

FÉLÉVES JELENTÉS 2021 - BFM Konzervatívni Kötvény Alap

A. Alapadatok

| | |
|--------------------------------|---|
| Elnevezés angolul | BFM Conservative Shortterm 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 |

| | |
|--------------------------------|--|
| 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 | 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 | 0.8% |
|----------------------------------|------|

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

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 kötvénybefektetései elsősorban a fejlett- és feltörekvő piaci vállalati kötvényeket célozzák, de a befektetéseknel jelzálog- és állampapírok egyaránt 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 szerepelnek, azonban az Alapnak a deviza fedezeti ügyletekkel együttesen számított devizális kitétsége meghatározó részben cseh korona.

Az Alap elsősorban azon befektetők számára kínál befektetési lehetőséget, akik mérsékelt kockázatú, cseh korona kitétséget biztosító befektetési lehetőséget keresnek.

Az Alap jellemző befektetőjének profilja:

- vállalati kötvények (és ezen belül is az ún. magasabb kockázatú high yield) és a feltörekvő piacok magasabb kockázatait toleráló befektető
- rugalmas futamidejű befektetési formát kereső befektető
- közepes időhorizontra (minimum 2 év) befektetni kívánó befektető

Az Alapba történő befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb időtartama 2 év.

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.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 | 3,663,427,285 | 4,474,415,828 |
| Banki egyenlegek | 643,571,888 | 324,546,585 |
| Egyéb eszközök | 204,028,233 | 30,054,984 |
| Összes eszköz | 4,511,027,406 | 4,829,017,396 |
| Kötelezettségek | -8,647,044 | -9,351,670 |
| Nettó eszközérték | 4,502,380,362 | 4,819,665,726 |

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

| Eszköztípus | Nyitó | | Záró | |
|--|---------------|---------|---------------|---------|
| | Eszközérték | Súly | Eszközérték | Súly |
| Számlapénz | 643,571,888 | 14.27% | 324,546,585 | 6.72% |
| Államkötvény | 252,927,252 | 5.61% | 342,159,660 | 7.09% |
| Vállalati kötvény | 2,220,486,180 | 49.22% | 2,685,236,717 | 55.61% |
| ETF | 1,190,013,854 | 26.38% | 1,447,019,450 | 29.97% |
| Derivatív ügyletek | 171,895,382 | 3.81% | -6,304,488 | -0.13% |
| Követelések/Kötelezettségek | 32,132,852 | 0.71% | 36,359,472 | 0.75% |
| Eszközök összesen (Bruttó eszközérték) | 4,511,027,406 | 100.00% | 4,829,017,396 | 100.00% |
| Díjak | -8,647,044 | | -9,351,670 | |
| Nettó eszközérték: | 4,502,380,362 | | 4,819,665,726 | |

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: cseh korona

%: az összes eszközhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

| Deviza | Kód | Nyitó | % | Záró | % |
|---------------|-----|-------------|------|-------------|-----|
| ANGOL FONT | GBP | 30,938 | 0.0 | 2,121,255 | 0.0 |
| CSEH KORONA | CZK | 465,760,754 | 10.3 | 109,441,688 | 2.3 |
| EURO | EUR | 73,756,938 | 1.6 | 15,700,613 | 0.3 |
| MAGYAR FORINT | HUF | 96,741 | 0.0 | 1,085,556 | 0.0 |
| SVÁJCI FRANK | CHF | 28,151,641 | 0.6 | 2,621,723 | 0.1 |
| USA DOLLÁR | USD | 75,774,875 | 1.7 | 193,575,750 | 4.0 |
| Összesen | CZK | 643,571,888 | | 324,546,585 | |

Betétek

Az időszakban nem volt betét állomány.

