

POLOLETNÍ ZPRÁVA 2020 - BFM Konzervativní dluhopisový fond

A. Základní údaje

Název v anglickém jazyce	BFM Conservative Shortterm Bond Investment Fund
Název v českém jazyce	BFM Konzervativní fond krátkodobých dluhopisů
Zkrácený název	BFM Konzervativni Kötvény Alap
Zkrácený název v anglickém jazyce	BFM Conservative Bond Fund
Zkrácený název v českém jazyce	BFM Konzervativní dluhopisový fond

Harmonizace	SKIPCP fond
Typ, druh fondu	veřejný, otevřený podílový fond cenných papírů
Doba trvání	neurčitá
Datum vzniku fondu	27. prosinec 2010 (číslo povolení orgánu PSZÁF: PSZÁF KE-III-537/2010)
Měna fondu	CZK

Údaje o sériích		
„CZK“ série	nominální hodnota 1 CZK	ISIN kód: HU0000709308

Správce fondu	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Správce depozitu	Pobočka zahraniční banky Citibank Europe plc v Maďarsku	1133 Budapest, Váci út 80.
Auditor	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.

Aktuální výše poplatku správci fondu	0.8%
---	------

Název fondu do 31. května 2018: BF Money Konzervativní fond

Cíle a investiční politika

Cílem fondu je při podstupování nízkého rizika zajistit vlastníkům podílových listů takové výnosy, které jsou konkurenceschopné s výnosy bankovních vkladů uložených v českých korunách. Správce fondu v zájmu zajištění bezpečnosti finančních prostředků investorů investuje aktiva fondu především do podnikových dluhopisů, do státních dluhopisů (pokladniční poukázky, státní dluhopisy), do státem garantovaných cenných papírů a cenných papírů akceptovaných emisní bankou, do hypotečních zástavních listů a do bankovních vkladů.

Podílové listy fondu je možné nakupovat a odprodávat každý distribuční den. Každý pracovní den je distribučním dnem, kromě takových pracovních dnů, na které distributor - v souladu s právními předpisy - vyhlásí den distribučního klidu. Kumulované úroky, dividendy fond reinvestuje. Fond disponuje specifickými geografickými expozicemi, investuje především do nástrojů v regionu CEEMEA. Fond nedisponuje specifickými oborovými expozicemi. Fond nedisponuje referenčním indexem. Tento fond – v souladu s evropskou právní harmonizací – je SKIPCP fondem (evropský fond).

Fond doporučujeme takovým investorům, kteří hodlají investovat střednědobě - alespoň po dobu jednoho půlroku až jednoho roku - a zároveň hledají investice, jejichž výnos překračuje míru české inflace a který je konkurenceschopný s výnosy na českém trhu s dluhopisy.

Doporučení: tento fond není v daném případě vhodný pro investory, kteří chtějí své peníze z fondu vyjmout do 1 roku.

Místa určená ke zveřejňování informací fondu

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

B. Pololetní zpráva

I. Výkaz majetku, skladba aktiv fondu

Měna fondu: česká koruna

Fond smí nakupovat pouze burzovní cenné papíry (vyjma cenných papírů představujících úvěrový vztah a podílových listů).

Výkaz majetku

Výkaz majetku	Počáteční stav	Konečný stav
Převoditelné cenné papíry	3 340 764 143	3 339 417 084
Zůstatky na bankovních účtech	184 465 243	707 525 323
Jiné prostředky	126 336 802	16 960 854
Aktiva celkem	3 651 566 188	4 063 903 261
Závazky	-6 675 466	-6 682 573
Netto hodnota aktiv	3 644 890 722	4 057 220 688

Skladba portfolia podle hlavních kategorií aktiv

Druh aktiva	Počáteční stav		Konečný stav	
	Hodnota aktiv	Váha	Hodnota aktiv	Váha
Peněžní prostředky na účtech	184 465 243	5.05%	475 932 523	11.71%
Vklady	0	0.00%	231 592 800	5.70%
Státní dluhopisy	538 374 080	14.74%	287 377 894	7.07%
Podnikové dluhopisy	2 802 390 063	76.74%	2 083 287 526	51.26%
ETF	0	0.00%	968 751 664	23.84%
Derivátové transakce	74 362 725	2.04%	46 892 193	1.15%
Pohledávky/Závazky	51 974 077	1.42%	-29 931 340	-0.74%
Aktiva celkem (Brutto hodnota aktiv)	3 651 566 188	100.00%	4 063 903 261	100.00%
Poplatky	-6 675 466		-6 682 573	
Netto hodnota aktiv:	3 644 890 722		4 057 220 688	

