

# VÝROČNÍ ZPRÁVA 2021

## BF Money Konzervativní smíšený fond

Účetní závěrka je nedílnou součástí výroční zprávy.

### Obsah

- A. Zpráva nezávislého auditora o výroční zprávě
- B. Základní údaje
- C. Výroční zpráva
  - I. Výkaz majetku, skladba fondu
  - II. Počet distribuovaných podílových listů
  - III. Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list
  - IV. Skladba fondu
    - 1) Skladba aktiv fondu
    - 2) Analýza výkazu majetku
  - V. Vývoj aktiv fondu v předmětném období
  - VI. Tabulka obsahující porovnání údajů za uplynulé obchodní roky
  - VII. Detailní prezentace derivátových transakcí v předmětném období
  - VIII. Změny, které nastaly v souvislosti s činností správce fondu, přehled významných faktorů působících na vývoj investiční politiky
  - IX. Odměny vyplacené správcem fondu, respektive fondem v daném období
  - X. Další informace týkající se fondu
    - 1) Poměr takových aktiv fondu, na která se z důvodu jejich nelikvidního charakteru vztahují specifické předpisy
    - 2) Veškeré nové dohody týkající se spravování likvidity fondu uzavřené v daném období
    - 3) Aktuální rizikový profil fondu a systémy řízení rizika aplikované správcem fondu za účelem řízení rizika
    - 4) Fondy spravované správcem fondu
  - XI. V případě fondu aplikujícího pákový efekt změny týkající se rozsahu pákového efektu
  - XII. Politika odměňování
- D. Zpráva nezávislého auditora o účetní závěrce
- E. Výroční zpráva
  - Rozvaha
  - Výkaz zisku a ztrát
  - Doplňující příloha
- F. Zpráva o obchodní činnosti



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

## Zpráva nezávislého auditora

Pro investory podílového fondu BFM Konzervativní smíšený fond

### *Výrok auditora*

Provedli jsme audit účetních informací uvedených v sekcích I, II, III, IV.1, V, VI, VII, VIII, IX a XI výroční zprávy (dále také „účetní informace uvedené ve výroční zprávě“) BFM Konzervativního smíšeného fondu (dále také „fond“) za rok 2021.

Podle našeho názoru účetní informace uvedené v příložené výroční zprávě Fondu za rok končící 31. prosincem 2021 byly připraveny v souladu se zákonem o účetnictví číslo C/2000 (dále také „Zákon o účetnictví“) platným v Maďarsku a se zákonem číslo XVI/2014 o fondech kolektivního investování a jejich správcích a o novelizaci některých zákonů týkajících se financí. Aktiva a pasiva zahrnutá v účetních informacích uvedených ve výroční zprávě jsou řádně doložena inventárním soupisem. Poplatky za správu prezentované v účetních informacích uvedených ve výroční zprávě byly účtovány na základě posouzení poskytnutého depozitářem Fondu.

### *Základ pro výrok*

Audit jsme provedli v souladu s maďarskými národními auditními standardy a v souladu se zákony a jinými právními předpisy – platnými v Maďarsku – vztahujícími se na auditní činnost. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu „Odpovědnost auditora za audit účetních údajů uvedených v účetní závěrce“. Jsme nezávislí na Fondu a společnosti „Budapest Alapkezelő Zrt.“ jako správci fondu, z hlediska námi vyhotoveného auditu účetní závěrky jsme postupovali podle příslušných právních předpisů, aktuálně platných v Maďarsku a podle statutu Komory auditorů Maďarska „Pravidla (etického) vykonávání auditorské profese a kárných řízení“, z hlediska otázek v těchto dokumentech neregulovaných pak podle metodické příručky „Mezinárodní etický kodex pro auditory a účetní odborníky“ (Kodex IESBA), vydané Mezinárodním výborem pro etické standardy účetních (včetně mezinárodních standardů nezávislosti), dále jsme v souladu s danými požadavky zachovávali i zásady jiné etické odpovědnosti. Jsme přesvědčeni, že námi získané auditní důkazy jsou dostačujícím a odpovídajícím podkladem pro formulování našeho výroku. .

### *Ostatní informace*

Management společnosti Budapest Alapkezelő Zrt. (dále také "management") zodpovídá za ostatní informace. Ostatní informace obsahují i jiné neúčetní údaje uvedené ve výroční zprávě, ale neobsahují účetní informace uvedené ve výroční zprávě, k nimž se náš výrok vztahuje.

Náš výrok k účetním informacím výroční zprávy uvedený v části naší zprávy „Výrok“ se k ostatním neúčetním informacím nevztahuje a nevydáváme žádnou formu výroku o správnosti těchto informací.

Součástí našich povinností souvisejících s auditem účetních informací uvedených ve výroční zprávě je seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném nesouladu s účetními informacemi uvedenými ve výroční zprávě či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné.

Pokud na základě provedené práce dospějeme k závěru, že ostatní informace obsahují významné nesprávné tvrzení, je naší povinností na tuto skutečnost upozornit. V tomto ohledu jsme nezjistili žádné ostatní informace, které by byly obsahovaly významné nesprávné tvrzení.

#### *Odpovědnost managementu a statutárního orgánu Fondu za účetní informace uvedené ve výroční zprávě*

Management Fondu odpovídá za přípravu účetních informací uvedených ve výroční zprávě v souladu se zákonem XVI/2014 o fondech kolektivního investování a jejich správcích a o novelizaci finančních předpisů a také v souladu se zákonem o účetnictví, zejména řádné doložení aktiv a pasiv inventárním soupisem, postup účtování poplatků za správu na základě posouzení poskytnutého deponitářem fondu a interní kontrolu považovanou managementem za nezbytnou k tomu, aby umožnila přípravu účetních informací uvedených ve výroční zprávě bez významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetních informací uvedených ve výroční zprávě je management Fondu povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, zveřejnit skutečnosti týkající se otázky nepřetržitého trvání dle dané situace, dále je management odpovědný za sestavení účetních informací uváděných ve výroční zprávě, vycházející ze zásady nepřetržitého trvání Fondu. Management je při posuzování povinen vycházet ze zásady nepřetržitého trvání Fondu, nenastane-li případ, kdy jiné ustanovení zamezuje uplatnění této zásady, respektive pokud nenastane skutečnost či okolnost, která je v rozporu s nepřetržitým trváním Fondu.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví Fondu odpovídá statutární orgán fondu.

#### *Odpovědnost auditora za audit účetních informací uvedených ve výroční zprávě*

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní informace uvedené ve výroční zprávě jako celek neobsahují významnou nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, avšak není zárukou, že audit provedený v souladu s maďarskými národními auditními standardy a v souladu se zákony a jinými právními předpisy – platnými v Maďarsku – vztahujícími se na auditní činnost ve všech případech odhalí případnou existující významnou nesprávnost. Nesprávnosti mohou vzniknout v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné, pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetních informací uvedených ve výroční zprávě na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s maďarskými národními auditními standardy a v souladu se zákony a jinými právními předpisy – platnými v Maďarsku – vztahujícími se na auditní činnost je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné nesprávnosti účetních informací obsažených ve výroční zprávě způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli zformulovat výrok. Riziko, že neodhalíme významnou nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení interních kontrol.
- Seznámit se s interním kontrolním systémem Fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost daného interního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a souvisejících informací, které v této souvislosti management Fondu uvedl.
- Posoudit, zda je předpoklad managementu Fondu týkající se nepřetržitého trvání správný, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v účetních informacích obsažených ve výroční zprávě, pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací,



kteře jsme získali do data naří auditní zprávy. Budoucí události nebo podmínky vřak mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.

- Přezkoumat účetní informace uvedené ve výroční zprávě, se zvláštním důrazem na inventární soupis aktiv a závazků uvedených ve výroční zprávě a na poplatky za správu účtované v daném období. Přezkoumat, zda jsou účetní informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných ohledech připraveny podle zákona XVI/2014 o fondech kolektivního investování a jejich správcích a o novelizaci finančních předpisů.

Naří povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjiřtěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjiřtěných významných nedostatků v interním kontrolním systému.

V Budapeřti, dne 29. dubna 2022

KPMG Hungária Kft.

Evidenční číslo: 000202

Nagy

Zsuzsanna

Digitally signed by Nagy  
Zsuzsanna  
Date: 2022.04.29 12:20:30  
+02'00'

Zsuzsanna Nagy  
Partner

Digitally signed  
by Varga Zoltán  
Date: 2022.04.29  
13:01:35 +02'00'

Zoltán Varga  
Mařarská komora auditorů 007320

## B. Základní údaje

<b>Název v anglickém jazyce</b>	BFM Conservative Mixed Investment Fund
<b>Název v českém jazyce</b>	BFM Konzervativní smíšený fond
<b>Zkrácený název*</b>	BFM Konzervativni Vegyes Alap
<b>Zkrácený název v anglickém jazyce</b>	BFM Conservative Mixed Fund
<b>Zkrácený název v českém</b>	BFM Konzervativní smíšený fond

\*: Do 31. května 2018 BF Money Chráněný fond

<b>Harmonizace</b>	SKIPCP fond
<b>Typ, druh fondu</b>	veřejný, otevřený podílový fond cenných papírů
<b>Doba trvání</b>	neurčitá
<b>Datum zahájení fondu</b>	15. říjen 2007 (číslo povolení orgánu PSZÁF: PSZÁF III/110.570-1/2007)
<b>Měna fondu</b>	CZK

<b>Údaje o sériích</b>		
„CZK“ série	nominální hodnota 1 CZK	ISIN kód HU0000705785

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

<b>Aktuální výše poplatku správci fondu</b>	0,60-0,80-1,00-1,20% (v závislosti na poměru akcií)
---------------------------------------------	-----------------------------------------------------

### Cíle a investiční politika

Cílem fondu je poskytnout svým klientům vhodnou kombinací investic na trzích s akciemi, na trzích s dluhopisy a na finančních trzích střednědobě takovou investiční alternativu s atraktivními výnosy, která by při podstupování přiměřeného rizika překračovala výnosy fondů na finančních trzích. Správce fondu zohledňuje při výběru aktiv fondu především bezpečnost a zachování hodnoty, respektive dosažení co nejvyšších výnosů při současném podstupování rizika v omezené míře. Cílem fondu je dosáhnout toho, aby kurz podílových listů (netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list) nebyl v žádný distribuční den nižší než 90 % z nejvyššího kurzu dosaženého doposud v době trvání fondu. Fond investuje především do úročených nástrojů, které kladou důraz na zachování hodnoty a na bezpečnost, za účelem snížení rizika (účel krytí) uzavírá především odvozené transakce a realizuje investice na bázi akcií.

Prevažnou část kapitálu shromážděného v průběhu distribuce investuje fond za účelem ochrany kapitálu do nízkorizikových úročených nástrojů (např. bankovní vklady, státní dluhopisy) a do derivátových nástrojů za účelem snížení rizika spojeného s úroky a devizovými kurzy, zbývající část pak v zájmu zabezpečení vyššího výnosového potenciálu investuje do nástrojů spojených s vyšším rizikem zajišťujících expozice na vyspělých globálních akciových trzích (např. akcie, ETF), dále může za účelem efektivního spravování portfolia investovat do derivátových produktů.

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. Správce fondu hodlá akciové investice fondu zaměřit především na globální akciové trhy ve vyspělých zemích. Fond nedisponuje jinými geografickými specifiky ani expozicemi ve specifických průmyslových sektorech. Fond nedisponuje referenčním indexem. Tento fond – v souladu s evropskou právní harmonizací – je SKIPCP fondem (evropský fond).

Fond doporučujeme takovým investorům, kteří uvažují střednědobě a dlouhodobě, a kteří jsou za účelem dosažení zisků překračujících průměr ochotni podstoupit i vyšší riziko, současně však je pro ně důležité zachování bezpečnosti a hodnoty investice.

Doporučení: tento fond není v daném případě vhodný pro investory, kteří chtějí své finance z fondu vyjmout do 3 let.

Místa určená ke zveřejňování informací fondu

[www.bpalap.hu](http://www.bpalap.hu); <https://kozvetetelek.mnb.hu/>

## C. Výroční 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	1,973,654,611	1,984,743,495
Zůstatky na bankovních účtech	134,026,311	172,638,113
Jiné prostředky	8,538,834	22,155,522
Aktiva celkem	2,116,219,756	2,179,537,130
Závazky	-5,547,776	-6,159,318
Netto hodnota aktiv	2,110,671,981	2,173,377,812

#### Skladba portfolia podle hlavních kategorií aktiv

Typ aktiva	Počáteční stav		Konečný stav	
	Hodnota aktiv	Váha	Hodnota aktiv	Váha
Finance na účtech	134,026,311	6.33%	172,638,113	7.92%
Státní dluhopisy a státem garantované cenné papíry*	766,143,661	36.20%	697,451,575	32.00%
Hypoteční zástavní listy	9,528,482	0.45%	8,846,854	0.41%
Podnikové dluhopisy	643,344,820	30.40%	583,461,909	26.77%
ETF	554,637,647	26.21%	694,983,156	31.89%
Derivátové transakce	6,595,511	0.31%	19,877,580	0.91%
Pohledávky/Závazky	1,943,323	0.09%	2,277,942	0.10%
Aktiva celkem (Brutto hodnota aktiv)	2,116,219,756	100.00%	2,179,537,130	100.00%
Poplatky	-5,547,776		-6,159,318	
Netto hodnota aktiv:	2,110,671,981		2,173,377,812	

\*: emitentem nebo ručitelem převoditelných cenných papírů nebo nástrojů finančního trhu je členský stát, místní orgán takového členského státu, třetí země nebo takový mezinárodní veřejnoprávní orgán, jehož členem je jeden nebo více členských států EHP.

#### 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	4,541	0.0	4,583	0.0
ČESKÁ KORUNA	CZK	120,457,035	5.7	154,188,134	7.1
EURO	EUR	12,517,756	0.6	16,808,235	0.8
MAĎARSKÝ FORINT	HUF	299,202	0.0	205,708	0.0
USA DOLAR	USD	747,777	0.0	1,431,452	0.1
Celkem	CZK	134,026,311		172,638,113	

### Vklady

Na konci období nebyly ve fondu zastoupeny takové nástroje.

