

ÉVES JELENTÉS 2021

BFM Balanced Alap

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

Tartalomjegyzék

- A. Független Könyvvizsgálói Jelentés az éves jelentésről
- B. Alapadatok
- C. Éves jelentés
 - I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele
 - II. A forgalomban levő befektetési jegyek száma
 - III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték
 - IV. Az alap összetétele
 - 1) Az alap összetétele
 - 2) A vagyonkimutatás elemzése
 - V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban
 - VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről
 - VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban
 - VIII. Az alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása
 - IX. Az Alapkezelő, illetve az alap által az adott időszakra kifizetett javadalmazás
 - X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk
 - 1) Az Alap olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak
 - 2) Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás
 - 3) Az Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek
 - 4) Az Alapkezelő által kezelt alapok
 - XI. A tőkeáttételt alkalmazó Alap esetében a tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások
 - XII. Javadalmazási politika
- D. Független Könyvvizsgálói Jelentés az éves beszámolóról
- E. Éves beszámoló
 - Mérleg
 - Eredménykimutatás
 - Kiegészítő melléklet
- F. Üzleti jelentés



B. Alapadatok

Elnevezés angolul	BFM Balanced Mixed Multi Assets Investment Fund
Elnevezés cseh nyelven	BFM Balancovaný smíšený multi assets Fond
Rövid neve	BFM Balanced Alap
Rövid név angolul	BFM Balanced Mixed Fund
Rövid neve cseh nyelven	BFM Balancovaný smíšený Fond

Harmonizáció	ÁÉKBV Alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2008. augusztus 25. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF III/110.693-1/2008)
Alapcímlet devizaneme	CZK

A sorozatok adatai		
„CZK” sorozat	névérték 1 CZK	ISIN kód: HU0000707187

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

Aktuális alapkezelési díj	1.2%
----------------------------------	------

Az Alap neve 2018. május 31-ig: BF Money Balancovaný Alap

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy ügyfelei számára részvény-, nyersanyag-, kötvény-, pénzügyi és egyéb alternatív befektetések megfelelő kombinációjával vonzó hozamú, de a tiszta részvényalapoknál kisebb kockázatot hordozó befektetési alternatívát nyújtson. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek kiválasztásánál arra törekszik, hogy a biztonságos és a kockázatos eszközök olyan kombinációját állítsa elő, mellyel középtávon kedvező hozamot biztosíthat befektetőinek.

Az Alap állampapírokba és egyéb kamatozó eszközökbe (pl. banki betétek, vállalati kötvények) fektet be, részvény-, nyersanyagpiaci és egyéb alternatív befektetési stratégiákhoz kapcsolódó befektetéseket eszközöl, valamint elsősorban a kockázatok csökkentése céljával származtatott ügyleteket köt. Az Alap mindezen kitételeket közvetlen befektetéseken, vagy közvetett módon, azaz ETF-eken vagy befektetési alapokon keresztül veheti fel.

Az Alap vagyonának jelentős részét fektetheti be a közép-kelet-európai, azon belül is a visegrádi országok (Magyarország, Lengyelország, Csehország), illetve a globális fejlett országok piacain.

Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap specifikus iparági kitételéssel nem rendelkezik.

Az Alapot azon befektetőknek ajánljuk, akik a pénzügyi 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.

A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 5 év.

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; <https://kozvetetelek.mnb.hu/>

C. Éves 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	139,616,460	324,782,600
Banki egyenlegek	9,456,560	39,652,816
Egyéb eszközök	1,226,750	-1,377,976
Összes eszköz	150,299,770	363,057,440
Kötelezettségek	-425,289	-975,004
Nettó eszközérték	149,874,481	362,082,436

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	9,456,560	6.29%	39,652,816	10.92%
Állampapírok és állam által garantált értékpapírok*	66,975,443	44.56%	157,823,117	43.47%
Vállalati kötvény	3,134,226	2.09%	3,134,226	0.86%
ETF	60,548,293	40.29%	153,414,739	42.26%
Részvény	8,958,498	5.96%	10,410,518	2.87%
Derivatív ügyletek	1,173,606	0.78%	-1,483,488	-0.41%
Követelések/Kötelezettségek	53,144	0.04%	105,512	0.03%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	150,299,770	100.00%	363,057,440	100.00%
Díjak	-425,289		-975,004	
Nettó eszközérték:	149,874,481		362,082,436	

*: az átruházható értékpapírok vagy pénzügyi eszközök kibocsátója vagy garanciavállalója egy tagállam, annak helyi hatósága, harmadik ország, vagy olyan nemzetközi közjogi szerv, amelynek egy vagy több EGT-állam is tagja.

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: cseh korona

%: az összes eszközhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
CSEH KORONA	CZK	8,920,760	5.9	38,782,281	10.7
EURO	EUR	15,438	0.0	24,948	0.0
LENGYEL ZLOTY	PLN	5,460	0.0	124,913	0.0
MAGYAR FORINT	HUF	47,247	0.0	45,001	0.0
Román lej	RON	359,303	0.2	396,466	0.1
USA DOLLÁR	USD	108,353	0.1	279,208	0.1
Összesen	CZK	9,456,560		39,652,816	

Betétek

Az időszakok végén nem volt ilyen eszköz.

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	Alpha Architect Quantitative value ETF	US02072L1026	4,434,217	2.95%
ETF	Alpha U.S. Quantitative Momentum ETF	US02072L4095	4,614,398	3.07%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	LU027420869U	4,235,287	2.82%
ETF	Goldman Sachs Hedge Industry VIP ETF	US3814305450	4,509,381	3.00%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	6,753,806	4.49%
ETF	ISHARES MSCI ALL WORLD	US4642882579	4,754,848	3.16%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	LU1900066462	13,883,794	9.24%
ETF	SOURCE MSCI WORLD ETF USD	IE00B60SX39U	4,878,685	3.25%
ETF	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	7,659,373	5.10%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	4,824,505	3.21%
Részvény	AVAST Plc.	GB00BDD85M81	544,600	0.36%
Részvény	Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	573,203	0.38%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	195,351	0.13%
Részvény	BANK PKO	PLPKO0000016	228,736	0.15%
Részvény	BRD-GROUPE	ROBRDBACNOR2	208,618	0.14%
Részvény	CD Projekt SA	PLOPTTC00011	552,875	0.37%
Részvény	CEZ AS	CZ0005112300	481,010	0.32%
Részvény	Dino Polska SA	PLDINPL00011	832,087	0.55%
Részvény	ERSTE BANK	AT0000652011	1,375,440	0.92%
Részvény	FONDUL	ROFPTAACNOR5	283,235	0.19%
Részvény	KGHM	PLKGHM000017	376,734	0.25%
Részvény	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	387,630	0.26%
Részvény	KRKA	SI0031102120	479,667	0.32%
Részvény	MOL TÖRZS ÚJ	HU0000153937	477,954	0.32%
Részvény	MONETA Money Bank	CZ0008040318	149,600	0.10%
Részvény	OTP Bank	HU0000061726	483,378	0.32%
Részvény	PETROM (OMV)	ROSNPPACNOR9	98,137	0.07%
Részvény	PGNIG (POLISH OIL & GAS)	PLPGNIG00014	159,344	0.11%
Részvény	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	287,770	0.19%
Részvény	PZU PW	PLPZU0000011	422,411	0.28%
Részvény	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	193,814	0.13%
Részvény	ROMGAZ SA	ROSNGNACNOR3	166,901	0.11%
Államkötvény	CZGB 0 02/24/22	CZ0001005029	20,491,083	13.63%
Államkötvény	CZGB 0.1 04/17/22	CZ0001005946	3,002,991	2.00%
Államkötvény	CZGB 0.25 02/10/27	CZ0001005037	17,307,360	11.52%
Államkötvény	CZGB 0.45 10/25/23	CZ0001004600	14,047,264	9.35%
Államkötvény	CZGB 0.75 02/23/21	CZ0001005367	5,044,915	3.36%
Államkötvény	CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	7,071,825	4.71%
Államkötvény	CZGB Float 11/19/27	CZ0001004105	10,006	0.01%
Vállalati kötvény	MONBNK 3.79 01/30/30	CZ0003705188	3,134,226	2.09%

záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	Alpha Architect Quantitative value ETF	US02072L1026	10,550,114	2.91%
ETF	Alpha U.S. Quantitative Momentum ETF	US02072L4095	9,093,787	2.50%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	LU027420869U	5,266,037	1.45%
ETF	Goldman Sachs Hedge Industry VIP ETF	US3814305450	9,100,949	2.51%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	19,554,564	5.39%
ETF	ISHARES MSCI ALL WORLD	US4642882579	11,666,163	3.21%
ETF	Ishares MSCI USA Quality Fac ETF	US46432F3394	12,738,252	3.51%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	LU1900066462	28,271,118	7.79%
ETF	SOURCE MSCI WORLD ETF USD	IE00B60SX39U	10,466,439	2.88%
ETF	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	16,083,136	4.43%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	10,875,090	3.00%
ETF	Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF	LU0274209237	9,749,091	2.69%
Részvény	Allegro	LU2237380790	505,496	0.14%
Részvény	AVAST Plc.	GB00BDD85M81	633,500	0.17%
Részvény	Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	673,200	0.19%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	367,653	0.10%
Részvény	BANK PKO	PLPKO000016	337,279	0.09%
Részvény	BRD-GROUPE	ROBRDBACNOR2	231,373	0.06%
Részvény	CD Projekt SA	PLOPTTC00011	365,935	0.10%
Részvény	CEZ AS	CZ0005112300	772,418	0.21%
Részvény	ERSTE BANK	AT0000652011	2,137,142	0.59%
Részvény	FONDUL	ROFPTAACNOR5	361,942	0.10%
Részvény	KGHM	PLKGHM000017	270,489	0.07%
Részvény	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	551,650	0.15%
Részvény	KRKA	SI0031102120	587,310	0.16%
Részvény	MOL TÖRZS ÚJ	HU0000153937	512,303	0.14%
Részvény	MONETA Money Bank	CZ0008040318	206,250	0.06%
Részvény	OTP Bank	HU0000061726	559,465	0.15%
Részvény	PETROM (OMV)	ROSNPPACNOR9	125,440	0.03%
Részvény	PKN ORLEN SA.	PLPKNO000018	349,338	0.10%
Részvény	PZU PW	PLPZU0000011	434,930	0.12%
Részvény	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	211,720	0.06%
Részvény	ROMGAZ SA	ROSNGNACNOR3	215,686	0.06%
Államkötvény	CZGB 0 02/24/22	CZ0001005029	25,371,225	6.99%
Államkötvény	CZGB 0.1 04/17/22	CZ0001005946	7,920,496	2.18%
Államkötvény	CZGB 0.25 02/10/27	CZ0001005037	15,598,602	4.30%
Államkötvény	CZGB 0.45 10/25/23	CZ0001004600	67,216,481	18.51%
Államkötvény	CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	6,377,998	1.76%
Államkötvény	CZGB Float 04/18/23	CZ0001003123	5,071,340	1.40%
Államkötvény	CZGB Float 11/19/27	CZ0001004105	30,266,976	8.34%
Vállalati kötvény	MONBNK 3.79 01/30/30	CZ0003705188	3,134,226	0.86%