Detailní skladba aktiv fondu

Detailní skladba cenných papírů fondu a zůstatky na bankovních účtech

Měna fondu: česká koruna

‰: v poměru k hodnotě všech aktiv

Zůstatky na bankovních účtech

Běžný účet

Měna	Kód	Počáteční stav	%	Konečný stav	%
BRITSKÁ LIBRA	GBP	31 682	0.0	31 029	0.0
ČESKÁ KORUNA	CZK	140 530 603	3.8	373 708 710	9.2
EURO	EUR	417 112	0.0	1 903 803	0.0
MAĎARSKÝ FORINT	HUF	102 760	0.0	100 592	0.0
ŠVÝCARSKÝ FRANK	CHF	18 411 400	0.5	1 735 038	0.0
USA DOLAR	USD	24 971 687	0.7	98 453 350	2.4
Celkem	CZK	184 465 243		475 932 523	

Vklady

Měna	Kód	Počáteční stav	%	Konečný stav	%
ČESKÁ KORUNA	CZK	0	0.0%	231 592 800	5.7%
Celkem	CZK	0		231 592 800	

‰: V poměru k netto hodnotě aktiv

Převoditelné cenné papíry

počáteční stav

Druh	Název	Isln	Hodnota aktiv	‰
Státní dluhopisy	AFFICO Float 01/24/20 Corp.	XS1554456704	39 318 708	1.08%
Státní dluhopisy	AFREXI FLOAT 07/25/21	XS1651860287	23 184 744	0.63%
Státní dluhopisy	AFREXI FLOAT 08/01/22	XS1861335955	18 417 474	0.50%
Státní dluhopisy	AFRFIN 4.375 04/29/20 Corp	XS1225008538	46 039 648	1.26%
Státní dluhopisy	AFRFIN FLOAT 03/15/21 Corp.	XS1578768050	34 550 796	0.95%
Státní dluhopisy	Costar 9.995 08/01/20	USP3699PAA59	18 364 827	0.50%
Státní dluhopisy	EURDEV 5 09/26/20	XS0972645112	53 636 722	1.47%
Státní dluhopisy	IFC 1.1 05/13/22	XS2079301722	24 896 075	0.68%
Státní dluhopisy	MONTEN 3.875 03/18/20	XS1205717702	52 814 893	1.45%
Státní dluhopisy	OMAN 4.125 01/17/23	XS1750113406	71 066 753	1.95%
Státní dluhopisy	PTABNK 5.375 03/14/22	XS1520309839	56 346 644	1.54%
Státní dluhopisy	SOAFSK 3.903 06/24/20 Corp.	XS1113141441	73 043 803	2.00%
Státní dluhopisy	TURKEY 5.125 05/18/20	XS0503454166	26 692 992	0.73%
Podnikové dluhopisy	AGROKOR 17/08/16	XS1480203709	0	0.00%
Podnikové dluhopisy	AKBNK 4 01/24/20	XS1111101314	44 855 600	1.23%
Podnikové dluhopisy	ATENTO 6.125 08/10/22	USL0427PAA41	73 392 052	2.01%
Podnikové dluhopisy	BCOOA 1.05 10/15/21	CH0383104376	47 562 816	1.30%
Podnikové dluhopisy	BHARTI 3 03/31/20	CH0234487426	105 208 027	2.88%
Podnikové dluhopisy	BSTDBK 4.875 05/06/21	XS1405888576	23 372 981	0.64%