## Převoditelné cenné papíry

### počáteční stav

Druh	Název	Isin	Hodnota aktiv	%
ETF	HSBC MSCI World Ucits ETF	IE00B4X9L533	23,096,000	1.09%
ETF	ISHARES Core MSCI Europe ETF	US46434V7385	22,021,343	1.04%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	149,211,990	7.05%
ETF	ISHARES CORE S&P 500 UCITS	IE00B5BMR08U	48,536,706	2.29%
ETF	ISHARES MSCI WORLD ETF	IE00B0M62Q58	15,937,024	0.75%
ETF	SOURCE MSCI WORLD ETF	IE00B60SX394	92,272,435	4.36%
ETF	SPDR S&P500 ETF TRUST	US78462F1030	60,208,705	2.85%
ETF	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U	US9220427754	12,530,866	0.59%
ETF	VANGUARD FTSE DW USD	IE00BKX55T58	33,817,877	1.60%
ETF	VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	12,934,533	0.61%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	49,696,176	2.35%
ETF	Xtrackers MSCI World UCITS ETF	IE00BJ0KDQ92	34,373,994	1.62%
Státní dluhopisy	CZGB 0 02/24/22	CZ0001005029	99,956,500	4.72%
Státní dluhopisy	CZGB 0.1 04/17/22	CZ0001005946	17,016,949	0.80%
Státní dluhopisy	CZGB 0.45 10/25/23	CZ0001004600	200,675,200	9.48%
Státní dluhopisy	CZGB 0.75 02/23/21	CZ0001005367	146,302,535	6.91%
Státní dluhopisy	CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	10,117	0.00%
Státní dluhopisy	CZGB 5.7 05/25/24	CZ0001002547	12,166	0.00%
Státní dluhopisy	CZGB Float 11/19/27	CZ0001004105	200,100,994	9.46%
Státní dluhopisy	IFC 1.1 05/13/22	XS2079301722	102,069,200	4.82%
Hypoteční zástavní listy	TJ24NV01	HU0000653266	9,528,482	0.45%
Podnikové dluhopisy	MAGYAR 0.01 09/22/21	HU0000359328	263,284,813	12.44%
Podnikové dluhopisy	MAGYAR 0.5 09/28/22	HU0000359039	265,348,851	12.54%
Podnikové dluhopisy	MONBNK 3.79 01/30/30	CZ0003705188	100,295,232	4.74%
Podnikové dluhopisy	OPUSSE Float 3.95 10/29/49 Corp	XS0272723551	14,415,924	0.68%

### konečný stav

Druh	Název	Isin	Hodnota aktiv	%
Státní dluhopisy	Státní dluhopisy	2CZ0001005029	94,520,250	4.34%
Státní dluhopisy	Státní dluhopisy	CZ0001005946	11,880,744	0.55%
Státní dluhopisy	Státní dluhopisy	CZ0001004600	288,746,855	13.25%

Státní dluhopisy	Státní dluhopisy	CZ0001004469	9,124	0.00%
Státní dluhopisy	2CZGB 5.7 05/25/24	CZ0001002547	10,837	0.00%
Státní dluhopisy	Státní dluhopisy	CZ0001003123	10,142,680	0.47%
Státní dluhopisy	Státní dluhopisy	CZ0001004105	191,616,884	8.79%
Státní dluhopisy	Státní dluhopisy	XS2079301722	100,524,200	4.61%
Hypoteční zástavní listy	TJ24NV01	HU0000653266	8,846,854	0.41%
E Podnikové dluhopisy	2MAGYAR 0.01 06/28/23	HU0000360821	232,907,337	10.69%
Podnikové dluhopisy	2MAGYAR 0.5 09/28/22	HU0000359039	250,259,340	11.48%
Podnikové dluhopisy	4MONBNK 3.79 01/30/30	2CZ0003705188	100,295,232	4.60%
EETF	5HSBC MSCI World Ucits ETF	2IE00B4X9L533	28,402,030	1.30%
EETF	-ISHARES Core MSCI Europe ETF	2US46434V7385	25,448,499	1.17%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	156,436,510	7.18%
ETF	ISHARES CORE S&P 500 UCITS	IE00B5BMR08U	79,963,573	3.67%
ETF	ISHARES MSCI WORLD ETF	IE00B0M62Q58	19,523,606	0.90%
ETF	SOURCE MSCI WORLD ETF	IE00B60SX394	116,180,540	5.33%
ETF	SPDR S&P500 ETF TRUST	US78462F1030	77,933,841	3.58%
ETF	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U	US9220427754	33,517,109	1.54%
ETF	VANGUARD FTSE DW USD	IE00BKKX55T58	41,100,026	1.89%
ETF	VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	14,929,553	0.68%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	58,758,861	2.70%
ETF	Xtrackers MSCI World UCITS ETF	IE00BJOKDQ92	42,789,008	1.96%

### Jiné nástroje

#### Derivátové transakce

##### počáteční stav

Název	Hodnota aktiv	Splatnost
CZK/HUF	26,802	2021.03.30.
EUR/CZK	1,418,114	2021.09.08.
EUR/CZK	4,170,156	2021.09.23.
EUR/CZK	980,438	2022.09.29.

##### konečný stav

CZK/HUF	558,528	2022.03.23.
EUR/CZK	2,817,121	2022.03.08.
EUR/CZK	3,825,636	2022.04.06.
EUR/CZK	6,241,855	2022.09.29.
USD/CZK	3,516,032	2022.05.19.
USD/CZK	2,918,408	2022.08.19.

#### Jiné 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, typ	Instrument	ISIN/Měna	Hodnota aktiv
Splatnost - úhrada	SPDR S&P500 ETF TRUST	USD	216,273
	CZK	CZK	769,184
	CZK	CZK	430,712
	CZK	CZK	114
	CZK	CZK	527,020



	CZK	CZK	20
--	-----	-----	----

**konečný stav**

Pohledávka/Závazek, typ	Instrument	ISIN/Měna	Hodnota aktiv
Splatnost - úhrada	ISHARES MSCI WORLD ETF	USD	245,279
Splatnost - úhrada	ISHARES MSCI WORLD ETF	USD	48,692
Splatnost - úhrada	SPDR S&P500 ETF TRUST	USD	228,237
Splatnost - úhrada	ISHARES Core MSCI Europe ETF	USD	28,685
	CZK	CZK	769,184
	CZK	CZK	430,712
	CZK	CZK	114
	CZK	CZK	527,020
	CZK	CZK	20

V daném období fond neuzavíral repo transakce, ani transakce „buy-sell back“.

## II. Počet distribuovaných podílových listů

Počet podílových listů	Počáteční stav, ks	Konečný stav, ks
BFM Konzervativní smíšený fond	1,789,747,030	1,789,747,030

## III. Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list

Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list	Počáteční stav	Konečný stav
BFM Konzervativní smíšený fond	1.1793	1.2422

## IV. Skladba aktiv fondu

### 1) Skladba aktiv fondu

	Počáteční stav	Změna v mezidobí%	Konečný stav	Aktiva v %
Převoditelné cenné papíry oficiálně registrované na burze	1,330,309,790	5.3%	1,401,281,586	64.3%
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	643,344,820	-9.3%	583,461,909	26.8%
Celkem	1,973,654,611	0.6%	1,984,743,495	91.1%
Z toho cenné papíry představující úvěrový vztah	1,419,016,964	-9.1%	1,289,760,339	59.2%

### Nejvyšší sazba poplatků vyplácených správcí 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:	32%
-----------------------------------------------------------	-----

Nejvyšší sazba poplatků vyplácených správcí fondu v souvislosti s formami kolektivního investování: 0,5%

Dotčená investiční forma:

ISHARES MSCI WORLD ETF

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

Neaplikovatelné.

## 2) Analýza výkazu majetku

### Tržní procesy v roce 2021

#### Maďarský dluhopisový trh

Stejně jako v předchozím roce probíhal začátek roku 2021 ve znamení zmírňování škod způsobených pandemií a normalizace tržních podmínek. Zvýšené potřeby financování ekonomiky řešilo maďarské Centrum pro řízení státního dluhu dodatečnými emisemi dluhopisů, aniž by se změnil jeho dlouhodobý cíl, a to především emisí dlouhodobých cenných papírů. Úspěch zvýšené emise vyžadoval také zapojení centrální banky, která v pozici na druhé straně zajistila finanční zdroje. Banka nakupovala státní dluhopisy přímo i nepřímo od účastníků trhu prostřednictvím aukcí a na sekundárním trhu, dále prostřednictvím různých kanálů poskytovala dodatečnou likviditu ekonomickým subjektům. Aktivně podporovala podniky, nakupovala aktiva na trhu podnikových dluhopisů v rámci Národního dluhopisového programu a svými průběžnými nákupy také zmírňovala napětí na trhu hypotečních zástavních listů.

Ve druhé polovině roku se na trzích již projevilo oživení po šoku způsobeném epidemií, respektive na trhy působil vliv cen rostoucích v důsledku překážek bránících oživení, centrální banky pak současně s rostoucími obavami z inflace přešly z ultra uvolněné měnové politiky ke zpřísnění, a i když ne aktivně, v každém případě však rétoricky. MNB již na začátku léta zahájila cyklus zvyšování úrokových sazeb, což zpočátku působilo příznivě, avšak pomalé, postupné kroky se ukázaly jako nedostatečné a maďarský forint začal opět významně oslabovat. S cílem omezit tento vývoj a vzhledem k obavám z inflace, které se postupem času stále zvyšovaly, centrální banka opakovaně měnila tempo a rozsah zvyšování sazeb. Souhrnně lze konstatovat, že pohyby na maďarském dluhopisovém trhu byly v závěru roku ovlivněny třemi hlavními faktory: rostoucími výnosy na mezinárodních dluhopisových trzích, zvyšující se inflací a výše zmíněným cyklem zvyšování sazeb Maďarskou národní bankou. V důsledku toho se výnosy dluhopisů vzdálily od rekordně nízkých úrovní z předchozího roku a během roku vykázaly výrazný nárůst, což lze jasně vysledovat v záporné výkonnosti dluhopisových fondů.

#### Mezinárodní akciové trhy

Rok 2021 probíhal na vyspělých akciových trzích ve znamení významných akciových výnosů. Po útlumu v roce 2020 jsme byli svědky silného hospodářského růstu po celém světě, který byl doprovázen mimořádnou podpůrnou monetární politikou významnějších centrálních bank, také fiskální politika ve většině zemí měla expanzivní charakter. Kromě hospodářské politiky podpořilo hospodářskou aktivitu také používání vakcín proti koronaviru, což nyní pomohlo překonat další vlny viru s menšími omezeními, čímž byly sníženy hospodářské ztráty. Za této příznivé makroekonomické situace není překvapivé, že zisky podniků také prudce vzrostly a výrazně překonaly úroveň z roku 2019. Rekordní zisky posunuly hlavní americké a evropské indexy na nová maxima.

V USA se v loňském roce ekonomice dařilo obzvláště dobře, a to díky uvolněné fiskální a monetární politice a rychlému nárůstu očkování. HDP ve druhém čtvrtletí roku 2021 překročil úroveň ze čtvrtého čtvrtletí roku 2019, tedy úroveň bezprostředně před vypuknutím epidemie. Stabilní finanční situace obyvatelstva a kometový vzestup akciového trhu povzbudily drobné investory k investicím do akcií, což se projevilo výrazným přílivem peněz na americký akciový trh. Vedle obvyklých forem investování se výrazně zvýšil objem obchodování s opcemi, které umožňují pákový efekt, a mají tak ještě větší vliv na cenu základních produktů, tj. na kurz akcií. Navzdory silným výnosům na akciových trzích se ve druhé polovině roku v některých segmentech akciového trhu v důsledku rostoucí inflace a očekávaného zpřísnění měnové politiky vytvořil silný tlak na straně prodeje, a to zejména v případě růstových akcií s vysokými cenovými indexy.

Eurozóna zaznamenala silný hospodářský růst podobně jako USA, a to i přes pomalejší nákupy vakcín než v USA a problémy v dodavatelských řetězcích, které brzdily průmyslovou výrobu. Také ECB podpořila ekonomiku nízkými úrokovými sazbami a programy nákupu aktiv, a ve srovnání s americkou centrální bankou k tomu měla větší prostor, protože inflační tlaky byly znatelné více na straně nabídky než domácí poptávky. Také na evropských akciových trzích byly zaznamenány dvouciferné kladné výnosy. Nejvíce rostly francouzské a italské akcie, zatímco Španělsko a Německo, kde došlo ke změně kancléře, za akciovými trhy zaostávaly. Mezi sektory se nejlépe dařilo technologickému a finančnímu odvětví, ale také odvětví veřejných služeb a cestovního ruchu umístěná na konci řady zakončily loňský rok pozitivně.

Méně spokojeni byli akcioví investoři na rozvíjejících se trzích, MSCI index rozvíjejících se trhů v loňském roce klesl o 4,6 %. Důvodem slabé výkonnosti byly čínské akcie s nejvyšší vahou. Přestože se čínská ekonomika z šoku způsobeného covidem vzpamatovala jako první, akciový trh byl postižen následkem série negativních oznámení úřadů, která nepříznivě působila na náladu investorů. Regulační zásahy vyvrcholily v červenci, kdy byly krátce po vstupu na trh sankcionovány akcie společnosti Didi, která se zabývá sdílením cestování, a v druhé polovině měsíce bylo oznámeno převedení soukromého školství do neziskové oblasti. Vedle toho byli investoři opatrní také z důvodu problémů v oblasti realit.

Na hodnotě ztrácely také jihoamerické akcie, zejména v důsledku poklesu brazilských aktiv, kde rostoucí inflace a politická rizika přiměly investory k prodeji.

Nejslabší výkonnost zaznamenal turecký akciový trh. Přestože turecká ekonomika v roce 2021 vzrostla o 1 %, potýkala se s trvale vysokou inflací a oslabováním turecké liry. Politika snižování úrokových sazeb centrální bankou způsobila v listopadu 2021 propad kurzu liry, která vůči dolaru zakončila rok o 44 % níže. Několik rozhodnutí o snížení úrokových sazeb pod tlakem prezidenta vedlo ke ztrátě důvěry investorů.

Navzdory poklesu indexu rozvíjejících se trhů zaznamenala v loňském roce dobrý růst i řada regionů s menší vahou. Do této kategorie lze zařadit i střeoevropský akciový trh, který se díky ochranné síti EU také rychle zotavil z krize v roce 2020. Dalším pozitivem byla Indie, jejíž stabilní politická situace z ní učinila dobrou alternativu pro kapitál opouštějící Čínu. Země vyvážející suroviny, jako Jihoafrická republika a Rusko, se v loňském roce mohly pochlubit výnosy překračujícími 20 %.

### Investice fondu v roce 2021

Fond investoval významnou část svých aktiv do úročených nástrojů denominovaných v českých korunách a eurech (státní dluhopisy, podnikové dluhopisy), zbývající část byla investována na akciových trzích. Z hlediska pozic na akciových trzích fond – prostřednictvím ETF – investoval převážně na vyspělých akciových trzích. Podíl akciových aktiv v portfoliu je řízen na základě modelu, který poskytuje fondu ochranu příslibenou investiční politikou fondu. Poměr akciových investic fondu se v roce 2021 pohyboval v rozmezí 26-34 %.

### V. Vývoj aktiv fondu v předmětném období

	Přístup k údajům
a) Příjmy plynoucí z investic	Výkaz zisku a ztráty / PŘÍJMY Z FINANČNÍCH OPERACÍ
b) Jiné příjmy	Výkaz zisku a ztráty / JINÉ PŘÍJMY
c) Správní náklady	Účetní závěrka III/Příloha č.3 Poplatek správci fondu
d) Poplatky správci depozitu	Účetní závěrka III/Příloha č.3 Poplatek správci depozitu
e) Jiné poplatky a daně	Účetní závěrka III/Příloha č.3. Jiné poplatky
f) Netto příjmy	Výkaz zisku a ztráty / Výsledek za předmětný rok
g) Rozdělené a reinvestované příjmy	Fond nevyplácí výnosy. Zisky dosažené investicemi fondu správce fondu reinvestuje. Vlastníci podílových listů realizují výnosy ze svých podílových listů odprodejem podílových listů (nebo části podílových listů).
h) Změny kapitálového účtu	viz níže
i) Oceňovací rozdíl	Účetní závěrka II/Příloha č.6 Rezerva oceňovacího rozdílu
j) Jiné změny	Nenastaly žádné další změny, které by měly vliv na aktiva a závazky podílového fondu.