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

| Fajta | Név | Isln | Eszközérték | % |
|-------------------|-----------------------------|--------------|-------------|-------|
| Államkötvény | AFREXI FLOAT 07/25/21 | XS1651860287 | 15,109,151 | 0.33% |
| Államkötvény | AFREXI FLOAT 08/01/22 | XS1861335955 | 17,107,165 | 0.38% |
| Államkötvény | AFRFIN FLOAT 03/15/21 Corp. | XS1578768050 | 32,331,082 | 0.72% |
| Államkötvény | Moroc 4.25 12/11/22 | XS0850020586 | 22,667,211 | 0.50% |
| Államkötvény | OMAN 4.125 01/17/23 | XS1750113406 | 55,218,260 | 1.22% |
| Államkötvény | PTABNK 5.375 03/14/22 | XS1520309839 | 46,258,525 | 1.03% |
| Államkötvény | REPHUN 6.375 03/29/21 Corp | US445545AE60 | 4,427,973 | 0.10% |
| Államkötvény | ROMANI 6.75 02/07/22 | US77586TAA43 | 23,501,557 | 0.52% |
| Államkötvény | Russia 4.5 04/04/22 | XS0767472458 | 22,688,145 | 0.50% |
| Államkötvény | TURKEY 5.6 11/14/24 | US900123CW86 | 13,618,182 | 0.30% |
| Vállalati kötvény | ACKAF 5 04/03/23 | XS0910932788 | 22,620,896 | 0.50% |
| Vállalati kötvény | AGROKOR 17/08/16 | XS1480203709 | 0 | 0.00% |
| Vállalati kötvény | ARAMCO 2.75 04/16/22 | XS1982118264 | 6,654,959 | 0.15% |
| Vállalati kötvény | ATENTO 6.125 08/10/22 | USL0427PAA41 | 60,875,426 | 1.35% |
| Vállalati kötvény | BCOOA 1.05 10/15/21 | CH0383104376 | 48,895,808 | 1.08% |
| Vállalati kötvény | BHARTI 5.125 03/11/23 | USN1384FAA32 | 16,548,581 | 0.37% |
| Vállalati kötvény | BRADES 2.85 01/27/23 | US05947LAY48 | 22,285,723 | 0.49% |
| Vállalati kötvény | BRADES 5.9 01/16/21 | USG0732RAF58 | 22,093,337 | 0.49% |
| Vállalati kötvény | BRASKM 3.5 01/10/23 | USN15516AA01 | 13,433,530 | 0.30% |
| Vállalati kötvény | BRFSBZ 4.35 09/29/26 | USA08163AA41 | 10,341,903 | 0.23% |
| Vállalati kötvény | BRSRBZ 7.375 02/02/22 | USP12445AA33 | 32,015,006 | 0.71% |
| Vállalati kötvény | BSTDBK 4.875 05/06/21 | XS1405888576 | 21,879,694 | 0.49% |
| Vállalati kötvény | BTGPBZ 7.75 02/15/29 | USP07790AE14 | 14,469,517 | 0.32% |
| Vállalati kötvény | BULENR 4.875 08/02/21 | XS1405778041 | 13,719,427 | 0.30% |
| Vállalati kötvény | CIELBZ 3.75 11/16/22 | USU1714UAA35 | 22,130,698 | 0.49% |
| Vállalati kötvény | COGARD 4.75 09/28/23 | XS1485578535 | 37,924,823 | 0.84% |
| Vállalati kötvény | COMQAT 3.25 06/13/21 | XS1432416029 | 84,884,226 | 1.88% |
| Vállalati kötvény | Creal 5 02/01/27 | XS2060698219 | 7,505,535 | 0.17% |
| Vállalati kötvény | CREDVA 9.75 07/27/22 | USP32086AL73 | 23,568,847 | 0.52% |
| Vállalati kötvény | CS Float 12/14/23 Corp | USG253HFAP19 | 19,587,701 | 0.43% |
| Vállalati kötvény | DB 1.625 02/12/21 | DE000DL19UQ0 | 53,327,342 | 1.18% |
| Vállalati kötvény | DBKAZ 4.125 12/10/22 | XS0860582435 | 13,571,881 | 0.30% |
| Vállalati kötvény | DIBUH 3.625 02/06/23 | XS1757821761 | 6,844,191 | 0.15% |
| Vállalati kötvény | DPWDU 3.908 05/31/23 | XS1419869968 | 34,198,473 | 0.76% |
| Vállalati kötvény | ECELUP 8.625 06/16/21 Corp. | USA18007AA16 | 10,979,903 | 0.24% |
| Vállalati kötvény | ECOPET 5.875 09/18/23 | US279158AC30 | 19,501,789 | 0.43% |
| Vállalati kötvény | ENGPOR 4 12/07/22 | XS1731657141 | 24,466,209 | 0.54% |
| Vállalati kötvény | EQPTRC 3 03/03/22 | XS1513739927 | 33,246,999 | 0.74% |
| Vállalati kötvény | EVRAZ 6.75 01/31/22 | XS1405775377 | 17,444,066 | 0.39% |
| Vállalati kötvény | F 5.75 02/01/21 | US345397VR12 | 13,239,190 | 0.29% |
| Vállalati kötvény | Fercap Float 04/24/23 | SE0012453835 | 38,943,645 | 0.86% |
| Vállalati kötvény | FINDEP 8 07/19/24 | USP4173SAF13 | 28,265,673 | 0.63% |
| Vállalati kötvény | FOURFN 10.75 05/01/22 | XS1597294781 | 8,128,494 | 0.18% |
| Vállalati kötvény | FOURFN 11.25 02/23/22 | XS1417876163 | 20,238,939 | 0.45% |
| Vállalati kötvény | GAZPRU 2.75 11/30/21 | CH0346828400 | 27,332,312 | 0.61% |
| Vállalati kötvény | GAZPRU 6.51 03/07/22 | XS0290580595 | 34,863,784 | 0.77% |
| Vállalati kötvény | GILHDG 8.5 05/02/23 Corp | USL43228AA06 | 22,743,199 | 0.50% |
| Vállalati kötvény | GRNKEN 4.875 07/24/22 | USN3700LAC92 | 16,408,050 | 0.36% |