Podnikové dluhopisy	BTGPBZ 4 01/16/20	US05971BAB53	103 972 884	2.85%
Podnikové dluhopisy	BTGPBZ 7.75 02/15/29	USP07790AE14	24 754 083	0.68%
Podnikové dluhopisy	BULENR 4.875 08/02/21	XS1405778041	13 866 320	0.38%
Podnikové dluhopisy	CHMFRU 3.85 08/27/21 Corp	XS1567051443	34 098 548	0.93%
Podnikové dluhopisy	CIBNRE Float 05/26/21	SE0010740530	23 716 969	0.65%
Podnikové dluhopisy	COMQAT 3.25 06/13/21	XS1432416029	52 726 090	1.44%
Podnikové dluhopisy	Creal 5 02/01/27	XS2060698219	16 277 240	0.45%
Podnikové dluhopisy	CREDVA 9.75 07/27/22	USP32086AL73	25 227 531	0.69%
Podnikové dluhopisy	CRESAR 6.5 02/16/23	ARCRE560064	11 518 607	0.32%
Podnikové dluhopisy	CS 3.125 12/10/20	USG25417AN90	34 393 236	0.94%
Podnikové dluhopisy	CS FLoat 12/14/23 Corp	USG253HFAP19	20 677 769	0.57%
Podnikové dluhopisy	DB 1.625 02/12/21	DE000DL19UQ0	52 202 014	1.43%
Podnikové dluhopisy	DIBUH 2.921 06/03/20	XS1241110300	45 587 734	1.25%
Podnikové dluhopisy	DSVMIL Float 05/10/21	SE0009805633	28 430 056	0.78%
Podnikové dluhopisy	ECELUP 8.625 06/16/21 Corp.	USA18007AA16	11 896 536	0.33%
Podnikové dluhopisy	ENGPRO 4 12/07/22	XS1731657141	24 849 249	0.68%
Podnikové dluhopisy	ERSTBK 5.5 05/26/25	XS1143333109	46 183 497	1.26%
Podnikové dluhopisy	F 5.75 02/01/21	US345397VR12	23 949 555	0.66%
Podnikové dluhopisy	F Float 11/02/20	US345397YR84	13 670 087	0.37%
Podnikové dluhopisy	Fercap Float 04/24/23	SE0012453835	40 277 932	1.10%
Podnikové dluhopisy	FINDEP 8 07/19/24	USP4173SAF13	30 866 907	0.85%
Podnikové dluhopisy	FOURFN 10.75 05/01/22	XS1597294781	7 300 344	0.20%
Podnikové dluhopisy	FOURFN 11.25 05/23/21	XS1417876163	39 670 173	1.09%
Podnikové dluhopisy	GAZPRU 2.75 11/30/21	CH0346828400	27 188 183	0.74%
Podnikové dluhopisy	GILHDG 8.5 05/02/23 Corp	USL43228AA06	24 777 921	0.68%
Podnikové dluhopisy	GPBRU 7.875 PERP Corp	XS0848137708	23 328 343	0.64%
Podnikové dluhopisy	GRNKEN 4.875 07/24/22	USN3700LAC92	17 228 146	0.47%
Podnikové dluhopisy	GRNKEN 6.25 02/21/23	USV3855LAA71	16 699 878	0.46%
Podnikové dluhopisy	HLSTWR 9.125 03/08/22	XS1572144464	16 904 981	0.46%