### Změny kapitálového účtu

	BFM Konzervativní smíšený fond
Počáteční stav (ks)	1,789,747,030
Nákup (ks)	207,394,090
Odkup (ks)	247,577,448
Konečný stav (ks)	1,749,563,672

Měna fondu: česká koruna

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

### Netto hodnota aktiv na konci měsíce

Datum	Netto hodnota aktiv	BFM Konzervativní smíšený fond
2021.01.29	2,088,452,226	1.175800

2021.02.26	2,071,861,845	1.184200
2021.03.31	2,083,217,319	1.204100
2021.04.30	2,092,162,953	1.208100
2021.05.31	2,076,595,604	1.199700
2021.06.30	2,092,070,218	1.214900
2021.07.30	2,099,852,241	1.219500
2021.08.31	2,112,189,949	1.227700
2021.09.30	2,092,808,259	1.218700
2021.10.29	2,139,537,980	1.239500
2021.11.30	2,132,967,250	1.231400
2021.12.31	2,173,377,812	1.242200

## VI. Tabulka obsahující porovnání údajů za uplynulé obchodní roky

Datum	BFM Konzervativní smíšený fond	
	Kurz	Výnos (%)
2017.12.29	1.153400	-0.69%
2018.12.28	1.123900	-2.56%
2019.12.31	1.181700	5.14%
2020.12.31	1.179300	-0.20%
2021.12.31	1.242200	5.33%

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

## VII. Detailní prezentace odvozených transakcí v předmětném období

Typ transakcí: krytá forward transakce.

Instrument	Datum uzavření	Splatnost	Měna nákupu	Měna prodeje	Hodnota nákupu	Hodnota prodeje
MAĎARSKÝ FORINT	2021.03.29	2021.03.30	HUF	CZK	129,749,950	9,350,000
ČESKÁ KORUNA	2021.03.29	2021.09.22	CZK	HUF	9,350,000	130,290,941
ČESKÁ KORUNA	2021.09.06	2022.03.08	CZK	EUR	147,200,000	5,750,000
EURO	2021.09.06	2021.09.08	EUR	CZK	5,750,000	146,050,000
ČESKÁ KORUNA	2021.09.21	2021.09.30	CZK	EUR	254,461,908	10,020,000
EURO	2021.09.21	2021.09.23	EUR	CZK	10,020,000	254,411,808
ČESKÁ KORUNA	2021.09.22	2022.03.23	CZK	HUF	9,325,748	130,000,000
MAĎARSKÝ FORINT	2021.09.22	2021.09.22	HUF	CZK	130,000,000	9,352,518
ČESKÁ KORUNA	2021.09.29	2022.04.06	CZK	EUR	195,401,472	7,600,000
EURO	2021.09.29	2021.09.30	EUR	CZK	7,600,000	193,572,304
ČESKÁ KORUNA	2021.10.12	2022.09.29	CZK	EUR	39,147,045	1,500,000
ČESKÁ KORUNA	2021.11.16	2022.05.19	CZK	USD	292,344,000	13,000,000
ČESKÁ KORUNA	2021.11.16	2022.08.19	CZK	USD	294,645,000	13,000,000

## VIII. Změny, které nastaly v souvislosti s činností správce fondu, přehled významných faktorů působících na činnost fondu, vývoj investiční politiky

### Změny, které nastaly v souvislosti s činností správce fondu

Generální ředitel společnosti správce fondu od 29.01.2020: Ildikó Kovács

Předsedkyně představenstva od 29.01.2020: Ildikó Kovács

Předseda dozorčí rady od 29.01.2019: dr. Tibor Koppány 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 2021 významné změny.

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

Rozhodnutí číslo H-KE-III-433/2021

### Závažné události, které ovlivnily činnost a aktiva fondu po dni uzávěrky

Ke 31. 12. 2021 nedisponoval fond expozicemi na ruském trhu, které by mohly významně ovlivnit jeho kurz. Správce fondu posoudil pravděpodobný dopad rusko-ukrajinského ozbrojeného konfliktu, který začal 24. února 2022, včetně potencionálních ekonomických důsledků na fond a na základě tohoto zjištění neidentifikoval žádné konkrétní okolnosti, které by měly významný dopad na finanční situaci, finanční výkonnost nebo cash flow fondu v roce 2022. Vzhledem k nejistotě a nestálosti situace je však možné, že takové významné okolnosti mohou nastat.

## IX. Odměny vyplacené správcem fondu, respektive fondem v daném období

Průměrný statistický počet zaměstnanců je 17 osob.

	Celkem	Mzda	Bonus
Osoby podstupující vysoké riziko	179,373	140,224	39,149
Jiní zaměstnanci	105,284	97,143	8,141
<b>V roce 2021 celkem:</b>	<b>284,657</b>	<b>237,367</b>	<b>47,290</b>

\*tisíc HUF

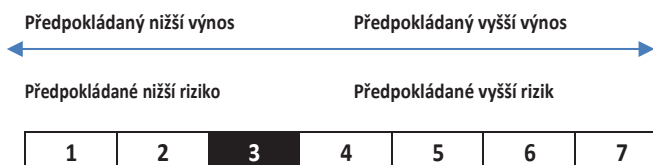
## X. Další informace týkající se fondu

**1) Poměr takových aktiv fondu, na která se z důvodu jejich nelikvidního charakteru vztahují specifické předpisy**  
Neaplikovatelné.

**2) Veškeré nové dohody týkající se spravování likvidity fondu uzavřené v daném období**  
Smlouva o běžném úvěrovém účtu bez povinnosti zachování dispozice (3. září 2014)

**3) Aktuální rizikový profil fondu a systémy řízení rizika aplikované správcem fondu za účelem řízení rizika**

### Profil rizika a výnosů



Ukazatel vychází z kolísání týdenních výnosů fondu v uplynulých pěti letech.

Údaje z minulosti – aplikované i při výpočtu syntetického indexu – nejsou zákonitě spolehlivými ukazateli pro určení profilu fondu ohledně budoucího rizika. Uvedený profil rizika/výnosů nezůstane zaručeně beze změny a kategorizace fondu se může časem změnit. Nejnižší kategorie však neznamená současně bezrizikové investice.

Zařazení do střední rizikové kategorie je výsledkem kolísání kurzů odrážejících současné tržní prostředí, a to proto, že fond investuje část svých aktiv do akcií a akcie jsou spojené s významným kolísáním kurzu. Z důvodu doposud nejvýznamnějšího kolísání výnosů byl fond dříve zařazen i do 3. rizikové kategorie.

Nejvýznamnější rizikové faktory, které nejsou vyjádřeny poměrem rizika a výnosů:

Riziko likvidity: Šíře a hloubka likvidity trhů s cennými papíry považovaná dříve za přiměřenou (státní dluhopisy, akcie)

se může za jistých okolností výrazně zhoršit, v takových případech je pak uzavírání nebo otevírání některých pozic spojeno s významnými obchodními náklady a/nebo ztrátami.

Úvěrové riziko: V případě bankovních vkladů a cenných papírů představujících úvěrový vztah může případný bankrot, insolvence finančních institucí přijímajících vklady, respektive emitentů cenných papírů v krajních případech vést k drastickému snížení hodnoty takových nástrojů zastoupených v portfoliu fondů nebo dokonce k zániku fondů. Správce fondu investuje majetek fondů do bankovních vkladů, respektive do cenných papírů představujících úvěrový vztah výhradně až po pečlivém uvážení, velmi detailní a komplexní analýze rizik, týkající se dané finanční instituce, respektive státu nebo instituce jako emitenta cenných papírů. Ani navzdory co nejpečlivější volbě nelze vyloučit s úplnou jistotou insolvenční těchto institucí, států po dobu trvání fondů, což může v krajním případě vést k významnému snížení hodnoty podílových listů.

Riziko protistrany: Správce fondu se snaží při uzavírání obchodů a během investování uzavírat vztahy s takovými protistranami, které jsou z hlediska úvěrového rizika co nejspolehlivější. Navzdory přísnému monitoringu rizik však nelze současně vyloučit, že se protistrany nedostanou do finančních či jiných těžkostí, což může fondu způsobit ztráty.

Rizika související s činností správce fondu:

Rizika selhání lidského faktoru: Správce fondu zaměstnává za účelem řízení své činnosti, spravování portfolia a organizace činnosti back office takové osoby, které mají odpovídající zkušenosti z praxe, respektive složily odborné zkoušky předepsané zvláštními právními předpisy. Správce fondu vykonává svou činnost na základě právních předpisů a na základě interních pravidel vypracovaných v souladu s těmito předpisy. Nezávisle na výše uvedeném existují personální rizika související se zaměstnanci.

Riziko plynoucí z materiálních, technických podmínek: Správce fondu disponuje odpovídajícími materiálními a technickými podmínkami potřebnými k vykonávání činnosti, avšak rizika plynoucí z případných změn, které mohou v průběhu času v této oblasti nastat, mohou ovlivnit i výsledky spravovaných fondů.

Riziko správce depozitu: Správce depozitu eviduje investiční instrumenty zastoupené v portfoliu fondů na samostatném odděleném účtu. Správce depozitu splňuje předpisy a požadavky týkající se kapitálu stanovené zákonem. Rizika plynoucí z případné změny okolností však mohou ovlivnit i výsledky fondů. Limity investiční politiky zaměřené na omezenou ochranu proti ztrátě kapitálu

Jestliže je upisování kurzu na akciových trzích plynulé a nevykazuje náhlé, významné výkyvy týkající se kurzu, pak fond plynulou korekcí podílu nástrojů spojených s vyšším rizikem a udržováním rovnováhy dokáže dosáhnout stanoveného cíle, aby kurz podílových listů každý distribuční den dosáhl alespoň 90 % z nejvyššího kurzu (netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list) dosaženého doposud v době trvání fondu, omezující tak maximální ztráty. Jestliže by však výše zmiňované náhlé snížení kurzu v případě nástrojů zajišťujících expozice fondu na akciových trzích přesáhlo 25 % nebo by z jakéhokoli nepředpokládaného důvodu byla přerušena distribuce nástrojů, pak fond nebude schopen dosáhnout vytyčeného cíle své investiční politiky, tedy aby kurz podílových listů každý distribuční den dosáhl alespoň 90 % z nejvyššího kurzu (netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list) dosaženého doposud v době trvání fondu.

### Systémy řízení rizika

Za účelem zamezení podstupování nezáměrného rizika byly správcem fondu aplikovány dva hlavní kontrolní mechanismy – v souladu s požadavky právních předpisů – a to zřízení organizačně odděleného úseku investic a úseku podpory obchodu, respektive provozování funkce nezávislého řízení rizika. *Organizační rozlišení funkce charakteru front a back office* zajišťuje, aby proces kontroly, potvrzování, vyúčtování a zhodnocování transakcí uzavíraných správcem portfolia byl zcela oddělen od uzavírání transakcí, čímž se lze vyvarovat neslučitelnosti a současně se tak stává funkční institucionální kontrola druhého stupně. Obchodní činnost správce fondu vycházející z uvědomování si rizika je podporována *institucionální kontrolou řízení* rizika, která je v rámci organizace správce fondu přítomna jako oddělená funkce. Primárním účelem funkce nezávislého řízení rizika je proaktivní podpora obchodní činnosti spojená s uvědoměním rizika a dále neustálá kontrola rizika. V souladu s tímto je hlavní úlohou vypracování norem a metodiky řízení rizika, zastupování aspektů řízení rizika na interních fórech, rizikové kontroly pokrývající identifikovanou klíčová rizika jako realizace kontrol začleněných do procesů, provádění odpovídajících měření rizik, plnění s tímto souvisejících reportů, dále v odůvodněných případech eskalace zjištěných rizikových problémů na příslušné úrovni rozhodování.

Současně z hlediska vystupování cíleného uvědomování si rizika, respektive identifikace a řízení různých rizik se v rámci organizace správce fondu objevuje odpovědnost a úlohy pro všechny funkční skupiny. Vedle funkce nezávislého řízení rizika má mimořádnou úlohu generální ředitel jako osoba určující ochotu podstupování rizika organizace a schvalující politiku a metodiku řízení rizika, další vedoucí představitelé organizace správce fondu, respektive také správci portfolia, kteří vědomě podstupují případná rizika.

Za účelem regulace norem a procesů souvisejících s řízením rizika aplikuje správce fondu interní pravidla řízení rizika. Účelem *Politiky řízení rizika* na vysoké úrovni je komplexní vymezení okruhu relevantního rizika předpokládaného v průběhu činnosti u správce fondu, respektive u portfolií spravovaných správcem fondu, dále určení obecných principů a metod spravování rizika. V souvislosti s některými spravovanými portfolii vymezuje management správce fondu apetit

k rizikovým investicím na trhu detailně po jednotlivých položkách, s přihlédnutím k všeobecným principům řízení rizika definovaným v rámci právních předpisů a v Politice řízení rizika. Techniky, prostředky a opatření určená k měření a spravování identifikovaných relevantních rizik, respektive formu a obsah služby reportů o řízení rizika vymezuje správce fondu ve zvláštních pravidlech, v detailním procesním řádu. *Procesy řízení rizika* zahrnují takové rizikové limity a prahová čísla/indikátory, které napomáhají správci fondu, aby se v průběhu spravování portfolií vyvaroval nežádoucího rizika, respektive aby včas inicioval potřebná korekční opatření. Rizikové limity schvaluje management organizace správce fondu, na základě toho pak úsek podpory obchodu a řízení rizika počínaje zpětným měřením – v závislosti na charakteru limitů – zabezpečuje tuto činnost pravidelně denně a/nebo měsíčně. V rámci *pravidelných aktivit služby reportů o řízení rizika* jsou případná odchýlení od schváleného profilu rizika vždy prozkoumána úsekem řízení rizika, na základě čehož může pak management organizace správce fondu směrem k úseku spravování portfolia iniciovat různé akce.

#### 4) Fondy spravované správcem fondu

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. V případě fondu aplikujícího pákový efekt změny týkající se rozsahu pákového efektu**  
Neaplikovatelné.

#### **XII. Politika odměňování**

- Viz bod číslo IX. Fond nevyplácí zaměstnancům bezprostřední provize, ani jiné odměny.
- V bodě 6.5 Doplňujících poznámek účetní závěrky Správce fondu jsou uvedeny údaje týkající se mimořádných odměn vyplacených pracovníkům zaměstnaným v roce 2021
- Odměny celkem = Mzdové náklady (mzdy a prémie) + Jiné výdaje personálního charakteru
- Revize byla provedena, nebyly zjištěny nedostatky.
- Nenastaly žádné významné změny.

V Budapešti, dne 29. dubna 2022

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

## Zpráva nezávislého auditora

Pro investory podílového fondu BFM Konzervativní smíšený fond

### *Výrok auditora*

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu BFM Konzervativní smíšený fond (dále také „Fond“) za rok 2021, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2021, která prezentuje celková aktiva ve výši 32.361.183 tis. HUF a výsledku za obchodní rok v zisku 8031.696 tis. HUF, a výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2021 a přílohy účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2021 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. prosincem 2021 v souladu s maďarskými účetními předpisy (Zákon C/2000 o účetnictví v Maďarsku (dále také „Zákon o účetnictví“).