| | | | | |
|-------------------|---------------------------------|--------------|------------|-------|
| Vállalati kötvény | GRNKEN 6.25 02/21/23 | USV3855LAA71 | 15,919,894 | 0.35% |
| Vállalati kötvény | GRWALL 3.125 08/31/22 | XS1645684660 | 22,326,069 | 0.49% |
| Vállalati kötvény | HRINTH 3.25 06/03/21 | XS1422785375 | 21,665,085 | 0.48% |
| Vállalati kötvény | HRINTH 4.5 PERP | XS1555076162 | 22,287,699 | 0.49% |
| Vállalati kötvény | HRINTH Float 04/27/22 | XS1596795192 | 4,311,215 | 0.10% |
| Vállalati kötvény | HSBKKZ 5.5 12/21/22 | XS0867478124 | 5,729,328 | 0.13% |
| Vállalati kötvény | HYNMTR3.4 06/20/24 | US44891CBB81 | 5,773,485 | 0.13% |
| Vállalati kötvény | ICBCAS Float 09/16/22 | XS2052134223 | 42,897,859 | 0.95% |
| Vállalati kötvény | IPFLN 9.75 11/12/25 | XS2256977013 | 25,988,726 | 0.58% |
| Vállalati kötvény | ISCTR 5.375 10/06/21 | XS1390320981 | 8,791,635 | 0.19% |
| Vállalati kötvény | ISCTR 5.5 04/21/22 US ISIN | US900151AJ07 | 22,056,277 | 0.49% |
| Vállalati kötvény | ITAU 5.75 01/22/21 | US46556MAB81 | 22,059,047 | 0.49% |
| Vállalati kötvény | JSTLIN 5.25 04/13/22 | XS1586341981 | 25,915,114 | 0.57% |
| Vállalati kötvény | KSA 2.894 04/20/22 | XS1599284111 | 44,548,215 | 0.99% |
| Vállalati kötvény | KTZKZ 3.638 06/20/22 | CH0246199050 | 14,108,363 | 0.31% |
| Vállalati kötvény | LIBONE 5.3 10/23/23 | CZ0000001086 | 34,820,240 | 0.77% |
| Vállalati kötvény | MAGYAR 0.01 09/22/21 | HU0000359328 | 5,265,696 | 0.12% |
| Vállalati kötvény | MAGYAR 0.5 09/28/22 | HU0000359039 | 39,802,328 | 0.88% |
| Vállalati kötvény | METINV 7.75 04/23/23 | XS1806400534 | 11,795,031 | 0.26% |
| Vállalati kötvény | MONBNK 3.79 01/30/30 | CZ0003705188 | 40,744,938 | 0.90% |
| Vállalati kötvény | NITROG 7 05/14/25 | XS1811852521 | 17,558,045 | 0.39% |
| Vállalati kötvény | NLMKRU 4.5 06/15/23 | XS1405775617 | 38,304,251 | 0.85% |
| Vállalati kötvény | NSENS Float 06/29/22 | DK0030400890 | 23,386,405 | 0.52% |
| Vállalati kötvény | NTPCIN 4.375 11/26/24 | XS1143390679 | 14,120,246 | 0.31% |
| Vállalati kötvény | OPUSSE Float 3.95 10/29/49 Corp | XS0272723551 | 47,856,141 | 1.06% |
| Vállalati kötvény | OTPHB 2.875 07/15/29 | XS2022388586 | 35,246,804 | 0.78% |
| Vállalati kötvény | OTPHB Var 11/49 | XS0274147296 | 51,716,532 | 1.15% |
| Vállalati kötvény | PEMEX 2.375 12/14/21 | CH0323735669 | 9,785,082 | 0.22% |
| Vállalati kötvény | PEMEX 2.5 08/21/21 | XS1568875444 | 26,572,881 | 0.59% |
| Vállalati kötvény | PETBRA 4.375 05/20/23 | US71647NAF69 | 11,505,228 | 0.26% |
| Vállalati kötvény | PETKM 5.875 01/26/23 | XS1747548532 | 4,508,200 | 0.10% |
| Vállalati kötvény | POHANG 2.375 11/12/22 | USY70750BT30 | 55,412,041 | 1.23% |
| Vállalati kötvény | PPFFH 4.5 12/18/27 | CZ0000001011 | 8,648,577 | 0.19% |
| Vállalati kötvény | PPFGRO 3.125 03/27/26 | XS1969645255 | 11,415,995 | 0.25% |
| Vállalati kötvény | PSHNA 5.5 07/15/22 | XS1242956966 | 23,206,751 | 0.51% |
| Vállalati kötvény | RAILUA 8.25 07/09/24 | XS1843433472 | 13,982,024 | 0.31% |
| Vállalati kötvény | SAZFIN 4 12/12/22 | SK4120013475 | 77,879,028 | 1.73% |
| Vállalati kötvény | SAZKAG 5.2 09/23/24 | CZ0003522930 | 20,830,220 | 0.46% |
| Vállalati kötvény | SBERRU 6.125 02/07/22 | XS0743596040 | 67,178,902 | 1.49% |
| Vállalati kötvény | SHIMAO 4.75 07/03/22 | XS1637274124 | 13,492,547 | 0.30% |
| Vállalati kötvény | SHTFIN 5.7 02/27/22 | XS1953982086 | 8,902,282 | 0.20% |
| Vállalati kötvény | SILNET 11 04/02/24 | XS1843443430 | 4,806,729 | 0.11% |
| Vállalati kötvény | TAQAUH 3.625 06/22/21 | XS1435072548 | 43,632,620 | 0.97% |
| Vállalati kötvény | TEVA 2.2 07/21/21 | US88167AAC53 | 21,712,194 | 0.48% |
| Vállalati kötvény | TEVA 3.25 04/15/22 | XS1812903828 | 26,844,596 | 0.60% |
| Vállalati kötvény | TUPY 6.625 07/17/24 | USL9326VAA46 | 11,310,652 | 0.25% |
| Vállalati kötvény | UNIFIN 7 01/15/25 | USP94461AC79 | 15,034,636 | 0.33% |
| Vállalati kötvény | UNIFIN 7.25 09/27/23 | USP94461AB96 | 53,930,087 | 1.20% |
| Vállalati kötvény | UNIGEL 8.75 10/01/26 | USL9467UAB37 | 11,863,977 | 0.26% |
| Vállalati kötvény | VORHYP 0.8 03/08/21 | XS1374538434 | 27,197,964 | 0.60% |
| Vállalati kötvény | VTB 5 10/24/24 | CH0248531110 | 40,230,801 | 0.89% |
| Vállalati kötvény | WINGHL 4 07/11/22 | HU0000359062 | 20,427,722 | 0.45% |