Podnikové dluhopisy	HRINTH 3.25 06/03/21	XS1422785375	22 873 753	0.63%
Podnikové dluhopisy	HRINTH 4.5 PERP	XS1555076162	23 520 459	0.64%
Podnikové dluhopisy	HSBKKZ 5.5 12/21/22	XS0867478124	13 416 440	0.37%
Podnikové dluhopisy	HYNMTR 2.75 09/18/20 Corp	US44891CAQ69	43 587 262	1.19%
Podnikové dluhopisy	IPFLN 5.75 04/07/21	XS1054714248	31 428 208	0.86%
Podnikové dluhopisy	IRCPAR 5 09/14/20	ARSAMA560073	9 199 657	0.25%
Podnikové dluhopisy	IRSAAR 11.5 07/20/20	USP5880CAB65	29 978 110	0.82%
Podnikové dluhopisy	ISCTR 5 04/30/20 Corp	XS1121459074	67 981 414	1.86%
Podnikové dluhopisy	ISCTR 5.375 10/06/21	XS1390320981	9 301 234	0.25%
Podnikové dluhopisy	ITAU 6.2 04/15/20	US46556MAA09	29 047 643	0.80%
Podnikové dluhopisy	Kerpw 8.75 01/31/22	XS1533923238	43 002 543	1.18%
Podnikové dluhopisy	KTZKZ 3.638 06/20/22	CH0246199050	14 129 540	0.39%
Podnikové dluhopisy	LIBONE 5.3 10/23/23	CZ0000001086	30 595 920	0.84%
Podnikové dluhopisy	METINV 7.75 04/23/23	XS1806400534	12 289 625	0.34%
Podnikové dluhopisy	MRFGBZ 8 06/08/23	USN54468AF52	11 874 252	0.33%
Podnikové dluhopisy	NASNO 7.25 12/11/19	NO0010753437	4 915 170	0.13%
Podnikové dluhopisy	NEPSJ 3.75 02/26/21	XS1325078308	6 294 392	0.17%
Podnikové dluhopisy	NITROG 7 05/14/25	XS1811852521	15 670 815	0.43%
Podnikové dluhopisy	NOVAUS 8.25 05/26/21	NO0010795602	1 197 233	0.03%
Podnikové dluhopisy	NSENS Float 06/29/22	DK0030400890	28 552 939	0.78%
Podnikové dluhopisy	OPUSSE Float 3.95 10/29/49 Corp	XS0272723551	49 391 592	1.35%
Podnikové dluhopisy	OTPHB 2.875 07/15/29	XS2022388586	34 435 188	0.94%
Podnikové dluhopisy	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	61 073 966	1.67%
Podnikové dluhopisy	OUTOK 3.25 02/26/20	XS1194020852	69 817 659	1.91%
Podnikové dluhopisy	PEMEX 1.5 12/08/20	CH0305117886	23 731 148	0.65%
Podnikové dluhopisy	PEMEX 2.375 12/14/21	CH0323735669	9 687 632	0.27%
Podnikové dluhopisy	PEMEX 2.5 08/21/21	XS1568875444	26 400 431	0.72%
Podnikové dluhopisy	PPFGRO 3.125 03/27/26	XS1969645255	10 984 409	0.30%
Podnikové dluhopisy	PSHNA 5.5 07/15/22	XS1242956966	24 564 008	0.67%
Podnikové dluhopisy	QIBKQD 2.754 10/27/20	XS1310192031	68 490 065	1.88%
Podnikové dluhopisy	QNBK Float 02/12/20	XS1768135128	73 035 674	2.00%
Podnikové dluhopisy	RAILUA 8.25 07/09/24	XS1843433472	15 116 603	0.41%
Podnikové dluhopisy	RFLBOB 0.55 10/20/20	AT0000A1YQT4	38 453 298	1.05%
Podnikové dluhopisy	SAZFIN 4 12/12/22	SK4120013475	76 515 755	2.10%
Podnikové dluhopisy	SAZKAG 5.2 09/23/24	CZ0003522930	20 880 220	0.57%
Podnikové dluhopisy	SHTFIN 5.7 02/27/22	XS1953982086	14 151 062	0.39%
Podnikové dluhopisy	SILNET 11 04/02/24	XS1843443430	5 191 680	0.14%
Podnikové dluhopisy	SISETI 4.25 05/09/20	XS0927634807	57 366 290	1.57%
Podnikové dluhopisy	SLBIDC Float 02/06/23	NO0010814189	60 938 585	1.67%
Podnikové dluhopisy	TAQAUH 3.625 06/22/21	XS1435072548	46 167 256	1.26%
Podnikové dluhopisy	TEVA 0.375 07/25/20	XS1439749109	15 454 551	0.42%
Podnikové dluhopisy	TEVA 3.25 04/15/22	XS1812903828	25 942 907	0.71%
Podnikové dluhopisy	TRAFIG 5 04/27/20	XS1222731215	43 849 005	1.20%
Podnikové dluhopisy	UNIFIN 7 01/15/25	USP94461AC79	28 399 085	0.78%
Podnikové dluhopisy	UNIFIN 7.25 09/27/23	USP94461AB96	80 249 387	2.20%
Podnikové dluhopisy	UNIGEL 8.75 10/01/26	USL9467UAB37	4 737 602	0.13%
Podnikové dluhopisy	VEBBNK 6.902 07/09/20	XS0524610812	67 095 083	1.84%
Podnikové dluhopisy	VIP 3.95 06/16/21 Corp	XS1625994022	32 354 868	0.89%
Podnikové dluhopisy	VIP 6.25 04/26/20	XS1400710999	34 508 574	0.95%
Podnikové dluhopisy	VORHYP 0.8 03/08/21	XS1374538434	26 692 578	0.73%
Podnikové dluhopisy	VTB 5 10/24/24	CH0248531110	40 236 369	1.10%
Podnikové dluhopisy	WINGHL 4 07/11/22	HU0000359062	19 551 945	0.54%
Podnikové dluhopisy	YASAR 8.875 05/06/20	XS1132450427	1 436 689	0.04%