Egyéb eszközök
Derivatív ügyletek
nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/CZK	1,173,606	2021.08.11

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/CZK	146,135	2022.04.13
USD/CZK	-1,629,623	2022.02.09

Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Követelések kötelezettségek
nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	Alpha Architect Quantitative value ETF	USD	36,379
	CZK	CZK	2,706
	CZK	CZK	38
	CZK	CZK	22
	CZK	CZK	20
	CZK	CZK	13,980

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	MONETA Money Bank	CZK	5,610
Esedékesség fizetés	ISHARES MSCI ALL WORLD	USD	6,687
Esedékesség fizetés	Alpha U.S. Quantitative Momentum ETF	USD	9,644
Esedékesség fizetés	Alpha Architect Quantitative value ETF	USD	66,807
	CZK	CZK	2,706
	CZK	CZK	38
	CZK	CZK	22
	CZK	CZK	20
	CZK	CZK	13,980

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

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
BFM Balanced Alap	132,823,928	311,186,461

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
BFM Balanced Alap	1.1284	1.1636

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	136,482,234	135.7%	321,648,374	88.6%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	3,134,226	0.0%	3,134,226	0.9%
Összesen	139,616,460	132.6%	324,782,600	89.5%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	70,109,669	129.6%	160,957,343	44.3%

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:	42%
---	-----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.50%

Érintett befektetési forma:

LYXOR ETF EASTERN EUROPE

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó

2) A vagyonkimutató elemzése

Piaci folyamatok 2021

Magyar kötvénypiac

A 2021-es év eleje a megelőző évhez hasonlóan a pandémia okozta károk enyhítéséről, a piaci viszonyok normalizálásáról szólt. A gazdaság megnövekedett finanszírozási igényét az Államadósság Kezelő Központ addicionális kötvénykibocsátásokkal orvosolta, a hosszabb távú célján nem változtatva, leginkább hosszú lejáratú papírok forgalomba hozatalával. A megnövekedett kibocsátás sikerességéhez szükség volt a jegybank részvételére is, aki a másik oldalon állva biztosította a forrást. Aukciók keretében és másodpiacon is vásárolt államkötvényeket közvetve és közvetlenül a piaci szereplőktől, valamint különböző csatornákon extra likviditást

nyújtott a gazdasági szereplők részére. Aktívan támogatta a vállalkozásokat, a Nemzeti Kötvényprogram keretében eszközvásárlást folytatott a vállalati kötvénypiacon, valamint a jelzálogkötvények piacán is oldotta a feszültséget folyamatos vásárlásaival.

Az év második felére a piacok már inkább a járvány okozta sokkot követő fellendülés, illetve a fellendülést gátló akadályok miatt egyre emelkedő árak hatása alá került, az ultra laza monetáris politikáról az inflációs félelmek erősödésével a jegybankok már inkább a szigorítás útjára léptek, ha tevélegesen nem is, retorikailag mindenképpen. Az MNB korai időzítéssel már nyáron belekezdett kamatemelési ciklusába, ami kezdetben jónak ígérkezett, de a lassú, pici lépésekkel való haladás kevésnek bizonyult, így a forint ismét komoly gyengülésbe kezdett. Ennek megfékezésére, illetve az idő közben tovább erősödő inflációs félelmek tükrében a jegybank több ízben változtatott a kamatemelési ütemen és a mértékén. Összességében elmondhatjuk, hogy az év végi időszak hazai kötvénypiaci mozgását alapvetően három tényező határozta meg, a nemzetközi kötvénypiaci hozamok emelkedése, az emelkedő infláció és a Magyar Nemzeti Bank fent említett kamatemelési ciklusa. Mindezek hatására a kötvényhozamok elszakadtak az előző évet jellemző rekord alacsony szintekről és jelentős emelkedést mutattak az év során, ami a kötvényalapok negatív teljesítményében jól nyomon követhető.

Magyar és régiós részvénytőzsdék

A 2021-es évet kiemelkedő részvényhozamok jellemezték a fejlett részvénytőzsdéken. A 2020-as visszaesés után erős gazdasági növekedést láthattunk szerte a világban, amit a jelentősebb jegybankok rendkívül támogató monetáris politikája kísért, valamint a fiskális politika is expanzív volt a legtöbb országban. A gazdaságpolitika mellett, támogatta a gazdasági aktivitást a koronavírus elleni oltóanyagok használata, amelyek segítségével kisebb korlátozásokkal, ezáltal mérsékeltebb gazdasági áldozatokkal lehetett átvészelné a vírus újabb hullámain. A kedvező makrogazdasági háttér tükrében nem meglepő, hogy a vállalati profitok is szárnyaltak, jócskán meghaladva a 2019-ben tapasztalt szinteket. A rekord profitok új csúcsra repítették a főbb amerikai és európai indexeket.

Az USA-ban gazdasága különösen jól teljesített tavaly, ami a védőoltás gyors felfutása mellett, a laza fiskális és monetáris politikának köszönhető. A GDP 2021 második negyedévére meghaladta a 2019 negyedik negyedévében, közvetlenül a járvány kirobbanása előtti szintet. A lakosság stabil pénzügyi helyzete és az üstökösként emelkedő részvénytőzsdék meghozta a kisbefektetők kedvét a részvénybefektetések iránt, ami jelentős pénzbeáramlásban volt tetten érhető az amerikai tőzsdén. A megszokott befektetési formákon túl, jelentősen emelkedett az opciós kereskedési forgalom, amelyek tőkeáttételt tesznek lehetővé és így még nagyobb hatást gyakorolnak az alaptermékek, azaz a részvények árfolyamára. Az erős részvénytőzsdési hozamok ellenére, az év második felében a növekvő infláció és a várható monetáris politikai szigorítás miatt a részvénytőzsdék egyes szegmensein belül komoly eladói nyomás alakult ki, különös tekintettel a magas árazási mutatókkal rendelkező növekedési részvények körében.

Az eurózónában az USA-hoz hasonlóan erős gazdasági növekedést láthattunk, annak ellenére, hogy a vakcina beszerzések lassabban mentek végbe, mint az USA-ban és az ellátási láncokban keletkező problémák is hátráltatták az ipari termelést. Az EKB szintén alacsony kamatokkal és eszközvásárlási programokkal támogatta a gazdaságot, és az amerikai jegybankhoz képest erre több tere is maradt, hiszen az inflációs nyomás inkább a kínálati oldalról tapasztalható, semmint a belső kereslet felől. Az európai részvénytőzsdéken is kétszámjegyű pozitív hozamokkal találkozhattunk. Legtöbbet a francia és az olasz részvények emelkedtek, ezzel szemben Spanyolország és a kancellár váltáson átesett Németország lemaradó volt részvénytőzsdési szempontból. A szektorok közül a technológiai és a pénzügyi szektor tudott a legtöbbet emelkedni, de a sor végén szereplő közmuvesektor és turizmus is pozitívan zárta a tavalyi évet.

A feltörekvő országokban kevésbé örülhettek a részvénybefektetők, az MSCI feltörekvőtőzsdési indexe 4,6%-ot esett tavaly. A gyenge teljesítményért elsősorban a legnagyobb súllyal rendelkező kínai részvények okolhatók. Annak ellenére, hogy a kínai gazdaság elsőként állt fel a Covid okozta sokkból, a részvénytőzsdék szenvedett, mert a hatóságok negatív bejelentéseinek sora borzolta a befektetők kedélyeit. A szabályozói szigor júliusban tetőzött, amikor a Didi utazásmegosztó vállalat részvényeit szankcionálták nem sokkal a piacra lépés után, majd a hónap második felében pedig a magánoktatás non-profitá alakítását jelentették be. Emellett az ingatlan szektorban tapasztalt problémák is óvatosságra intették a befektetőket.

Veszítettek értékükből a dél-amerikai részvények is, amit főleg a brazil eszközök esése magyarázott, ahol az elszálló infláció és a politikai kockázatok késztették eladásra a befektetőket.

A legrosszabb teljesítményt a török részvénytőzsdék produkálta. Bár a török gazdaság 2021-ben 1%-al nőtt, folyamatosan magas inflációval küzdött és a török líra leértékelődésével szembesült. A jegybank kamatcsökkentő politikája miatt 2021 novemberében összeomlott a líra árfolyama, év végén 44%-al állt alacsonyabban a dollárral szemben. Az elnöki nyomásra meghozott több kamatvágási döntés a befektetők bizalomvesztését okozta.

A feltörekvőpiaci index csökkenése ellenére számos kisebb súllyal rendelkező régió is szép emelkedést mutatott tavaly. Ide sorolható a közép-európai részvénytőkepiaci, ami az EU védőhálóját élvezve, szintén gyorsan kilábalta a 2020-as válságból. További pozitívum volt India, ami a stabil politikai helyzete révén jó alternatívának bizonyult a Kínát elhagyó tőkének. Valamint a nyersanyag exportőr országok, úgymint Dél-Afrika és Oroszország is 20% feletti hozammal büszkélkedhettek a tavalyi évben.

Az alap befektetései 2021-ban

Az alap befektetési stratégiájával összhangban vagyont az év során alacsony kamatérzékenységű pénzügyi, kötvény- és részvénytőkepiaci, illetve nyersanyagpiaci (arany) kitétséget biztosító eszközök kombinációjába fektette. A részvénytőkepiaci kitétséget az alap közép-európai vállalatok részvényein, illetve a közép-európai és a fejlett országok részvénytőkepiacain kereskedett részvényekbe fektető, tőzsdén kereskedett befektetési alapokon (ETF) keresztül vette fel.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	Az adat fellelési helye
a) Befektetésekből származó jövedelem	Eredmény kimutatás / PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI
b) Egyéb bevétel	Eredmény kimutatás / EGYÉB BEVÉTELEK
c) Kezelési költségek	Beszámoló III/3. sz. melléklet Alapkezelési díj
d) A letétkezelő díjai	Beszámoló III/3. sz. melléklet Letétkezelési díj
e) Egyéb díjak és adók	Beszámoló III/3. sz. melléklet minden egyéb díj
f) Nettó jövedelem	Eredmény kimutatás / Tárgyévi eredmény
g) 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.
h) A tőkeszámla változásai	lásd lejjebb
i) Értékkülönbözet	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbözet tartaléka
j) Egyéb változások	Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.