### *Základ pro výrok*

Audit jsme provedli v souladu s maďarskými národními auditními standardy a v souladu se zákony a jinými právními předpisy – platnými v Maďarsku – vztahujícími se na auditní činnost. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu „Odpovědnost auditora za audit účetních údajů uvedených v účetní závěrce“. Jsme nezávislí na Fondu a společnosti „Budapest Alapkezelő Zrt.“ jako správci fondu, z hlediska námi vyhotoveného auditu účetní závěrky jsme postupovali podle příslušných právních předpisů, aktuálně platných v Maďarsku a podle statutu Komory auditorů Maďarska „Pravidla (etického) vykonávání auditorské profese a kárných řízení“, z hlediska otázek v těchto dokumentech neregulovaných pak podle metodické příručky „Mezinárodní etický kodex pro auditory a účetní odborníky“ (Kodex IESBA), vydané Mezinárodním výborem pro etické standardy účetních (včetně mezinárodních standardů nezávislosti), dále jsme v souladu s danými požadavky zachovávali i zásady jiné etické odpovědnosti. Jsme přesvědčeni, že námi získané auditní důkazy jsou dostačujícím a odpovídajícím podkladem pro formulování našeho výroku.

### *Ostatní informace*

Ostatní informace představuje Business Report Fondu za rok 2021. Management společnosti Budapest Alapkezelő Zrt. (dále také "management") zodpovídá za sestavení Business Reportu v souladu se zákonem o účetnictví a dalšími právními předpisy.

Náš výrok k účetní závěrce v oddílu „Výrok auditora“ se nevztahuje na Business Report.

Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné.

Na základě Zákona o účetnictví jsme také zodpovědní posoudit, zda byla výroční zpráva vypracována v souladu se Zákonem o účetnictví a dalšími platnými právními předpisy, respektive vyjádřit náš názor na soulad výroční zprávy s účetní závěrkou.

BF Money Konzervativní smíšený Fond - K20 - 2021.12.31.

KPMG Hungária Kft., a Hungarian limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.  
Company registration: Budapest, Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, no: 01-09-063183



Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě Fondu za rok 2021 ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou a příslušnými ustanoveními Zákona o účetnictví.

Jelikož neexistují žádné další právní požadavky, které by se na výroční zprávu Fondu, a proto v tomto ohledu nevydáváme žádný výrok.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné věcné nesprávnosti, a pokud ano, jsme povinni danou nesprávnost specifikovat. Nebyly zjištěny žádné významné věcné nesprávnosti.

#### *Odpovědnost managementu a statutárního orgánu Fondu za účetní informace uvedené v účetní závěrce*

Management Fondu odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu se zákonem o účetnictví a za takový interní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je management Fondu povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, zveřejnit skutečnosti týkající se otázky nepřetržitého trvání dle dané situace, dále je management odpovědný za přípravu účetní závěrky na základě předpokladu nepřetržitého trvání účetní jednotky. Management je při posuzování povinen vycházet ze zásady nepřetržitého trvání Fondu, nenastane-li případ, kdy jiné ustanovení zamezuje uplatnění této zásady, respektive pokud nenastane skutečnost či okolnost, která je v rozporu s nepřetržitým trváním Fondu.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví Fondu odpovídá statutární orgán fondu.

#### *Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky*

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s maďarskými národními auditními standardy a dalšími právními předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou nesprávnost. Nesprávnosti mohou vzniknout v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné, pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s maďarskými národními auditními standardy a v souladu se zákony a jinými právními předpisy – platnými v Maďarsku – vztahujícími se na auditní činnost je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli zformulovat výrok. Riziko, že neodhalíme významnou nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení interních kontrol.
- Seznámit se s interním kontrolním systémem Fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost daného interního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a souvisejících informací, které v této souvislosti management Fondu uvedl.
- Posoudit, zda je předpoklad managementu Fondu týkající se nepřetržitého trvání správný, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v účetní závěrce, pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající



se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší auditní zprávy. Budoucí události nebo podmínky však mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.

- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků v interním kontrolním systému.

V Budapešti, dne 29. dubna 2022  
KPMG Hungária Kft.  
Evidenční číslo: 000202

Nagy  
Zsuzsanna  
Digitally signed by Nagy  
Zsuzsanna  
Date: 2022.04.29 12:20:30  
+02'00'

Zsuzsanna Nagy  
Partner

Digitally signed  
by Varga Zoltán  
Date: 2022.04.29  
13:01:35 +02'00'

Zoltán Varga  
Maďarská komora auditorů 00732

1	1	0	.	5	7	0	-	1	/	2	0	0	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Číslo povolení orgánu PSZÁF

2	0	0	7	/	1	0	/	1	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Datum udělení povolení orgánu PSZÁF

**Správce fondu:** Budapest Alapkezelő Zrt.  
**Distributor:** MONETAMoneyBankA.S.  
**Správce depozitu:** Pobočka zahraniční banky Citibank Europe plc v Maďarsku

**BFM Konzervativní smíšený fond (dříve: BF Money Chráněný fond)** \_\_\_\_\_ název podnikatelského subjektu

**1138 Budapest, Váci út 193.** \_\_\_\_\_ adresa podnikatelského subjektu

**Rok 2021**

**Roční závěrka**

1	1	0	.	5	7	0	-	1	/	2	0	0	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Číslo povolení orgánu PSZÁF

2	0	0	7	/	1	0	/	1	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Datum udělení povolení orgánu PSZÁF

**BFM Konzervativní smíšený fond (dříve: BF Money Chráněný fond)**

**Rok 2021**

**ROZVAHA**

Prostředky (aktiva)

údaje v tis. HUF

Poř. číslo	Název položky	Předcházející rok	Změny předch. roku (let)	Předmětný rok
a	b	c	d	e
01.	A. Investované prostředky (02. řádek)	0	0	0
02.	I. CENNÉ PAPIRY (03.+04. řádek)	0	0	0
03.	1. Cenné papíry			
04.	2. Rozdíl z oceňování cenných papírů (05.+ 06. řádek)	0	0	0
05.	a / z úroků, podílů			
06.	b / jiné			
07.	B. Oběžné prostředky (08.+13.+18. řádek)	29,279,265	0	32,066,200
08.	I. POHLEDÁVKY (09.+10.+11.+12. řádek)	26,894	0	30,723
09.	1. Pohledávky	25,469		30,723
10.	2. Ztráta hodnoty pohledávek (-)			
11.	3. Rozdíl z oceňování pohledávek v zahraniční měně	1,425		
12.	4. Rozdíl z oceňování pohledávek ve forintech			
13.	II. CENNÉ PAPIRY (14.+15. řádek)	27,392,894	0	29,473,668
14.	1. Cenné papíry	23,966,758		23,546,784
15.	2. Rozdíl z oceňování cenných papírů (16.+17. řádek)	3,426,136	0	5,926,884
16.	a) z úroků, podílů	78,264		81,292
17.	b) jiné	3,347,872		5,845,592
18.	III. PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY (19.+20. řádek)	1,859,477		2,561,809
19.	1. Peněžní prostředky	1,837,265		2,478,672
20.	2. Rozdíl z oceňování valut, devizových vkladů	22,212		83,137
21.	C. Aktivní časová rozlišení (22.+23. řádek)	0	0	0
22.	1. Aktivní časová rozlišení			
23.	2. Ztráta hodnoty aktivních časových rozlišení (-)			
24.	D. Rozdíl z oceňování derivátových transakcí	91,480		294,983
25.	PROSTŘEDKY CELKEM (01.+07.+21.+24. řádek)	29,370,745	0	32,361,183
26.	E. Vlastní kapitál (27.+30. řádek)	29,293,533	0	32,270,382
27.	I. POČÁTEČNÍ KAPITÁL (28.+29. řádek)	18,138,343	0	17,602,843
28.	a) nominální hodnota emitovaných podílových listů	58,269,808		61,188,626
29.	b) nominální hodnota zpětně odkoupených podílových listů (-)	-40,131,465		-43,585,783
30.	II. VYVOJ KAPITÁLU (NAVÝŠENÍ KAPITÁLU) (31.+32.+33.+34. řádek)	11,155,190	0	14,667,539
31.	a) rozdíl z hodnoty zpětně odkoupených podílových listů	844,726		761,628
32.	b) rezerva rozdílů z oceňování	3,541,253		6,305,004
33.	c) výsledek předcházejícího roku (let)	4,732,571		6,769,211
34.	d) výsledek obchodního roku	2,036,640		831,696
35.	F. Cílové rezervy			
36.	G. Závazky (37.+38.+39. řádek)	305	0	0
37.	I. DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY			
38.	II. KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY	305		0
39.	III. ROZDÍL Z OCEŇOVÁNÍ ZÁVAZKŮ V ZAHRANIČNÍ MĚNĚ			
40.	H. Pasivní časová rozlišení	76,907		90,801
41.	ZDROJE CELKEM (26.+35.+36.+40. řádek)	29,370,745	0	32,361,183

1	1	0	.	5	7	0	-	1	/	2	0	0	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Číslo povolení orgánu PSZÁF

2	0	0	7	/	1	0	/	1	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Datum udělení povolení orgánu PSZÁF

**BFM Konzervativní smíšený fond (dříve: BF Money Chráněný fond)****Rok 2021****"A" VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**

údaje v tis.HUF

Poř. číslo	Název položky	Předcházející rok	Změny předcházejícího roku (let)	Předmětný rok
a	b	c	d	e
I.	PŘÍJMY Z FINANČNÍCH OPERACÍ	3,066,880		1,348,186
II.	NÁKLADY NA FINANČNÍ OPERACE	669,895		115,398
III.	JINÉ PŘÍJMY	0		0
IV.	PROVOZNÍ NÁKLADY	344,925		386,133
V.	JINÉ VÝDAJE	15,420		14,959
VI.	VYPLACENÉ VÝNOSY, VÝNOSY K VYPLACENÍ	0		0
VII.	VÝSLEDEK ZA PŘEDMĚTNÝ ROK	2,036,640	0	831,696

V Budapešti, dne 29. dubna 2022

O.R.

Budapest Alapkezelő Zrt.

**2021**  
**DOPLŇUJÍCÍ PŘÍLOHA**

**OBSAH:**

**I. VŠEOBECNÁ ČÁST**

**II. SPECIFICKÉ ÚDAJE**

- II./1. POHLEDÁVKY
- II./2. ZTRÁTA HODNOTY ZAÚČTOVANÁ V PŘEDMĚTNÉM ROCE
- II./3. AKTIVNÍ ČASOVÁ ROZLIŠENÍ
- II./4. DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY, KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY
- II./5. PŘEŘAZENÍ AKTIV/ZDROJŮ
- II./6. VÝVOJ VLASTNÍHO KAPITÁLU
- II./7. PASIVNÍ ČASOVÁ ROZLIŠENÍ

**III. INFORMAČNÍ ÚDAJE**

- III./1. PŘÍJMY Z FINANČNÍCH OPERACÍ
- III./2. NÁKLADY NA FINANČNÍ OPERACE
- III./3. PROVOZNÍ NÁKLADY
- III./4. ZVLÁŠTNÍ ZÁVAZKY A ZÁVAZKY MIMO ROZVAHU
- III./5. STAV AKTIV KE DNI VYPRACOVÁNÍ ROZVAHY
- III./6. ODVOZENÉ TRANSAKCE
- III./7. ZPRÁVA O PORTFOLIU
- III./8. CASH FLOW
- III./9. SROVNÁVACÍ TABULKA

V Budapešti, dne 29. dubna 2022

O.R.

---

Budapest Alapkezelő Zrt.

## **I. VŠEOBECNÁ ČÁST**

Fond je spravován a zastupován společností "Budapest Alapkezelő Zrt.", tato společnost byla založena 12. října 1992 s registrovaným kapitálem ve výši 10 milionů HUF. Obchodní činnost zahájila společnost ve skutečnosti 12. října 1992. Základní kapitál společnosti ke dni vypracování rozvahy činí 500 milionů maďarských forintů.

Sídlo: 1138 Budapest, Váci út 193.

IČO: 01-10-041964

Místo zveřejňování informací: [www.bpalap.hu](http://www.bpalap.hu)

Oprávnění k podpisu účetní závěrky mají v zastoupení organizace správce fondu:

Schenk Barnabás  
2600 Vác, Szirom u. 16/a

Csaba Szendrei  
2230 Gyömrő, Wekerle utca 50.

Provedení auditu je v případě podílového fondu povinné, v roce 2021 provedla audit společnost KPMG Hungária Kft.

Osoba odpovědná za audit i osobně: Zoltán Varga (Maďarská komora auditorů 007320)

Poplatek za auditorské služby byl vyúčtovaný auditorem v roce 2021 ve výši netto 2.200.000 HUF. Společnost nevyužila jiné služby poskytované společností auditora.

Osoba odpovědná za řízení a realizaci úloh spadajících do oblasti auditorských služeb:

Jméno: Andrea Andrej

Adresa: 5700 Gyula, Kossuth u. 5. l/5.

Registrační číslo: Maďarská komora auditorů 201605

## **Účetní politika**

### **Hlavní rysy účetní politiky**

Účetní politika fondu byla vypracována v souladu se zákonem o účetnictví a Nařízením vlády číslo 215/2000. (XII.11.) o specifikách povinnosti vypracování účetní závěrky a vedení účetnictví podílových fondů.

Fond vede podvojný účetnictví, vypracovává účetní závěrku, jejíž součástí je rozvaha, výkaz zisku a ztráty, doplňující příloha a výkaz Cash flow. Fond vede detailní evidenci svých prostředků, oceňování cenných papírů probíhá v souladu se Statutem fondu. Nerealizovaný rozdíl kurzu cenných papírů není zahrnut ve výsledku za předmětný rok, tento je zaúčtován bezprostředně proti nárůstku kapitálu. Rozdíl z přecenění devizových, respektive valutových zásob není zahrnut ve výsledku za předmětný rok, tento je také vykazován bezprostředně proti nárůstku kapitálu.

Prodej a zpětný odkup podílových listů je realizován za aktuální denní cenu. Rozdíl vyplývající z oceňování nominální hodnoty a aktuální ceny podílových listů způsobuje změnu přírůstku kapitálu vzhledem k počátečnímu kapitálu v nominální distribuční hodnotě. Za účelem uplatnění srovnávací zásady jsou údaje za předcházející období v rozvaze a ve výkazu zisku a ztráty uváděny v rozpisu, který je v souladu s předpisy daného nařízení.

## **BFM Konzervativní smíšený fond (dříve: BF Money Chráněný fond)**

### **Chyba podstatná z hlediska účetní závěrky**

Za významnou chybu - která vyžaduje vypracování třísloupcové závěrky - je považována taková chyba, která je odhalena revizí nebo vlastní kontrolou, a která se vztahuje na rok uzavřený účetní závěrkou, a souhrnná hodnota nezávislá na znaménku chyb a vlivu chyb přesáhne 2 % z hlavní částky rozvahy za kontrolovaný rok, respektive jestliže 2 % z hlavní částky rozvahy nepřekračují částku 1 milionu forintů, pak chyba ve výši 1 milionu forintů.

### **Metoda meziročního zaúčtování položek ve valutách a devizách**

Fond převádí meziroční položky evidované ve valutách a devizách na maďarský forint podle devizového kurzu zveřejněného MNB a platného v den realizace hospodářské události.

### **Metoda oceňování prostředků ve valutách a devizách na konci roku**

Fond při vyhodnocování na konci roku oceňuje aktiva a závazky evidované ve valutách a devizách podle devizového kurzu zveřejněného MNB a platného v den vypracování rozvahy.

### **Doplnění vztahující se k rozvaze**

Skladba souboru cenných papírů je zahrnuta v samostatném výkazu. Konečný stav cenných papírů byl oceněn v kurzu platném posledního dne roku. Vlastní kapitál je tvořen počátečním kapitálem a přírůstkem kapitálu. Počáteční kapitál zahrnuje podílové listy aktuální v době zahájení činnosti fondu a podílové listy z pozdější distribuce, v nominální hodnotě.

