 06/29/26 EUR	200000	83 284	3 387	86 671
OTPHB 4.75 06/12/2028 EUR	500000	196 349	19 153	215 502
OTPHB Var 11/49 EUR	286000	113 042	5 452	118 494
POLGB 2 08/25/36 PLN	1600000	143 613	- 947	142 666
		985 095	67 831	1 052 926
Értékpapír összesen		4 435 917	672 008	5 107 925

BFM Balanced Alap (korábbi név: BF Money Balancovaný Alap)

SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK

2024 . évi

	Nyitott mennyiség	Kötési árfolyam/ár	Kötésnap	Lejárat időpontja	Árfolyam/Ár 2024.12.31.	Szerződés szerinti érték	Várható eredmény (CZK)	Várható eredmény (eFt)
Forward ügyletek								
Deviza határidős eladás								
EURCZK250321	200 000	25,3718	2024.11.07	2025.03.21	25,2720	5 074 360,40	19 958 CZK	325
USDCZK250321	2 300 000	22,7923	2024.10.02	2025.03.21	24,3100	52 422 177,30	- 3 490 913 CZK	-56 902
EURCZK250124	200 000	25,0810	2024.08.29	2025.01.24	25,2232	5 016 208,60	- 28 423 CZK	-463
EURCZK250124	200 000	25,0823	2024.08.29	2025.01.24	25,2232	5 016 458,60	- 28 174 CZK	-459
USDCZK250124	200 000	22,5052	2024.08.29	2025.01.24	24,3343	4 501 044,60	- 365 810 CZK	-5 963
EURCZK250124	200 000	25,1027	2024.08.27	2025.01.24	25,2232	5 020 540,00	- 24 103 CZK	-393
EURCZK250124	140 000	25,0852	2024.08.26	2025.01.24	25,2232	3 511 928,00	- 19 316 CZK	-315
EURCZK250124	200 000	25,2795	2024.08.08	2025.01.24	25,2237	5 055 900,00	11 163 CZK	182
EURCZK250124	672 325	25,2890	2024.08.07	2025.01.24	25,2237	17 002 438,31	43 894 CZK	715
EURCZK250124	27 675	25,2940	2024.08.07	2025.01.24	25,2237	700 000,00	1 945 CZK	32
USDCZK250124	1 200 000	23,1516	2024.07.01	2025.01.24	24,3360	27 781 884,00	- 1 421 314 CZK	-23 167
Összesen forward ügyletek:								-86 408
ÖSSZESEN :								-86 408

	Előző évi realizált eredmény (eFt)		Tárgyévi realizált eredmény (eFt)	
	nyereség	veszteség	nyereség	veszteség
Forward ügyletek	225 508	132 307	65 164	84 075
ÖSSZESEN :	225 508	132 307	65 164	84 075

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:
Alap neve, lajstromszáma: BFM Balanced Alap, 1111-295
Alapkezelő neve: MBH Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.
NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2024.12.31
Saját tőke (CZK):	331 836 159,20
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,3386
Darabszám (db):	247 901 451

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Osszeg/Érték (CZK)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			1 439 033	76,40%
	Alapkezelői díj miatt			44 772	
	Letétkezelői díj miatt			0	
	Bizományosi díj miatt				
	Forgalmazási költség miatt			1 161 830	
	Könyvelési díj			8 371	
	Könyvvizsgálói költség miatt				
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt				
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			224 060	
I/3.	Céltartalékok (összes):				
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			444 573	23,60%
	Kötelezettségek összesen:			1 883 606	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			25 157 591	7,54%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			493 620	0,15%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő		
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3/2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				0,00%
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	313 369 647	93,90%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			100 782 883	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):				
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):				
II/4.1.5.	Külföldi államkötvény (összes):	CZK	107 950 000	100 782 883	
II/4.1.6.	Külföldi diszkont (összes)				
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			64 596 750	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	CZK	3000000	3 098 646	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	EUR	1986000	52745546	
		PLN	1600000	8752558	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Résztvények (összes):			42 281 364	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	HUF	2 504 875	8 618 496	
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	PLN	40 992	14 025 770	
		CZK	166 104	11 287 410	
		EUR	69 255	3 012 794	
		RON	333 921	5 336 894	
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):				
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	EUR	32 000	105 708 650	
		USD	29 610	8 582 103	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			97 126 547	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			0	0,00%
II/6.	Határidős ügylet értékelési különbözet			-5 301 093	-1,59%
	Eszközök összesen:			333 719 765	100%

Az alapnál származtatott ügyletek, kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, hozamra és tőke megővésére tett ígéret, kapott és adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások mérlegfordulókor nem voltak.

2024 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	166 850	28 083
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	275 954	516 261
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-546 705	-585 600
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-112 967	-504 136
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	838	-7 620
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	-6 039	18 097
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	6 157	3 322
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	2 907	2 159
14.	Értékelési különbözet	546 705	585 600
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	1 126 650	-1 378 181
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-679 696	-3 826 629
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	1 763 716	2 414 214
20.	Kapott hozamok +	42 630	34 234
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	-1 273 833	1 078 325
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	174 717	1 147 519
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-1 289 443	-322 817
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-159 107	253 623
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	19 667	-271 773

Budapest, 2025. április 25.