konečný stav

Druh	Název	IsIn	Hodnota aktiv	%
ETF	AMUNDI IND BARC US CORP BBB	LU1525418726	220 313 613	5.42%
ETF	AMUNDI Index Barclays Euro Corp 1-5 ETF	LU1525418643	254 668 531	6.27%
ETF	Ishares USD Short DUR Bond Ucits ETF	IE00BYXYYP94	249 159 584	6.13%
ETF	SPDR BBG 0-3 Euro Bond UCITS ETF	IE00BC7GZW19	244 609 937	6.02%
Státní dluhopisy	AFREXI FLOAT 07/25/21	XS1651860287	16 510 541	0.41%
Státní dluhopisy	AFREXI FLOAT 08/01/22	XS1861335955	18 490 499	0.45%
Státní dluhopisy	AFRFIN FLOAT 03/15/21 Corp.	XS1578768050	35 435 782	0.87%
Státní dluhopisy	Costar 9.995 08/01/20	USP3699PAA59	12 405 073	0.31%
Státní dluhopisy	EURDEV 5 09/26/20	XS0972645112	68 964 756	1.70%
Státní dluhopisy	OMAN 4.125 01/17/23	XS1750113406	71 395 257	1.76%
Státní dluhopisy	PTABNK 5.375 03/14/22	XS1520309839	50 008 767	1.23%
Státní dluhopisy	TURKEY 5.6 11/14/24	US900123CW86	14 167 219	0.35%
Podnikové dluhopisy	ACKAF 5 04/03/23	XS0910932788	11 962 312	0.29%
Podnikové dluhopisy	AGROKOR 17/08/16	XS1480203709	0	0.00%
Podnikové dluhopisy	ARAMCO 2.75 04/16/22	XS1982118264	7 324 958	0.18%
Podnikové dluhopisy	ATENTO 6.125 08/10/22	USL0427PAA41	55 882 608	1.38%
Podnikové dluhopisy	BCOOA 1.05 10/15/21	CH0383104376	49 784 884	1.23%
Podnikové dluhopisy	BRASKM 3.5 01/10/23	USN15516AA01	14 803 471	0.36%
Podnikové dluhopisy	BRFSBZ 4.35 09/29/26	USA08163AA41	10 477 024	0.26%
Podnikové dluhopisy	BRSRBZ 7.375 02/02/22	USP12445AA33	22 249 309	0.55%
Podnikové dluhopisy	BSTDBK 4.875 05/06/21	XS1405888576	24 301 268	0.60%
Podnikové dluhopisy	BTGPBZ 7.75 02/15/29	USP07790AE14	24 746 166	0.61%
Podnikové dluhopisy	BULENR 4.875 08/02/21	XS1405778041	14 228 910	0.35%
Podnikové dluhopisy	CIBNRE Float 05/26/21	SE0010740530	29 903 340	0.74%
Podnikové dluhopisy	CIELBZ 3.75 11/16/22	USU1714UAA35	23 956 199	0.59%
Podnikové dluhopisy	COMQAT 3.25 06/13/21	XS1432416029	86 866 610	2.14%
Podnikové dluhopisy	Creal 5 02/01/27	XS2060698219	6 934 698	0.17%
Podnikové dluhopisy	CREDDVA 9.75 07/27/22	USP32086AL73	26 437 726	0.65%
Podnikové dluhopisy	CS 3.125 12/10/20	USG25417AN90	36 080 587	0.89%
Podnikové dluhopisy	CS FLoat 12/14/23 Corp	USG253HFAP19	21 407 231	0.53%
Podnikové dluhopisy	DB 1.625 02/12/21	DE000DL19UQ0	53 919 194	1.33%
Podnikové dluhopisy	DBKAZ 4.125 12/10/22	XS0860582435	14 907 298	0.37%
Podnikové dluhopisy	DSVMIL Float 05/10/21	SE0009805633	28 509 706	0.70%
Podnikové dluhopisy	ECELUP 8.625 06/16/21 Corp.	USA18007AA16	12 057 464	0.30%
Podnikové dluhopisy	ECOPET 5.875 09/18/23	US279158AC30	20 720 877	0.51%
Podnikové dluhopisy	ENGPRO 4 12/07/22	XS1731657141	25 025 792	0.62%
Podnikové dluhopisy	F 5.75 02/01/21	US345397VR12	14 665 386	0.36%
Podnikové dluhopisy	F Float 11/02/20	US345397YR84	13 841 237	0.34%
Podnikové dluhopisy	Fercap Float 04/24/23	SE0012453835	36 273 108	0.89%
Podnikové dluhopisy	FINDEP 8 07/19/24	USP4173SAF13	25 753 791	0.63%
Podnikové dluhopisy	FOURFN 10.75 05/01/22	XS1597294781	8 100 449	0.20%
Podnikové dluhopisy	FOURFN 11.25 05/23/21	XS1417876163	19 390 714	0.48%
Podnikové dluhopisy	GAZPRU 2.75 11/30/21	CH0346828400	28 939 013	0.71%
Podnikové dluhopisy	GILHDG 8.5 05/02/23 Corp	USL43228AA06	23 831 703	0.59%
Podnikové dluhopisy	GM5 10/01/28	US37045VAS97	7 739 348	0.19%
Podnikové dluhopisy	GRNKEN 4.875 07/24/22	USN3700LAC92	17 784 718	0.44%
Podnikové dluhopisy	GRNKEN 6.25 02/21/23	USV3855LAA71	17 080 901	0.42%
Podnikové dluhopisy	HRINTH 3.25 06/03/21	XS1422785375	23 945 872	0.59%
Podnikové dluhopisy	HRINTH 4.5 PERP	XS1555076162	24 416 694	0.60%
Podnikové dluhopisy	HSBKZ 5.5 12/21/22	XS0867478124	13 879 702	0.34%
Podnikové dluhopisy	HYNMTR 2.75 09/18/20 Corp	US44891CAQ69	45 542 443	1.12%
Podnikové dluhopisy	HYNMTR3.4 06/20/24	US44891CBB81	6 136 306	0.15%
Podnikové dluhopisy	IPFLN 5.75 04/07/21	XS1054714248	28 290 067	0.70%
Podnikové dluhopisy	IRSAAR 11.5 07/20/20	USP5880CAB65	11 671 466	0.29%