Přírůstek kapitálu je tvořen výsledkem za předmětný rok a předcházející období, dále oceňovacím rozdílem cenných papírů a podílových listů. Částku krátkodobých závazků představují nákladové účty doručené na konci předmětného vyúčtovacího období, které však nebyly zatím finančně vyrovnány. Pasivní časová rozlišení zahrnují závazky zatěžující předmětný rok.

### **Doplnění vztahující se k výkazu zisku a ztráty**

Tržby z finančních operací zahrnují realizované a nerealizované úroky, kurzovní zisky a podíly vyplacené z akcií v předmětném roce. Realizované úroky a kurzovní ztráty jsou uváděny v položce finančních nákladů jako položky snižující částku výsledku. Zaúčtované provozní náklady jsou detailně, po jednotlivých položkách, rozepsány v samostatné tabulce, výkaz zahrnuje i částky, které byly do konce účetního období finančně vyrovnány.

### **Jiné**

Nominální hodnota podílových listů fondu: 1 CZK, slovy jedna česká koruna.

Investiční politika fondu byla vytvořena tak, aby poskytovala omezenou ochranu proti ztrátě kapitálu do výše 90 % hodnoty kapitálu vloženého do fondu tak, aby kurz podílových listů každý distribuční den dosáhl alespoň 90 % z nejvyššího kurzu (netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list) dosaženého doposud v době trvání fondu. Omezenou ochranu proti ztrátě kapitálu do výše 90 % hodnoty kapitálu vloženého do fondu poskytuje výhradně investiční politika, takovou záruku neposkytuje ani správce fondu, ani žádná třetí osoba. Ve fondu nebyly ke dni vypracování rozvahy zastoupeny odvozené transakce, zapůjčené nebo vypůjčené cenné papíry, přísliby výnosů a zachování kapitálu, přijatá ani poskytnutá krytí, jistiny, kauce, poskytnutí záruk nebo ručení.

Podle oficiálního oznámení ze dne 31. května 2018 vstoupila změna investiční politiky fondu BFM Konzervativní smíšený fond (dříve: BF Money Chráněný fond) dále změna názvu fondu v účinnost dne 1. června 2018.

Tyto změny byly schváleny rozhodnutím Maďarské národní banky: Rozhodnutí číslo H-KE-III-174/2018, ze dne 26. dubna 2018.



**Závažné události, které ovlivnily činnost a aktiva fondu po dni uzávěrky**

Ke 31. 12. 2021 nedisponoval fond expozicemi na ruském trhu, které by mohly významně ovlivnit jeho kurz. Správce fondu posoudil pravděpodobný dopad rusko-ukrajinského ozbrojeného konfliktu, který začal 24. února 2022, včetně potencionálních ekonomických důsledků na fond a na základě tohoto zjištění neidentifikoval žádné konkrétní okolnosti, které by měly významný dopad na finanční situaci, finanční výkonnost nebo cash flow fondu v roce 2022. Vzhledem k nejistotě a nestálosti situace je však možné, že takové významné okolnosti mohou nastat.

**I. /1. POHLEDÁVKY**

	<b>Předch.rok</b>	<b>Předm.rok</b>
	tis.HUF	tis.HUF
Pohledávky z dodávek zboží a služeb (zákazníci)	0	0
Převodový účet	0	0
Distribuční účty	0	0
Peněžní účet distributorů cenných papírů	2,940	8,194
Poskytnuté kauce	0	0
Jiné pohledávky	23,954	22,529
<b>Pohledávky celkem</b>	<b>26,894</b>	<b>30,723</b>

**II./2. ZTRÁTA HODNOTY ZAÚČTOVANÁ V PŘEDMĚTNÉM ROCE**

	<b>Předch.rok</b>	<b>Předm.rok</b>
	tis.HUF	tis.HUF
<b>Ztráta hodnoty uvedená v účetnictví</b>	0	0

Nebyla zaúčtována ztráta hodnoty.

**AKTIVNÍ ČASOVÁ ROZLIŠENÍ**

	<b>Předch.rok</b>	<b>Předm.rok</b>
	tis.HUF	tis.HUF
Rozlišené úroky vázaných vkladů	0	0
Korekce poplatku správci fondu	0	0
<b>Aktivní časová rozlišení celkem:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY**

	<b>Předch.rok</b> tis.HUF	<b>Předm.rok</b> tis.HUF
Dlouhodobé závazky vůči správci fondu	0	0
Jiné dlouhodobé závazky	0	0
<b>Dlouhodobé závazky celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY**

	<b>Předch.rok</b> tis.HUF	<b>Předm.rok</b> tis.HUF
Přijaté zálohy	0	0
Závazky z dodávek zboží a služeb (dodavatelé)	305	0
Krátkodobé závazky vůči správci fondu	0	0
Vyúčtovací účet cenných papírů	0	0
Jiné krátkodobé závazky	0	0
<b>Krátkodobé závazky celkem</b>	<b>305</b>	<b>0</b>

**PŘEŘAZENÍ AKTIV/ZDROJŮ**

	<b>Předch.rok</b>	<b>Předm.rok</b>
	<b>tis.HUF</b>	<b>tis.HUF</b>
	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Přeřazení do jiných závazků celkem:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**PŘEŘAZENÍ DLOUHODOBÝCH ZÁVAZKŮ DO KRÁTKODOBÝCH ZÁVAZKŮ**

	<b>Předch.rok</b>	<b>Předm.rok</b>
	<b>tis.HUF</b>	<b>tis.HUF</b>
	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Přeřazení do krátkodobých závazků celkem:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## VÝVOJ VLASTNÍHO KAPITÁLU

Rok 2021

tis.HUF

Název	Počáteční hodnota	Meziroční		Konečná hodnota
		Zvýšení	Snížení	
Nominální hodnota emitovaných podílových listů	58,269,808	2,918,818	0	61,188,626
Nominální hodnota odkoupených podílových listů	-40,131,465	0	3,454,318	-43,585,783
Rozdíl hodnoty zápočtu zpětně odkoupených podílových listů	844,726	640,343	723,441	761,628
Rezerva oceňovacího rozdílu	3,541,253	49,250,617	46,486,866	6,305,004
Výsledek předcházejícího roku (let)	4,732,571	2,036,640	0	6,769,211
Výsledek obchodního roku	2,036,640	831,696	2,036,640	831,696
<b>VLASTNÍ KAPITÁL</b>	<b>29,293,533</b>	<b>55,678,114</b>	<b>52,701,265</b>	<b>32,270,382</b>

**PASIVNÍ ČASOVÁ ROZLIŠENÍ**

	<b>Předch.rok</b>	<b>Předm.rok</b>
	tis.HUF	tis.HUF
Poplatek správci fondu	7,161	7,451
Poplatek orgánu dozoru	2,610	2,695
Poplatek za služby auditora	1,354	1,415
Poplatek správci depozitu	2,063	2,212
Zvláštní daň	3,722	3,864
Účetní poplatek	0	1,242
Distribuční poplatek	59,997	71,922
<b>Pasivní časová rozlišení celkem:</b>	<b>76,907</b>	<b>90,801</b>

**PŘÍJMY Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

<b>Název</b>	<b>Předch.rok tis.HUF</b>	<b>Předm.rok tis.HUF</b>
Kurzovní zisky	2,649,337	677,322
Vyplacené úroky	117,260	114,862
Vyplacené podíly	44,558	52,751
Příjmy z termínovaných transakcí	19,626	319,200
Příjmy z jiných finančních operací	236,099	184,051
<b>Příjmy z finančních operací celkem</b>	<b>3,066,880</b>	<b>1,348,186</b>



**NÁKLADY NA FINANČNÍ OPERACE**

<b>Název</b>	<b>Předch.rok tis.HUF</b>	<b>Předm.rok tis.HUF</b>
Kurzovní ztráty	273,251	60,896
Vyplacené úroky, úroky k vyplacení	0	0
Náklady na termínované transakce	160,220	27,019
Náklady na jiné finanční operace	236,424	27,483
<b>Náklady na finanční operace celkem</b>	<b>669,895</b>	<b>115,398</b>

## PROVOZNÍ NÁKLADY

Název	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
Poplatek správci fondu	90,733	85,220
Poplatek správci depozitu	12,852	12,393
Mandátní poplatek	5,306	684
Poplatek orgánu dozoru	10,625	10,342
Poplatek za služby auditora	2,707	2,836
Bankovní náklady, provize z obratu	1,166	766
Poplatek za distribuci	217,878	270,311
Poplatek za účetní služby	3,658	3,581
<b>Provozní náklady celkem</b>	<b>344,925</b>	<b>386,133</b>

**ZVLÁŠTNÍ ZÁVAZKY A ZÁVAZKY MIMO ROZVAHU**

	<b>Předch.rok</b> tis.HUF	<b>Předm.rok</b> tis.HUF
<b>Závazky s dobou splatnosti delší než 5 let</b>	ne	ne
<b>Závazky zajištěné zástavním nebo podobným právem</b>	ne	ne
<b>Prostředky ochrany životního prostředí, současné a budoucí závazky ochrany životního prostředí</b>	ne	ne
<b>Povinnost platby nájemného v budoucnu (trvalý nájem)</b>	ne	ne
<b>Jiné položky mimo rozvahu</b>	ne	ne

## STAV AKTIV KE DNI VYPRACOVÁNÍ ROZVAHY

Rok 2021

Cenné papíry	Nominální hodnota / ks v původní měně	Požizovací hodnota/HSZ (t.HUF)	Rozdíl hodnoty (t.HUF)	Tržní hodnota (t.HUF)
<b>Diskontní pokladniční poukázky</b>				
CZGB 0 02/24/22 CZK	95000000	1,149,290	253,390	1,402,680
		<b>1,149,290</b>	<b>253,390</b>	<b>1,402,680</b>
<b>Státní dluhopisy</b>				
CZGB Float 11/19/27 CZK	189990000	2,191,704	651,891	2,843,595
CZGB 0.1 04/17/22 CZK	12000000	163,675	12,636	176,311
CZGB 0.45 10/25/23 CZK	305000000	3,995,787	289,216	4,285,003
CZGB 1 06/26/26 CZK	10000	128	8	136
CZGB Float 04/18/23 CZK	10000000	141,616	8,901	150,517
CZGB 5.7 05/25/24 CZK	10000	155	6	161
		<b>6,493,065</b>	<b>962,658</b>	<b>7,455,723</b>
<b>Podílové listy</b>				
ISHARES CORE S&P 500 UCITS USD	7500	746,439	444,023	1,190,462
VANGUARD TOT WORLD STK USD	25000	599,792	274,984	874,776
Xtrackers MSCI World UCITS ETF USD	20000	328,196	308,828	637,024
ISHARES MSCI WORLD ETF USD	13000	110,464	180,195	290,659
ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT USD	80000	1,627,080	701,878	2,328,958
VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U USD	25000	401,649	97,339	498,988
ISHARES Core MSCI Europe ETF USD	20000	242,722	136,144	378,866
SPDR S&P500 ETF TRUST USD	7500	679,434	480,810	1,160,244
SOURCE MSCI WORLD ETF EUR	55000	883,312	839,368	1,722,680
HSBC MSCI World Ucits ETF USD	40000	279,973	142,864	422,837
VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF USD	10000	160,208	62,056	222,264
VANGUARD FTSE DW USD USD	20000	421,649	190,230	611,879
		<b>6,480,918</b>	<b>3,858,719</b>	<b>10,339,637</b>
<b>Podnikové dluhopisy</b>				
MAGYAR 0.5 09/28/22 EUR	10000000	3,358,825	351,924	3,710,749
MAGYAR 0.01 06/28/23 EUR	9360000	3,352,766	100,694	3,453,460
MONBNK 3.79 01/30/30 CZK	96000000	1,284,757	203,624	1,488,381
IFC 1.1 05/13/22 CZK	100000000	1,297,285	194,494	1,491,779
		<b>9,293,633</b>	<b>850,736</b>	<b>10,144,369</b>
<b>Hypoteční zástavní listy</b>				
TJ24NV01 HUF	130000000	129,878	1,381	131,259
		<b>129,878</b>	<b>1,381</b>	<b>131,259</b>
<b>Cenné papíry celkem</b>		<b>23,546,784</b>	<b>5,926,884</b>	<b>29,473,668</b>

## III./6.

BFM Konzervativní smíšený fond  
 (dříve: BF Money Chráněný fond)

## ODVOZENÉ TRANSAKCE

Rok 2021

	Počáteční stav množství	Kurz při uzavření/cena	Datum uzavření	Datum splatnosti	Kurz/Cena 2020.12.31	Hodnota podle smlouvy	Předpokládaný výsledek	Předpokládaný výsledek (tis.HUF)
<b>Forward transakce</b>								
Devizy termínovaný prodej								
EUR/CZK	135,080,000 CZK	27.0160	2019.09.10	2022.09.29	24.8860	5,000,000 EUR	5,826,393 CZK	86,464
EUR/CZK	147,200,000 CZK	25.6000	2021.09.06	2022.03.08	24.8860	5,750,000 EUR	2,817,121 CZK	41,806
EUR/CZK	195,401,472 CZK	25.7107	2021.09.29	2022.04.06	24.8860	7,600,000 EUR	3,825,636 CZK	56,772
EUR/CZK	39,147,045 CZK	26.0980	2021.10.12	2022.09.29	24.8860	1,500,000 EUR	415,461 CZK	6,165
USD/CZK	294,645,000 CZK	22.6650	2021.11.16	2022.08.19	21.8780	13,000,000 USD	2,918,408 CZK	43,309
USD/CZK	292,344,000 CZK	22.4880	2021.11.16	2022.05.19	21.8780	13,000,000 USD	3,516,032 CZK	52,178
Devizy termínovaný nákup								
CZK/HUF	9,325,748 CZK	13.9399	2021.09.22	2022.03.23	14.8356	130,000,000 HUF	558,528 CZK	8,288
<b>Forward transakce celkem:</b>								<b>294,983</b>
<b>CELKEM:</b>								<b>294,983</b>

	Výsledek realizovaný v předcházejícím roce (tis.HUF)		Výsledek realizovaný v průměrném roce (tis.HUF)	
	nyereség	ztráta	zisk	ztráta
<b>Forward transakce</b>	19,626	160,220	319,200	27,019
<b>CELKEM:</b>	<b>19,626</b>	<b>160,220</b>	<b>319,200</b>	<b>27,019</b>

## ZPRÁVA O PORTFOLIU

## Základní údaje:

Název fondu, číslo v rejstříku: BFM Konzervativní smíšený  
fond, 1111-243

Správce fondu: Budapest Alapkezelő Zrt.

