

FÉLÉVES JELENTÉS 2023 – BFM Konzervatívni Kötvény Alap

A. Alapadatok

Elnevezés angolul	BFM Conservative Shorterm Bond Investment Fund
Elnevezés cseh nyelven	BFM Konzervativní krátkodobých dluhopisů Fond
Rövid neve*	BFM Konzervatívni Kötvény Alap
Rövid név angolul	BFM Conservative Bond Fund
Rövid neve cseh nyelven	BFM Konzervativní dluhopisový Fond

*:2018. május 31-ig az alap neve Konzervatívni Alap néven szerepelt

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

A sorozatok adatai		
„CZK” sorozat	névérték 1 CZK	ISIN kód: HU0000709308

Alapkezelő	MBH Alapkezelő Zrt.	1068 Budapest, Benczúr utca 11.
Letétkezelő	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1133 Budapest, Váci út 80.
Könyvvizsgáló	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.	1082 Budapest, Baross utca 66-68.

Aktuális alapkezelési díj	0.80%
----------------------------------	-------

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap befektetési célja, hogy feltörekvő- és fejlett piaci, jellemzően rövid- és közepes futamidejű kötvényekbe, kamatozó befektetési eszközökbe, vagy ilyen kitétségeket biztosító ETF-ekbe és befektetési alapokba fektetve vonzó kockázat/hozam profilú befektetést kínáljon befektetőinek.

Az Alap célja tőkenövekedés elérése, iparági specifikációval nem rendelkezik.

Az Alap legalább 80 százalékos mértékben Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközbe fektet be.

Az Alapkezelő az Alap befektetési döntéshozatali folyamataiban a fenntarthatósági kockázatokat és azok kezelését integrálja így az Alap megfelel az SFDR rendelet 6. cikkének. Az Alapnak nem célja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők előmozdítása (nem tartozik az SFDR rendelet 8. cikke (1) bekezdésének hatálya alá), illetve nem célja a fenntartható befektetés (nem tartozik az SFDR rendelet 9. cikke (1), (2) vagy (3) bekezdésének hatálya alá). Az e pénzügyi termék alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

Az Alap befektetési céljának megvalósítása érdekében a forgalmazás során összegyűjtött tőkét feltörekvő- és fejlett piaci, jellemzően rövid- és közepes futamidejű kötvényekbe, kamatozó befektetési eszközökbe, vagy ilyen kitétségeket biztosító ETF-ekbe és befektetési alapokba fekteti.

Az Alap kötvénybefektetésein belül a vállalati kötvények mellett jelzálog- és állampapírok is szerepelhetnek. A portfólióban ún. befektetésre ajánlott (investment grade) minősítésű kötvények, és magasabb kockázatú (high yield) kötvények egyaránt jelentős súllyal megtalálhatóak. A kötvényeken túl az Alapban egyéb kamatozó eszközök és betétek is helyt kaphatnak. A kötvény- és egyéb kamatozó kitétségeket az Alap közvetlen befektetéseken, vagy közvetett módon, azaz ETF-eken vagy befektetési alapokon keresztül veheti fel.

Az Alapban cseh koronától eltérő devizában kibocsátott/denominált eszközök is szerepelhetnek, azonban az Alap származtatott ügyletek alkalmazásával a cseh koronától eltérő devizakitétséget jellemzően fedezi. Az Alap deviza fedezeti ügyletekkel együttesen számított devizális kitétsége meghatározó részben cseh korona.

Az Alap közzétételi helyei

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

B. Féléves jelentés

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: cseh korona

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

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	3 797 845 106	3 444 180 017
Banki egyenlegek	178 333 879	2 216 478
Egyéb eszközök	168 876 023	106 804 700
Összes eszköz	4 145 055 008	3 553 201 194
Kötelezettségek	-8 093 116	-7 743 811
Nettó eszközérték	4 136 961 892	3 545 457 383

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	178 333 879	4,30%	2 216 478	0,06%
Betét	473 379 687	11,42%	384 492 123	10,82%
Állampapírok és állam által garantált értékpapírok*	2 244 393 300	54,15%	2 044 987 947	57,55%
Vállalati kötvény	1 080 072 119	26,06%	1 014 699 947	28,56%
ETF	168 254 590	4,06%	105 874 293	2,98%
Derivatív ügyletek	621 433	0,01%	930 407	0,03%
Követelések/Kötelezettségek	4 145 055 008	100,00%	3 553 201 194	100,00%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	-8 093 116		-7 743 811	
Díjak	4 136 961 892		3 545 457 383	
Nettó eszközérték:	178 333 879	4,30%	2 216 478	0,06%