P.H.

MBH Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2024.12.31

MNB árfolyam 2024.12.31

16,3

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	Főkönyv összeg (CZK)	NEÉ lista időpont	NEÉ lista összeg (CZK)	Eltérés (CZK)
Értékpapírok	2024.12.31	4 435 916 716	272 142 129,81	2024.12.31	314 332 447,50	42 190 317,69
Értékkülönbözet	2024.12.31	672 008 527	41 227 516,98	2024.12.31	-	- 41 227 516,98
Értékpapírok összesen:		5 107 925 243	313 369 646,79		314 332 447,50	962 800,71
Elszámolási betétszámla HUF	2024.12.31	410 068 732	25 157 590,9	2024.12.31	25 211 394,90	53 803,95
Pénzeszközök összesen:		410 068 732	25 157 591		25 211 394,90	53 803,95
Befektetési jegy forgalmazási számla	2024.12.31	8 046 009	493 620,2	2024.12.31		- 493 620,19
Követelések összesen:	2024.12.31	8 046 009	493 620,2	2024.12.31	-	- 493 620,19
Aktív időbeli elhatárolás	2024.12.31	-	-	2024.12.31		-
Határidős ügylet értékelési különbözet:	2024.12.31	- 86 407 816	- 5 301 093	2024.12.31	- 5 301 093,02	-
Úton lévő tételek				2024.12.31	- 959 732,38	- 959 732,4
Szállítók:	2024.12.31	23 456 236	1 439 032,87	2024.12.31		- 1 439 032,87
Passzív időbeli elhatárolás:	2024.12.31	7 246 537	444 572,83	2024.12.31	444 572,83	-
Nettó eszközérték összesen:		5 408 929 395	331 836 159		332 838 444,17	- 1 002 284,97
Befektetési jegyek db	2024.12.31		247 901 451,00	2024.12.31	247 901 451,00	-
Egy befektetési jegy értéke			1,3386		1,3426	- 0,0040

A Letétkezelő által a forduló napra elkészített hivatalosan közzétett nettó eszközérték kimutatás nem minden tekintetben egyezik meg a Számviteli törvény alapján elkészített éves beszámolóban szereplő saját tőkével, az eltérés az alábbi okokból adódhat:

- a Letétkezelő által kibocsátott nettó eszközérték kalkuláción a folyószámlán lévő eszközök T napig megszolgált kamata és a T-1 napi záróállomány kerül elszámolásra, valamint a lekötött betétek esetében a betét összegét T napig megszolgált kamatokkal együtt kell figyelembe venni a nettó eszközérték számítása során.
- a betétek kamata a főkönyvben az aktív időbeli elhatárolásokban van feltüntetve
- nettó eszközértékben szereplő díjak a főkönyvben a passzív időbeli elhatárolásokban és kötelezettségek (szállítói tételek) között van feltüntetve
- a nettó eszközérték éves záródátuma eltér a könyvelés záródátumától
- a nettó eszközérték kiszámolása során a Kezelési Szabályzat szerint a devizaértékelés elsődleges forrása az adatszolgáltató (Reuters/Bloomberg) által rögzített és közzétett referencia árfolyama, a könyvelés viszont a Számviteli törvényben foglaltaknak megfelelően ettől eltérő árfolyamot használ
- a nettó eszközérték devizaneme eltér a könyvelés devizanemétől

A Letétkezelő által a forduló napra elkészített hivatalosan közzétett nettó eszközérték kimutatás és a Számviteli törvény alapján elkészített éves beszámolóban szereplő saját tőke közötti eltérés nem jelentős.



BFM Balanced Alap

Üzleti/Vezetőségi jelentés

Üzleti környezet

A 2024-es év leginkább a külső konjunktúra földrészek szerinti eltérő alakulásáról és a geopolitikai feszültségek eszkalációjáról szólt. Az Európai Unió gazdaságának kibocsátása a várakozásoknak megfelelően kis mértékben bővült, a növekedési kilátások viszont érdemben nem javultak, az Egyesült Államok gazdaságának növekedése enyhén lassult, míg Kínáé a meghirdetett állami gazdaságélénkítő programok nyomán meghaladta az előzetes várakozásokat. Mindeközben számos geopolitikai gócpont keletkezett a világban (Közel-Kelet, orosz-ukrán háború, Tajvan, Jemen, stb.), a Fehér Házba pedig új elnök költözött be, aki radikális gazdasági és politikai szemléletének teret engedve rögtön szelet vetett és vihart aratott, melynek kárvallottjai az USA főbb kereskedelmi partneri lettek. Bár a fejlett gazdaságokban továbbra is feszes munkaerőpiac támogatta a globális gazdasági növekedést, a külső konjunktúra alakulásának szempontjából kedvezőtlen fejlemény volt a dezinfláció megtorpanása és korábbinál magasabbra szökő kamatpályák, a kedvezőtlen európai ipari termelési kilátások, valamint a folytatódó orosz-ukrán háború és a globálisan feszült geopolitikai helyzet. Az év során visszafogott maradt a globális ipari termelés és a világkereskedelem is stagnált. Az amerikai dollár tavaly nagyot erősödött az eurohoz képest 1.1045-ről egészen 1.0354-ig. A japán jen 11 százalékkal gyengült a dollárhoz képest, a régiós devizák közül a lengyel zlotyi 5,5 százalékot a cseh korona pedig 9,4 százalékot veszített értékéből a dollárral szemben.