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

Jiné nástroje

Derivátové transakce

Počáteční stav

Název	Hodnota aktiv	Splatnost
CHF/CZK	1 808 658	2020.02.03
CHF/CZK	577 040	2020.03.17
EUR/CZK	11 275 561	2020.02.18
EUR/CZK	8 064 621	2020.03.30
EUR/CZK	-1 727 021	2020.04.29
USD/CZK	381 453	2020.02.10

USD/CZK	33 310 379	2020.02.11
USD/CZK	19 308 091	2020.03.17
USD/CZK	1 363 944	2020.05.18

Konečný stav

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

Repo transakce

Na konci období nebyly ve fondu zastoupeny takové nástroje.

Distribuční účty

Na konci období nebyly ve fondu zastoupeny takové nástroje.

Pohledávky/Závazky
počáteční stav

Pohledávka/Závazek, druh	Instrument	ISIN/Měna	Hodnota aktiv
Převod peněžního účtu	CZK		2 158 166
Splatnost-úhrada	IRSAAR 7 09/09/19	USD	49 137 087
Splatnost-úhrada	IRCPAR 5 09/14/20	USD	526 257
Splatnost-úhrada	IRCPAR 5 09/14/20	USD	138 829
-	USD	USD	15 580
-	USD	USD	-1 842

konečný stav

Pohledávka/Závazek, druh	Instrument	ISIN/Měna	Hodnota aktiv
Poskytnutá kauce_CITI	EURO	EUR	38 129 520
likvidní pohledávky	AMUNDI Index Barclays Euro Corp 1-5 ETF	LU1525418643	-20 449 994
likvidní pohledávky	SPDR BBG 0-3 Euro Bond UCITS ETF	IE00BC7GZW19	-80 188 052
likvidní pohledávky	Ishares USD Short DUR Bond Ucits ETF	IE00BYXYYP94	-19 888 700
Splatnost-úhrada	IRSAAR 7 09/09/19	USD	51 430 509
Splatnost-úhrada	IRCPAR 5 09/14/20	USD	550 820
Splatnost-úhrada	IRCPAR 5 09/14/20	USD	145 308
Splatnost-úhrada	CRESAR 6.5 02/16/23	USD	297 940
Splatnost-úhrada	IRCPAR 5 09/14/20	USD	26 931
-	USD	USD	16 307
-	USD	USD	-1 928

Fond v daném období neuzavíral repo transakce, ani „transakce nákup-prodej“ (buy-sell back).