*: 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 eszközökhöz viszonyítva

Banki egyenlegek
Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
ANGOL FONT	GBP	27 320	0,0	27 645	0,0
CSEH KORONA	CZK	45 652 194	1,1	800 543	0,0
EURO	EUR	67 970 709	1,6	31 677	0,0
MAGYAR FORINT	HUF	5 525	0,0	94 596	0,0
SVÁJCI FRANK	CHF	179 336	0,0	17 281	0,0
USA DOLLÁR	USD	64 498 795	1,6	1 244 737	0,0
Összesen	CZK	178 333 879		2 216 478	

Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
CSEH KORONA	CZK	0	0.0%	50,904,444	1.3%
Összesen	CZK	0		50,904,444	

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	Isin	Eszközérték	%
ETF	AMUNDI IND BARC US CORP BBB	LU1525418726	224 391 344	5,41%
ETF	AMUNDI Index Barclays Euro Corp 1-5 ETF	LU1525418643	157 453 711	3,80%
ETF	Ishares USD Short Dur Bond UCITS ETF	IE00BCRY5Y77	206 211 194	4,97%
ETF	Ishares USD Short DUR Bond Ucits ETF	IE00BYXYYP94	264 089 544	6,37%
ETF	SPDR BBG 0-3 Euro Bond UCITS ETF	IE00BC7GZW19	227 926 326	5,50%
Államkötvény	AFRFIN 3.875 04/13/24	XS1598047550	17 733 860	0,43%
Államkötvény	BSTDBK 3.5 06/25/24	XS2018639539	42 967 998	1,04%
Államkötvény	CZGB 0.45 10/25/23	CZ0001004600	45 817 632	1,11%
Államkötvény	CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	1 308 612	0,03%
Államkötvény	CZGB 1.25 02/14/25	CZ0001005870	7 612 060	0,18%
Államkötvény	EIBKOR 4 09/15/24	US302154DP10	33 696 304	0,81%
Államkötvény	GLENLN 4.125 05/30/23	XS0938722666	45 108 848	1,09%
Államkötvény	PTABNK 4.875 05/23/24	XS1827041721	40 900 522	0,99%
Államkötvény	REPHUN 5 02/22/27	XS2558594391	26 539 386	0,64%
Államkötvény	REPHUN 5.375 02/21/23	US445545AH91	20 740 478	0,50%
Államkötvény	ROMANI 2 01/28/32	XS2109812508	6 657 143	0,16%
Államkötvény	ROMANI 2 12/08/26	XS1934867547	21 748 687	0,52%
Államkötvény	ROMANI 2.75 04/14/41	XS2330514899	5 638 418	0,14%
Államkötvény	ROMANI 2.875 10/28/24	XS1129788524	23 918 180	0,58%
Államkötvény	ROMANI 4.125 03/11/39	XS1892127470	8 153 730	0,20%
Államkötvény	SERBIA 3.125 05/15/27	XS2170186923	29 814 906	0,72%
Államkötvény	SOAF 5.75 09/30/49	US836205BB97	8 499 300	0,21%
Államkötvény	SOAF 6.25 03/08/41	US836205AP92	11 834 648	0,29%
Államkötvény	TRITOB 4.375 01/16/24	USP93960AF25	61 418 340	1,48%
Államkötvény	TURKEY 5.6 11/14/24	US900123CW86	13 270 633	0,32%
Vállalati kötvény	ACKAF 5 04/03/23	XS0910932788	22 806 733	0,55%
Vállalati kötvény	AGROKOR 17/08/16	XS1480203709	0	0,00%
Vállalati kötvény	ARAMCO 1.602 06/17/26	XS2352861814	10 110 846	0,24%
Vállalati kötvény	BANSAF 4.125 02/08/23	US05964TAQ22	38 934 687	0,94%
Vállalati kötvény	BNDES 4.75 05/09/24	USP14486AM92	9 033 700	0,22%
Vállalati kötvény	BOCAVI 3.5 01/31/23	XS1760335502	22 907 205	0,55%