Az Alap befektetési politikája

Az Alap célja, hogy ügyfelei számára részvény-, nyersanyag-, kötvény-, pénzüpiaci 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 pénzüpiaci 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.

Főbb erőforrások és kockázatok, az ezekkel kapcsolatos változások és bizonytalanságok

Az Alap nettó eszközértékét naponta számítottuk, azok mindig a valós piaci értéket tükrözték.

A Forgalmazó és a Letétkezelő a tárgyidőszakban nem változott. Az Alap könyvvizsgálója a tárgyidőszakban változott.

Tárgyidőszakban elért eredmények és kilátások

A mérleg lezárása után lényeges esemény az Alap tárgyévi gazdálkodásával kapcsolatban nem került felszínre.

További információk

Az alap nem folytat kutatás-fejlesztési tevékenységet. Nincsenek telephelyei. Az Alapkezelő a törvényi szabályozásnak megfelelő foglalkoztatáspolitikát folytat. Az Alap tevékenysége – pénzügyi befektetések környezeti terheléssel nem járt, a jövőben sem fog, így erre külön figyelmet az alapkezelőnek nem kell fordítania.



Alapkezelő: MBH Alapkezelő Zrt.
Forgalmazó: MONETA Money Bank A. S.
Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

a

BFM Balanced Alap (korábbi név: BF Money Balancovány Alap)

2024 éves jelentésének

felülvizsgálatáról

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A BFM BALANCED ALAP befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a BFM Balanced Alap (cím:1068 Budapest, Benczúr utca 11, lajtszomszám:1111-295) (az „Alap”) **2024.** évi éves jelentésének I - VII. pontjaiban található számviteli információinak (a „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2024. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a „számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az MBH Alapkezelő Zrt.-től a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Egyéb kérdések

Az éves jelentéssel kapcsolatban elvégzett könyvvizsgálatunk kizárólag az éves jelentésben szereplő, az Alap számviteli nyilvántartásaiból levezethető számviteli információkra terjedt ki.

Az Alap a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (a továbbiakban: „számviteli törvény”) és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelet (a továbbiakban: „kormányrendelet”) előírásainak megfelelő éves beszámolót készített 2024. december 31-ével végződő évre vonatkozóan. A 2024. december 31-i éves beszámolóra külön könyvvizsgálói jelentést nem bocsátottunk ki ezen jelentés időpontjában az Alap befektetői részére.

Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. Az MBH Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (a „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért. Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentés általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

Az egyéb információkban lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás nem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelenteni valónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves jelentésben közölt számviteli információkért

A vezetés felelős a megbízható és valós képet adó éves jelentés elkészítéséért a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha észszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.

- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően.
- Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniünk kell véleményünket.
- Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alapkezelő által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Gyula, 2025. április 25.

Megyebíró
Anikó
Erzsébet

Digitálisan aláírta:
Megyebíró Anikó
Erzsébet
Dátum: 2025.04.25
14:52:05 +02'00'

Megyebíró Anikó Erzsébet

a GYULA-AUDIT Könyvvizsgáló és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság képviselőjében
illetve, mint bejegyzett könyvvizsgáló

GYULA-AUDIT Könyvvizsgáló és Szolgáltató Kft.

5700 Gyula, Károly Róbert út 11/3.

kamarai nyilvántartási szám: 001936

bejegyzett könyvvizsgáló kamarai tagsági szám:002815

BFM Balanced Alap

Éves jelentés

2024. január 1. - december 31.

Budapest, 2025. április 25.

Az Alap ismertetése

Az Alap megnevezése: BFM Balanced Alap

Az Alap típusa: nyilvános nyíltvégű értékpapír befektetési alap, ÁÉKBV alap

A befektetési jegy névértéke

„CZK” sorozat névérték 1 CZK ISIN kód: HU0000707187

Az Alap futamideje: határozatlan

Indulás dátuma: 2008. augusztus 25. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF III/110.693-1/2008.)

Az alapkezelő társaság neve, székhelye:

MBH Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

www.mbalapkezezo.hu

a 2014. évi XVI. tv. szerint ÁÉKBV alapkezelő

Letétkezelő: **UniCredit Bank Hungary Zrt.**

1054 Budapest, Szabadság tér 5-6

Forgalmazó: **MONETA Money Bank a.s.**

Vyskocilova 1422/1a Praha 4, Cseh Köztársaság

Könyvvizsgáló: **GYULA-AUDIT Könyvvizsgáló és Szolgáltató Kft.**

5700 Gyula, Károly Róbert utca 11/3.

Megyebíró Anikó Erzsébet

Kamarai bejegyzés száma: 002815

Az Alap befektetési politikája

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 hajlandók, illetve képesek is felvállalni.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők, a befektetési alap összetételére ható tényezők elemzése:

A 2024-es év leginkább a külső konjunktúra földrészek szerinti eltérő alakulásáról és a geopolitikai feszültségek eszkalációjáról szólt. Az Európai Unió gazdaságának kibocsátása a várakozásoknak megfelelően kis mértékben bővült, a növekedési kilátások viszont érdemben nem javultak, az Egyesült Államok gazdaságának növekedése enyhén lassult, míg Kínáé a meghirdetett állami gazdaságélénkítő programok nyomán meghaladta az előzetes várakozásokat. Mindeközben számos geopolitikai gócpont keletkezett a világban (Közel-Kelet, orosz-ukrán háború, Tajvan, Jemen, stb.), a Fehér Házba pedig új elnök költözött be, aki radikális gazdasági és politikai szemléletének teret engedve rögtön szelet vetett és vihart aratott, melynek kárvallottjai az USA főbb kereskedelmi partneri lettek. Bár a fejlett gazdaságokban továbbra is feszes munkaerőpiac támogatta a globális gazdasági növekedést, a külső konjunktúra alakulásának szempontjából kedvezőtlen fejlemény volt a dezinfláció megtorpanása és korábban magasabbra szökő kamatpályák, a kedvezőtlen európai ipari termelési kilátások, valamint a folytatódó orosz-ukrán háború és a globálisan feszült geopolitikai helyzet. Az év során visszafogott maradt a globális ipari termelés és a világkereskedelem is stagnált. Az amerikai dollár tavaly nagyot erősödött az eurohoz képest 1.1045-ről egészen 1.0354-ig. A japán jen 11 százalékkal gyengült a dollárhoz képest, a régiós devizák közül a lengyel zlotyi 5,5 százalékot a cseh korona pedig 9,4 százalékot veszített értékéből a dollárral szemben.

Az év első felében óvatosabb belső benchmarkkal futott a portfólió, míg az ügyféligenyek beépítése után 40%-ra növeltük a részvények megcélzott súlyát, 5% aranykitettséggel fűszerezve. A fennmaradó részt állami, állami garanciás és vállalati kötvények teszik ki, de itt is cél lett a nagyobb vállalati kötvénysúly. A részvények arányát nagyjából semleges súlyon tartottuk, míg az aranyat felülsúlyoztuk, a kötvények átlagos durationje pedig enyhén alacsonyabb volt, mint a benchmark.

I./ Vagyonkimutatás

	2023.12.31 (eFt)	portfólióbeli arány	2024.12.31 (eFt)	portfólióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	3 064 325	81,91%	5 107 925	94,43%
b) banki egyenlegek	678 109	18,13%	410 069	7,58%
c) egyéb eszközök	9 227	0,25%	-78 362	-1,45%
d) összes eszköz	3 751 661	100,28%	5 439 632	100,56%
e) kötelezettségek*	10 446	0,28%	30 497	0,56%
f) nettó eszközérték	3 741 215	100,00%	5 409 135	100,00%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

**A számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adatok alapján készült a táblázat.

Az Alap tételes összetétele nyitó

Értékpapír	Névérték / darab eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZE (eFt)	Értékkülönbözlet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Államkötvény				
CZGB 0 12/12/24 CZK	5 000 000	66 219	7 701	73 920
CZGB 0.25 02/10/27 CZK	17 900 000	219 759	28 628	248 387
CZGB 1 06/26/26 CZK	6 990 000	81 958	19 008	100 966
CZGB 1.25 02/14/25 CZK	25 100 000	370 161	8 219	378 380
CZGB 2.4 09/17/25 CZK	50 000	731	22	753
CZGB 5.7 05/25/24 CZK	50 000	778	26	804
CZGB Float 11/19/27 CZK	30 010 000	414 803	54 984	469 787
		1 154 409	118 588	1 272 997
Befektetési jegy				
Alpha Architect Quantitative value ETF USD	7 070	73 157	26 017	99 174
Alpha U.S. Quantitative Momentum ETF USD	2 584	40 379	4 253	44 632
AMUNDI MSCI WORLD HEALTH CARE UCITS EUR	37 000	209 376	113 749	323 125
DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD USD	4 500	93 504	58 972	152 476
Goldman Sachs Hedge Industry VIP ETF USD	1 528	45 634	5 100	50 734
ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT USD	3 000	69 273	25 253	94 526
ISHARES MSCI ALL WORLD USD	3 541	90 893	33 953	124 846
Ishares MSCI USA Quality Fac ETF USD	1 500	70 526	5 936	76 462
SOURCE MSCI WORLD ETF USD USD	4 500	126 708	25 496	152 204
SPDR GOLD TRUST USD	3 300	146 660	71 896	218 556
VANGUARD TOT WORLD STK USD	3 527	89 940	35 769	125 709
		1 056 050	406 394	1 462 444
Részvény				
Allegro PLN	2 400	11 482	- 4 441	7 041
Banca Transilvania SA RON	6 567	9 723	1 953	11 676
BANK PEKAO SA PLN	556	6 666	777	7 443
BANK PKO PLN	1 385	3 474	2 662	6 136
BRD-GROUPE RON	2 600	2 036	1 549	3 585
CD Projekt SA PLN	350	5 500	- 1 956	3 544
CEZ AS CZK	500	7 663	- 244	7 419
ERSTE BANK CZK	1 084	16 510	- 1 372	15 138
FONDUL RON	36 176	2 164	- 708	1 456
KGHM PLN	358	3 528	339	3 867
KOMERCNI BANKA AS CZK	59 000	6 346	271	6 617
KRKA EUR	200	4 237	4 185	8 422
MOL HUF	3 016 000	9 445	- 927	8 518
MONETA Money Bank CZK	2 200	2 018	1 170	3 188
OTP Bank HUF	50 000	2 210	5 686	7 896
PETROM (OMV) RON	55 160	915	1 524	2 439
PKN ORLEN SA PLN	1 084	2 777	2 222	4 999
PZU PW PLN	2 270	6 604	2 843	9 447
RICHTER G. TÖRZS HUF	36 000	1 719	1 429	3 148
ROMGAZ SA RON	1 100	1 834	2 407	4 241
		106 851	19 369	126 220
Vállalati kötvény				
MONBNK 3.79 01/30/30 CZK	3000000	40 140	4 410	44 550
OTPHB 5.5 07/13/25 EUR	400000	161 916	- 3 802	158 114
		202 056	608	202 664
Értékpapír összesen		2 519 366	544 959	3 064 325