II. Počet distribuovaných podílových listů

Počet distribuovaných podílových listů	Počáteční stav, ks	Konečný stav, ks
BFM Konzervativní dluhopisový fond	3 159 249 831	3 549 070 086

III. Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list

Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list	Počáteční stav	Konečný stav
BFM Konzervativní dluhopisový fond	1.1537	1.1432

IV. Skladba aktiv fondu

1) Skladba aktiv fondu

	Počáteční stav	Změna v mezidobí %	Konečný stav	Aktiva v %
Převoditelné cenné papíry oficiálně registrované na burze	538 374 080	133.3%	1 256 129 558	30.9%
Převoditelné cenné papíry obchodované na jiných regulovaných trzích	0		0	0.0%
Převoditelné cenné papíry uvedené do distribuce v nedávné době	0		0	0.0%
Jiné převoditelné cenné papíry	2 802 390 063	-25.7%	2 083 287 526	51.3%
Celkem	3 340 764 143	-0.1%	3 339 417 084	82.2%
Z toho cenné papíry představující úvěrový vztah	3 340 764 143	-29.0%	2 370 665 420	58.3%

Nejvyšší sazba poplatků vyplácených správcem fondu za fondy v portfoliu

Investuje-li fond alespoň 20 procent svých aktiv do jiných podílových fondů, forem kolektivního investování, je povinen ve výroční zprávě zveřejnit maximální sazbu poplatků vyplácených z titulu spravování fondu jiných fondů a forem kolektivního investování uváděných jako skutečné investice.

Podíl forem kolektivního investování v rámci všech aktiv:	24.0%
---	-------

Nejvyšší sazba poplatků vyplácených správcem fondu v souvislosti s formami kolektivního investování: 0.2%

Dotčená investiční forma: AMUNDI IND BARC US CORP BBB
 AMUNDI Index Barclays Euro Corp 1-5 ETF
 Ishares USD Short DUR Bond Ucits ETF
 SPDR BBG 0-3 Euro Bond UCITS ETF

Provozní náklady spojené s cennými papíry překračující 20 % v rámci skladby cenných papírů

Neaplikovatelné.

2) Analýza výkazu majetku

Tržní procesy v roce 2020

Shrnutí situace na maďarském trhu se státními dluhopisy

Maďarský trh se státním dluhopisy

Po silném nástupu na začátku roku se v důsledku vystupňování nejistot spojených s koronavirovou situací globální kapitálové trhy pozastavily. Na konci února již bylo zřejmé, že navzdory dřívějším očekáváním je nutné počítat s dlouhodobějšími vlivy s celosvětovým dopadem. Eskalace pandemie způsobila v březnu na kapitálových trzích šok, investoři se v důsledku zmrazení ekonomiky a díky předpokládané rychlé a hluboké recesi ocitli v do té doby neznámé situaci. Drastický propad ochoty podstupovat rizika a přesměrování kapitálu do únikových nástrojů způsobily na trzích

likviditní šok a doposud nevídaně rychlý propad.

Na vzniklou situaci přicházely celosvětově bezprecedentní reakce jak z hlediska hospodářské politiky (fiskální záchranné balíčky, zmírnění ze strany národních bank), tak z hlediska zdravotnictví (karantény, omezení volného pohybu osob), jež v následujícím období přispěly ke stabilizaci nálady na kapitálových trzích a k obnovení ochoty podstupovat riziko. Elán spojený s opětovným odrazem se udržel až do poloviny června, později však tempo globálního šíření epidemie a dynamika ve Spojených státech amerických opět donutily investory k opatrnosti.

Do konce pololetí nebyly trhy zároveň postiženy závažnější korekcí, v čemž i nadále sehrála určující úlohu doposud nevídaná podpora monetárních a fiskálních záchranných balíčků.

Výše uvedené procesy působily samozřejmě i na maďarský dluhopisový trh, výnosy cenných papírů s desetiletou splatností po 2,01 % na začátku roku v březnu kulminovaly na hodnotě 3,31 %, pololetí pak bylo ukončeno na hodnotě 2,15 %. Hodnota BUBOR za tříměsíční období začala rok na sazbě 0,16 %, po dubnové kulminaci ve výši 1,1 % pak na konci pololetí klesla na 0,74 %. Kurz forintů z úrovně 332 HUF/EUR na začátku roku vůči euru oslabil až na 369 HUF/EUR, období bylo nakonec uzavřeno v kurzu 355 forintů za euro.

Rozvíjející se trh s dluhopisy

Výnosy státních dluhopisů na rozvíjejících se trzích po drastickém růstu zaznamenaném v březnu se na konci pololetí téměř vrátili na úroveň před koronavirovou pandemií.

Eurozóna

Uvedené procesy přirozeně působily i na dluhopisové trhy eurozóny, výnosy bundů se však z negativního pásma nedostaly ani v době březnového odrazu a období nakonec uzavřely na úrovni -0,45 %. Kurz eura vůči dolaru uzavřel pololetí po kulminaci na úrovni 1,15 na kurzu 1,12.