Vállalati kötvény	BOCAVI 4.375 05/02/23	XS0925008533	14 720 194	0,36%
Vállalati kötvény	BOCAVI Float 09/26/23	US09681MAH16	4 515 951	0,11%
Vállalati kötvény	BRADES 2.85 01/27/23	US05947LAY48	22 795 105	0,55%
Vállalati kötvény	BRFSBZ 3.95 05/22/23	USP1905CAD22	13 694 583	0,33%
Vállalati kötvény	BTGPBZ 5.5 01/31/23	US05971BAD10	13 843 539	0,33%
Vállalati kötvény	BTGPBZ 7.75 02/15/29	USP07790AE14	2 576 381	0,06%
Vállalati kötvény	CESSPO 6.693 11/14/25	XS2555412001	44 959 814	1,08%
Vállalati kötvény	CHMFRU 3.15 09/16/24	XS2046736919	0	0,00%
Vállalati kötvény	CNOOC 4.5 10/03/23	USQ25738AA54	34 062 676	0,82%
Vállalati kötvény	COMQAT 5 05/24/23	XS1825455030	36 226 050	0,87%
Vállalati kötvény	COMQAT 52 05/12/26	XS2341197536	16 355 594	0,39%
Vállalati kötvény	CS 0.625 01/18/33	CH0591979627	10 832 625	0,26%
Vállalati kötvény	CS 2.95 04/09/25	US22550L2C42	21 559 553	0,52%
Vállalati kötvény	DB 3.95 02/27/23	US251526BR93	22 838 071	0,55%
Vállalati kötvény	DB Float 11/16/27	XS2406744164	24 224 688	0,58%
Vállalati kötvény	DIBUH 2.95 02/20/25	XS2078677213	47 945 556	1,16%
Vállalati kötvény	DIBUH 3.625 02/06/23	XS1757821761	43 433 045	1,05%
Vállalati kötvény	DPWDU 3.908 05/31/23	XS1419869968	33 753 370	0,81%
Vállalati kötvény	ECOPET 4.125 01/16/25	US279158AK55	38 487 356	0,93%
Vállalati kötvény	ECOPET 5.375 06/26/26	US279158AL39	6 411 260	0,15%
Vállalati kötvény	ECOPET 5.875 09/18/23	US279158AC30	45 721 072	1,10%
Vállalati kötvény	ECOPET 6.875 04/29/30	US279158AN94	27 055 445	0,65%
Vállalati kötvény	EMBRBZ 5.696 09/16/23	USG30376AB69	13 788 986	0,33%
Vállalati kötvény	EQPTRC 4.25 11/03/26	XS1513739760	30 502 621	0,74%
Vállalati kötvény	EQPTRC 5 05/18/25	XS2150023906	22 356 641	0,54%
Vállalati kötvény	ESTONE 2.384 09/22/23	XS1292352843	28 756 735	0,69%
Vállalati kötvény	EVRAZ 5.375 03/20/23	XS1533915721	0	0,00%
Vállalati kötvény	FINDEP 8 07/19/24	USP4173SAF13	14 665 422	0,35%
Vállalati kötvény	FOURFN 11.25 02/23/25	XS1417876163	4 772 322	0,12%
Vállalati kötvény	FRUGR Float 12/21/25	NO0012702549	12 531 124	0,30%
Vállalati kötvény	GAZPRU 1.45 03/06/23	CH0404311711	0	0,00%
Vállalati kötvény	GILHDG 8.5 05/02/23 Corp	USL43228AA06	43 064 936	1,04%
Vállalati kötvény	GM 1 02/24/25 Corp	XS2444424639	11 381 679	0,27%
Vállalati kötvény	GM 4.35 01/17/27	US37045XBT28	41 704 294	1,01%
Vállalati kötvény	GRNKEN 4.875 08/16/23	USV3854PAA94	22 588 810	0,54%
Vállalati kötvény	GRNKEN 6.25 02/21/23	USV3855LAA71	16 098 704	0,39%
Vállalati kötvény	GTLKOA 4.949 02/18/26	XS2010044381	0	0,00%
Vállalati kötvény	HYNMTR 2.1 09/15/28	US44891CCA99	20 639 498	0,50%
Vállalati kötvény	HYNMTR3.4 06/20/24	US44891CBB81	14 217 185	0,34%
Vállalati kötvény	IMBLN 1.125 08/14/23	XS1951313680	23 902 860	0,58%
Vállalati kötvény	IPFLN 9.75 11/12/25	XS2256977013	17 417 555	0,42%
Vállalati kötvény	ISRELE 5 11/12/24	IL0060001943	40 566 833	0,98%
Vállalati kötvény	ISRELE 6.875 06/21/23	US46507NAE04	68 247 206	1,65%
Vállalati kötvény	ITAU 2.9 01/24/23	US46556KAA43	4 562 065	0,11%
Vállalati kötvény	ITAU 5.125 05/13/23	US46556MAJ18	4 538 579	0,11%
Vállalati kötvény	KDB 0.5 10/27/23	US500630DD74	21 838 297	0,53%
Vállalati kötvény	KOHNPW 3.75 07/25/23	USY4899GDC43	47 840 229	1,15%
Vállalati kötvény	LIBONE 5.3 10/23/23	CZ0000001086	34 477 240	0,83%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.01 06/28/23	HU0000360821	28 241 607	0,68%
Vállalati kötvény	MAGYAR 2.5 06/26/24	HU0000361779	7 021 329	0,17%
Vállalati kötvény	MOLHB 2.625 04/28/23	XS1401114811	17 164 243	0,41%
Vállalati kötvény	MONBNK 3.79 01/30/30	CZ0003705188	37 416 678	0,90%
Vállalati kötvény	MRFGBZ 7 05/14/26	USU63768AA01	4 540 737	0,11%