Az Alap tételes összetétele záró

Értékpapír	Névérték / darab eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Államkötvény				
CZGB 2.4 09/17/25 CZK	50 000	731	83	814
CZGB 1 06/26/26 CZK	6 990 000	81 958	28 217	110 175
CZGB 1.25 02/14/25 CZK	15 000 000	220 179	26 133	246 312
CZGB Float 11/19/27 CZK	30 010 000	414 803	76 607	491 410
CZGB 0.05 11/29/29 CZK	25 000 000	320 157	19 300	339 457
CZGB 0.25 02/10/27 CZK	17 900 000	219 759	52 387	272 146
CZGB 1.2 03/13/31 CZK	13 000 000	175 814	6 633	182 447
		1 433 401	209 360	1 642 761
Befektetési jegy				
ACWD LN USD	3 100	279 814	8 644	288 458
ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT USD	3 000	69 273	58 643	127 916
SPDR GOLD TRUST USD	2 930	169 487	109 749	279 236
Xtrackers MSCI World UCITS ETF USD	4 000	163 405	23 287	186 692
ISAC LN USD	10 800	341 009	38 637	379 646
SOURCE MSCI WORLD ETF USD	5 500	166 965	84 952	251 917
ISHARES CORE S&P 500 USD	280	68 059	1 237	69 296
ETFCETOP HB EUR	32 000	136 456	3 434	139 890
		1 394 468	328 583	1 723 051
Részvény				
Allegro PLN	9 050	31 347	- 7 827	23 520
Banca Transilvania SA RON	14 379	25 068	6 352	31 420
BANK PEKAO SA PLN	2 318	34 868	- 4 191	30 677
BANK PKO PLN	9 165	46 670	5 893	52 563
BRD-GROUPE RON	4 800	5 706	1 668	7 374
CEZ AS CZK	2 970	41 895	4 435	46 330
Dino Polska SA PLN	800	29 408	519	29 927
ERSTE BANK CZK	4 324	74 638	30 132	104 770
HRVATSKE TELEKOM EUR EUR	68 000	8 232	2 978	11 210
KGHM PLN	1 780	23 252	- 3 607	19 645
KOMERCNI BANKA AS CZK	153 000	17 843	3 318	21 161
KRKA EUR	500	20 641	7 860	28 501
MAGYAR TELEKOM (MATÁV) HUF	750 000	8 925	630	9 555
MOL HUF	1 123 875	26 675	- 2 129	24 546
MONETA Money Bank CZK	5 810	8 006	3 719	11 725
OTP Bank HUF	361 000	65 778	12 523	78 301
PETROM (OMV) RON	290 160	15 264	1 692	16 956
PKN ORLEN SA PLN	8 209	36 168	- 6 421	29 747
PZU PW PLN	9 670	39 852	2 689	42 541
RICHTER G. TÖRZS HUF	270 000	25 194	2 886	28 080
ROMGAZ SA RON	21 800	6 792	2 443	9 235
Societatea De Producere A RON	1 882	18 475	449	18 924
SOCIETATEA NAT.NUCLEAR RON	900	3 209	- 127	3 082
VIENNA INSURANCE GROUP EUR	755	9 047	350	9 397
		622 953	66 234	689 187
Kötvény				
MAEXIM 6 05/16/29 EUR	500000	211 377	18 027	229 404
MAGYAR 1.375 06/24/25 EUR	300000	115 995	6 591	122 586
MAGYAR 5.5 06/29/27 EUR	200000	81 295	5 800	87 095
MONBNK 3.79 01/30/30 CZK	3000000	40 140	10 368	50 508
NOVAKR 7.375 06/29/26 EUR	200000	83 284	3 387	86 671
OTPHB 4.75 06/12/2028 EUR	500000	196 349	19 153	215 502
OTPHB Var 11/49 EUR	286000	113 042	5 452	118 494
POLGB 2 08/25/36 PLN	1600000	143 613	- 947	142 666
		985 095	67 831	1 052 926
Értékpapír összesen		4 435 917	672 008	5 107 925

II./ A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Sorozat neve	Darabszám
BFM Balanced Alap	247 901 451 db

III./ Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték

Sorozat neve	Egy jegyre jutó
BFM Balanced Alap	1,3426240 CZK/db

IV./ Az Alap eszközeinek összetétele

Megnevezés	2024.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	2 412 238	44,35%	44,60%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0,00%	0,00%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0,00%	0,00%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0,00%	0,00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2 695 687	49,56%	49,84%
Összesen	5 107 925	93,90%	94,43%

*A számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adatok alapján készült a táblázat.