záró állomány

| Fajta | Név | Isin | Eszközérték | % |
|-------------------|---|--------------|-------------|-------|
| ETF | AMUNDI IND BARC US CORP BBB | LU1525418726 | 220,313,613 | 5.42% |
| ETF | AMUNDI Index Barclays Euro Corp 1-5 ETF | LU1525418643 | 254,668,531 | 6.27% |
| ETF | Ishares USD Short DUR Bond Ucits ETF | IE00BYXYP94 | 249,159,584 | 6.13% |
| ETF | SPDR BBG 0-3 Euro Bond UCITS ETF | IE00BC7GZW19 | 244,609,937 | 6.02% |
| Államkötvény | AFREXI FLOAT 07/25/21 | XS1651860287 | 16,510,541 | 0.41% |
| ETF | AMUNDI IND BARC US CORP BBB | LU1525418726 | 293,599,454 | 6.08% |
| ETF | AMUNDI Index Barclays Euro Corp 1-5 ETF | LU1525418643 | 398,892,112 | 8.26% |
| ETF | Ishares USD Short Dur Bond UCITS ETF | IE00BCRY5Y77 | 212,411,000 | 4.40% |
| ETF | Ishares USD Short DUR Bond Ucits ETF | IE00BYXYP94 | 252,790,983 | 5.23% |
| ETF | SPDR BBG 0-3 Euro Bond UCITS ETF | IE00BC7GZW19 | 289,325,901 | 5.99% |
| Államkötvény | AFREXI FLOAT 07/25/21 | XS1651860287 | 15,114,573 | 0.31% |
| Államkötvény | AFREXI FLOAT 08/01/22 | XS1861335955 | 17,353,490 | 0.36% |
| Államkötvény | CZGB 0.45 10/25/23 | CZ0001004600 | 47,336,304 | 0.98% |
| Államkötvény | CZGB 1.25 02/14/25 | CZ0001005870 | 8,161,198 | 0.17% |
| Államkötvény | Moroc 4.25 12/11/22 | XS0850020586 | 22,660,974 | 0.47% |
| Államkötvény | OMAN 4.125 01/17/23 | XS1750113406 | 56,390,060 | 1.17% |
| Államkötvény | PTABNK 5.375 03/14/22 | XS1520309839 | 45,898,940 | 0.95% |
| Államkötvény | ROMANI 6.75 02/07/22 | US77586TAA43 | 22,924,950 | 0.47% |
| Államkötvény | Russia 4.5 04/04/22 | XS0767472458 | 40,293,338 | 0.83% |
| Államkötvény | SINOPE 3.9 05/17/22 | USG8189YAB05 | 11,099,325 | 0.23% |
| Államkötvény | TRITOB 4.375 01/16/24 | USP93960AF25 | 34,812,784 | 0.72% |
| Államkötvény | TURKEY 5.6 11/14/24 | US900123CW86 | 13,385,115 | 0.28% |
| Államkötvény | TURKSK 5.8 02/21/22 | XS1816199373 | 6,728,611 | 0.14% |
| Vállalati kötvény | ACKAF 5 04/03/23 | XS0910932788 | 22,612,188 | 0.47% |
| Vállalati kötvény | AGROKOR 17/08/16 | XS1480203709 | 0 | 0.00% |
| Vállalati kötvény | ARAMCO 2.75 04/16/22 | XS1982118264 | 28,643,903 | 0.59% |
| Vállalati kötvény | AVALCB 4.75 09/26/22 | USG42045AB32 | 40,341,079 | 0.84% |
| Vállalati kötvény | AVP 5 03/15/23 Float | US054303BA99 | 31,854,703 | 0.66% |
| Vállalati kötvény | BANSAF 4.125 02/08/23 | US05964TAQ22 | 11,341,242 | 0.23% |
| Vállalati kötvény | BCOOA 1.05 10/15/21 | CH0383104376 | 47,024,945 | 0.97% |
| Vállalati kötvény | BHARTI 5.125 03/11/23 | USN1384FAA32 | 41,630,183 | 0.86% |
| Vállalati kötvény | BRADES 2.85 01/27/23 | US05947LAY48 | 22,235,540 | 0.46% |
| Vállalati kötvény | BRSRBZ 7.375 02/02/22 | USP12445AA33 | 31,287,291 | 0.65% |
| Vállalati kötvény | BSTDBK 3.5 06/25/24 | XS2018639539 | 31,944,146 | 0.66% |
| Vállalati kötvény | BTGPBZ 5.5 01/31/23 | US05971BAD10 | 13,926,030 | 0.29% |
| Vállalati kötvény | BTGPBZ 7.75 02/15/29 | USP07790AE14 | 2,655,089 | 0.05% |
| Vállalati kötvény | BULENR 4.875 08/02/21 | XS1405778041 | 20,077,618 | 0.42% |
| Vállalati kötvény | CHMFRU 3.15 09/16/24 | XS2046736919 | 45,350,943 | 0.94% |
| Vállalati kötvény | CIELBZ 3.75 11/16/22 | USU1714UAA35 | 22,107,983 | 0.46% |
| Vállalati kötvény | CIELBZ 3.75 11/16/22 Regs | USP28611AA29 | 10,057,897 | 0.21% |
| Vállalati kötvény | CITLTD 2.8 12/14/21 | XS1431266847 | 10,849,007 | 0.22% |
| Vállalati kötvény | CNOOC 3.875 05/02/22 | USG23530AA92 | 55,429,403 | 1.15% |
| Vállalati kötvény | CNPCHH 3.95 04/19/22 | USG22004AB41 | 11,108,004 | 0.23% |
| Vállalati kötvény | COGARD 6.5 04/08/24 | XS1974522853 | 41,697,516 | 0.86% |
| Vállalati kötvény | COMQAT 5 05/24/23 | XS1825455030 | 37,383,983 | 0.77% |
| Vállalati kötvény | COSHOL 4 12/03/22 | XS0858461758 | 11,199,692 | 0.23% |
| Vállalati kötvény | CREDVA 9.75 07/27/22 | USP32086AL73 | 22,187,234 | 0.46% |
| Vállalati kötvény | CS FLoat 12/14/23 Corp | USG253HFAP19 | 19,602,302 | 0.41% |
| Vállalati kötvény | DBKAZ 4.125 12/10/22 | XS0860582435 | 13,507,479 | 0.28% |
| Vállalati kötvény | DIBUH 3.625 02/06/23 | XS1757821761 | 43,227,258 | 0.90% |