Vállalati kötvény	NORTAL 4.75 05/28/24	FI4000383930	2 402 438	0,06%
Vállalati kötvény	NOVAKR 1.875 01/27/25	XS2430442868	40 523 477	0,98%
Vállalati kötvény	NOVALJ 10.75 11/28/32	XS2413677464	12 390 212	0,30%
Vállalati kötvény	NTPCIN 4.375 11/26/24	XS1143390679	13 269 834	0,32%
Vállalati kötvény	ORCL 2.625 02/15/23	US68389XBR52	34 100 573	0,82%
Vállalati kötvény	OTPHB 2.875 07/15/29	XS2022388586	29 045 681	0,70%
Vállalati kötvény	OTPHB 5.5 07/13/25	XS2499691330	52 346 177	1,26%
Vállalati kötvény	OTPHB 7.35 03/04/26	XS2560693181	48 453 894	1,17%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	22 256 193	0,54%
Vállalati kötvény	PEMEX 2.75 04/21/27	XS1172951508	56 440 780	1,36%
Vállalati kötvény	PEMEX 3.75 02/21/24	XS1568874983	33 068 639	0,80%
Vállalati kötvény	PEMEX 6.5 03/13/27	US71654QCG55	4 213 899	0,10%
Vállalati kötvény	PEMEX 6.7 02/16/32	US71643VAB18	3 672 547	0,09%
Vállalati kötvény	PEMEX Float 08/24/23	XS1824425265	19 274 637	0,47%
Vállalati kötvény	PETKM 5.875 01/26/23	XS1747548532	4 631 808	0,11%
Vállalati kötvény	POHANG 4.5 08/04/27	USY7S272AE27	32 534 601	0,78%
Vállalati kötvény	PRXNA 3.257 01/19/27	USN7163RAW36	12 422 808	0,30%
Vállalati kötvény	PUMAFIN 5.125 10/06/24	XS1696810669	4 313 441	0,10%
Vállalati kötvény	QIBKQD 3.982 03/26/24	XS1964617440	56 147 807	1,35%
Vállalati kötvény	RABHUG 8.75 11/22/25	XS2559379529	57 556 582	1,39%
Vállalati kötvény	RECLIN 4.75 05/19/23	US74947MAC64	22 619 494	0,55%
Vállalati kötvény	RECLIN 5.25 11/13/23	XS1902341939	65 632 806	1,58%
Vállalati kötvény	RENAUL 0.5 09/15/23	FR0013201597	35 719 237	0,86%
Vállalati kötvény	SAZKAG 3.875 02/15/27	XS2113253210	2 229 373	0,05%
Vállalati kötvény	SAZKAG 4.125 11/20/24	XS2010038904	40 812 527	0,98%
Vállalati kötvény	SAZKAG 5.2 09/23/24	CZ0003522930	9 640 110	0,23%
Vállalati kötvény	SAZKAG Float 02/15/28	XS2440790835	64 227 557	1,55%
Vállalati kötvény	SBERRU 5.25 05/23/23	XS0935311240	0	0,00%
Vállalati kötvény	SHIMAO 4.75 07/03/22	XS1637274124	0	0,00%
Vállalati kötvény	SOCGEN 1.488 12/14/26	US83368TAZ12	11 824 176	0,29%
Vállalati kötvény	SOCGEN 2.226 01/21/26	US83368TBG22	6 298 618	0,15%
Vállalati kötvény	SOCGEN 4.25 04/14/25	USF8586CH211	23 213 978	0,56%
Vállalati kötvény	TAQAUH 4.375 06/22/26	XS1435072464	51 946 267	1,25%
Vállalati kötvény	TBCBGE 5.75 06/19/24	XS1843434363	11 117 755	0,27%
Vállalati kötvény	TEVA 2.8 07/21/23	US88167AAD37	29 151 952	0,70%
Vállalati kötvény	UNIFIN 7 01/15/25	USP94461AC79	676 582	0,02%
Vállalati kötvény	UNIFIN 7.25 09/27/23	USP94461AB96	1 379 361	0,03%
Vállalati kötvény	UNIGEL 8.75 10/01/26	USL9467UAB37	11 515 793	0,28%
Vállalati kötvény	VTB 5 10/24/24	CH0248531110	0	0,00%
Vállalati kötvény	VW 2.85 09/26/24	USU9273ACW37	32 672 168	0,79%