Tőkeszámla változásai

	BFM Balanced
Nyitó állomány (db)	132,823,928
Vétel (db)	218,034,817
Visszaváltás (db)	39,672,284
Záró állomány (db)	311,186,461

Az alap devizaneme: cseh korona

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	BFM Balanced Alap
2021.01.29	160,529,431	1.128100
2021.02.26	195,598,461	1.121800
2021.03.31	220,605,903	1.126100
2021.04.30	234,225,042	1.144200
2021.05.31	257,579,800	1.157400
2021.06.30	272,522,896	1.155000
2021.07.30	279,743,153	1.159300
2021.08.31	304,925,374	1.172000

2021.09.30	310,698,438	1.151600
2021.10.29	326,140,681	1.167300
2021.11.30	339,538,318	1.153800
2021.12.31	362,082,436	1.163600

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	BFM Balanced Alap	
	Árfolyam	Hozam (%)
2017.12.29	1.079100	5.43%
2018.12.28	1.018900	-5.58%
2019.12.31	1.090600	7.04%
2020.12.31	1.128400	3.47%
2021.12.31	1.163600	3.12%

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

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügyletek típusa: forward fedezeti ügylet.

Instrumentum	Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi érték	Eladási érték
CSEH KORONA	2021.01.29	2021.08.11	CZK	USD	3113585	145,000
CSEH KORONA	2021.02.02	2021.08.11	CZK	USD	3964920	185,000
CSEH KORONA	2021.02.04	2021.08.11	CZK	USD	5713930	265,000
CSEH KORONA	2021.02.17	2021.08.11	CZK	USD	5135599.2	240,000
CSEH KORONA	2021.02.25	2021.08.11	CZK	USD	4064400.2	190,000
CSEH KORONA	2021.03.04	2021.08.11	CZK	USD	2177776	100,000
CSEH KORONA	2021.03.31	2021.08.11	CZK	USD	4231130.9	190,000
CSEH KORONA	2021.04.12	2021.07.14	CZK	EUR	3386253	130,000
CSEH KORONA	2021.05.05	2021.08.11	CZK	USD	6873920	320,000
CSEH KORONA	2021.05.21	2021.08.11	CZK	USD	5428831.2	260,000
CSEH KORONA	2021.06.09	2021.07.14	CZK	EUR	3653395.2	144,000
CSEH KORONA	2021.07.13	2021.10.13	CZK	EUR	7034073.2	274,000
EURO	2021.07.13	2021.07.14	EUR	CZK	274000	7,018,154
CSEH KORONA	2021.08.04	2021.08.11	CZK	USD	3105959.45	145,000
USA DOLLÁR	2021.08.05	2021.08.11	USD	CZK	4200000	90,220,452
CSEH KORONA	2021.08.05	2022.02.09	CZK	USD	90422052	4,200,000
CSEH KORONA	2021.08.05	2021.10.13	CZK	EUR	2088269.4	82,000
CSEH KORONA	2021.08.24	2022.02.09	CZK	USD	4573170	210,000
CSEH KORONA	2021.09.16	2022.02.09	CZK	USD	2793944.4	130,000
CSEH KORONA	2021.09.30	2022.02.09	CZK	USD	3090057.6	140,000
EURO	2021.10.12	2021.10.13	EUR	CZK	356000	9,037,309
CSEH KORONA	2021.10.12	2022.04.13	CZK	EUR	9127911.2	356,000
CSEH KORONA	2021.12.09	2022.02.09	CZK	USD	12608680	560,000

VIII. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója 2020.01.29-től: Kovács Ildikó
 Az Igazgatóság elnöke 2020.01.29-től: Kovács Ildikó
 A Felügyelő Bizottság elnöke 2019.01.29-től: dr. Lélfai Koppány Tibor
 Az Alapkezelő Ügyvezetői: Kovács Ildikó, Szendrei Csaba
 Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Szendrei Csaba
 Az Alapkezelő befektetési eszközök és tőzsdai termékek kereskedését irányító személye: Pintér András
 Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2021-es év folyamán.

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

H-KE-III-170/2018. számú határozat, 2018. április 26.
 H-KE-III-83/2021. számú határozat, 2021. február 12.

Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

Az alap 2021.12.31-én nem rendelkezett az árfolyamát érdemben befolyásolni tudó orosz piaci kitettséggel. Az Alapkezelő megvizsgálta, hogy a 2022. február 24-én kezdődött orosz-ukrán fegyveres konfliktus és annak potenciális gazdasági kihatásai várhatóan hogyan érintik az Alapot, és ezen felmérés alapján nem azonosított olyan konkrét körülményt, amely jelentős hatással lenne az Alap 2022. évi pénzügyi helyzetére, pénzügyi teljesítményére vagy cash flowra. A helyzet bizonytalansága és változékonysága miatt azonban lehetséges, hogy ilyen jelentős hatású körülmények felmerülnek.

IX. Az Alapkezelő, illetve az alap által az adott időszakra kifizetett javadalmazás

Az átlagos statisztikai állományi létszám 17 fő.

	Összesen	Bér	Bónusz
Nagykockázatvállaló személyek	179,373	140,224	39,149
Egyéb munkavállalók	105,284	97,143	8,141
2021. évi összesen:	284,657	237,367	47,290

*Az adatok ezer forintban értendők

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

1) Az Alap olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak

Nem alkalmazandó.

2) Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás

Folyószámlahitel Szerződés Rendelkezésre Tartási Kötelezettség nélkül (2014. szeptember 3.)

3) Az Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

Kockázat/nyereség profil

Várhatóan alacsonyabb hozam Várhatóan magasabb hozam
 ← Várhatóan alacsonyabb kockázat Várhatóan magasabb kockázat →

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan. Az alap 2008-ban indult, ezért a mutató kiszámításához használt múltbeli adatok egy része, a jogszabály előírásainak megfelelően, egy mesterséges referencia index teljesítményén alapul.

A múltbeli – a szintetikus mutató számításához is használt – adatok nem szükségszerűen megbízható mutatói az alap jövőbeli kockázati profiljának. A feltüntetett kockázat/nyereség profil nem marad garantáltan változatlan, és az alap kategorizálása idővel módosulhat. A legalacsonyabb kategória nem jelent kockázatmentes befektetést.

A közepes kockázati besorolás a jelenlegi piaci viszonyokat tükröző árfolyam-ingadozások eredménye, és annak köszönhető, hogy az alap eszközeinek egy részét részvényekbe fekteti, és a részvényeket számottevő árfolyam-ingadozás jellemezheti. Az alap eddigi legnagyobb hozamingadozása miatt korábban az 4-es kockázati kategóriában is szerepelt.

Legfontosabb kockázati elemek, amelyeket nem fejez ki kockázat/nyereség mutató:

Likviditási kockázat: A korábban megfelelően likvidnek tartott értékpapírcikkek (állampapír, részvény) szélessége és mélysége bizonyos körülmények között drámaian romolhat, és ilyenkor bizonyos pozíciók zárása vagy nyitása csak jelentős kereskedési költségek és/vagy veszteségek árán lehetséges.

Hitelezési kockázat: A bankbetétek és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a betét-felvevő pénzintézetek, illetve értékpapír kibocsátók esetleges csődje, fizetéképtelensége szélsőséges esetben az Alapok portfóliójában szereplő ezen eszközök értékének drasztikus csökkenéséhez, akár teljes megszűnéséhez vezethet. Az Alapkezelő bankbetétbe, illetve hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba kizárólag gondos mérlegelés, a pénzintézet, illetve értékpapírt kibocsátó állam, intézmény átfogó és részletekbe menő kockázati elemzését követően fekteti az Alapok tőkéjét. A leggondosabb kiválasztás ellenére sem zárható ki teljes bizonyossággal ezen intézmények, államok fizetéképtelenné válása az Alapok futamideje alatt, ami szélsőséges esetben a befektetési jegyek értékének drasztikus csökkenéséhez vezethet.

Partnerkockázat: Az Alapkezelő az üzletkötés és befektetés során igyekszik hitelkockázati szempontból legmegfelelőbb partnerekkel kapcsolatban lenni. A szigorú kockázati monitoring ellenére ugyanakkor nem kizárt, hogy a partnerek pénzügyi, illetve egyéb típusú nehézségeken mennek keresztül, melyek veszteségeket okoznak az Alapok számára.

Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok:

Személyi feltételekből eredő kockázat: Az Alapkezelő a tevékenység irányítására, portfóliókezelésre, illetve a back office tevékenység szervezésére olyan személyeket alkalmaz, akik megfelelő gyakorlati tapasztalattal, illetve a külön jogszabályban előírt vizsgával rendelkeznek. Az Alapkezelő tevékenységét az alapkezelőkre vonatkozó törvényi előírások, és az ezek alapján készült belső szabályzatok alapján végzi. Mindezekről függetlenül fennállnak a munkavállalókkal kapcsolatos személyes kockázatok.

Tárgyi, technikai feltételekből eredő kockázat: Az Alapkezelő rendelkezik a működéséhez szükséges tárgyi, technikai feltételekkel, viszont e körülményekben menet közben bekövetkező esetleges változásokból eredő kockázatok kihathatnak a kezelt alapok eredményességére is.

A letétkezelő kockázata: Az Alapok portfóliójában szereplő befektetési eszközöket a Letétkezelő elkülönített számlán tartja nyilván. A letétkezelő a meghatározott törvényi szabályoknak és tőkekövetelményeknek megfelel. A körülmények esetleges változásából eredő kockázatok kihathatnak az Alapok eredményességére is.

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 az üzlettámogatási terület 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 kulcskockázatokat 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 Vezérigazgatónak, 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 az üzlettámogatási 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.

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

Budapest Állampapír Alap	Budapest NEXT Generáció Alap
Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja	Budapest NEXT Technológia Alap
Budapest Arany Alapok Alapja	Budapest Paradigma Alap
Budapest Befektetési Kártya Alap	Budapest Prémium Dinamikus Alapok Alapja Részalap
Budapest Bonitas Alap	Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Alapok Alapja Részalap
Budapest Dinamikus Európa Részvény Alap	Budapest Prémium Konzervatív Alapok Alapja Részalap
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap	Budapest Prémium Progresszív Alapok Alapja Részalap
Budapest Euró Rövid Kötvény Alap	Budapest USA Részvény Alap
Budapest Fejlett Piaci Vállalati Kötvény Alap	BFM Balanced Alap
Budapest Global Titans Részvény Alapok Alapja	BFM Konzervatívni Vegyes Alap
Budapest Hagyományos Energia Alap	BFM Konzervatívni Kötvény Alap
Budapest High Yield Vállalati Kötvény Alap	BF Money EMEA Részvény Alap
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap
Budapest Kötvény Alap	BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap
Budapest NEXT Egészséges Életmód Alap	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
Budapest NEXT Fenntartható Környezet Alap	BF Money Közép-Európai Részvény Alap

XI. A tőkeáttételt alkalmazó Alap esetében a tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások

Nem alkalmazandó.