Az Alapkezelő a likviditást és a jövedelemtermelő képességet szem előtt tartva az alap tőkéjét főként tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírokban tartotta az Alap tájékoztatójában feltüntetett befektetési előírásoknak megfelelően.

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: 32,0%

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0,5%

Érintett befektetési formák:

OTP CETOP Indexkövető UCITS ETF Alap A sorozat (ISIN HU0000734454)

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó

V./ Az Alap eszközeinek alakulása

	2023.12.31 (eFt)	2024.12.31 (eFt)
a) befektetésekből származó jövedelem	377 187	633 169
b) egyéb bevétel	-2 073	-2 306
c) kezelési költségek	17 939	14 756
d) a letétkezelő díjai	2 647	18 424
e) egyéb díjak és adók	35 944	46 983
f) nettó jövedelem	318 584	550 700
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	1 529 334	2 372 552
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	546 705	585 600
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire	nincs ilyen	nincs ilyen

VI./ Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről

Dátum	Sorozat neve	Egy jegyre jutó		Nettó eszközérték	
2022.12.30	BFM Balanced Alap	1,0817	CZK/db	287 571 130	CZK
Dátum	Sorozat neve	Egy jegyre jutó		Nettó eszközérték	
2023.12.29	BFM Balanced Alap	1,2368	CZK/db	241 630 144	CZK
Dátum	Sorozat neve	Egy jegyre jutó		Nettó eszközérték	
2024.12.31	BFM Balanced Alap	1,3426240	CZK/db	332 838 444	CZK

VII./ Származtatott ügyletek

	Nyitott mennyiség	Kötési árfolyam/ár	Kötésnap	Lejárat időpontja	Árfolyam/Ár 2024.12.31.	Szerződés szerinti érték	Várható eredmény (CZK)	Várható eredmény (eFt)
Forward ügyletek								
Deviza határidős eladás								
EURCZK250321	200 000	25,3718	2024.11.07	2025.03.21	25,2720	5 074 360,40	19 958 CZK	325
USDCZK250321	2 300 000	22,7923	2024.10.02	2025.03.21	24,3100	52 422 177,30	- 3 490 913 CZK	-56 902
EURCZK250124	200 000	25,0810	2024.08.29	2025.01.24	25,2232	5 016 208,60	- 28 423 CZK	-463
EURCZK250124	200 000	25,0823	2024.08.29	2025.01.24	25,2232	5 016 458,60	- 28 174 CZK	-459
USDCZK250124	200 000	22,5052	2024.08.29	2025.01.24	24,3343	4 501 044,60	- 365 810 CZK	-5 963
EURCZK250124	200 000	25,1027	2024.08.27	2025.01.24	25,2232	5 020 540,00	- 24 103 CZK	-393
EURCZK250124	140 000	25,0852	2024.08.26	2025.01.24	25,2232	3 511 928,00	- 19 316 CZK	-315
EURCZK250124	200 000	25,2795	2024.08.08	2025.01.24	25,2237	5 055 900,00	11 163 CZK	182
EURCZK250124	672 325	25,2890	2024.08.07	2025.01.24	25,2237	17 002 438,31	43 894 CZK	715
EURCZK250124	27 675	25,2940	2024.08.07	2025.01.24	25,2237	700 000,00	1 945 CZK	32
USDCZK250124	1 200 000	23,1516	2024.07.01	2025.01.24	24,3360	27 781 884,00	- 1 421 314 CZK	-23 167
Összesen forward ügyletek:								-86 408
ÖSSZESEN :								-86 408

VIII./ A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás az év során.

IX./ A befektetési alapkezelő által kifizetett javadalmazás

2024				
	Rögzített javadalmazás	Változó javadalmazás	Teljes javadalmazás	Fő
Kockázati profilra ható munkatársak	516 998 059	394 537 642	911 535 701	21
Egyéb munkavállalók	317 271 928	82 293 028	399 564 956	31
Összesen	834 269 987	476 830 670	1 311 100 657	52

Átlagos statisztikai állományi létszám 43,83 fő.

Javadalmazási politika

1. Az Alap nem fizetett közvetlenül jutalékot és bármely javadalmazást az alkalmazottak részére.
2. A fenti táblázat tartalmazza a 2024-es évben foglalkoztatott munkavállalók kiemelt kereseti adatait.
3. Összes javadalmazás= Bérköltség (Munkabér és prémium) + Személyi jellegű egyéb kifizetések
4. A felülvizsgálat megtörtént, szabálytalanságot nem tárt fel.
5. Nem történt érdemi változás

X./ Az Alap azon eszközeinek bemutatása, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak, továbbá az Alap likviditáskezelésének bemutatása

Az Alap portfóliójában nem likvid jellegű eszközt nem tartott.