záró állomány

Fajta	Név	Isin	Eszközérték	%
ETF	AMUNDI IND BARC US CORP BBB	LU1525418726	221 216 086	6,23%
ETF	AMUNDI Index Barclays Euro Corp 1-5 ETF	LU1525418643	319 795 724	9,00%
ETF	Ishares USD Short Dur Bond UCITS ETF	IE00BCRY5Y77	117 739 399	3,31%
ETF	Ishares USD Short DUR Bond Ucits ETF	IE00BYXYYP94	227 973 082	6,42%
ETF	SPDR BBG 0-3 Euro Bond UCITS ETF	IE00BC7GZW19	127 975 656	3,60%
Államkötvény	AFRFIN 3.875 04/13/24	XS1598047550	17 169 205	0,48%
Államkötvény	BSTDBK 3.5 06/25/24	XS2018639539	42 829 216	1,21%
Államkötvény	CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	1 338 171	0,04%
Államkötvény	CZGB 1.25 02/14/25	CZ0001005870	7 718 480	0,22%
Államkötvény	DOMREP 4.875 09/23/32	USP3579ECH82	9 439 369	0,27%

Államkötvény	DOMREP 6.875 01/29/26	USP3579EBK21	5 653 228	0,16%
Államkötvény	DOMREP 7.05 02/03/31	USP3579ECR64	6 731 644	0,19%
Államkötvény	EIBKOR 4 09/15/24	US302154DP10	32 431 681	0,91%
Államkötvény	PTABNK 4.875 05/23/24	XS1827041721	49 994 509	1,41%
Államkötvény	REPHUN 5 02/22/27	XS2558594391	27 124 045	0,76%
Államkötvény	ROMANI 2 01/28/32	XS2109812508	7 070 967	0,20%
Államkötvény	ROMANI 2 12/08/26	XS1934867547	21 994 703	0,62%
Államkötvény	ROMANI 2.75 04/14/41	XS2330514899	5 900 283	0,17%
Államkötvény	ROMANI 3.375 01/28/50	XS2109813142	7 646 111	0,22%
Államkötvény	ROMANI 4.125 03/11/39	XS1892127470	17 936 501	0,50%
Államkötvény	SERBIA 3.125 05/15/27	XS2170186923	29 997 908	0,84%
Államkötvény	SOAF 5.75 09/30/49	US836205BB97	6 329 595	0,18%
Államkötvény	TBILL 09/07/23	US912796YH64	15 101 566	0,43%
Államkötvény	TRITOB 4.375 01/16/24	USP93960AF25	59 371 599	1,67%
Államkötvény	TURKEY 5.6 11/14/24	US900123CW86	12 713 344	0,36%
Vállalati kötvény	AGROKOR 17/08/16	XS1480203709	0	0,00%
Vállalati kötvény	ALPHA 6.875 06/27/29	XS2640904319	21 303 468	0,60%
Vállalati kötvény	ANNGR 4.75 05/23/27	DE000A30VQA4	32 830 304	0,92%
Vállalati kötvény	ARAMCO 1.602 06/17/26	XS2352861814	9 872 204	0,28%
Vállalati kötvény	BANBRA 3.25 09/30/26	USP2000TAA36	6 092 482	0,17%
Vállalati kötvény	BCRBK 7.625 05/19/27	AT0000A34CN3	19 625 950	0,55%
Vállalati kötvény	BNDES 4.75 05/09/24	USP14486AM92	8 672 466	0,24%