XII. Javadalmazási politika

- a) Lásd IX.-es pontot. Az Alap nem fizetett közvetlenül jutalékot és bármely javadalmazást az alkalmazottak részére.
- b) Az Alapkezelő éves beszámolója Kiegészítő Megjegyzések 6.5. pontja tartalmazza a 2021-es évben foglalkoztatott munkavállalók kiemelt kereseti adatait
- c) Összes javadalmazás= Bérkötség (Munkabér és prémium) + Személyi jellegű egyéb kifizetések
- d) A felülvizsgálat megtörtént, szabálytalanságot nem tárt fel.
- e) Nem történt érdemi változás

Budapest, 2022. április 29.

Budapest Alapkezelő Zrt.



KPMG Hungária Kft. Tel.: +36 (1) 887 71 00
Váci út 31. Fax: +36 (1) 887 71 01
H-1134 Budapest E-mail: info@kpmg.hu
Hungary Internet: kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A BFM Balanced Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a BFM Balanced Alap („az Alap”) 2021. évi éves jelentése I.; II.; III.; IV.1; V.; VI.; VII.; VIII.; IX. és XI. található számviteli információknak („éves jelentésben közölt számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2021. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel („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.

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeink bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősségei” szakasza tartalmazza. Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a Budapest Alapkezelő Zrt.-től az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálata szempontjából a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatá”-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 eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek ezekkel a követelményekkel összhangban. Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

Egyéb információk

A Budapest Alapkezelő Zrt. ügyvezetése („vezetés”) felelős az egyéb információkért. Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt egyéb nem számviteli információkból állnak, de nem tartalmazzák az éves jelentésben közölt számviteli információkat és az azokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésünket. A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves jelentésben közölt számviteli információkra adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb nem számviteli információkra és azokra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az 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.

BFM Balanced Alap - K20 - 2021.12.31.

Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk ezt a tényt jelenteni. Ebben a tekintetben nincs jelenteni valónk.

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

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, 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 az Alap vállalkozás folytatására való képességének felméréseért és a vállalkozás folytatásával kapcsolatos kérdéseknek az adott helyzetnek megfelelő közzétételéért, valamint a vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállításáért. A vezetésnek az értékelésnél 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 könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelősségei

Célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentés egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint a véleményünket tartalmazó könyvvizsgálói jelentést bocsátani ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja a létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha önmagukban vagy együttesen ésszerű várakozások alapján befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentés alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat részeként szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- Azonosítjuk és felbecsüljük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezekre a kockázatokra reagáló könyvvizsgálói eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint a véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának 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 könyvvizsgálói 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 politikák megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, helyénvaló-e a vezetés részéről az éves jelentésben közölt számviteli információknak a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték alapján arról, fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességével kapcsolatban. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívni a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli



információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek, minősíteniük kell véleményünket. Következtetéseink a 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.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Budapest, 2022. április 29.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

**Nagy
Zsuzsanna**
Nagy Zsuzsanna
Partner

Digitally signed by
Nagy Zsuzsanna
Date: 2022.04.29
10:59:26 +02'00'

**Henye
István**
Henye István
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005674

Digitally signed
by Henye István
Date:
2022.04.29
13:35:24 +02'00'

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: Budapest Alapkezelő Zrt.
Forgalmazó: MONETA Money Bank A. S.
Letétkezelő: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

Á DOKUMENTUMOT
ELEKTRONIKUS ALÁÍRÁSSAL LÁTTA EL:



Szendrei Csaba Attila

Á DOKUMENTUMOT
ELEKTRONIKUS ALÁÍRÁSSAL LÁTTA EL:



Schenk Barnabás

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

a vállalkozás megnevezése

1138 Budapest, Váci út 193.

a vállalkozás címe

2021 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2022. április 29.

P.H.

Budapest 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 Balancovány Alap)

2021 . 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)	2,067,730	0	5,414,696
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	723	0	1,545
09.	1. Követelések	723		1,545
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	1,935,842	0	4,824,697
14.	1. Értékpapírok	1,625,192		4,055,731
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	310,650	0	768,966
16.	a) kamatokból, osztalékokból	3,133		5,978
17.	b) egyéb	307,517		762,988
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	131,165		588,454
19.	1. Pénzeszközök	128,454		569,328
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	2,711		19,126
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	0	0	0
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások			
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	16,278		-22,015
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+21.+24. sor)	2,084,008	0	5,392,681
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	2,077,887	0	5,378,079
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	1,562,673	0	4,053,301
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3,567,785		6,614,691
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-2,005,112		-2,561,390
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	515,214	0	1,324,778
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	36,085		408,136
32.	b) értékelési különbözethataléka	329,639		766,077
33.	c) előző év(ek) eredménye	72,634		149,490
34.	d) üzleti év eredménye	76,856		1,075
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	38	0	0
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	38		0
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	6,083		14,602
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	2,084,008	0	5,392,681

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 Balancovány Alap)**2021 . 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	131,631		77,041
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	27,875		22,642
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	25,987		51,441
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	913		1,883
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	76,856	0	1,075

Budapest, 2022. április 29.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

**2021
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, 2022. április 29.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

Az alapot a Budapest Alapkezelő Zrt. kezeli és képviseli, amely 10 Mft jegyzett tőkével 1992. október 12-én alakult. A Társaság üzleti tevékenységét ténylegesen 1992. október 12-ével kezdte meg. A Társaság alaptőkéje a mérlegkészítés időpontjában 500 millió forint.

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

Cégjegyzék száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: www.bpalap.hu

Az alapkezelő képviselőjében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Schenk Barnabás
2600 Vác, Szirom u. 16/a

Szendrei Csaba
2230 Gyömrő, Wekerle utca 50.

A befektetési alapnál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2021. évben KPMG Hungária Kft. végez.

A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Henye István (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 005674) Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2021. évben nettó 450.000 Ft. Társaság egyéb szolgáltatást nem vett igénybe könyvvizsgáló társaságtól.

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

Neve: Andrej Andrea

Lakcíme: 5700 Gyula, Kossuth u. 5. I/5.

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.) kormányrendelet 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 háromhasábos beszámoló elkészítését - az a hiba, melyet ellenőrzés vagy önellenőrzés tár fel, és beszámolóval lezárt évre vonatkozik, a hibák és hibahatások előjeltől független együttes értéke

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

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.

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 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 rövidelejáratú kötelezettségek összege a tárgyidőszak végén beérkező, de pénzügyileg még nem rendezett költségszámlákból tevődik össze. A passzív időbeli elhatárolások a tárgyévet terhelő 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 kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, hozamra és tőke megóvására tett ígéret, kapott és adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások mérlegfordulókor nem voltak.

2018. május 31-i hivatalos közlemény szerint, a BFM Balanced Alap (korábbi nevéen: 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.

Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

Az alap 2021.12.31-én nem rendelkezett az árfolyamát érdemben befolyásolni tudó orosz piaci kitettséggel.

Az Alapkezelő megvizsgálta, hogy a 2022. február 24-én kezdődött orosz-ukrán fegyveres konfliktus és annak potenciális gazdasági kihatásai várhatóan hogyan érintik az Alapot, és ezen felmérés alapján nem azonosított olyan konkrét körülményt, amely jelentős hatással lenne az Alap 2022. évi pénzügyi helyzetére, pénzügyi teljesítményére vagy cash flowra. A helyzet bizonytalansága és változékonysága miatt azonban lehetséges, hogy ilyen jelentős hatású körülmények felmerülnek.

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	0	0
Átvezetési számla	0	186
Forgalmazási számlák	0	0
Értékpapírforgalmazók pénzeszámla	503	1325
Egyéb követelések	220	34
Követelések értékvesztése	0	0
Összes követelés	723	1,545

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	0	0
Lekötött betét elhatárolt kamat	0	0
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	0	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)	38	
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
ÁFA kötelezettség		
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek		
Összes rövid lejáratú kötelezettség	38	0

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
<hr/> Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	0	0

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÜL ÁTSOROLÁS RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÉ

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
<hr/> Átsorolás rövid lejáratú kötelezettségek közé összesen:	0	0

SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2021 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3,567,785	3,046,906	0	6,614,691
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-2,005,112	0	556,278	-2,561,390
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	36,085	457,685	85,634	408,136
Értékelési különbözet tartaléka	329,639	5,366,041	4,929,603	766,077
Előző év (évek) eredménye	72,634	76,856	0	149,490
Üzleti év eredménye	76,856	-75,781	0	1,075
SAJÁT TŐKE	2,077,887	8,871,707	5,571,515	5,378,079

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	503	1,223
Felügyeleti díj	174	425
Könyvvizsgálói díj	271	290
Forgalmazási díj	4524	11331
Különadó	248	609
Könyvelési díj	0	89
Letétkezelési díj	363	635
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	6,083	14,602

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	85,882	5,905
Kapott kamat	3,526	7,255
Kapott osztalék	5,358	9,422
Határidős ügyletek bevételei	24,510	27,069
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	12,355	27,390
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	131,631	77,041

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	1,323	579
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Határidős ügyletek ráfordításai	10,759	8,957
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	15,793	13,106
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	27,875	22,642

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	6,347	10,763
Letétkezelői díj	2,126	3,234
Megbízási díj	321	608
Felügyeleti díj	629	1,306
Könyvvizsgálói díj	541	580
Bankköltség, forgalmi jutalék	174	233
Könyvelési díj	457	533
Forgalmazási díj	15,392	34,184
Működési költség összesen	25,987	51,441