Investice fondu v roce 2020

Fond i nadále investoval především do podnikových dluhopisů s průměrnou kratší dobou splatnosti emitovaných v eurech a dolarech, respektive do státních dluhopisů. Devizová rizika byla v každém případě vykryta, náklady na devizové krytí pak postupně klesaly, a to díky zvyšování českých úrokových sazeb a snižování především dolarových úrokových sazeb na vyspělých trzích. Výnosy podnikových dluhopisů na začátku roku dále klesaly, jelikož se dalo předpokládat, že v důsledku omezení úrokových sazeb ze strany FED nenastane recese. Nízké úrokové sazby na vyspělých trzích zvyšovaly zájem o podnikové dluhopisy. Krize spojená s onemocněním COVID-19 pak vše změnila a na trhu s podnikovými dluhopisy způsobila obrovské oslabení. Z důvodu poklesu ekonomiky významně stoupl riziko úpadku, rozpětí výnosů podnikových dluhopisů vyskočilo na nejvyšší úroveň za období, které uplynulo od recese v letech 2008 až 2009. HY spready s vyšším rizikem překročily hranici 1000 bazických bodů a rozpětí IG se rozšířilo na 300-400 bazických bodů. V důsledku agresivních rozhodnutí v rámci hospodářské politiky nastal počínaje dubnem na trhu s podnikovými dluhopisy ozdravný proces. FED začal za účelem uvolnění stresu na trhu vedle státních cenných papírů nakupovat i podnikové dluhopisy, a to nejen dluhopisy zařazené do kategorie IG, ale také dluhopisy obchodované i na trzích HY. Rozpětí výnosů dluhopisů se začalo zmírňovat a na konci roku se opět přiblížilo úrovním před krizí. Souběžně s ozdravováním trhu fond nově proudící finanční prostředky investoval do méně rizikových dluhopisů kategorie IG na vyspělých trzích.

V. Vývoj aktiv fondu v předmětném období

Rozdělené a reinvestované příjmy

Fond nevyplácí výnosy. Zisky dosažené investicemi fondu správce fondu reinvestuje. Vlastníci podílových listů realizují výnosy ze svých investic odprodejem podílových listů (nebo části podílových listů).

Změny kapitálového účtu

Počáteční stav (ks)	3 159 249 831
Nákup (ks)	820 736 992
Odkup (ks)	430 916 737
Konečný stav (ks)	3 549 070 086

Měna fondu: česká koruna

Nominální hodnota sérií je uvedena v části „Základní údaje“.

Datum	Netto hodnota aktiv	BFM Konzervativní dluhopisový fond
2020.01.31	3 726 871 679	1.162500
2020.02.28	3 810 079 330	1.160600
2020.03.31	3 379 233 675	1.091200
2020.04.30	3 427 773 409	1.093900
2020.05.29	3 759 161 065	1.126400
2020.06.30	4 057 220 688	1.143200

Nenastaly žádné takové změny, které by měly vliv na aktiva a závazky podílového fondu.

VI. Tabulka obsahující porovnání údajů za uplynulé obchodní roky

Datum	BFM Konzervativní dluhopisový fond	
	Kurz	Výnos (%)
2015.12.31	1.106900	1.10%
2016.12.30	1.117900	0.99%
2017.12.29	1.113100	-0.43%
2018.12.28	1.097900	-1.37%
2019.12.31	1.153700	5.08%

Výsledky, výnosy dosažené fondem v minulosti neznamenají záruku pro budoucí výsledky, výnosy.

VII. Změny, které nastaly v souvislosti s činností správce fondu, přehled významných faktorů působících na fond, změna investiční politiky

Změny, které nastaly v souvislosti s činností správce fondu

Generální ředitel společnosti správce fondu od 29.1.2020: Ildikó Kovács

Předseda představenstva od 29.1.2020: Ildikó Kovács

Předseda dozorčí rady od 29.1.2019: dr Koppány Tibor Lélfa

Jednatelé společnosti správce fondu: Ildikó Kovács, Csaba Szendrei

Vedoucí úseku administrativy správce fondu: Csaba Szendrei

Manažer společnosti správce fondu pro obchodování s investičními nástroji a burzovními produkty:

András Pintér

V činnosti správce fondu nenastaly v roce 2020 významné změny.

Významné faktory působící na fond, změna investiční politiky, další informace

Nenastaly takové změny.

V Budapešti, dne 30. srpna 2020

Budapest Alapkezelő Zrt.