Vállalati kötvény	BNS Float PERP	US064159KJ44	9 242 514	0,26%
Vállalati kötvény	BOCAVI Float 09/26/23	US09681MAH16	4 360 089	0,12%
Vállalati kötvény	BOVMV 10 12/06/27	XS2539425095	10 569 427	0,30%
Vállalati kötvény	BTGPBZ 7.75 02/15/29	USP07790AE14	2 472 749	0,07%
Vállalati kötvény	CESSPO 5.943 06/29/27	XS2638560156	23 816 596	0,67%
Vállalati kötvény	CESSPO 6.693 11/14/25	XS2555412001	62 639 201	1,76%
Vállalati kötvény	CHMFUR 3.15 09/16/24	XS2046736919	0	0,00%
Vállalati kötvény	CNOOC 4.5 10/03/23	USQ25738AA54	32 894 026	0,93%
Vállalati kötvény	COMQAT 52 05/12/26	XS2341197536	15 966 148	0,45%
Vállalati kötvény	CONGR 0 09/12/23	XS2051667181	35 366 819	1,00%
Vállalati kötvény	CS 0.625 01/18/33	CH0591979627	13 275 206	0,37%
Vállalati kötvény	DB Float 11/16/27	XS2406744164	24 227 400	0,68%
Vállalati kötvény	DELL 6.02 06/15/26	US24703TAD81	5 541 156	0,16%
Vállalati kötvény	DIBUH 2.95 02/20/25	XS2078677213	46 595 805	1,31%
Vállalati kötvény	ECOPEP 4.125 01/16/25	US279158AK55	37 361 320	1,05%
Vállalati kötvény	ECOPEP 5.375 06/26/26	US279158AL39	10 430 962	0,29%
Vállalati kötvény	ECOPEP 6.875 04/29/30	US279158AN94	26 159 793	0,74%
Vállalati kötvény	EMBRBZ 5.4 02/01/27	US29082HAB87	8 580 831	0,24%
Vállalati kötvény	EMBRBZ 5.696 09/16/23	USG30376AB69	13 262 670	0,37%
Vállalati kötvény	EQPTRC 4.25 11/03/26	XS1513739760	29 537 265	0,83%
Vállalati kötvény	EQPTRC 5 05/18/25	XS2150023906	21 506 261	0,61%
Vállalati kötvény	ESTONE 2.384 09/22/23	XS1292352843	28 820 471	0,81%
Vállalati kötvény	FINDEP 10 03/01/28	USP4173SAG95	6 255 470	0,18%
Vállalati kötvény	FOURFN 11.25 02/23/25	XS1417876163	4 778 946	0,13%
Vállalati kötvény	FRUGR Float 12/21/25	NO0012702549	11 661 230	0,33%
Vállalati kötvény	GM 1 02/24/25 Corp	XS2444424639	11 286 737	0,32%
Vállalati kötvény	GM 4.35 01/17/27	US37045XBT28	40 530 575	1,14%
Vállalati kötvény	GTLKOA 4.949 02/18/26	XS2010044381	0	0,00%
Vállalati kötvény	HOG 6.5 03/10/28	USU2465RAC52	6 670 869	0,19%
Vállalati kötvény	HYNMTR 2.1 09/15/28	US44891CCA99	23 916 948	0,67%
Vállalati kötvény	HYNMTR3.4 06/20/24	US44891CBB81	13 821 740	0,39%