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

2021 . évi

Értékpapír	Névérték / darab eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Diszkontkincstárjegy				
CZGB 0 02/24/22 CZK	25,500,000	313,769	62,740	376,509
		313,769	62,740	376,509
Államkötvény				
CZGB Float 04/18/23 CZK	5,000,000	70,808	4,451	75,259
CZGB Float 11/19/27 CZK	30,010,000	414,803	34,359	449,162
CZGB 1 06/26/26 CZK	6,990,000	81,958	12,692	94,650
CZGB 0.45 10/25/23 CZK	71,000,000	947,361	50,131	997,492
CZGB 0.25 02/10/27 CZK	18,000,000	220,947	10,536	231,483
CZGB 0.1 04/17/22 CZK	8,000,000	109,666	7,875	117,541
		1,845,543	120,044	1,965,587
Befektetési jegy				
SOURCE MSCI WORLD ETF USD USD	5,000	88,212	67,608	155,820
DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD USD	2,500	32,047	46,351	78,398
Alpha U.S. Quantitative Momentum ETF USD	8,284	128,570	6,815	135,385
Goldman Sachs Hedge Industry VIP ETF USD	4,078	108,498	26,993	135,491
ISHARES MSCI ALL WORLD USD	5,041	119,646	54,035	173,681
LYXOR ETF EASTERN EUROPE EUR	55,000	360,577	58,616	419,193
Ishares MSCI USA Quality Fac ETF USD	4,000	180,034	9,607	189,641
ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT USD	10,000	199,252	91,868	291,120
VANGUARD TOT WORLD STK USD	4,627	111,459	50,444	161,903
SPDR GOLD TRUST USD	4,300	180,358	59,080	239,438
Alpha Architect Quantitative value ETF USD	12,970	108,863	48,203	157,066
Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF EUR	5,000	125,986	18,569	144,555
		1,743,502	538,189	2,281,691
Részvény				
BANK PKO PLN	1,385	3,474	1,523	4,997
MOL TÖRZS ÚJ HUF	3,016,000	9,445	1,844	7,601
KOMERCNI BANKA AS CZK	59,000	6,346	1,841	8,187
KGHM PLN	358	3,528	479	4,007
BANK PEKAO SA PLN	556	6,666	1,219	5,447
Allegro PLN	2,400	11,482	3,993	7,489
KRKA EUR	200	4,237	4,472	8,709
FONDUL RON	36,176	2,164	3,203	5,367
CEZ AS CZK	934	6,957	4,505	11,462
Banca Transilvania SA RON	51,899	8,653	1,330	9,983
MONETA Money Bank CZK	2,200	2,018	1,043	3,061
ERSTE BANK CZK	2,084	20,157	11,558	31,715
RICHTER G. TÖRZS HUF	36,000	1,719	1,422	3,141
CD Projekt SA PLN	350	5,500	79	5,421
PZU PW PLN	2,270	6,604	160	6,444
PKN ORLEN SA. PLN	1,084	2,777	2,398	5,175
ROMGAZ SA RON	1,100	1,834	1,364	3,198
PETROM (OMV) RON	50,000	872	988	1,860
OTP Bank HUF	50,000	2,211	6,090	8,301
BRD-GROUPE RON	2,600	2,037	1,394	3,431
AVAST Plc. CZK	3,500	4,096	5,306	9,402
		112,777	41,621	154,398
Vállalati kötvény				
MONBNK 3.79 01/30/30 CZK	3000000	40,140	6,372	46,512
		40,140	6,372	46,512
Értékpapír összesen		4,055,731	768,966	4,824,697

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

SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK

2021 . évi

	Nyitott mennyiség	Kötési árfolyam/ár	Kötésnap	Lejárat időpontja	Árfolyam/Ár 2021.12.31	Szerződés szerinti érték	Várható eredmény	Várható eredmény (eFt)
Forward ügyletek								
Deviza határidős eladás								
EUR/CZK	9,127,911 CZK	25.6402	2021.10.12	2022.04.13	24.8860	356,000 EUR	146,135 CZK	2,169
USD/CZK	90,422,052 CZK	21.5291	2021.08.05	2022.02.09	21.8780	4,200,000 USD	- 1,845,385 CZK	-27,386
USD/CZK	4,573,170 CZK	21.7770	2021.08.24	2022.02.09	21.8780	210,000 USD	- 40,426 CZK	-600
USD/CZK	2,793,944 CZK	21.4919	2021.09.16	2022.02.09	21.8780	130,000 USD	- 61,932 CZK	-919
USD/CZK	3,090,058 CZK	22.0718	2021.09.30	2022.02.09	21.8780	140,000 USD	14,149 CZK	210
USD/CZK	12,608,680 CZK	22.5155	2021.12.09	2022.02.09	21.8780	560,000 USD	303,972 CZK	4,511
Összesen forward ügyletek:								-22,015
ÖSSZESEN :								-22,015

	Előző évi realizált eredmény (eFt)		Tárgyévi realizált eredmény (eFt)	
	nyereség	veszteség	nyereség	veszteség
Forward ügyletek	24,510	10,759	27,069	8,957
ÖSSZESEN :	24,510	10,759	27,069	8,957

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: BFM Balanced Alap, 1111-295

Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2021.12.31
Saját tőke (CZK):	362,404,267.44
Egy jegyre jutó NEÉ:	1.1646
Darabszám (db):	311,186,461

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZTTSÉGEK			Összeg/Érték (CZK)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			0	0.00%
	Alapkezelői díj miatt				
	Letétkezelői díj miatt				
	Bizományosi díj miatt				
	Forgalmazási költség miatt			0	
	Könyvelési díj			0	
	Könyvvizsgálói költség miatt				
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt				
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség				
I/3.	Céltartalékok (összes):				
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			983,996	100.00%
	Kötelezettségek összesen:			983,996	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			39,653,202	10.91%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			104,136	0.03%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő		
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3/2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	325,114,413	89.47%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			157,823,117	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):				
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	CZK	25,500,000	25,371,225	
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):				
II/4.1.5.	Külföldi államkötvény (összes):	CZK	139,000,000	132,451,892	
II/4.1.6.	Külföldi diszkont (összes)				
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			3,134,226	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	CZK	3000000	3,134,226	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Részvények (összes):			10,404,256	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	HUF	3,102,000	1,283,211	
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	PLN	8,403	2,626,727	
		CZK	67,718	4,300,960	
		EUR	200	586,819	
		RON	141,775	1,606,539	
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	60,000	153,752,814	
		USD	60,800	37,988,475	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			115,764,339	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):				0.00%
II/6.	Határidős ügylet értékelési különbözet			-1,483,488	-0.41%
	Eszközök összesen:			363,388,264	100%

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

2021 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	8,358	-8,355
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	71,195	-8,347
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-329,639	-766,077
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-63,551	-7,667
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	-411	-822
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	-129	-38
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	0	0
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	1,254	8,519
14.	Értékelési különbözet	329,639	766,077
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	-174,760	-2,413,450
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-627,391	-2,514,260
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	446,970	91,388
20.	Kapott hozamok +	5,661	9,422
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	199,165	2,862,679
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	575,967	3,046,906
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-395,926	-556,278
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	19,124	372,051
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	32,763	440,874

Budapest, 2022. április 29.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2021.12.31

MNB árfolyam 2021.12.31

14,84

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	Főkönyv összeg (CZK)	NEÉ lista időpont	NEÉ lista összeg (CZK)	Elérés (CZK)
Értékpapírok	2021.12.31	4.055.731.340	273.297.260,08	2021.12.31	324.782.599,57	51.485.339,49
Értékülönbőzet	2021.12.31	768.966.542	51.817.152,44	2021.12.31	-	51.817.152,44
Értékpapírok összesen:		4.824.697.882	325.114.412,52		324.782.599,57	331.812,95
Citibank CZK betétszámla	2021.12.31	575.529,046	38.782,280,7	2021.12.31	38.782,280,74	0,00
Citibank EUR betétszámla	2021.12.31	369,919	24,927,1	2021.12.31	24,947,97	20,83
Citibank HUF betétszámla	2021.12.31	667,619	44,987,8	2021.12.31	45,000,15	13,35
Citibank PIN betétszámla	2021.12.31	1.850,652	124,705,6	2021.12.31	124,913,12	207,49
Citibank RON betétszámla	2021.12.31	5.879,580	396,198,1	2021.12.31	396,465,71	267,59
Citibank USD betétszámla	2021.12.31	4.156,721	280,102,5	2021.12.31	279,207,80	894,68
Pénzeszközök összesen:		588.453,516	39.653,201,9		39.652,816,49	385,43
Értékpapir elszámolási számla	2021.12.31	1.325,565	89,325,1	2021.12.31	88,746,88	578,25
Egyéb követelés	2021.12.31	219,797	14,811,1	2021.12.31	16,765,02	1,953,88
Követelések összesen:		1.545,362	104,136,3		105,511,90	1,375,63
Határidős ügylet értékelési különbözet:		22,014,956	1,483,488		1,483,487,58	0,0
Szállítók:		-	-		-	-
Passzív időbeli elhatárolás:		14,602,496	983,995,69		975,004,39	8,991,30
Nettó eszközérték összesen:		5,378,079,329	362,404,267,44		362,082,435,99	321,831,45
Befektetési jegyek db						
	2021.12.31		311,186,461,00	2021.12.31	311,186,461,00	-
Egy befektetési jegy értéke			1,1646		1,1636	0,0010

A Letétkezelő által a forduló napra elkészített hivatalosan közreadott 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 folyósámián lévő eszközök T napig megszolgált kamata és a T-1 napi záróállomány kerüli 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 kiszámítása során a Kezelési Szabályzat szerint a devizaértékelés elsődleges forrása az adatszolgáltató (Reuters/Bloomberg) által rögzített és közölt 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 közreadott nettó eszközérték kimutatás és a Számviteli törvény alapján elkészített éves beszámolóban szereplő saját tőke közötti eltérés nem jelentős.

F. Üzleti jelentés

Elnevezés angolul	BFM Balanced Mixed Multi Assets Investment Fund
Elnevezés cseh nyelven	BFM Balancovaný smíšený multi assets Fond
Rövid neve	BFM Balanced Alap
Rövid név angolul	BFM Balanced Mixed Fund
Rövid neve cseh nyelven	BFM Balancovaný smíšený Fond

Harmonizáció	ÁÉKBV Alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2008. augusztus 25. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF III/110.693-1/2008)
Alapcímlet devizaneme	CZK

A sorozatok adatai		
„CZK” sorozat	névérték 1 CZK	ISIN kód: HU0000707187

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

Aktuális alapkezelési díj	1.2%
----------------------------------	------

Az Alap neve 2018. május 31-ig: BF Money Balancovaný Alap

Célkitűzés és befektetési politika

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 hajlandóak, illetve képesek is felvállalni.

A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 5 év.

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; <https://kozvetetelek.mnb.hu/>

I. Vagyongkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: cseh korona

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

Vagyongkimutatás

Vagyongkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	139,616,460	324,782,600
Banki egyenlegek	9,456,560	39,652,816
Egyéb eszközök	1,226,750	-1,377,976
Összes eszköz	150,299,770	363,057,440
Kötelezettségek	-425,289	-975,004
Nettó eszközérték	149,874,481	362,082,436

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	9,456,560	6.29%	39,652,816	10.92%
Állampapírok és állam által garantált értékpapírok*	66,975,443	44.56%	157,823,117	43.47%
Vállalati kötvény	3,134,226	2.09%	3,134,226	0.86%
ETF	60,548,293	40.29%	153,414,739	42.26%
Részvény	8,958,498	5.96%	10,410,518	2.87%
Derivatív ügyletek	1,173,606	0.78%	-1,483,488	-0.41%
Követelések/Kötelezettségek	53,144	0.04%	105,512	0.03%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	150,299,770	100.00%	363,057,440	100.00%
Díjak	-425,289		-975,004	
Nettó eszközérték:	149,874,481		362,082,436	

*: az átruházható értékpapírok vagy pénzügyi eszközök kibocsátója vagy garanciavállalója egy tagállam, annak helyi hatósága, harmadik ország, vagy olyan nemzetközi közjogi szerv, amelynek egy vagy több EGT-állam is tagja.