| | | | | |
|-------------------|---------------------------------|--------------|------------|-------|
| Vállalati kötvény | DIBUH 3.664 02/14/22 | XS1565166789 | 11,112,435 | 0.23% |
| Vállalati kötvény | DPWDU 3.908 05/31/23 | XS1419869968 | 34,125,718 | 0.71% |
| Vállalati kötvény | ECOPET 5.875 09/18/23 | US279158AC30 | 42,621,541 | 0.88% |
| Vállalati kötvény | ENGPOR 4 12/07/22 | XS1731657141 | 24,675,719 | 0.51% |
| Vállalati kötvény | EQPTRC 5 05/18/25 | XS2150023906 | 24,250,317 | 0.50% |
| Vállalati kötvény | EVRAZ 5.375 03/20/23 | XS1533915721 | 46,181,290 | 0.96% |
| Vállalati kötvény | EVRAZ 6.75 01/31/22 | XS1405775377 | 17,115,984 | 0.35% |
| Vállalati kötvény | Fercap Float 04/24/23 | SE0012453835 | 42,032,720 | 0.87% |
| Vállalati kötvény | FINDEP 8 07/19/24 | USP4173SAF13 | 25,411,895 | 0.53% |
| Vállalati kötvény | FOURFN 11.25 02/23/22 | XS1417876163 | 17,817,522 | 0.37% |
| Vállalati kötvény | GAZPRU 1.45 03/06/23 | CH0404311711 | 35,375,938 | 0.73% |
| Vállalati kötvény | GAZPRU 2.75 11/30/21 | CH0346828400 | 26,274,009 | 0.54% |
| Vállalati kötvény | GILHDG 8.5 05/02/23 Corp | USL43228AA06 | 22,380,972 | 0.46% |
| Vállalati kötvény | GRNKEN 6.25 02/21/23 | USV3855LAA71 | 15,887,300 | 0.33% |
| Vállalati kötvény | GRWALL 3.125 08/31/22 | XS1645684660 | 21,929,166 | 0.45% |
| Vállalati kötvény | HRINTH 4.5 PERP | XS1555076162 | 9,806,486 | 0.20% |
| Vállalati kötvény | HRINTH Float 04/27/22 | XS1596795192 | 3,543,251 | 0.07% |
| Vállalati kötvény | HYNMTR3.4 06/20/24 | US44891CBB81 | 14,946,043 | 0.31% |
| Vállalati kötvény | ICBCAS Float 09/16/22 | XS2052134223 | 43,151,111 | 0.89% |
| Vállalati kötvény | IPFLN 9.75 11/12/25 | XS2256977013 | 29,217,707 | 0.61% |
| Vállalati kötvény | ISCTR 5.375 10/06/21 | XS1390320981 | 8,802,917 | 0.18% |
| Vállalati kötvény | ISCTR 5.5 04/21/22 US ISIN | US900151AJ07 | 22,248,424 | 0.46% |
| Vállalati kötvény | ISRELE 6.875 06/21/23 | US46507NAE04 | 72,191,207 | 1.49% |
| Vállalati kötvény | ITAU 2.9 01/24/23 | US46556KAA43 | 22,241,433 | 0.46% |
| Vállalati kötvény | ITAU 5.5 08/06/22 | US46556MAH51 | 68,234,206 | 1.41% |
| Vállalati kötvény | JSTLIN 5.25 04/13/22 | XS1586341981 | 25,893,210 | 0.54% |
| Vállalati kötvény | KSA 2.894 04/20/22 | XS1599284111 | 66,141,259 | 1.37% |
| Vállalati kötvény | KTZKZ 3.638 06/20/22 | CH0246199050 | 13,247,500 | 0.27% |
| Vállalati kötvény | LIBONE 5.3 10/23/23 | CZ0000001086 | 35,170,240 | 0.73% |
| Vállalati kötvény | MAGYAR 0.01 09/22/21 | HU0000359328 | 5,105,338 | 0.11% |
| Vállalati kötvény | MAGYAR 0.5 09/28/22 | HU0000359039 | 38,680,677 | 0.80% |
| Vállalati kötvény | METINV 7.75 04/23/23 | XS1806400534 | 18,914,754 | 0.39% |
| Vállalati kötvény | MONBNK 3.79 01/30/30 | CZ0003705188 | 40,005,888 | 0.83% |
| Vállalati kötvény | NITROG 7 05/14/25 | XS1811852521 | 13,208,277 | 0.27% |
| Vállalati kötvény | NORTAL 4.75 05/28/24 | FI4000383930 | 2,657,120 | 0.06% |
| Vállalati kötvény | NSENS Float 06/29/22 | DK0030400890 | 17,991,294 | 0.37% |
| Vállalati kötvény | NTPCIN 4.375 11/26/24 | XS1143390679 | 14,059,803 | 0.29% |
| Vállalati kötvény | OPUSSE Float 3.95 10/29/49 Corp | XS0272723551 | 44,857,893 | 0.93% |
| Vállalati kötvény | OTPHB 2.875 07/15/29 | XS2022388586 | 35,154,217 | 0.73% |
| Vállalati kötvény | OTPHB Var 11/49 | XS0274147296 | 53,520,892 | 1.11% |
| Vállalati kötvény | PEMEX 2.375 12/14/21 | CH0323735669 | 9,477,387 | 0.20% |
| Vállalati kötvény | PEMEX 2.5 08/21/21 | XS1568875444 | 33,949,547 | 0.70% |
| Vállalati kötvény | PEMEX 8.25 06/02/22 | XS0430799725 | 63,264,821 | 1.31% |
| Vállalati kötvény | PETBRA 4.375 05/20/23 | US71647NAF69 | 11,463,045 | 0.24% |
| Vállalati kötvény | PETKM 5.875 01/26/23 | XS1747548532 | 4,527,768 | 0.09% |
| Vállalati kötvény | POHANG 2.375 11/12/22 | USY70750BT30 | 55,145,680 | 1.14% |
| Vállalati kötvény | PPFFH 4.5 12/18/27 | CZ0000001011 | 8,468,577 | 0.18% |
| Vállalati kötvény | PPFGRO 3.125 03/27/26 | XS1969645255 | 11,023,962 | 0.23% |
| Vállalati kötvény | PSHNA 5.5 07/15/22 | XS1242956966 | 22,909,140 | 0.47% |
| Vállalati kötvény | QIBKQD 3.982 03/26/24 | XS1964617440 | 58,395,104 | 1.21% |
| Vállalati kötvény | RAILUA 8.25 07/09/24 | XS1843433472 | 14,115,120 | 0.29% |
| Vállalati kötvény | RECLIN 5.25 11/13/23 | XS1902341939 | 58,472,381 | 1.21% |
| Vállalati kötvény | SAFTRA 4 07/26/22 | XS0809571739 | 33,519,736 | 0.69% |
| Vállalati kötvény | SAZFIN 4 12/12/22 | SK4120013475 | 75,811,497 | 1.57% |
| Vállalati kötvény | SAZKAG 5.2 09/23/24 | CZ0003522930 | 20,880,220 | 0.43% |