Vállalati kötvény	IMBLN 1.125 08/14/23	XS1951313680	23 910 828	0,67%
Vállalati kötvény	IPFLN 9.75 11/12/25	XS2256977013	19 225 138	0,54%
Vállalati kötvény	ISLBAN 0.75 03/25/25	XS2411447043	15 046 771	0,42%
Vállalati kötvény	ISRELE 5 11/12/24	IL0060001943	39 024 644	1,10%
Vállalati kötvény	KDB 0.5 10/27/23	US500630DD74	21 444 672	0,60%
Vállalati kötvény	KOHNPW 3.75 07/25/23	USY4899GDC43	46 417 560	1,31%
Vállalati kötvény	LEGGR 0.4 06/30/28	DE000A289T23	14 281 072	0,40%
Vállalati kötvény	LIBONE 5.3 10/23/23	CZ0000001086	35 002 240	0,99%
Vállalati kötvény	MAGYAR 2.5 06/26/24	HU0000361779	6 906 840	0,19%
Vállalati kötvény	MARGRO 8.375 02/02/28	XS2580291354	14 688 513	0,41%
Vállalati kötvény	MONBNK 3.79 01/30/30	CZ0003705188	36 677 628	1,03%
Vállalati kötvény	MRFGBZ 7 05/14/26	USU63768AA01	4 276 734	0,12%
Vállalati kötvény	NATURA 4.125 05/03/28	USP7088CAC03	9 531 938	0,27%
Vállalati kötvény	NATURA 6 04/19/29	USL6S52VAA02	16 412 100	0,46%
Vállalati kötvény	NORTAL 4.75 05/28/24	FI4000383930	2 386 031	0,07%
Vállalati kötvény	NOVAKR 1.875 01/27/25	XS2430442868	41 739 686	1,17%
Vállalati kötvény	NOVAKR 7.375 06/29/26	XS2639027346	16 635 360	0,47%
Vállalati kötvény	NOVALJ 10.75 11/28/32	XS2413677464	16 152 290	0,45%
Vállalati kötvény	NOVALJ 7.125 06/27/27	XS2641055012	7 256 368	0,20%
Vállalati kötvény	NSANY 2.45 09/15/28	USU6547TAD29	15 770 649	0,44%
Vállalati kötvény	NSANY 3.043 09/15/23	USJ57160DW01	21 824 814	0,61%
Vállalati kötvény	NTPCIN 4.375 11/26/24	XS1143390679	12 829 261	0,36%
Vállalati kötvény	OTPHB 2.875 07/15/29	XS2022388586	25 579 774	0,72%
Vállalati kötvény	OTPHB 5.5 07/13/25	XS2499691330	31 336 464	0,88%
Vállalati kötvény	OTPHB 7.35 03/04/26	XS2560693181	49 216 084	1,39%
Vállalati kötvény	OTPHB 8.75 05/15/33	XS2586007036	49 668 916	1,40%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	22 254 900	0,63%
Vállalati kötvény	PEMEX 2.75 04/21/27	XS1172951508	55 097 016	1,55%
Vállalati kötvény	PEMEX 3.75 02/21/24	XS1568874983	46 369 436	1,31%
Vállalati kötvény	PEMEX 6.5 03/13/27	US71654QCG55	3 961 056	0,11%
Vállalati kötvény	PEMEX Float 08/24/23	XS1824425265	19 066 602	0,54%
Vállalati kötvény	PEPGRP 7.25 07/01/28	XS2643284388	16 693 173	0,47%
Vállalati kötvény	PKOBP 5.625 02/01/26	XS2582358789	20 463 886	0,58%
Vállalati kötvény	POHANG 4.5 08/04/27	USY7S272AE27	32 333 776	0,91%
Vállalati kötvény	PRXNA 3.257 01/19/27	USN7163RAW36	12 052 543	0,34%
Vállalati kötvény	PUMAFIN 5.125 10/06/24	XS1696810669	4 350 363	0,12%
Vállalati kötvény	QIBKQD 3.982 03/26/24	XS1964617440	54 345 994	1,53%
Vállalati kötvény	RABHUG 8.75 11/22/25	XS2559379529	64 560 672	1,82%
Vállalati kötvény	RABKAS 7.125 01/19/26	XS2577033553	14 699 191	0,41%
Vállalati kötvény	RBACRO 7.875 06/05/27	XS2630490394	22 020 794	0,62%
Vállalati kötvény	RECLIN 3.875 07/07/27	XS1641477119	28 962 929	0,82%
Vállalati kötvény	RECLIN 5.25 11/13/23	XS1902341939	30 592 212	0,86%
Vállalati kötvény	RENAUL 0.5 09/15/23	FR0013201597	35 543 237	1,00%
Vállalati kötvény	SAZKAG 3.875 02/15/27	XS2113253210	2 270 924	0,06%
Vállalati kötvény	SAZKAG 7.25 04/30/30	XS2615937187	19 575 693	0,55%
Vállalati kötvény	SAZKAG Float 02/15/28	XS2440790835	72 043 195	2,03%
Vállalati kötvény	SHIMAO 4.75 07/03/22	XS1637274124	0	0,00%
Vállalati kötvény	SOCGEN 1.488 12/14/26	US83368TAZ12	11 482 100	0,32%
Vállalati kötvény	SOCGEN 2.226 01/21/26	US83368TBG22	6 134 538	0,17%
Vállalati kötvény	SOCGEN 4.25 04/14/25	USF8586CH211	22 343 453	0,63%
Vállalati kötvény	TAQAUH 4.375 06/22/26	XS1435072464	49 551 508	1,39%
Vállalati kötvény	TBCBGE 5.75 06/19/24	XS1843434363	10 799 845	0,30%
Vállalati kötvény	TEVA 2.8 07/21/23	US88167AAD37	5 392 284	0,15%