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: cseh korona

%: az összes eszközhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
CSEH KORONA	CZK	8,920,760	5.9	38,782,281	10.7
EURO	EUR	15,438	0.0	24,948	0.0
LENGYEL ZLOTY	PLN	5,460	0.0	124,913	0.0
MAGYAR FORINT	HUF	47,247	0.0	45,001	0.0
Román lej	RON	359,303	0.2	396,466	0.1
USA DOLLÁR	USD	108,353	0.1	279,208	0.1
Összesen	CZK	9,456,560		39,652,816	

Betétek

Az időszakok végén nem volt ilyen eszköz.

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	Alpha Architect Quantitative value ETF	US02072L1026	4,434,217	2.95%
ETF	Alpha U.S. Quantitative Momentum ETF	US02072L4095	4,614,398	3.07%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	LU027420869U	4,235,287	2.82%
ETF	Goldman Sachs Hedge Industry VIP ETF	US3814305450	4,509,381	3.00%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	6,753,806	4.49%
ETF	ISHARES MSCI ALL WORLD	US4642882579	4,754,848	3.16%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	LU1900066462	13,883,794	9.24%
ETF	SOURCE MSCI WORLD ETF USD	IE00B60SX39U	4,878,685	3.25%
ETF	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	7,659,373	5.10%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	4,824,505	3.21%
Részvény	AVAST Plc.	GB00BDD85M81	544,600	0.36%
Részvény	Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	573,203	0.38%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	195,351	0.13%
Részvény	BANK PKO	PLPKO000016	228,736	0.15%
Részvény	BRD-GROUPE	ROBRDBACNOR2	208,618	0.14%
Részvény	CD Projekt SA	PLOPTTC00011	552,875	0.37%
Részvény	CEZ AS	CZ0005112300	481,010	0.32%
Részvény	Dino Polska SA	PLDINPL00011	832,087	0.55%
Részvény	ERSTE BANK	AT0000652011	1,375,440	0.92%
Részvény	FONDUL	ROFPTAACNOR5	283,235	0.19%
Részvény	KGHM	PLKGHM000017	376,734	0.25%
Részvény	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	387,630	0.26%
Részvény	KRKA	SI0031102120	479,667	0.32%
Részvény	MOL TÖRZS ÚJ	HU0000153937	477,954	0.32%
Részvény	MONETA Money Bank	CZ0008040318	149,600	0.10%
Részvény	OTP Bank	HU0000061726	483,378	0.32%
Részvény	PETROM (OMV)	ROSNPPACNOR9	98,137	0.07%
Részvény	PGNIG (POLISH OIL & GAS)	PLPGNIG00014	159,344	0.11%
Részvény	PKN ORLEN SA.	PLPKN000018	287,770	0.19%
Részvény	PZU PW	PLPZU000011	422,411	0.28%
Részvény	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	193,814	0.13%
Részvény	ROMGAZ SA	ROSNNGACNOR3	166,901	0.11%
Államkötvény	CZGB 0 02/24/22	CZ0001005029	20,491,083	13.63%
Államkötvény	CZGB 0.1 04/17/22	CZ0001005946	3,002,991	2.00%
Államkötvény	CZGB 0.25 02/10/27	CZ0001005037	17,307,360	11.52%
Államkötvény	CZGB 0.45 10/25/23	CZ0001004600	14,047,264	9.35%
Államkötvény	CZGB 0.75 02/23/21	CZ0001005367	5,044,915	3.36%
Államkötvény	CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	7,071,825	4.71%
Államkötvény	CZGB Float 11/19/27	CZ0001004105	10,006	0.01%
Vállalati kötvény	MONBNK 3.79 01/30/30	CZ0003705188	3,134,226	2.09%

záró állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
ETF	Alpha Architect Quantitative value ETF	US02072L1026	10,550,114	2.91%
ETF	Alpha U.S. Quantitative Momentum ETF	US02072L4095	9,093,787	2.50%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	LU027420869U	5,266,037	1.45%
ETF	Goldman Sachs Hedge Industry VIP ETF	US3814305450	9,100,949	2.51%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	19,554,564	5.39%
ETF	ISHARES MSCI ALL WORLD	US4642882579	11,666,163	3.21%
ETF	Ishares MSCI USA Quality Fac ETF	US46432F3394	12,738,252	3.51%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	LU1900066462	28,271,118	7.79%
ETF	SOURCE MSCI WORLD ETF USD	IE00B60SX39U	10,466,439	2.88%
ETF	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	16,083,136	4.43%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	10,875,090	3.00%
ETF	Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF	LU0274209237	9,749,091	2.69%
Részvény	Allegro	LU2237380790	505,496	0.14%
Részvény	AVAST Plc.	GB00BDD85M81	633,500	0.17%
Részvény	Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	673,200	0.19%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	367,653	0.10%
Részvény	BANK PKO	PLPKO0000016	337,279	0.09%
Részvény	BRD-GROUPE	ROBRDBACNOR2	231,373	0.06%
Részvény	CD Projekt SA	PLOPTTC00011	365,935	0.10%
Részvény	CEZ AS	CZ0005112300	772,418	0.21%
Részvény	ERSTE BANK	AT0000652011	2,137,142	0.59%
Részvény	FONDUL	ROFPTAACNOR5	361,942	0.10%
Részvény	KGHM	PLKGHM000017	270,489	0.07%
Részvény	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	551,650	0.15%
Részvény	KRKA	SI0031102120	587,310	0.16%
Részvény	MOL TÖRZS ÚJ	HU0000153937	512,303	0.14%
Részvény	MONETA Money Bank	CZ0008040318	206,250	0.06%
Részvény	OTP Bank	HU0000061726	559,465	0.15%
Részvény	PETROM (OMV)	ROSNPPACNOR9	125,440	0.03%
Részvény	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	349,338	0.10%
Részvény	PZU PW	PLPZU0000011	434,930	0.12%
Részvény	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	211,720	0.06%
Részvény	ROMGAZ SA	ROSNNGNACNOR3	215,686	0.06%
Államkötvény	CZGB 0 02/24/22	CZ0001005029	25,371,225	6.99%
Államkötvény	CZGB 0.1 04/17/22	CZ0001005946	7,920,496	2.18%
Államkötvény	CZGB 0.25 02/10/27	CZ0001005037	15,598,602	4.30%
Államkötvény	CZGB 0.45 10/25/23	CZ0001004600	67,216,481	18.51%
Államkötvény	CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	6,377,998	1.76%
Államkötvény	CZGB Float 04/18/23	CZ0001003123	5,071,340	1.40%
Államkötvény	CZGB Float 11/19/27	CZ0001004105	30,266,976	8.34%
Vállalati kötvény	MONBNK 3.79 01/30/30	CZ0003705188	3,134,226	0.86%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/CZK	1,173,606	2021.08.11

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/CZK	146,135	2022.04.13
USD/CZK	-1,629,623	2022.02.09

Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	Alpha Architect Quantitative value ETF	USD	36,379
	CZK	CZK	2,706
	CZK	CZK	38
	CZK	CZK	22
	CZK	CZK	20
	CZK	CZK	13,980

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	MONETA Money Bank	CZK	5,610
Esedékesség fizetés	ISHARES MSCI ALL WORLD	USD	6,687
Esedékesség fizetés	Alpha U.S. Quantitative Momentum ETF	USD	9,644
Esedékesség fizetés	Alpha Architect Quantitative value ETF	USD	66,807
	CZK	CZK	2,706
	CZK	CZK	38
	CZK	CZK	22
	CZK	CZK	20
	CZK	CZK	13,980

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

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
BFM Balanced Alap	132,823,928	311,186,461

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
BFM Balanced Alap	1.1284	1.1636

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	136,482,234	135.7%	321,648,374	88.6%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	3,134,226	0.0%	3,134,226	0.9%
Összesen	139,616,460	132.6%	324,782,600	89.5%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	70,109,669	129.6%	160,957,343	44.3%

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:	42%
---	-----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.50%

Érintett befektetési forma:

LYXOR ETF EASTERN EUROPE

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2021

Magyar kötvénypiac

A 2021-es év eleje a megelőző évhez hasonlóan a pandémia okozta károk enyhítéséről, a piaci viszonyok normalizálásáról szólt. A gazdaság megnövekedett finanszírozási igényét az Államadósság Kezelő Központ addicionális kötvénykibocsátásokkal orvosolta, a hosszabb távú célján nem változtatva, leginkább hosszú lejáratú papírok forgalomba hozatalával. A megnövekedett kibocsátás sikerességéhez szükség volt a jegybank részvételére is, aki a másik oldalon állva biztosította a forrást. Aukciók keretében és másodpiacon is vásárolt államkötvényeket közvetve és közvetlenül a piaci szereplőktől, valamint különböző csatornákon extra likviditást

nyújtott a gazdasági szereplők részére. Aktívan támogatta a vállalkozásokat, a Nemzeti Kötvényprogram keretében eszközvásárlást folytatott a vállalati kötvénypiacon, valamint a jelzálogkötvények piacán is oldotta a feszültséget folyamatos vásárlásaival.

Az év második felére a piacok már inkább a járvány okozta sokkot követő fellendülés, illetve a fellendülést gátló akadályok miatt egyre emelkedő árak hatása alá került, az ultra laza monetáris politikáról az inflációs félelmek erősödésével a jegybankok már inkább a szigorítás útjára léptek, ha tevélegesen nem is, retorikailag mindenképpen. Az MNB korai időzítéssel már nyáron belekezdett kamatemelési ciklusába, ami kezdetben jónak ígérkezett, de a lassú, pici lépésekkel való haladás kevésnek bizonyult, így a forint ismét komoly gyengülésbe kezdett. Ennek megfékezésére, illetve az idő közben tovább erősödő inflációs félelmek tükrében a jegybank több ízben változtatott a kamatemelési ütemen és a mértékén. Összességében elmondhatjuk, hogy az év végi időszak hazai kötvénypiaci mozgását alapvetően három tényező határozta meg, a nemzetközi kötvénypiaci hozamok emelkedése, az emelkedő infláció és a Magyar Nemzeti Bank fent említett kamatemelési ciklusa. Mindezek hatására a kötvényhozamok elszakadtak az előző évet jellemző rekord alacsony szintekről és jelentős emelkedést mutattak az év során, ami a kötvényalapok negatív teljesítményében jól nyomon követhető.