Az Alap likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodást nem kötött. Az MBH Bankkal érvényben lévő hitelkeret szerződés az Alap nettó eszközérték változását követve, és a törvény által előírt 10%-os mértékéhez igazítva került módosításra. A felhasználható hitelkeret nagysága év végén 331 100 000 HUF volt. Az alapkezelő folyamatosan ellenőrizte, hogy az Alap portfóliója megfelel-e a befektetési politikában meghatározottaknak. Év közben olyan tény, körülmény nem merült fel, amely az Alapkezelő rendkívüli beavatkozását vagy korrekciós intézkedés alkalmazását tette volna szükségessé.

XI./ Az Alap nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékében bekövetkezett változások bemutatása

A használt módszer: teljes kitettség

2023.12.31	100,00%
2024.12.31	100,59%

XII./ Az Alap aktuális kockázati profilja és a kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

Ezt az Alapot a 7 osztály közül a 3. osztályba soroltuk, amely közepes kockázati osztály. Ez a jövőbeli teljesítményből eredő potenciális veszteségeket közepes szintre sorolja, és a rossz piaci feltételek esetleg hatással lesznek az Alap azon képességére, hogy kifizesse Önt. A feltüntetett kockázati kategória nem feltétlenül marad változatlan, és idővel módosulhat.

Kockázatkezelési rendszerek

A nem szándékolt kockázatok felvállalásának elkerülésére érdekében az Alapkezelő által működtetett két fő kontroll mechanizmus – a jogszabályi elvárásokkal is összhangban – a befektetési terület és a háttér területek szervezeti szétválasztása, illetve a független kockázatkezelési funkció működtetése. A front és a back office jellegű funkciók szervezeti elkülönítése biztosítja, hogy a portfólió-kezelők által kötött ügyletek ellenőrzése, visszaigazolása, elszámolása és kiértékelése magától az ügyletkötéstől teljesen elkülönüljön, így az összeférhetetlenség elkerülhető és intézményesített másodszintű kontroll működik. Az Alapkezelő kockázattudatos üzleti tevékenységét intézményesített kockázatkezelési kontroll támogatja, ami az Alapkezelőn belül elkülönült funkcióként van jelen. A független kockázatkezelési funkció elsődleges célja a kockázattudatos üzleti tevékenység proaktív elősegítése, valamint folyamatos kockázati kontrollja. Fő feladata ennek megfelelően a kockázatkezelési irányelvek, eljárások kidolgozása, a belső fórumokon a kockázatkezelési szempontok képviselése, az azonosított kulcs kockázatok lefedő kockázati kontrollok, mint folyamatba épített kontrollok üzemeltetése, ennek megfelelő kockázati mérések működtetése, az ezzel kapcsolatos jelentésszolgálat teljesítése, továbbá indokolt esetben az észlelt kockázati problémák eskalálása a megfelelő döntéshozói szintekre.

Ugyanakkor a kockázattudatos magatartás, illetve a különböző kockázatok azonosítása és kezelése szempontjából az Alapkezelőn belül minden funkcionális csoport számára jelentkeznek felelőségek és feladatok. A független kockázatkezelési funkció mellett kiemelt szerepe van a szervezet kockázatvállalási hajlandóságát meghatározó, a kockázatkezelési politikát és eljárásokat jóváhagyó Igazgatóságnak, az Alapkezelő egyéb vezető állású dolgozóinak, illetve a kockázatok tudatosan felvállaló portfólió-kezelőknek is.

A kockázatok kezeléséhez kapcsolódó irányelvek és folyamatok szabályozottságát biztosítandó az Alapkezelő belső kockázatkezelési szabályzatokat működtet. A magas szintű Kockázatkezelési Politika célja, hogy átfogóan meghatározza Alapkezelő működése során az Alapkezelőnél, illetve az Alapkezelő által kezelt portfólióknál felmerülő releváns kockázatok körét, valamint kezelésük általános elveit és módszereit. Az egyes kezelt portfóliók tekintetében a piaci-befektetési kockázati étvágyat az Alapkezelő vezetése tételesen határozza meg a jogszabályi keretek és a Kockázatkezelési Politikában lefektetett általános kockázatkezelési elvek figyelembe vétele mellett. Az azonosított releváns kockázatok mérésre és kezelésre vonatkozó technikákat, eszközöket és intézkedéseket, valamint a kockázatkezelési jelentésszolgálat formáját és tartalmát az Alapkezelő külön szabályzatban, részletes eljárási rendben szabályozza. A Kockázatkezelési Eljárások tartalmazzák azokat a kockázati limiteket és küszöbszámokat/indikátorokat, amelyek támogatják az Alapkezelőt abban, hogy a nem kívánt kockázatok a portfóliók kezelése során elkerülje, illetve a szükséges korrekciós intézkedéseket idejekorán kezdeményezze. A kockázati korlátokat az Alapkezelő vezetése hagyja jóvá, ami alapján a visszamérésről a Mid Office és a kockázatkezelési terület - a korlátok jellegétől függően - napi és/vagy havi rendszerességgel gondoskodik. A rendszeres kockázatkezelési jelentésszolgálat keretében a jóváhagyott kockázati profiltól való esetleges eltérések a kockázatkezelés által mindig kivizsgálásra kerülnek, ami alapján az Alapkezelő vezetése akciókat kezdeményezhet a portfóliókezelési terület felé.