| | | | | |
|-------------------|-----------------------|--------------|------------|-------|
| Vállalati kötvény | SBERRU 5.25 05/23/23 | XS0935311240 | 91,739,637 | 1.90% |
| Vállalati kötvény | SBERRU 6.125 02/07/22 | XS0743596040 | 61,431,403 | 1.27% |
| Vállalati kötvény | SHIMAO 4.75 07/03/22 | XS1637274124 | 13,353,017 | 0.28% |
| Vállalati kötvény | SHTFIN 5.7 02/27/22 | XS1953982086 | 8,878,875 | 0.18% |
| Vállalati kötvény | SILNET 11 04/02/24 | XS1843443430 | 4,847,465 | 0.10% |
| Vállalati kötvény | TAQAUH 3.625 01/12/23 | XS0863524277 | 22,916,217 | 0.47% |
| Vállalati kötvény | TEVA 2.2 07/21/21 | US88167AAC53 | 21,725,290 | 0.45% |
| Vállalati kötvény | TEVA 2.8 07/21/23 | US88167AAD37 | 21,702,381 | 0.45% |
| Vállalati kötvény | TEVA 3.25 04/15/22 | XS1812903828 | 25,950,082 | 0.54% |
| Vállalati kötvény | UNIFIN 7.25 09/27/23 | USP94461AB96 | 44,003,136 | 0.91% |
| Vállalati kötvény | UNIGEL 8.75 10/01/26 | USL9467UAB37 | 11,909,183 | 0.25% |
| Vállalati kötvény | VTB 5 10/24/24 | CH0248531110 | 39,713,519 | 0.82% |
| Vállalati kötvény | WINGHL 4 07/11/22 | HU0000359062 | 20,176,196 | 0.42% |