Magyar és régiós részvénytőkepiac

A 2021-es évet kiemelkedő részvényhozamok jellemezték a fejlett részvénytőkepiacokon. A 2020-as visszaesés után erős gazdasági növekedést láthattunk szerte a világban, amit a jelentősebb jegybankok rendkívül támogató monetáris politikája kísért, valamint a fiskális politika is expanzív volt a legtöbb országban. A gazdaságpolitika mellett, támogatta a gazdasági aktivitást a koronavírus elleni oltóanyagok használata, amelyek segítségével kisebb korlátozásokkal, ezáltal mérsékeltebb gazdasági áldozatokkal lehetett átvészelné a vírus újabb hullámain. A kedvező makrogazdasági háttér tükrében nem meglepő, hogy a vállalati profitok is szárnyaltak, jócskán meghaladva a 2019-ben tapasztalt szinteket. A rekord profitok új csúcsra repítették a főbb amerikai és európai indexeket.

Az USA-ban gazdasága különösen jól teljesített tavaly, ami a védőoltás gyors felütése mellett, a laza fiskális és monetáris politikának köszönhető. A GDP 2021 második negyedévére meghaladta a 2019 negyedik negyedévében, közvetlenül a járvány kirobbanása előtti szintet. A lakosság stabil pénzügyi helyzete és az üstökösként emelkedő részvénytőkepiac meghozta a kisbefektetők kedvét a részvénybefektetések iránt, ami jelentős pénzbeáramlásban volt tetten érhető az amerikai tőzsdén. A megszokott befektetési formákon túl, jelentősen emelkedett az opciós kereskedési forgalom, amelyek tőkeáttételt tesznek lehetővé és így még nagyobb hatást gyakorolnak az alaptermékekre, azaz a részvények árfolyamára. Az erős részvénytőkepiaci hozamok ellenére, az év második felében a növekvő infláció és a várható monetáris politikai szigorítás miatt a részvénytőkepiac egyes szegmensein belül komoly eladói nyomás alakult ki, különös tekintettel a magas árazási mutatókkal rendelkező növekedési részvények körében.

Az eurózónában az USA-hoz hasonlóan erős gazdasági növekedést láthattunk, annak ellenére, hogy a vakcina beszerzések lassabban mentek végbe, mint az USA-ban és az ellátási láncokban keletkező problémák is hátráltatták az ipari termelést. Az EKB szintén alacsony kamatokkal és eszközvásárlási programokkal támogatta a gazdaságot, és az amerikai jegybankhoz képest erre több tere is maradt, hiszen az inflációs nyomás inkább a kínálati oldalról tapasztalható, semmint a belső kereslet felől. Az európai részvénytőkepiacokon is kétszámjegyű pozitív hozamokkal találkozhattunk. Legtöbbet a francia és az olasz részvények emelkedtek, ezzel szemben Spanyolország és a kancellár váltáson átesett Németország lemaradó volt részvénytőkepiaci szempontból. A szektorok közül a technológiai és a pénzügyi szektor tudott a legtöbbet emelkedni, de a sor végén szereplő közmuvesektor és turizmus is pozitívan zárta a tavalyi évet.

A feltörekvő országokban kevésbé örülhettek a részvénybefektetők, az MSCI feltörekvőtőkepiaci indexe 4,6%-ot esett tavaly. A gyenge teljesítményért elsősorban a legnagyobb súllyal rendelkező kínai részvények okolhatók. Annak ellenére, hogy a kínai gazdaság elsőként állt fel a Covid okozta sokkból, a részvénytőkepiac szenvedett, mert a hatóságok negatív bejelentéseinek sora borzolta a befektetők kedélyeit. A szabályozói szigor júliusban tetőzött, amikor a Didi utazásmegosztó vállalat részvényeit szankcionálták nem sokkal a piacra lépés után, majd a hónap második felében pedig a magánoktatás non-profitá alakítását jelentették be. Emellett az ingatlan szektorban tapasztalt problémák is óvatosságra intették a befektetőket.

Veszítettek értékükből a dél-amerikai részvények is, amit főleg a brazil eszközök esése magyarázott, ahol az elszálló infláció és a politikai kockázatok késztették eladásra a befektetőket.

A legrosszabb teljesítményt a török részvénytőkepiac produkálta. Bár a török gazdaság 2021-ben 1%-al nőtt, folyamatosan magas inflációval küzdött és a török líra leértékelődésével szembesült. A jegybank kamatcsökkentő politikája miatt 2021 novemberében összeomlott a líra árfolyama, év végén 44%-al állt alacsonyabban a dollárral szemben. Az elnöki nyomásra meghozott több kamatvágási döntés a befektetők bizalomvesztését okozta.

A feltörekvőpiaci index csökkenése ellenére számos kisebb súllyal rendelkező régió is szép emelkedést mutatott tavaly. Ide sorolható a közép-európai részvénypiac, ami az EU védőhálóját élvezve, szintén gyorsan kilábalta a 2020-as válságból. További pozitívum volt India, ami a stabil politikai helyzete révén jó alternatívának bizonyult a Kínát elhagyó tőkének. Valamint a nyersanyag exportőr országok, úgymint Dél-Afrika és Oroszország is 20% feletti hozammal büszkélkedhettek a tavalyi évben.

Az alap befektetései 2021-ban

Az alap befektetési stratégiájával összhangban vagyont az év során alacsony kamatérzékenységű pénzügyi, kötvény- és részvénypiaci, illetve nyersanyagpiaci (arany) kitettséget biztosító eszközök kombinációjába fektette. A részvénykitettséget az alap közép-európai vállalatok részvényein, illetve a közép-európai és a fejlett országok részvénypiacain kereskedett részvényekbe fektető, tőzsdén kereskedett befektetési alapokon (ETF) keresztül vette fel.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	Az adat fellelési helye
a) Befektetésekből származó jövedelem	Eredmény kimutatás / PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI
b) Egyéb bevétel	Eredmény kimutatás / EGYÉB BEVÉTELEK
c) Kezelési költségek	Beszámoló III/3. sz. melléklet Alapkezelési díj
d) A letétkezelő díjai	Beszámoló III/3. sz. melléklet Letétkezelési díj
e) Egyéb díjak és adók	Beszámoló III/3. sz. melléklet minden egyéb díj
f) Nettó jövedelem	Eredmény kimutatás / Tárgyévi eredmény
g) 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.
h) A tőkeszámla változásai	lásd lejjebb
i) Értékkülönbözlet	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbözlet tartaléka
j) Egyéb változások	Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.

Tőkeszámla változásai

	BFM Balanced
Nyitó állomány (db)	132,823,928
Vétel (db)	218,034,817
Visszaváltás (db)	39,672,284
Záró állomány (db)	311,186,461

Az alap devizaneme: cseh korona

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	BFM Balanced Alap
2021.01.29	160,529,431	1.128100
2021.02.26	195,598,461	1.121800
2021.03.31	220,605,903	1.126100
2021.04.30	234,225,042	1.144200
2021.05.31	257,579,800	1.157400
2021.06.30	272,522,896	1.155000
2021.07.30	279,743,153	1.159300
2021.08.31	304,925,374	1.172000

2021.09.30	310,698,438	1.151600
2021.10.29	326,140,681	1.167300
2021.11.30	339,538,318	1.153800
2021.12.31	362,082,436	1.163600

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	BFM Balanced Alap	
	Árfolyam	Hozam (%)
2017.12.29	1.079100	5.43%
2018.12.28	1.018900	-5.58%
2019.12.31	1.090600	7.04%
2020.12.31	1.128400	3.47%
2021.12.31	1.163600	3.12%

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

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügyletek típusa: forward fedezeti ügylet.

Instrumentum	Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi érték	Eladási érték
CSEH KORONA	2021.01.29	2021.08.11	CZK	USD	3113585	145,000
CSEH KORONA	2021.02.02	2021.08.11	CZK	USD	3964920	185,000
CSEH KORONA	2021.02.04	2021.08.11	CZK	USD	5713930	265,000
CSEH KORONA	2021.02.17	2021.08.11	CZK	USD	5135599.2	240,000
CSEH KORONA	2021.02.25	2021.08.11	CZK	USD	4064400.2	190,000
CSEH KORONA	2021.03.04	2021.08.11	CZK	USD	2177776	100,000
CSEH KORONA	2021.03.31	2021.08.11	CZK	USD	4231130.9	190,000
CSEH KORONA	2021.04.12	2021.07.14	CZK	EUR	3386253	130,000
CSEH KORONA	2021.05.05	2021.08.11	CZK	USD	6873920	320,000
CSEH KORONA	2021.05.21	2021.08.11	CZK	USD	5428831.2	260,000
CSEH KORONA	2021.06.09	2021.07.14	CZK	EUR	3653395.2	144,000
CSEH KORONA	2021.07.13	2021.10.13	CZK	EUR	7034073.2	274,000
EURO	2021.07.13	2021.07.14	EUR	CZK	274000	7,018,154
CSEH KORONA	2021.08.04	2021.08.11	CZK	USD	3105959.45	145,000
USA DOLLÁR	2021.08.05	2021.08.11	USD	CZK	4200000	90,220,452
CSEH KORONA	2021.08.05	2022.02.09	CZK	USD	90422052	4,200,000
CSEH KORONA	2021.08.05	2021.10.13	CZK	EUR	2088269.4	82,000
CSEH KORONA	2021.08.24	2022.02.09	CZK	USD	4573170	210,000
CSEH KORONA	2021.09.16	2022.02.09	CZK	USD	2793944.4	130,000
CSEH KORONA	2021.09.30	2022.02.09	CZK	USD	3090057.6	140,000
EURO	2021.10.12	2021.10.13	EUR	CZK	356000	9,037,309
CSEH KORONA	2021.10.12	2022.04.13	CZK	EUR	9127911.2	356,000
CSEH KORONA	2021.12.09	2022.02.09	CZK	USD	12608680	560,000

VIII. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója 2020.01.29-től: Kovács Ildikó

Az Igazgatóság elnöke 2020.01.29-től: Kovács Ildikó

A Felügyelő Bizottság elnöke 2019.01.29-től: dr. Lélfa Koppány Tibor

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Kovács Ildikó, Szendrei Csaba

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Szendrei Csaba

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

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2021-es év folyamán.

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

H-KE-III-170/2018. számú határozat, 2018. április 26.

H-KE-III-83/2021. számú határozat, 2021. február 12.

Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

Az alap 2021.12.31-én nem rendelkezett az árfolyamát érdemben befolyásolni tudó orosz piaci kitettséggel.

Az Alapkezelő megvizsgálta, hogy a 2022. február 24-én kezdődött orosz-ukrán fegyveres konfliktus és annak potenciális gazdasági kihatásai várhatóan hogyan érintik az Alapot, és ezen felmérés alapján nem azonosított olyan konkrét körülményt, amely jelentős hatással lenne az Alap 2022. évi pénzügyi helyzetére, pénzügyi teljesítményére vagy cash flowra. A helyzet bizonytalansága és változékonysága miatt azonban lehetséges, hogy ilyen jelentős hatású körülmények felmerülnek.

IX. Az Alapkezelő, illetve az alap által az adott időszakra kifizetett javadalmazás

Az átlagos statisztikai állományi létszám 17 fő.