XIII./ Mérlegfordulónap utáni jelentős események

2025 első hónapjaiban romlott a befektetői hangulat. A geopolitikai konfliktusok továbbra is érdemi kockázatokat hordozhatnak, míg az új amerikai elnök számos gazdasági intézkedése is nagyfokú bizonytalanságot ébresztett a tőkepiaci szereplőkben. Az SPX Index 2 százalékkal került lejjebb a tavaly december vége óta, ugyanakkor az európai piacok megtámasodtak és csaknem 14 százalékkal emelkedtek az orosz-ukrán háború lezárására tett biztató lépéseknek és az újonnan elfogadott német gazdaságélénkítő (védelmi és infrastrukturális) kormányzati kiadások várható emelkedésének köszönhetően. Ezzel együtt az európai piacon árazott kamatpálya feljebb tolódott az inflációs félelmek hatására. Az év eleje óta a német 10 éves hozam 40 bázispontot emelkedett 2,8 százalék közelébe, az amerikai 10 éves hozam viszont 20 bázisponttal csökkent, 4,33 százalékra magasságába, a japán 10 éves hozam mintegy 50bázisponttal, 1,6 százalék magasságába emelkedett. A feltörekvő piaci kötvényhozamok szintén emelkedtek az időszak során, a régióban a cseh 10 éves hozam 13 bázisponttal, a román 10 éves 12 bázisponttal emelkedett, a lengyel 10 éves hozam viszont 10 bázisponttal süllyedt. Az euro 1,08-ig tudott erősödni a dollárral szemben a relatíve kedvezőbb növekedési kilátások eredményeképpen.

2025 első negyedében említésre méltó változás, hogy lengyel inflációkövető kötvényeket, illetve rövid vállalati kötvényeket vásároltunk, amivel 3 év közelébe emelkedett az átlagos duration. 2024-hez képest jóval aktívabban kezeltük a részvénypiaci kitettséget is a volatilitás növekedésével párhuzamosan, illetve felülsúlyoztuk az aranyat is.

Budapest, 2025. április 25.

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MELLÉKLETEK

**BFM Balanced Alap
Mérleg**

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok			
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból			
06.	b/ egyéb			
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	3 742 860	0	5 526 040
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	426	0	8 046
09.	1. Követelések	426		8 046
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	3 064 325	0	5 107 925
14.	1. Értékpapírok	2 519 366		4 435 917
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	544 959	0	672 008
16.	a) kamatokból, osztalékokból	14 425		30 188
17.	b) egyéb	530 534		641 820
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	678 109		410 069
19.	1. Pénzeszközök	681 842		410 069
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-3 733		
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	3 322	0	0
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	3 322		
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	5 479		-86 408
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+21.+24. sor)	3 751 661	0	5 439 632
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	3 741 215	0	5 409 135
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	2 211 881	0	3 036 583
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	7 275 094		8 422 613
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-5 063 213		-5 386 030
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	1 529 334	0	2 372 552
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	195 976		449 599
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	546 705		585 600
33.	c) előző év(ek) eredménye	468 069		786 653
34.	d) üzleti év eredménye	318 584		550 700
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	5 359	0	23 250
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	5 359		23 250
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	5 087		7 247
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	3 751 661	0	5 439 632

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	610 069		802 117
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	232 882		168 948
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	56 530		80 163
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	2 073		2 306
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	318 584	0	550 700

A kiegészítő melléklet az eredménykimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

1. Számviteli politika, értékelési elvek

Az alap könyveit és nyilvántartásait a számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben és a 215/2000 (XII.11.) sz. Kormányrendelet szerint vezeti.

Az Alapkezelő részletes analitikus nyilvántartást vezet az Alap eszközeiről. Az értékpapírok értékelése az Alap kezelési szabályzatának megfelelően történik, az eladott értékpapírok beszerzési értékének megállapítása FIFO módszer alkalmazásával kerül sor.

Az alap - befektetési politikája alapján - csak forgatási célú értékpapírokat vásárol.

Az értékpapírok után tárgyévben járó időarányos kamatok az értékpapírok értékkülönbségeként kerülnek elszámolásra. Az értékelési különbségek mind a főkönyvi, mind az analitikus nyilvántartáson belül megbontásra kerülnek a kamatokból, osztalékokból és egyéb piaci értéktételből származó összetevőkre.

A devizás követelések, kötelezettségek, pénzeszközök ártértékelése az eredménnyel szemben történik.

Az alap eszközeit 2024. december 31-i piaci árfolyamon értékeltük.

A mérlegkészítés időpontja: 2025. január 02.

2. Működési költségek részletezése

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	17 939	14 756
Letétkezelői díj	2 647	18 424
Megbízási díj	386	2 065
Felügyeleti díj	1 469	1 618
Könyvvizsgálói díj	400	399
Bankköltség, forgalmi jutalék	384	593
Forgalmazási díj	31 597	40 368
KELER díj	1 011	116
Tranzakciós díj	44	984
Egyéb költség	0	51
Könyvelési díj	653	789
Működési költség összesen	56 530	80 163