Správce depozitu: Pobočka zahraniční banky Citibank Europe plc v Maďarsku

Typ výpočtu NHA: denní

Předmětný den (1):	2021.12.31
Vlastní kapitál (CZK):	2,174,554,078
NH jednoho podílového listu:	1.2429
Počet kusů (db):	1,749,563,672

Stanovení netto hodnoty aktiv v předmětný den:

I.	ZÁVAZKY			Částka/Hodnota (CZK)	(%)
I/1.	Úvěry (celkem):		-	0	-
I/2.	Jiné závazky (celkem):				
	z důvodu poplatku správci fondu			0	0.00%
	z důvodu poplatku správci depozitu			0	
	z důvodu komisních poplatků			0	
	z důvodu distribučních nákladů			0	
	Poplatek za účetní služby			0	
	z důvodu nákladů na auditní služby			0	
	z důvodu jiných položek zaúčtovaných jako náklady			0	
	Jiné závazky – mimo náklady			0	
				0	-
I/3.	Cílové rezervy (celkem):				
I/4.	Pasivní časová rozlišení (celkem):			6,118,673	100.00%
	Závazky celkem:			<b>6,118,673</b>	<b>100%</b>

II.	AKTIVA				(%)
II/1.	Běžný účet, hotovost (celkem):			172,628,619	7.92%
II/2.	Jiné pohledávky (celkem):			2,070,300	0.09%
II/3.	Vázané bankovní vklady (celkem):	Banka	Doba trvání		
II/3.1.	Termínované na max. 3 měsíce (celkem):				
II/3.2.	Termínované na déle než 3 měsíce (celkem):				
II/4.	Cenné papíry (celkem):	Měna	Nominální hodnota	1,986,096,254	91.08%
II/4.1.	Státní dluhopisy (celkem):			596,927,375	
II/4.1.1.	Dluhopisy (celkem):	CZK	517,010,000	502,407,125	
II/4.1.2.	Pokladniční poukázky (celkem):	CZK	95,000,000	94,520,250	
II/4.1.3.	Jiné cenné papíry akceptované NB (celkem):				
II/4.1.4.	Zahraniční cenné papíry (celkem):				
II/4.2.	Cenné papíry představující hosp. a jiný úvěrový vztah:				
II/4.2.1.	Registované na burze (celkem):			683,582,838	
II/4.2.2.	Zahraniční dluhopisy (celkem):	EUR	19,360,000	482,763,406	
		CZK	196,000,000	200,819,432	
II/4.2.3.	Mimoburzovní (celkem):				
II/4.3.	Akcie (celkem):				
II/4.3.1.	Registované na burze (celkem):				
II/4.3.2.	Zahraniční akcie (celkem):				
II/4.3.3.	Mimoburzovní (celkem):				
II/4.4.	Hypoteční zástavní listy (celkem):	HUF	130,000,000	8,884,494	
II/4.4.1.	Registované na burze (celkem):				
II/4.4.2.	Mimoburzovní (celkem):				
II/4.5.	Podílové listy (celkem):	USD	268,000	696,741,097	
		EUR	55,000	580,657,526	
II/4.5.1.	Registované na burze (celkem):				
II/4.5.2.	Mimoburzovní (celkem):				
	Restituční listy (celkem):				

II/5.				
II/6.	Aktivní časova rozlišení (celkem):		0	0.00%
	Rozdíl z oceňování termínovaných transakcí		19,877,580	0.11%
	<b>Aktiva celkem:</b>		<b>2,180,672,752</b>	100%

BFM Konzervativní smíšený fond (dříve: BF Money Chráněný fond) - výnos v roce 2021: 5,3337%

Rok 2021

## CASH FLOW

	Název položky	T.HUF Předcházející rok	T.HUF Předmětný rok
<b>I.</b>	<b>Provozní cash flow (řádky 01-14)</b>	761,930	-456,520
01.	Výsledek za předmětný rok (bez částky přijatého nájemného, vyplacených výnosů) +-	1,986,176	781,232
02.	Zaúčtovaná amortizace		
03.	Zaúčtovaná ztráta hodnoty a zpětný přípis		
04.	Zaúčtovaný oceňovací rozdíl +-	-3,541,253	-6,305,004
05.	Rozdíl z tvorby a využití cílové rezervy +-		
06.	Výsledek prodeje investic do nemovitostí +-		
07.	Výsledek prodeje, směny investic cenných listů +-	-1,246,087	-1,246,087
08.	Změna stavu investovaných aktiv +-		
09.	Změna stavu oběžných aktiv +-	33,477	-5,254
10.	Změna stavu krátkodobých závazků +-	0	-305
11.	Změna stavu dlouhodobých závazků +-		
12.	Změna stavu aktivních časových rozlišení +-	0	0
13.	Změna stavu pasivních časových rozlišení +-	-11,636	13,894
14.	Oceňovací rozdíl	3,541,253	6,305,004
<b>II.</b>	<b>Investiční cash flow (řádky 15-20)</b>	4,982,444	4,982,444
15.	Nákup nemovitostí -		
16.	Prodej nemovitostí +		
17.	Přijaté částky nájemného +		
18.	Nákup cenných papírů -	-12,663,696	-12,663,696
19.	Prodej, směna cenných papírů +	17,595,676	17,595,676
20.	Získané výnosy +	50,464	50,464
<b>III.</b>	<b>Finanční cash flow (řádky 21-27)</b>	-5,846,852	-618,598
21.	Emise podílových listů +	1,259,750	2,918,818
22.	Vklad získaný při emisi podílových listů -		
23.	Zpětný odkup podílových listů -	-6,314,143	-3,454,318
24.	Výnosy vyplacené z podílových listů -	-792,459	-83,098
25.	Nárokované úvěry, půjčky +		
26.	Splátky úvěrů, půjček -		
27.	Úroky vyplacené za úvěry, půjčky -		
<b>IV.</b>	<b>VÝVOJ FINANČNÍCH PROSTŘEDKŮ (řádky I+II+III)</b>	-102,478	3,907,326



**SROVNÁVACÍ TABULKA  
2021.12.31.**

MNB kurz 31.12.2021 14.84

Název	Datum hlavní účetní knihy	Částka hlavní účetní knihy (HUF)	Částka hlavní účetní knihy (CZK)	NHA přehled - datum	NHA přehled - částka (CZK)	Rozdíl (CZK)
Cenné papíry	2021.12.31	23,546,784,460	1,586,710,543.15	2021.12.31	1,984,743,495.05	-398,032,951.90
Rozdíl hodnoty	2021.12.31	5,926,883,934	399,385,709.87	2021.12.31	-	399,385,709.87
<b>Cenné papíry celkem:</b>		29,473,668,395	1,986,096,253.02		1,984,743,495.05	1,352,757.97
Vyúčtovací vkladový účet HUF CITI	2021.12.31	3,051,805	205,647.24	2021.12.31	205,708.23	-60.99
Vyúčtovací vkladový účet EUR CITI	2021.12.31	249,226,013	16,794,205.74	2021.12.31	16,808,234.60	-14,028.86
Vyúčtovací vkladový účet USD CITI	2021.12.31	21,310,825	1,436,039.39	2021.12.31	1,431,452.48	4,586.91
Vyúčtovací vkladový účet GBP CITI	2021.12.31	68,143	4,591.85	2021.12.31	4,583.42	8.43
Vyúčtovací vkladový účet CZK CITI	2021.12.31	2,288,151,913	154,188,134.29	2021.12.31	154,188,134.29	0.00
<b>Peněžní prostředky celkem:</b>	2021.12.31	2,561,808,699	172,628,619	2021.12.31	172,638,113.02	-9,494.50
Převodový účet	2021.12.31	-	-	2021.12.31	-	-
Vyúčtovací účet poskytnutých kaucí EUR ING	2021.12.31	-	-	2021.12.31	-	-
Účet nákupu a prodeje cenných papírů	2021.12.31	8,194,459	552,187.29	2021.12.31	550,892.41	1,294.88
Jiné pohledávky	2021.12.31	22,528,787	1,518,112.33	2021.12.31	1,727,050.03	-208,937.70
<b>Pohledávky celkem</b>	2021.12.31	30,723,246	2,070,300	2021.12.31	2,277,942.44	-207,642.82
<b>Oceňovací rozdíl termínovaných transakcí</b>	2021.12.31	294,983,285	19,877,579.84	2021.12.31	19,877,579.84	-0.00
<b>Dodavatelé:</b>	2021.12.31	-	-	2021.12.31	-	-
<b>Pasivní časová rozlišení</b>	2021.12.31	90,801,112	6,118,673.29	2021.12.31	6,159,317.92	-40,644.63
<b>Netto hodnota aktiv celkem:</b>		32,270,382,513	2,174,554,077.71		2,173,377,812.43	1,176,265.28
<b>Podílové listy ks</b>	2021.12.31		<b>1,749,563,672.00</b>	2021.12.31	<b>1,749,563,672.00</b>	-
<b>Hodnota jednoho podílového listu</b>			<b>1.2429</b>		<b>1.2422</b>	<b>0.0007</b>

Oficiálně zveřejněný výkaz netto hodnoty aktiv vypracovaný Správcem depozitu ke dni uzavření obchodního roku se neshoduje ve všech aspektech s částkou vlastního kapitálu uváděnou v účetní závěrce vyhotovené podle zákona o účetnictví, příčinou odchylky mohou být následující důvody:

- v kalkulaci netto hodnoty aktiv vydávané Správcem depozitu jsou vyúčtovány úroky za aktiva na běžném účtu náležející ke dni T a konečný stav ke dni T-1, dále v případě vázaných vkladů je nutné při výpočtu netto hodnoty aktiv brát na zřetel částku vkladu, společně s úroky náležejícími ke dni T.
- úroky z vkladů jsou v hlavní účetní knize uvedeny v části aktivních časových rozlišení
- poplatky uváděné v netto hodnotě aktiv jsou v hlavní účetní knize uvedeny v části pasivních časových rozlišení a pohledávek (dodavatelské položky)
- konečné datum netto hodnoty aktiv není shodné s datem uzavření účetnictví
- při výpočtu netto hodnoty aktiv je v souladu se Statutem primárním zdrojem hodnocení měny referenční kurz stanovený a zveřejněný poskytovatelem dat (Reuters/Bloomberg), v účetnictví se však používá od tohoto odlišný kurz, a to v souladu s ustanoveními zákona o účetnictví
- měna hodnoty aktiv se odlišuje od měny, ve které je vedeno účetnictví

Odchylka mezi výkazem netto hodnoty aktiv vypracovaným a oficiálně zveřejněným Správcem depozitu ke dni uzávěrky a částkou vlastního kapitálu uváděnou v účetní závěrce vypracované v souladu se zákonem o účetnictví není významná.

## F. Základní údaje

<b>Název v anglickém jazyce</b>	BFM Conservative Mixed Investment Fund
<b>Název v českém jazyce</b>	BFM Konzervativní smíšený fond
<b>Zkrácený název*</b>	BFM Konzervativni Vegyes Alap
<b>Zkrácený název v anglickém jazyce</b>	BFM Conservative Mixed Fund
<b>Zkrácený název v českém</b>	BFM Konzervativní smíšený fond

\*: Do 31. května 2018 BF Money Chráněný fond

<b>Harmonizace</b>	SKIPCP fond
<b>Typ, druh fondu</b>	veřejný, otevřený podílový fond cenných papírů
<b>Doba trvání</b>	neurčitá
<b>Datum zahájení fondu</b>	15. říjen 2007 (číslo povolení orgánu PSZÁF: PSZÁF III/110.570-1/2007)
<b>Měna fondu</b>	CZK

<b>Údaje o sériích</b>		
„CZK” série	nominální hodnota 1 CZK	ISIN kód HU0000705785

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

<b>Aktuální výše poplatku správci fondu</b>	0,60-0,80-1,00-1,20% (v závislosti na poměru akcií)
---------------------------------------------	-----------------------------------------------------

### Cíle a investiční politika

Cílem fondu je poskytnout svým klientům vhodnou kombinací investic na trzích s akciemi, na trzích s dluhopisy a na finančních trzích střednědobě takovou investiční alternativu s atraktivními výnosy, která by při podstupování přiměřeného rizika překračovala výnosy fondů na finančních trzích. Správce fondu zohledňuje při výběru aktiv fondu především bezpečnost a zachování hodnoty, respektive dosažení co nejvyšších výnosů při současném podstupování rizika v omezené míře. Cílem fondu je dosáhnout toho, aby kurz podílových listů (netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list) nebyl v žádný distribuční den nižší než 90 % z nejvyššího kurzu dosaženého doposud v době trvání fondu. Fond investuje především do úročených nástrojů, které kladou důraz na zachování hodnoty a na bezpečnost, za účelem snížení rizika (účel krytí) uzavírá především odvozené transakce a realizuje investice na bázi akcií.

Převážnou část kapitálu shromážděného v průběhu distribuce investuje fond za účelem ochrany kapitálu do nízkorizikových úročených nástrojů (např. bankovní vklady, státní dluhopisy) a do derivátových nástrojů za účelem snížení rizika spojeného s úroky a devizovými kurzy, zbývající část pak v zájmu zabezpečení vyššího výnosového potenciálu investuje do nástrojů spojených s vyšším rizikem zajišťujících expozice na vyspělých globálních akciových trzích (např. akcie, ETF), dále může za účelem efektivního spravování portfolia investovat do derivátových produktů.

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. Správce fondu hodlá akciové investice fondu zaměřit především na globální akciové trhy ve vyspělých zemích. Fond nedisponuje jinými geografickými specifiky ani expozicemi ve specifických průmyslových sektorech. Fond nedisponuje referenčním indexem. Tento fond – v souladu s evropskou právní harmonizací – je SKIPCP fondem (evropský fond).

Fond doporučujeme takovým investorům, kteří uvažují střednědobě a dlouhodobě, a kteří jsou za účelem dosažení zisků překračujících průměr ochotni podstoupit i vyšší riziko, současně však je pro ně důležité zachování bezpečnosti a hodnoty investice.

Doporučení: tento fond není v daném případě vhodný pro investory, kteří chtějí své finance z fondu vyjmout do 3 let.

Místa určená ke zveřejňování informací fondu  
[www.bpalap.hu](http://www.bpalap.hu); <https://kozvetetelek.mnb.hu/>

## 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	1,973,654,611	1,984,743,495
Zůstatky na bankovních účtech	134,026,311	172,638,113
Jiné prostředky	8,538,834	22,155,522
Aktiva celkem	2,116,219,756	2,179,537,130
Závazky	-5,547,776	-6,159,318
Netto hodnota aktiv	2,110,671,981	2,173,377,812

### Skladba portfolia podle hlavních kategorií aktiv

Typ aktiva	Počáteční stav		Konečný stav	
	Hodnota aktiv	Váha	Hodnota aktiv	Váha
Finance na účtech	134,026,311	6.33%	172,638,113	7.92%
Státní dluhopisy a státem garantované cenné papíry*	766,143,661	36.20%	697,451,575	32.00%
Hypoteční zástavní listy	9,528,482	0.45%	8,846,854	0.41%
Podnikové dluhopisy	643,344,820	30.40%	583,461,909	26.77%
ETF	554,637,647	26.21%	694,983,156	31.89%
Derivátové transakce	6,595,511	0.31%	19,877,580	0.91%
Pohledávky/Závazky	1,943,323	0.09%	2,277,942	0.10%
Aktiva celkem (Brutto hodnota aktiv)	2,116,219,756	100.00%	2,179,537,130	100.00%
Poplatky	-5,547,776		-6,159,318	
Netto hodnota aktiv:	2,110,671,981		2,173,377,812	

\*: emitentem nebo ručitelem převoditelných cenných papírů nebo nástrojů finančního trhu je členský stát, místní orgán takového členského státu, třetí země nebo takový mezinárodní veřejnoprávní orgán, jehož členem je jeden nebo více členských států EHP.

### 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	4,541	0.0	4,583	0.0
ČESKÁ KORUNA	CZK	120,457,035	5.7	154,188,134	7.1
EURO	EUR	12,517,756	0.6	16,808,235	0.8
MAĎARSKÝ FORINT	HUF	299,202	0.0	205,708	0.0
USA DOLAR	USD	747,777	0.0	1,431,452	0.1
Celkem	CZK	134,026,311		172,638,113	

**Vklady**

Na konci období nebyly ve fondu zastoupeny takové nástroje.