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

Záró állomány

| Név | Eszközérték | Lejárat |
|---------|-------------|------------|
| CHF/CZK | -11,328,925 | 2020.08.05 |
| CHF/CZK | -1,737,489 | 2020.08.17 |
| EUR/CZK | 7,423,855 | 2020.09.17 |
| EUR/CZK | -33,217,930 | 2020.09.21 |
| USD/CZK | 78,856,637 | 2020.08.17 |
| USD/CZK | 6,896,045 | 2020.10.29 |
| CHF/CZK | 3,064,603 | 2021.08.24 |
| EUR/CZK | 15,888,429 | 2021.07.20 |
| EUR/CZK | -900,317 | 2021.10.12 |
| EUR/CZK | 14,713,875 | 2021.10.25 |
| GBP/CZK | -626,677 | 2022.01.18 |
| USD/CZK | 1,702,626 | 2021.08.03 |
| USD/CZK | -18,443,155 | 2021.09.15 |
| USD/CZK | 9,661,762 | 2021.11.18 |
| USD/CZK | 55,268 | 2021.11.26 |
| USD/CZK | -31,420,902 | 2022.01.28 |

Repo ügyletek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Követelések kötelezettségek
nyitó állomány

| Köv/Köt Fajta | Instrumentum | ISIN/Deviza | Eszközérték |
|---------------------|----------------------------|-------------|-------------|
| Esedékesség fizetés | IRSAAR 7 09/09/19 | USD | 30,919,914 |
| Esedékesség fizetés | IRCPAR 5 09/14/20 | USD | 331,152 |
| Esedékesség fizetés | IRCPAR 5 09/14/20 | USD | 86,200 |
| Esedékesség fizetés | CRESAR 6.5 02/16/23 | USD | 179,121 |
| Esedékesség fizetés | IRCPAR 5 09/14/20 | USD | 16,191 |
| Esedékesség fizetés | IRSAAR 7 09/09/19 | USD | 9,804 |
| Esedékesség fizetés | ISCTR 5.5 04/21/22 US ISIN | USD | 590,471 |

záró állomány

| Köv/Köt Fajta | Instrumentum | ISIN/Deviza | Eszközérték |
|---------------------|----------------------------|-------------|-------------|
| Adott óvadék_CITI | EURO | EUR | 13,008,570 |
| Esedékesség fizetés | IRSAAR 7 09/09/19 | USD | 22,310,223 |
| Esedékesség fizetés | IRCPAR 5 09/14/20 | USD | 238,942 |
| Esedékesség fizetés | IRCPAR 5 09/14/20 | USD | 62,198 |
| Esedékesség fizetés | CRESAR 6.5 02/16/23 | USD | 129,244 |
| Esedékesség fizetés | IRCPAR 5 09/14/20 | USD | 11,682 |
| Esedékesség fizetés | IRSAAR 7 09/09/19 | USD | 7,074 |
| Esedékesség fizetés | ISCTR 5.5 04/21/22 US ISIN | USD | 591,538 |

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 | 3,852,068,486 | 4,105,169,434 |

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | Nyitó | Záró |
|-----------------------------------|--------|-------|
| BFM Konzervatívni Kötvény Alap | 1.1688 | 1.174 |

IV. Az alap összetétele
1) Az alap összetétele

| | Nyitó | Időszaki változás% | Záró | Eszközök %-ban |
|---|---------------|--------------------|---------------|----------------|
| A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok | 1,442,941,106 | 24.0% | 1,789,179,111 | 37.1% |
| Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok | 0 | | 0 | 0.0% |
| A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok | 0 | | 0 | 0.0% |
| Egyéb átruházható értékpapírok | 2,220,486,180 | 20.9% | 2,685,236,717 | 55.6% |
| Összesen | 3,663,427,285 | 22.1% | 4,474,415,828 | 92.7% |
| Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 2,473,413,431 | 22.4% | 3,027,396,377 | 62.7% |

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: | 30.0% |
|---|-------|

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

Érintett befektetési forma: AMUNDI IND BARC US CORP BBB

AMUNDI Index Barclays Euro Corp 1-5 ETF

Ishares USD Short Dur Bond UCITS ETF

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 2021

Magyar kötvénypiac

A koronavírus második hullámából való kilábalás után, a vakcinák gyors és eredményes fejlesztésének, illetve az oltási stratégiák hatékonyságának köszönhetően az év második negyedében a hazai és a világgazdaság is fellendülésnek indult. A célként kitűzött oltottsági arány elérésével megnyíltak a határok, feléledt a kereskedelem és jelentősen nőtt a háztartások fogyasztása is. Mindez pozitívan hatott nemzetgazdaságok GDP-jére és befektetők vállalkozószellemére. A harmadik hullámot kísérő lezárások ellenére a hazai GDP negyedéves alapon már Q1-ben is bővülni tudott, így a 2021-es évre egyre optimistábbak lettek a várakozások, a jegybank 6% feletti bővülésre számít.

A gyors fellendülés ára hasonlóan a globális trendekhez a növekvő infláció. A fogyasztói árindex az év közepére bőven a jegybanki tolerancia sáv fölé gyorsult, az éves árszínvonal növekedési ütem elérte az 5.3%-ot. Az általános trendet jól mutatta, hogy a maginfláció is meglódujt itthon az idei év első felében 2,9 százalékról 3,8 százalékra emelkedett. Az MNB a tavaszi Inflációs Jelentésében már felfelé húzta az inflációs pályát, de az emelkedést akkor még átmenetinek gondolta. A jegybanki kommunikáció azonban egyre szigorúbb lett és végül a Nemzeti Bank a jegybanki alapkamatot júniusban 0,90 százalékra, majd júliusban 1,20 százalékra emelte. A jegybank kamatemelési ciklusról beszél, a szigorítás tehát nagy valószínűséggel tovább folytatódik a piac jelenleg 2.25-2.5%-os végpontot áraz, ami a régióban a legszigorúbbnak számít. A jegybank a kamatemelések mellett, megkezdte a különböző likviditás bővítő facilitásainak leépítését is, az állampapírvásárlási műveleteit azonban egyelőre életben hagyta, így támogatva az állampapír piacot. Az határozott lépéseknek köszönhetően az év eleji forint gyengülés nem folytatódott, úgy tűnik a jegybank az infláció elleni küzdelemben nagyban támaszkodik majd a hazai deviza árfolyamára.