Vállalati kötvény	TEVA 4.375 05/09/30	XS2406607171	26 613 966	0,75%
Vállalati kötvény	TVLRO 8.875 04/27/27	XS2616733981	24 817 059	0,70%
Vállalati kötvény	UNIFIN 7 01/15/25	USP94461AC79	433 227	0,01%
Vállalati kötvény	UNIFIN 7.25 09/27/23	USP94461AB96	1 419 281	0,04%
Vállalati kötvény	UNIGEL 8.75 10/01/26	USL9467UAB37	3 798 833	0,11%
Vállalati kötvény	VTB 5 10/24/24	CH0248531110	0	0,00%
Vállalati kötvény	VW 2.85 09/26/24	USU9273ACW37	31 755 788	0,89%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/CZK	9 211 272	2023.02.06
EUR/CZK	23 272 938	2023.03.22
EUR/CZK	466 010	2023.06.22
EUR/CZK	10 830 092	2023.06.28
EUR/CZK	1 705 972	2023.09.21
USD/CZK	28 123 332	2023.01.17
USD/CZK	-5 549 421	2023.01.27
USD/CZK	27 578 243	2023.03.17
USD/CZK	33 629 820	2023.06.08
USD/CZK	38 986 332	2023.08.14

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/CZK	15 178 807	2023.09.21
EUR/CZK	-2 598 337	2024.01.11
USD/CZK	66 254 104	2023.08.14
USD/CZK	27 365 852	2023.09.21
USD/CZK	-326 133	2023.10.19

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	ISCTR 5.5 04/21/22 US ISIN	USD	620 894
Esedékesség fizetés	SHIMAO 4.75 07/03/22	USD	0
	EUR	EUR	294
	EUR	EUR	154
	EUR	EUR	91

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	ISCTR 5.5 04/21/22 US ISIN	USD	598 907
Esedékesség fizetés	NSANY 3.043 09/15/23	USD	331 500

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

II. A forgalomban levő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
BFM Konzervatívni Kötvény Alap	3 787 711 125	3 104 667 835

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
BFM Konzervatívni Kötvény Alap	1,0922	1,142

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1 553 451 806	-9,9%	1 399 192 069	39,4%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0,0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0,0%
Egyéb átruházható értékpapírok	2 244 393 300	-8,9%	2 044 987 947	57,6%
Összesen	3 797 845 106	-9,3%	3 444 180 017	96,9%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2 717 772 987	-10,6%	2 429 480 070	68,4%

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:	29%
---	-----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.2%

Érintett befektetési forma:

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

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2023

Az év első fele a recessziós félelmek enyhüléséről szólt makrogazdasági szempontból, ennek minden piaci lenyomatával. Globális kitekintésben elsősorban a szolgáltató szektor húzta a gazdasági növekedést, míg a feldolgozóipar inkább gyalulta azt. Az orosz-ukrán háború továbbra is tart, de úgy tűnik, ezek kockázatát már rég beárzták a befektetők. A kiemelten figyelt infláció a bázishatásoknak köszönhetően tovább süllyedt, viszont az USA inflációs számoknak a II. félév már nagy ellenszél lesz, míg Európában (társágunkat is ide értve) tovább süllyed majd a fő inflációs mutató. A globális jegybankok szigorúak maradtak és tovább folytatták kamatemelési ciklusukat, jelezve, hogy komolyan veszik az infláció elleni harcot.

A recessziós félelmek enyhülése elsősorban a részvénypiacoknak kedvezett, hisz magasabb kereslet nagyobb árbevétel is jelent, és egyelőre a profit marginok is erősek maradtak. A hosszú kötvényhozamok hullámvasutaztak, de lényegében ugyanott fejezték be a félév végét, mint a tavalyi év végét; míg a rövid hozamok a kamatemelésekkel párhuzamosan feljebb tolódtak, így a negatív meredekségű hozamgörbe megmaradt. A nyersanyagok határozottan olcsóbbak lettek, elsősorban a kínai növekedés lassulása miatt, hisz nincs szükség annyi alapanyagra.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az alap nem fizet hozamot. Az Alapkezelő az Alap befektetéseiben elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.

Tőkeszámla változásai

	BF Money Konzervatívni Nyíltvégű Alap Bef.Jegy
Nyitó állomány (db)	3 787 711 125
Vétel (db)	182 954 553
Visszaváltás (db)	865 997 843
Záró állomány (db)	3 104 667 835

Az alap devizaneme: cseh korona

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközértékek

Dátum	Nettó eszközérték	BFM Konzervatívni Kötvény Alap
2023.01.31	4 183 155 711	1,106100
2023.02.28	4 180 223 777	1,103200
2023.03.31	4 212 154 642	1,126000
2023.04.28	4 164 281 077	1,133500
2023.05.31	3 917 385 623	1,135700
2023.06.30	3 545 457 383	1,142000

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	BFM Konzervatívni Kötvény Alap	
	Árfolyam	Hozam (%)
2018.12.28	1,097900	-1,37%
2019.12.31	1,153700	5,08%
2020.12.31	1,168800	1,31%
2021.12.31	1,164900	-0,33%
2022.12.30	1,092200	-6,24%

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

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Dr. Tóth Nándor

Az Igazgatóság elnöke: Dr. Barna Zsolt

A Felügyelő Bizottság elnöke: Ginzer Ildikó

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Dr. Tóth Nándor és Kovács Ildikó

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Bedenek Melinda

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

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2023-es év folyamán.

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

Nem volt ilyen változás.

Budapest, 2023. augusztus 30.

MBH Alapkezelő Zrt.