**Převoditelné cenné**
**papíry**
**počáteční stav**

Druh	Název	Isin	Hodnota aktiv	%
ETF	HSBC MSCI World Ucits ETF	IE00B4X9L533	23,096,000	1.09%
ETF	ISHARES Core MSCI Europe ETF	US46434V7385	22,021,343	1.04%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	149,211,990	7.05%
ETF	ISHARES CORE S&P 500 UCITS	IE00B5BMR08U	48,536,706	2.29%
ETF	ISHARES MSCI WORLD ETF	IE00B0M62Q58	15,937,024	0.75%
ETF	SOURCE MSCI WORLD ETF	IE00B60SX394	92,272,435	4.36%
ETF	SPDR S&P500 ETF TRUST	US78462F1030	60,208,705	2.85%
ETF	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U	US9220427754	12,530,866	0.59%
ETF	VANGUARD FTSE DW USD	IE00BKX55T58	33,817,877	1.60%
ETF	VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	12,934,533	0.61%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	49,696,176	2.35%
ETF	Xtrackers MSCI World UCITS ETF	IE00BJ0KDQ92	34,373,994	1.62%
Státní dluhopisy	CZGB 0 02/24/22	CZ0001005029	99,956,500	4.72%
Státní dluhopisy	CZGB 0.1 04/17/22	CZ0001005946	17,016,949	0.80%
Státní dluhopisy	CZGB 0.45 10/25/23	CZ0001004600	200,675,200	9.48%
Státní dluhopisy	CZGB 0.75 02/23/21	CZ0001005367	146,302,535	6.91%
Státní dluhopisy	CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	10,117	0.00%
Státní dluhopisy	CZGB 5.7 05/25/24	CZ0001002547	12,166	0.00%
Státní dluhopisy	CZGB Float 11/19/27	CZ0001004105	200,100,994	9.46%
Státní dluhopisy	IFC 1.1 05/13/22	XS2079301722	102,069,200	4.82%
Hypoteční zástavní listy	TJ24NV01	HU0000653266	9,528,482	0.45%
Podnikové dluhopisy	MAGYAR 0.01 09/22/21	HU0000359328	263,284,813	12.44%
Podnikové dluhopisy	MAGYAR 0.5 09/28/22	HU0000359039	265,348,851	12.54%
Podnikové dluhopisy	MONBNK 3.79 01/30/30	CZ0003705188	100,295,232	4.74%
Podnikové dluhopisy	OPUSSE Float 3.95 10/29/49 Corp	XS0272723551	14,415,924	0.68%

**konečný stav**

Druh	Název	Isln	Hodnota aktiv	%
Státní dluhopisy	CZGB 0 02/24/22	CZ0001005029	94,520,250	4.34%
Státní dluhopisy	CZGB 0.1 04/17/22	CZ0001005946	11,880,744	0.55%
Státní dluhopisy	CZGB 0.45 10/25/23	CZ0001004600	288,746,855	13.25%
Státní dluhopisy	CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	9,124	0.00%
Státní dluhopisy	CZGB 5.7 05/25/24	CZ0001002547	10,837	0.00%
Státní dluhopisy	CZGB Float 04/18/23	CZ0001003123	10,142,680	0.47%
Státní dluhopisy	CZGB Float 11/19/27	CZ0001004105	191,616,884	8.79%
Státní dluhopisy	IFC 1.1 05/13/22	XS2079301722	100,524,200	4.61%
Hypoteční zástavní listy	TJ24NV01	HU0000653266	8,846,854	0.41%
Podnikové dluhopisy	MAGYAR 0.01 06/28/23	HU0000360821	232,907,337	10.69%
Podnikové dluhopisy	MAGYAR 0.5 09/28/22	HU0000359039	250,259,340	11.48%
Podnikové dluhopisy	MONBNK 3.79 01/30/30	CZ0003705188	100,295,232	4.60%
ETF	HSBC MSCI World Ucits ETF	IE00B4X9L533	28,402,030	1.30%
ETF	ISHARES Core MSCI Europe ETF	US46434V7385	25,448,499	1.17%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	156,436,510	7.18%
ETF	ISHARES CORE S&P 500 UCITS	IE00B5BMR08U	79,963,573	3.67%
ETF	ISHARES MSCI WORLD ETF	IE00B0M62Q58	19,523,606	0.90%
ETF	SOURCE MSCI WORLD ETF	IE00B60SX394	116,180,540	5.33%
ETF	SPDR S&P500 ETF TRUST	US78462F1030	77,933,841	3.58%
ETF	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U	US9220427754	33,517,109	1.54%
ETF	VANGUARD FTSE DW USD	IE00BKX55T58	41,100,026	1.89%
ETF	VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	14,929,553	0.68%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	58,758,861	2.70%
ETF	Xtrackers MSCI World UCITS ETF	IE00BJ0K0DQ92	42,789,008	1.96%

### Jiné nástroje

#### Derivátové transakce

#### počáteční stav

Název	Hodnota aktiv	Splatnost
CZK/HUF	26,802	2021.03.30.
EUR/CZK	1,418,114	2021.09.08.
EUR/CZK	4,170,156	2021.09.23.
EUR/CZK	980,438	2022.09.29.

#### konečný stav

CZK/HUF	558,528	2022.03.23.
EUR/CZK	2,817,121	2022.03.08.
EUR/CZK	3,825,636	2022.04.06.
EUR/CZK	6,241,855	2022.09.29.
USD/CZK	3,516,032	2022.05.19.
USD/CZK	2,918,408	2022.08.19.

#### Jiné 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, typ	Instrument	ISIN/Měna	Hodnota aktiv
Splatnost - úhrada	SPDR S&P500 ETF TRUST	USD	216,273
	CZK	CZK	769,184
	CZK	CZK	430,712
	CZK	CZK	114
	CZK	CZK	527,020
	CZK	CZK	20

**konečný stav**

Pohledávka/Závazek, typ	Instrument	ISIN/Měna	Hodnota aktiv
Splatnost - úhrada	ISHARES MSCI WORLD ETF	USD	245,279
Splatnost - úhrada	ISHARES MSCI WORLD ETF	USD	48,692
Splatnost - úhrada	SPDR S&P500 ETF TRUST	USD	228,237
Splatnost - úhrada	ISHARES Core MSCI Europe ETF	USD	28,685
	CZK	CZK	769,184
	CZK	CZK	430,712
	CZK	CZK	114
	CZK	CZK	527,020
	CZK	CZK	20

V daném období fond neuzavíral repo transakce, ani transakce „buy-sell back“.

## II. Počet distribuovaných podílových listů

Počet podílových listů	Počáteční stav, ks	Konečný stav, ks
BFM Konzervativní smíšený fond	1,789,747,030	1,749,563,672

## III. Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list

Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list	Počáteční stav	Konečný stav
BFM Konzervativní smíšený fond	1.1793	1.2422

## IV. Skladba aktiv fondu

### 1) Skladba aktiv fondu

	Počáteční stav	Změna v mezidobí%	Konečný stav	Aktiva v %
Převoditelné cenné papíry oficiálně registrované na burze	1,330,309,790	5.3%	1,401,281,586	64.3%
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	643,344,820	-9.3%	583,461,909	26.8%

Celkem	1,973,654,611	0.6%	1,984,743,495	91.1%
Z toho cenné papíry představující úvěrový vztah	1,419,016,964	-9.1%	1,289,760,339	59.2%

### Nejvyšší sazba poplatků vyplácených správcí 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:	32%
-----------------------------------------------------------	-----

Nejvyšší sazba poplatků vyplácených správcí fondu v souvislosti s formami kolektivního investování: 0,5%

Dotčená investiční forma:

ISHARES MSCI WORLD ETF

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

Neaplikovatelné.

## 2) Analýza výkazu majetku

### Tržní procesy v roce 2021

#### Maďarský dluhopisový trh

Stejně jako v předchozím roce probíhal začátek roku 2021 ve znamení zmírňování škod způsobených pandemií a normalizace tržních podmínek. Zvýšené potřeby financování ekonomiky řešilo maďarské Centrum pro řízení státního dluhu dodatečnými emisemi dluhopisů, aniž by se změnil jeho dlouhodobý cíl, a to především emisí dlouhodobých cenných papírů. Úspěch zvýšené emise vyžadoval také zapojení centrální banky, která v pozici na druhé straně zajistila finanční zdroje. Banka nakupovala státní dluhopisy přímo i nepřímo od účastníků trhu prostřednictvím aukcí a na sekundárním trhu, dále prostřednictvím různých kanálů poskytovala dodatečnou likviditu ekonomickým subjektům. Aktivně podporovala podniky, nakupovala aktiva na trhu podnikových dluhopisů v rámci Národního dluhopisového programu a svými průběžnými nákupy také zmírňovala napětí na trhu hypotečních zástavních listů.

Ve druhé polovině roku se na trzích již projevilo oživení po šoku způsobeném epidemií, respektive na trhy působil vliv cen rostoucích v důsledku překážek bránících oživení, centrální banky pak současně s rostoucími obavami z inflace přešly z ultra uvolněné měnové politiky ke zpřísnování, a i když ne aktivně, v každém případě však rétoricky. MNB již na začátku léta zahájila cyklus zvyšování úrokových sazeb, což zpočátku působilo příznivě, avšak pomalé, postupné kroky se ukázaly jako nedostatečné a maďarský forint začal opět významně oslabovat. S cílem omezit tento vývoj a vzhledem k obavám z inflace, které se postupem času stále zvyšovaly, centrální banka opakovaně měnila tempo a rozsah zvyšování sazeb. Souhrnně lze konstatovat, že pohyby na maďarském dluhopisovém trhu byly v závěru roku ovlivněny třemi hlavními faktory: rostoucími výnosy na mezinárodních dluhopisových trzích, zvyšující se inflací a výše zmíněným cyklem zvyšování sazeb Maďarskou národní bankou. V důsledku toho se výnosy dluhopisů vzdálily od rekordně nízkých úrovní z předchozího roku a během roku vykázaly výrazný nárůst, což lze jasně vysledovat v záporné výkonnosti dluhopisových fondů.

#### Mezinárodní akciové trhy

Rok 2021 probíhal na vyspělých akciových trzích ve znamení významných akciových výnosů. Po útlumu v roce 2020 jsme byli svědky silného hospodářského růstu po celém světě, který byl doprovázen mimořádnou podpůrnou monetární politikou významnějších centrálních bank, také fiskální politika ve většině zemí měla expanzivní charakter. Kromě hospodářské politiky podpořilo hospodářskou aktivitu také používání vakcín proti koronaviru, což nyní pomohlo přečkat další vlny viru s menšími omezeními, čímž byly sníženy hospodářské ztráty. Za této příznivé makroekonomické situace není překvapivé, že zisky podniků také prudce vzrostly a výrazně překonaly úroveň z roku 2019. Rekordní zisky posunuly hlavní americké a evropské indexy na nová maxima.

V USA se v loňském roce ekonomice dařilo obzvláště dobře, a to díky uvolněné fiskální a monetární politice a rychlému nárůstu očkovaní. HDP ve druhém čtvrtletí roku 2021 překročil úroveň ze čtvrtého čtvrtletí roku 2019, tedy úroveň bezprostředně před vypuknutím epidemie. Stabilní finanční situace obyvatelstva a kometový vzestup akciového trhu povzbudily drobné investory k investicím do akcií, což se projevilo výrazným přílivem peněz na americký akciový trh. Vedle obvyklých forem investování se výrazně zvýšil objem obchodování s opcemi, které umožňují pákový efekt, a mají tak ještě větší vliv na cenu základních produktů, tj. na kurz akcií. Navzdory silným výnosům na akciových trzích se ve druhé polovině roku v některých segmentech akciového trhu v důsledku rostoucí inflace a očekávaného zpřísnění měnové politiky vytvořil

silný tlak na straně prodeje, a to zejména v případě růstových akcií s vysokými cenovými indexy.

Eurozóna zaznamenala silný hospodářský růst podobně jako USA, a to i přes pomalejší nákupy vakcín než v USA a problémy v dodavatelských řetězcích, které brzdily průmyslovou výrobu. Také ECB podpořila ekonomiku nízkými úrokovými sazbami a programy nákupu aktiv, a ve srovnání s americkou centrální bankou k tomu měla větší prostor, protože inflační tlaky byly znatelné více na straně nabídky než domácí poptávky. Také na evropských akciových trzích byly zaznamenány dvouciferné kladné výnosy. Nejvíce rostly francouzské a italské akcie, zatímco Španělsko a Německo, kde došlo ke změně kancléře, za akciovými trhy zaostávaly. Mezi sektory se nejlépe dařilo technologickému a finančnímu odvětví, ale také odvětví veřejných služeb a cestovního ruchu umístěná na konci řady zakončily loňský rok pozitivně.

Méně spokojeni byli akcioví investoři na rozvíjejících se trzích, MSCI index rozvíjejících se trhů v loňském roce klesl o 4,6 %. Důvodem slabé výkonnosti byly čínské akcie s nejvyšší vahou. Přestože se čínská ekonomika z šoku způsobeného covidem vzpamatovala jako první, akciový trh byl postižen následkem série negativních oznámení úřadů, která nepříznivě působila na náladu investorů. Regulační zásahy vyvrcholily v červenci, kdy byly krátce po vstupu na trh sankcionovány akcie společnosti Didi, která se zabývá sdílením cestování, a v druhé polovině měsíce bylo oznámeno převedení soukromého školství do neziskové oblasti. Vedle toho byli investoři opatrní také z důvodu problémů v oblasti realit.

Na hodnotě ztrácely také jihoamerické akcie, zejména v důsledku poklesu brazilských aktiv, kde rostoucí inflace a politická rizika přiměly investory k prodeji.

Nejslabší výkonnost zaznamenal turecký akciový trh. Přestože turecká ekonomika v roce 2021 vzrostla o 1 %, potýkala se s trvale vysokou inflací a oslabováním turecké liry. Politika snižování úrokových sazeb centrální bankou způsobila v listopadu 2021 propad kurzu liry, která vůči dolaru zakončila rok o 44 % níže. Několik rozhodnutí o snížení úrokových sazeb pod tlakem prezidenta vedlo ke ztrátě důvěry investorů.

Navzdory poklesu indexu rozvíjejících se trhů zaznamenala v loňském roce dobrý růst i řada regionů s menší vahou. Do této kategorie lze zařadit i středoevropský akciový trh, který se díky ochranné síti EU také rychle zotavil z krize v roce 2020. Dalším pozitivem byla Indie, jejíž stabilní politická situace z ní učinila dobrou alternativu pro kapitál opouštějící Čínu. Země vyvážející suroviny, jako Jihoafrická republika a Rusko, se v loňském roce mohly pochlubit výnosy překračujícími 20 %.

### Investice fondu v roce 2021

Fond investoval významnou část svých aktiv do úročených nástrojů denominovaných v českých korunách a eurech (státní dluhopisy, podnikové dluhopisy), zbývající část byla investována na akciových trzích. Z hlediska pozic na akciových trzích fond – prostřednictvím ETF – investoval převážně na vyspělých akciových trzích. Podíl akciových aktiv v portfoliu je řízen na základě modelu, který poskytuje fondu ochranu příslibenou investiční politikou fondu. Poměr akciových investic fondu se v roce 2021 pohyboval v rozmezí 26-34 %.