Feltörekvő kötvénypiac

A feltörekvő piacokon (EM) a lassabb oltási programok miatt lassabban zajlott a talpra állás a fejlett országokhoz képest. Az általánosan gyorsuló gazdasági növekedés és az emelkedő nyersanyagárak azonban általánosságban kedveztek az EM országoknak. Számos feltörekvő piaci országban az alacsony ártóltottság miatt újabb járvány hullámok alakultak ki, azonban az általános negatív hatás elmaradt. A feltörekvő piaci devizák stabilan tartották magukat, csak márciusban volt kisebb megingás, amikor a FED agresszívabb kamatpálya prognózist publikált. Az emelkedő fejlett piaci állampapír hozamok és a gyorsuló infláció miatt a fejlődő országok állampapír piacain is hozamemelkedést láthattunk az első negyedévben. Számos jegybank kamatot emelt, szigorított a brazil, a török, a mexikói, az ukrán, az orosz a cseh és a magyar jegybank is. Annak ellenére, hogy a fejlett országok esetében áprilistól már inkább lefelé ereszkedtek a hosszabb lejáratú állampapír piaci hozamok, a feltörekvők esetében egyelőre elmaradt az erősödés.

Eurózóna

A 2021-es év első fele nagyon kedvezően alakult a részvénypiacok számára. Ahogy világszerte enyhültek a korlátozó intézkedések, sokan erős gazdasági visszapattanást vártak, többek között az IMF is nagyjából 6%-os növekedést jósolt az év végére. Mindez betudható annak, hogy sok szektor hatékonyan tudott reagálni a vírus okozta kihívásokra, valamint mind a monetáris mind a fiskális stimulusok effektívnak bizonyultak. Ennek fényében érthető a részvénypiac pozitív hangulata, illetve a magas kockázatvállalási kedv szerzte a világban. Az euró 2021 első félévében 3,02%-kal erősödött a dollárhoz és 3,27%-kal a forinthez képest. Gyengült ugyanakkor a svájci frankhoz képest 1,33%-kal. Az SX5E index 14,03 százalékos pluszban zárta az első félévet. Mivel az első félévben nem történt monetáris szigorítás az Európai Központi Bank részéről, így semmi sem hűtötte a piacokat. Az egyre növekvő átoltottság és a csökkenő megbetegedési esetszámok miatt a korlátozások lazítása is elősegítette a növekedést. Ezen intézkedéseknek köszönhetően a régió legjelentősebb tőzszeindexei két számjegyű növekedéssel zárták az első félévet. A CAC 17,62%-kal növekedett, amivel az MSCI Euro Index 16,7%-os teljesítményét és az S&P500 13,3%-os növekedését is felülmúlta. Az oltások megkezdése óta megállapítható, hogy az euró-zóna részvényeit tömörítő MSCI index felülteljesítette az amerikai részvényeket tömörítő MSCI indexet 15 százalékos ponttal.

Az alap befektetései 2021-ben

Az alap továbbra is főleg euróban és dollárban kibocsátott rövidebb átlagos hátralévő futamidejű vállalati kötvényekbe, illetve állampapírokba fektetett. Az alapon belül fejlett és fejlődő piaci eszközök egyaránt megtalálhatóak, az év során a fejlett piaci eszközök súlyát, elsősorban ETF vételeken keresztül, fokozatosan növeltük. Az kötvények esetében a tavalyi év során fokozatosan nagyobb arányt kaptak a jobb fundamentumokkal bíró, befektetésre ajánlott (IG) hitelminősítésű papírok.

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) | 3,852,068,486 |
| Vétel (db) | 593,110,764 |
| Visszaváltás (db) | 340,009,816 |
| Záró állomány (db) | 4,105,169,434 |

Az alap devizaneme: cseh korona

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

| Dátum | Nettó eszközérték | BFM Konzervatívni Kötvény Alap |
|--------------|--------------------------|---------------------------------------|
| 2021.01.29 | 4,570,419,527 | 1.171200 |
| 2021.02.26 | 4,665,154,144 | 1.172000 |
| 2021.03.31 | 4,787,206,276 | 1.173100 |
| 2021.04.30 | 4,816,719,463 | 1.171700 |
| 2021.05.31 | 4,829,427,928 | 1.173400 |
| 2021.06.30 | 4,819,665,726 | 1.174000 |

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

| Dátum | BFM Konzervatívni Kötvény Alap | |
|------------|--------------------------------|-----------|
| | Árfolyam | Hozam (%) |
| 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% |
| 2020.12.31 | 1.168800 | 1.31% |

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

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója 2020.01.29-től: Kovács Ildikó

Az Igazgatóság elnöke 2020.01.29-től: Kovács Ildikó

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

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Kovács Ildikó, Szendrei Csaba

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Szendrei Csaba

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

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

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

H-KE-III-418/2021.számú határozat 2021. július 22.

<https://www.bpalap.hu/alapkezelo/hun/kozlemenyek-id=277>

Budapest, 2021. augusztus 27.

Budapest Alapkezelő Zrt.