	Összesen	Bér	Bónusz
Nagykockázatvállaló személyek	179,373	140,224	39,149
Egyéb munkavállalók	105,284	97,143	8,141
2021. évi összesen:	284,657	237,367	47,290

*Az adatok ezer forintban értendők

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

1) Az Alap olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak

Nem alkalmazandó.

2) Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás

Folyószámlahitel Szerződés Rendelkezésre Tartási Kötelezettség nélkül (2014. szeptember 3.)

3) Az Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

Kockázat/nyereség profil

Várhatóan alacsonyabb hozam Várhatóan magasabb hozam
 Várhatóan alacsonyabb kockázat Várhatóan magasabb kockázat

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan. Az alap 2008-ban indult, ezért a mutató kiszámításához használt múltbeli adatok egy része, a jogszabály előírásainak megfelelően, egy mesterséges referencia index teljesítményén alapul.

A múltbeli – a szintetikus mutató számításához is használt – adatok nem szükségszerűen megbízható mutatói az alap jövőbeli kockázati profiljának. A feltüntetett kockázat/nyereség profil nem marad garantáltan változatlan, és az alap kategorizálása idővel módosulhat. A legalacsonyabb kategória nem jelent kockázatmentes befektetést. A közepes kockázati besorolás a jelenlegi piaci viszonyokat tükröző árfolyam-ingadozások eredménye, és annak köszönhető, hogy az alap eszközeinek egy részét részvényekbe fekteti, és a részvényeket számottevő árfolyam-ingadozás jellemezheti. Az alap eddigi legnagyobb hozamingadozása miatt korábban az 4-es kockázati kategóriában is szerepelt.

Legfontosabb kockázati elemek, amelyeket nem fejez ki kockázat/nyereség mutató:

Likviditási kockázat: A korábban megfelelően likvidnek tartott értékpapírpiacok (állampapír, részvény) szélessége és mélysége bizonyos körülmények között drámaian romolhat, és ilyenkor bizonyos pozíciók zárása vagy nyitása csak jelentős kereskedési költségek és/vagy veszteségek árán lehetséges.

Hitelezési kockázat: A bankbetétek és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a betét-felvevő pénzintézetek, illetve értékpapír kibocsátók esetleges csődje, fizetéképtelensége szélsőséges esetben az Alapok portfóliójában szereplő ezen eszközök értékének drasztikus csökkenéséhez, akár teljes megszűnéséhez vezethet. Az Alapkezelő bankbetétbe, illetve hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba kizárólag gondos mérlegelés, a pénzintézet, illetve értékpapírt kibocsátó állam, intézmény átfogó és részletekbe menő kockázati elemzését követően fekteti az Alapok tőkéjét. A leggondosabb kiválasztás ellenére sem zárható ki teljes bizonyossággal ezen intézmények, államok fizetéképtelenné válása az Alapok futamideje alatt, ami szélsőséges esetben a befektetési jegyek értékének drasztikus csökkenéséhez vezethet.

Partnerkockázat: Az Alapkezelő az üzletkötés és befektetés során igyekszik hitelkockázati szempontból legmegfelelőbb partnerekkel kapcsolatban lenni. A szigorú kockázati monitoring ellenére ugyanakkor nem kizárt, hogy a partnerek pénzügyi, illetve egyéb típusú nehézségeken mennek keresztül, melyek veszteségeket okoznak az Alapok számára.

Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok:

Személyi feltételekből eredő kockázat: Az Alapkezelő a tevékenység irányítására, portfóliókezelésre, illetve a back office tevékenység szervezésére olyan személyeket alkalmaz, akik megfelelő gyakorlati tapasztalattal, illetve a külön jogszabályban előírt vizsgával rendelkeznek. Az Alapkezelő tevékenységét az alapkezelőkre vonatkozó törvényi előírások, és az ezek alapján készült belső szabályzatok alapján végzi. Mindezekről függetlenül fennállnak a munkavállalókkal kapcsolatos személyes kockázatok.

Tárgyi, technikai feltételekből eredő kockázat: Az Alapkezelő rendelkezik a működéséhez szükséges tárgyi, technikai feltételekkel, viszont e körülményekben menet közben bekövetkező esetleges változásokból eredő kockázatok kihathatnak a kezelt alapok eredményességére is.

A letétkezelő kockázata: Az Alapok portfóliójában szereplő befektetési eszközöket a Letétkezelő elkülönített számlán tartja nyilván. A letétkezelő a meghatározott törvényi szabályoknak és tőkekövetelményeknek megfelel. A körülmények esetleges változásából eredő kockázatok kihathatnak az Alapok eredményességére is.

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 az üzlettámogatási terület 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 másodsintű 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 képviselete, az azonosított kulcskockázatokat lefedő kockázati kontrollok, mint folyamatba épített kontrollok üzemeltetése, ennek megfelelő kockázati mérések működtetése, az ezzel kapcsolatos jelentésszolgáltat

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 jelentkezik felelősségek és feladatok. A független kockázatkezelési funkció mellett kiemelt szerepe van a szervezet kockázatvállalási hajlandóságát meghatározó, a kockázatkezelési politikát és eljárásokat jóváhagyó Vezérigazgatónak, az Alapkezelő egyéb vezető állású dolgozóinak, illetve a kockázatokat 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 kockázatokat a portfóliók kezelése során elkerülje, illetve a szükséges korrekciós intézkedéseket idejekorán kezdeményezze. A kockázati korlátokat az Alapkezelő vezetése hagyja jóvá, ami alapján a visszamérésről az üzlettámogatási 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.

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

Budapest Állampapír Alap	Budapest NEXT Generáció Alap
Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja	Budapest NEXT Technológia Alap
Budapest Arany Alapok Alapja	Budapest Paradigma Alap
Budapest Befektetési Kártya Alap	Budapest Prémium Dinamikus Alapok Alapja Részalap
Budapest Bonitas Alap	Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Alapok Alapja Részalap
Budapest Dinamikus Európa Részvény Alap	Budapest Prémium Konzervatív Alapok Alapja Részalap
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap	Budapest Prémium Progresszív Alapok Alapja Részalap
Budapest Euró Rövid Kötvény Alap	Budapest USA Részvény Alap
Budapest Fejlett Piaci Vállalati Kötvény Alap	BFM Balanced Alap
Budapest Global Titans Részvény Alapok Alapja	BFM Konzervatívni Vegyes Alap
Budapest Hagyományos Energia Alap	BFM Konzervatívni Kötvény Alap
Budapest High Yield Vállalati Kötvény Alap	BF Money EMEA Részvény Alap
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap
Budapest Kötvény Alap	BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap
Budapest NEXT Egészséges Életmód Alap	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
Budapest NEXT Fenntartható Környezet Alap	BF Money Közép-Európai Részvény Alap

XI. A tőkeáttételt alkalmazó Alap esetében a tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások

Nem alkalmazandó.

XII. Javadalmazási politika

- a) Lásd IX.-es pontot. Az Alap nem fizetett közvetlenül jutalékot és bármely javadalmazást az alkalmazottak részére.
- b) Az Alapkezelő éves beszámolója Kiegészítő Megjegyzések 6.5. pontja tartalmazza a 2021-es évben foglalkoztatott munkavállalók kiemelt kereseti adatait
- c) Összes javadalmazás= Bérköltség (Munkabér és prémium) + Személyi jellegű egyéb kifizetések
- d) A felülvizsgálat megtörtént, szabálytalanságot nem tárt fel.
- e) Nem történt érdemi változás

Budapest, 2022. április 29.

Budapest Alapkezelő Zrt.



KPMG Hungária Kft. Tel.: +36 (1) 887 71 00
Váci út 31. Fax: +36 (1) 887 71 01
H-1134 Budapest E-mail: info@kpmg.hu
Hungary Internet: kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A BFM Balanced Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a BFM Balanced Alap („az Alap”) 2021. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2021. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 5.392.681 E Ft, az üzleti év eredménye 1.075 E Ft nyereség – , és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad az Alap 2021. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban („számviteli törvény”).

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeink bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelősségei” szakasza tartalmazza. Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a Budapest Alapkezelő Zrt.-től az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálata szempontjából a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatá”-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 eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek ezekkel a követelményekkel összhangban. Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

Egyéb információk

Az egyéb információk az Alap 2021. évi üzleti jelentéséből állnak. A Budapest Alapkezelő Zrt. ügyvezetése („vezetés”) felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért.

A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolónak, vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz.

A számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá annak a megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban készült-e és erről, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjáról vélemény nyilvánítása.

BFM Balanced Alap - K12 - 2021.12.31.

Véleményünk szerint az Alap 2021. évi üzleti jelentése minden lényeges szempontból összhangban van az Alap 2021. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival.

Mivel egyéb más jogszabály az Alap számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

A fentiekén túl az Alapról és annak környezetéről megszerzett ismereteink alapján jelentést kell tennünk arról, hogy a tudomásunkra jutott-e bármely lényeges hibás állítás az üzleti jelentésben, és ha igen, akkor a szóban forgó hibás állítás milyen jellegű. Ebben a tekintetben nincs jelenteni valónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei az éves beszámolóért

A vezetés felelős a megbízható és valós képet adó éves beszámoló elkészítéséért a számviteli törvénnyel összhangban, 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 beszámoló elkészítése.

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős az Alap vállalkozás folytatására való képességének felméréséért és a vállalkozás folytatásával kapcsolatos kérdéseknek az adott helyzetnek megfelelő közzétételéért, valamint a vezetés felelős az éves beszámolónak a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállításáért. A vezetésnek az értékelésnél 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 könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelősségei

Célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint a véleményünket tartalmazó könyvvizsgálói jelentést bocsátani ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja a létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha önmagukban vagy együttesen ésszerű várakozások alapján befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat részeként szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- Azonosítjuk és felbecsüljük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezekre a kockázatokra reagáló könyvvizsgálói eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint a véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékokat szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, 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 könyvvizsgálói 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 politikák megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, helyénvaló-e a vezetés részéről az éves beszámolónak a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték alapján arról, fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességével kapcsolatban. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell



hívunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek, minősíteniük kell véleményünket. Következtetéseink a könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.

- Értékeljük az éves beszámoló, beleértve a közzétételeket is, átfogó prezentálását, felépítését és tartalmát, valamint azt, hogy az éves beszámoló a valós bemutatást megvalósító módon mutatja-e be a mögöttes ügyleteket és eseményeket.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Budapest, 2022. április 29.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Digitally signed by
Nagy Zsuzsanna
Date: 2022.04.29
09:56:41 +02'00'

Nagy Zsuzsanna
Partner

Henye
István

Digitally signed
by Henye István
Date: 2022.04.29
13:26:45 +02'00'

Henye István
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005674