## V. Vývoj aktiv fondu v předmětném období

	Přístup k údajům
a) Příjmy plynoucí z investic	Výkaz zisku a ztráty / PŘÍJMY Z FINANČNÍCH OPERACÍ
b) Jiné příjmy	Výkaz zisku a ztráty / JINÉ PŘÍJMY
c) Správní náklady	Účetní závěrka III/Příloha č.3 Poplatek správci fondu
d) Poplatky správci depozitu	Účetní závěrka III/Příloha č.3 Poplatek správci depozitu
e) Jiné poplatky a daně	Účetní závěrka III/Příloha č.3. Jiné poplatky
f) Netto příjmy	Výkaz zisku a ztráty / Výsledek za předmětný rok
g) Rozdělené a reinvestované příjmy	Fond nevyplácí výnosy. Zisky dosažené investicemi fondu správce fondu reinvestuje. Vlastníci podílových listů realizují výnosy ze svých podílových listů odprodejem podílových listů (nebo části podílových listů).
h) Změny kapitálového účtu	viz níže
i) Oceňovací rozdíl	Účetní závěrka II/Příloha č.6 Rezerva oceňovacího rozdílu
j) Jiné změny	Nenastaly žádné další změny, které by měly vliv na aktiva a závazky podílového fondu.

### Změny kapitálového účtu

	BFM Konzervativní smíšený fond
Počáteční stav (ks)	1,789,747,030
Nákup (ks)	207,394,090
Odkup (ks)	247,577,448
Konečný stav (ks)	1,749,563,672



Měna fondu: česká koruna

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

### Netto hodnota aktiv na konci měsíce

Datum	Netto hodnota aktiv	BFM Konzervativní smíšený fond
2021.01.29	2,088,452,226	1.175800
2021.02.26	2,071,861,845	1.184200
2021.03.31	2,083,217,319	1.204100
2021.04.30	2,092,162,953	1.208100
2021.05.31	2,076,595,604	1.199700
2021.06.30	2,092,070,218	1.214900
2021.07.30	2,099,852,241	1.219500
2021.08.31	2,112,189,949	1.227700
2021.09.30	2,092,808,259	1.218700
2021.10.29	2,139,537,980	1.239500
2021.11.30	2,132,967,250	1.231400
2021.12.31	2,173,377,812	1.242200

### VI. Tabulka obsahující porovnání údajů za uplynulé obchodní roky

Datum	BFM Konzervativní smíšený fond	
	Kurz	Výnos (%)
2017.12.29	1.153400	-0.69%
2018.12.28	1.123900	-2.56%
2019.12.31	1.181700	5.14%
2020.12.31	1.179300	-0.20%
2021.12.31	1.242200	5.33%

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

### VII. Detailní prezentace odvozených transakcí v předmětném období

Typ transakcí: krytá forward transakce.

Instrument	Datum uzavření	Splatnost	Měna nákupu	Měna prodeje	Hodnota nákupu	Hodnota prodeje
MAĎARSKÝ FORINT	2021.03.29	2021.03.30	HUF	CZK	129,749,950	9,350,000
ČESKÁ KORUNA	2021.03.29	2021.09.22	CZK	HUF	9,350,000	130,290,941
ČESKÁ KORUNA	2021.09.06	2022.03.08	CZK	EUR	147,200,000	5,750,000
EURO	2021.09.06	2021.09.08	EUR	CZK	5,750,000	146,050,000
ČESKÁ KORUNA	2021.09.21	2021.09.30	CZK	EUR	254,461,908	10,020,000
EURO	2021.09.21	2021.09.23	EUR	CZK	10,020,000	254,411,808
ČESKÁ KORUNA	2021.09.22	2022.03.23	CZK	HUF	9,325,748	130,000,000
MAĎARSKÝ FORINT	2021.09.22	2021.09.22	HUF	CZK	130,000,000	9,352,518
ČESKÁ KORUNA	2021.09.29	2022.04.06	CZK	EUR	195,401,472	7,600,000
EURO	2021.09.29	2021.09.30	EUR	CZK	7,600,000	193,572,304
ČESKÁ KORUNA	2021.10.12	2022.09.29	CZK	EUR	39,147,045	1,500,000
ČESKÁ KORUNA	2021.11.16	2022.05.19	CZK	USD	292,344,000	13,000,000
ČESKÁ KORUNA	2021.11.16	2022.08.19	CZK	USD	294,645,000	13,000,000

## VIII. Změny, které nastaly v souvislosti s činností správce fondu, přehled významných faktorů působících na činnost fondu, vývoj investiční politiky

### Změny, které nastaly v souvislosti s činností správce fondu

Generální ředitel společnosti správce fondu od 29.01.2020: Ildikó Kovács

Předsedkyně představenstva od 29.01.2020: Ildikó Kovács

Předseda dozorčí rady od 29.01.2020: dr. Tibor Koppány

Lélfai

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 2021 významné změny.

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

Rozhodnutí číslo H-KE-III-433/2021

### Závažné události, které ovlivnily činnost a aktiva fondu po dni uzávěrky

Ke 31. 12. 2021 nedisponoval fond expozicemi na ruském trhu, které by mohly významně ovlivnit jeho kurz. Správce fondu posoudil pravděpodobný dopad rusko-ukrajinského ozbrojeného konfliktu, který začal 24. února 2022, včetně potencionálních ekonomických důsledků na fond a na základě tohoto zjištění neidentifikoval žádné konkrétní okolnosti, které by měly významný dopad na finanční situaci, finanční výkonnost nebo cash flow fondu v roce 2022. Vzhledem k nejistotě a nestálosti situace je však možné, že takové významné okolnosti mohou nastat.

## IX. Odměny vyplacené správcem fondu, respektive fondem v daném období

Průměrný statistický počet zaměstnanců je 17 osob.

	Celkem	Mzda	Bonus
Osoby podstupující vysoké riziko	179,373	140,224	39,149
Jiní zaměstnanci	105,284	97,143	8,141
<b>V roce 2021 celkem:</b>	<b>284,657</b>	<b>237,367</b>	<b>47,290</b>

\*tisíc HUF

## X. Další informace týkající se fondu

- 1) Poměr takových aktiv fondu, na která se z důvodu jejich nelikvidního charakteru vztahují specifické předpisy**  
Neaplikovatelné.
- 2) Veškeré nové dohody týkající se spravování likvidity fondu uzavřené v daném období**  
Smlouva o běžném úvěrovém účtu bez povinnosti zachování dispozice (3. září 2014)
- 3) Aktuální rizikový profil fondu a systémy řízení rizika aplikované správcem fondu za účelem řízení rizika**

## Profil rizika a výnosů

Předpokládaný nižší výnos      Předpokládaný vyšší výnos  
 Předpokládané nižší riziko      Předpokládané vyšší riziko

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

Ukazatel vychází z kolísání týdenních výnosů fondu v uplynulých pěti letech.

Údaje z minulosti – aplikované i při výpočtu syntetického indexu – nejsou zákonitě spolehlivými ukazateli pro určení profilu fondu ohledně budoucího rizika. Uvedený profil rizika/výnosů nezůstane zaručeně beze změny a kategorizace fondu se může časem změnit. Nejnížší kategorie však neznamená současně bezrizikové investice.

Zařazení do střední rizikové kategorie je výsledkem kolísání kurzů odrážejících současné tržní prostředí, a to proto, že fond investuje část svých aktiv do akcií a akcie jsou spojené s významným kolísáním kurzu. Z důvodu doposud nejvýznamnějšího kolísání výnosů byl fond dříve zařazen i do 3. rizikové kategorie.

Nejvýznamnější rizikové faktory, které nejsou vyjádřeny poměrem rizika a výnosů:

**Riziko likvidity:** Šíře a hloubka likvidity trhů s cennými papíry považovaná dříve za přiměřenou (státní dluhopisy, akcie) se může za jistých okolností výrazně zhoršit, v takových případech je pak uzavírání nebo otevírání některých pozic spojeno s významnými obchodními náklady a/nebo ztrátami.

**Úvěrové riziko:** V případě bankovních vkladů a cenných papírů představujících úvěrový vztah může případný bankrot, insolvence finančních institucí přijímajících vklady, respektive emitentů cenných papírů v krajních případech vést k drastickému snížení hodnoty takových nástrojů zastoupených v portfoliu fondů nebo dokonce k zániku fondů. Správce fondu investuje majetek fondů do bankovních vkladů, respektive do cenných papírů představujících úvěrový vztah výhradně až po pečlivém uvážení, velmi detailní a komplexní analýze rizik, týkající se dané finanční instituce, respektive státu nebo instituce jako emitenta cenných papírů. Ani navzdory co nejpečlivější volbě nelze vyloučit s úplnou jistotou insolvenční těchto institucí, států po dobu trvání fondů, což může v krajním případě vést k významnému snížení hodnoty podílových listů.

**Riziko protistrany:** Správce fondu se snaží při uzavírání obchodů a během investování uzavírat vztahy s takovými protistranami, které jsou z hlediska úvěrového rizika co nejspolehlivější. Navzdory přísnému monitoringu rizik však nelze současně vyloučit, že se protistrany nedostanou do finančních či jiných těžkostí, což může fondu způsobit ztráty.

**Rizika související s činností správce fondu:**

**Rizika selhání lidského faktoru:** Správce fondu zaměstnává za účelem řízení své činnosti, spravování portfolia a organizace činnosti back office takové osoby, které mají odpovídající zkušenosti z praxe, respektive složily odborné zkoušky předepsané zvláštními právními předpisy. Správce fondu vykonává svou činnost na základě právních předpisů a na základě interních pravidel vypracovaných v souladu s těmito předpisy. Nezávisle na výše uvedeném existují personální rizika související se zaměstnanci.

**Riziko plynoucí z materiálních, technických podmínek:** Správce fondu disponuje odpovídajícími materiálními a technickými podmínkami potřebnými k vykonávání činnosti, avšak rizika plynoucí z případných změn, které mohou v průběhu času v této oblasti nastat, mohou ovlivnit i výsledky spravovaných fondů.

**Riziko správce depozitu:** Správce depozitu eviduje investiční instrumenty zastoupené v portfoliu fondů na samostatném odděleném účtu. Správce depozitu splňuje předpisy a požadavky týkající se kapitálu stanovené zákonem. Rizika plynoucí z případné změny okolností však mohou ovlivnit i výsledky fondů. Limity investiční politiky zaměřené na omezenou ochranu proti ztrátě kapitálu

Jestliže je upisování kurzu na akciových trzích plynulé a nevykazuje náhlé, významné výkyvy týkající se kurzu, pak fond plynulou korekcí podílu nástrojů spojených s vyšším rizikem a udržováním rovnováhy dokáže dosáhnout stanoveného cíle, aby kurz podílových listů každý distribuční den dosáhl alespoň 90 % z nejvyššího kurzu (netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list) dosaženého doposud v době trvání fondu, omezující tak maximální ztráty. Jestliže by však výše zmiňované náhlé snížení kurzu v případě nástrojů zajišťujících expozice fondu na akciových trzích přesáhlo 25 % nebo by z jakéhokoli nepředpokládaného důvodu byla přerušena distribuce nástrojů, pak fond nebude schopen dosáhnout vytýčeného cíle své investiční politiky, tedy aby kurz podílových listů každý distribuční den dosáhl alespoň 90 % z nejvyššího kurzu (netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list) dosaženého doposud v době trvání fondu.

## Systemy řízení rizika

Za účelem zamezení podstupování nezáměrného rizika byly správcem fondu aplikovány dva hlavní kontrolní mechanismy – v souladu s požadavky právních předpisů – a to zřízení organizačně odděleného úseku investic a úseku podpory obchodu, respektive provozování funkce nezávislého řízení rizika. *Organizační rozlišení funkce charakteru front a back office* zajišťuje, aby proces kontroly, potvrzování, vyúčtování a zhodnocování transakcí uzavíraných správci

portfolia byl zcela oddělen od uzavírání transakcí, čímž se lze vyvarovat neslučitelnosti a současně se tak stává funkční institucionální kontrola druhého stupně. Obchodní činnost správce fondu vycházející z uvědomování si rizika je podporována *institucionální kontrolou řízení* rizika, která je v rámci organizace správce fondu přítomna jako oddělená funkce. Primárním účelem funkce nezávislého řízení rizika je proaktivní podpora obchodní činnosti spojená s uvědoměním rizika a dále neustálá kontrola rizika. V souladu s tímto je hlavní úlohou vypracování norem a metodiky řízení rizika, zastupování aspektů řízení rizika na interních fórech, rizikové kontroly pokrývající identifikovaná klíčová rizika jako realizace kontrol začleněných do procesů, provádění odpovídajících měření rizik, plnění s tímto souvisejících reportů, dále v odůvodněných případech eskalace zjištěných rizikových problémů na příslušné úrovni rozhodování.

Současně z hlediska vystupování cíleného uvědomování si rizika, respektive identifikace a řízení různých rizik se v rámci organizace správce fondu objevuje odpovědnost a úlohy pro všechny funkční skupiny. Vedle funkce nezávislého řízení rizika má mimořádnou úlohu generální ředitel jako osoba určující ochotu podstupování rizika organizace a schvalující politiku a metodiku řízení rizika, další vedoucí představitelé organizace správce fondu, respektive také správci portfolia, kteří vědomě podstupují případná rizika.

Za účelem regulace norem a procesů souvisejících s řízením rizika aplikuje správce fondu interní pravidla řízení rizika. Účelem *Politiky řízení rizika* na vysoké úrovni je komplexní vymezení okruhu relevantního rizika předpokládaného v průběhu činnosti u správce fondu, respektive u portfolií spravovaných správcem fondu, dále určení obecných principů a metod spravování rizika. V souvislosti s některými spravovanými portfolii vymezuje management správce fondu apetit k rizikovým investicím na trhu detailně po jednotlivých položkách, s přihlédnutím k všeobecným principům řízení rizika definovaným v rámci právních předpisů a v Politice řízení rizika. Techniky, prostředky a opatření určená k měření a spravování identifikovaných relevantních rizik, respektive formu a obsah služby reportů o řízení rizika vymezuje správce fondu ve zvláštních pravidlech, v detailním procesním řádu. *Procesy řízení rizika* zahrnují takové rizikové limity a prahová čísla/indikátory, které napomáhají správci fondu, aby se v průběhu spravování portfolií vyvaroval nežádoucího rizika, respektive aby včas inicioval potřebná korekční opatření. Rizikové limity schvaluje management organizace správce fondu, na základě toho pak úsek podpory obchodu a řízení rizika počínaje zpětným měřením – v závislosti na charakteru limitů – zabezpečuje tuto činnost pravidelně denně a/nebo měsíčně. V rámci *pravidelných aktivit služby reportů o řízení rizika* jsou případná odchýlení od schváleného profilu rizika vždy prozkoumána úsekem řízení rizika, na základě čehož může pak management organizace správce fondu směřem k úseku spravování portfolia iniciovat různé akce.

#### 4) Fondy spravované správcem fondu

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. V případě fondu aplikujícího pákový efekt změny týkající se rozsahu pákového efektu**  
Neaplikovatelné.

## XII. Politika odměňování

- a. Viz bod číslo IX. Fond nevyplácí zaměstnancům bezprostřední provize, ani jiné odměny.

- b. V bodě 6.5 Doplňujících poznámek účetní závěrky Správce fondu jsou uvedeny údaje týkající se mimořádných odměn vyplacených pracovníkům zaměstnaným v roce 2021
- c. Odměny celkem = Mzdové náklady (mzdy a prémie) + Jiné výdaje personálního charakteru
- d. Revize byla provedena, nebyly zjištěny nedostatky.
- e. Nenastaly žádné významné změny.

V Budapešti, dne 29. dubna 2022

Budapest Alapkezelő Zrt.