

FÉLÉVES JELENTÉS 2019 - BFM Konzervatívni Kötvény Alap

A. Alapadatok

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

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

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

| | | |
|----------------------|--|---------------------------------|
| Alapkezelő | Budapest Alapkezelő Zrt. | 1138 Budapest, Váci út 193. |
| Letétkezelő | Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe | 1051 Budapest, Szabadság tér 7. |
| Könyvvizsgáló | KPMG Hungária Kft. | 1134 Budapest, Váci út 31. |

| | |
|----------------------------------|------|
| Aktuális alapkezelési díj | 0.8% |
|----------------------------------|------|

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

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy mérsékelt kockázat vállalása mellett a cseh koronában elhelyezett banki betétekkel versenyképes hozamot biztosítson a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alapkezelő a befektetők pénzének biztonsága érdekében az Alap eszközeit jellemzően vállalati kötvényekbe, állampapírokba (kincstárjegyek, államkötvények), államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba, jelzáloglevelekbe, valamint banki betétekbe fekteti be.

Az alap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatók és visszaválthatók. Minden munkanap forgalmazási nap, kivétel azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünnapot hirdet ki. Az alap újrabefektető, a felhalmozott kamatokat, osztalékot újrabefekteti. Az Alap földrajzi specifikációval rendelkezik, főként CEEMEA régióbeli eszközökbe fektet. Az alap specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel. Az alap - az európai jogharmonizációnak megfelelően - ÁÉKBV (európai alap).

Az Alapot azoknak a középtávon – legalább fél-egy év - gondolkodó befektetőknek ajánljuk, akik a cseh infláció mértékét tendenciájában meghaladó, a cseh kötvénypiac teljesítményével versenyképes befektetést keresnek.

Ajánlás: ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 1 éven belül ki akarják venni az alaptól a pénzüket.

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

B. Féléves jelentés

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: cseh korona

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

Vagyonkimutatás

| Vagyonkimutatás | Nyitó | Záró |
|------------------------|---------------|---------------|
| Átruházható értékpapír | 3 462 252 270 | 3 386 808 965 |
| Banki egyenlegek | 405 281 766 | 236 682 162 |
| Egyéb eszközök | -3 148 433 | 11 775 182 |
| Összes eszköz | 3 864 385 602 | 3 635 266 309 |
| Kötelezettségek | -7 560 392 | -6 884 538 |
| Nettó eszközérték | 3 856 825 210 | 3 628 381 771 |

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

| Eszköztípus | Nyitó | | Záró | |
|--|----------------------|---------|----------------------|---------|
| | Eszközérték | Súly | Eszközérték | Súly |
| Számlapénz | 405 281 766 | 10.49% | 236 682 162 | 6.51% |
| Államkötvény | 532 226 217 | 13.77% | 422 498 353 | 11.62% |
| Vállalati kötvény | 2 930 026 053 | 75.82% | 2 964 310 612 | 81.54% |
| Derivatív ügyletek | -88 872 623 | -2.30% | 6 434 042 | 0.18% |
| Követelések/Kötelezettségek | 85 724 190 | 2.22% | 5 341 140 | 0.15% |
| Eszközök összesen (Bruttó eszközérték) | 3 864 385 602 | 100.00% | 3 635 266 309 | 100.00% |
| Díjak | -7 560 392 | | -6 884 538 | |
| Nettó eszközérték: | 3 856 825 210 | | 3 628 381 771 | |

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: cseh korona

%: az összes eszközhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

| Deviza | Kód | Nyitó | % | Záró | % |
|-----------------|------------|--------------------|-----|--------------------|-----|
| ANGOL FONT | GBP | 30 143 | 0.0 | 29 972 | 0.0 |
| CSEH KORONA | CZK | 225 309 084 | 5.8 | 65 921 239 | 1.8 |
| EURO | EUR | 90 499 578 | 2.3 | 73 438 767 | 2.0 |
| MAGYAR FORINT | HUF | 107 054 | 0.0 | 105 243 | 0.0 |
| SVÁJCI FRANK | CHF | 33 250 | 0.0 | 531 192 | 0.0 |
| USA DOLLÁR | USD | 89 302 657 | 2.3 | 96 655 749 | 2.7 |
| Összesen | CZK | 405 281 766 | | 236 682 162 | |

Betétek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

| Fajta | Név | IsIn | Eszközérték | % |
|-------------------|-----------------------------|--------------|-------------|-------|
| Államkötvény | AFFICO Float 01/24/20 Corp. | XS1554456704 | 27 704 857 | 0.72% |
| Államkötvény | AFREXI 4.75 07/29/19 | XS1091688660 | 80 567 167 | 2.08% |
| Államkötvény | AFRFIN 4.375 04/29/20 Corp | XS1225008538 | 79 069 102 | 2.05% |
| Államkötvény | AFRFIN FLOAT 03/15/21 Corp. | XS1578768050 | 68 626 021 | 1.78% |
| Államkötvény | Costar 9.995 08/01/20 | USP3699PAA59 | 18 142 950 | 0.47% |
| Államkötvény | EURDEV 5 09/26/20 | XS0972645112 | 53 467 174 | 1.38% |
| Államkötvény | PTABNK 5.375 03/14/22 | XS1520309839 | 66 982 302 | 1.73% |
| Államkötvény | SOAFSK 3.903 06/24/20 Corp. | XS1113141441 | 71 552 314 | 1.85% |
| Államkötvény | TURKEY 5.125 05/18/20 | XS0503454166 | 27 355 850 | 0.71% |
| Államkötvény | TURKEY 5.875 04/02/19 | XS0285127329 | 27 163 730 | 0.70% |
| Államkötvény | TURKEY 7.5 11/07/19 | US900123BF62 | 11 594 749 | 0.30% |
| Vállalati kötvény | AABAR 0.5 03/27/20 Corp. | XS1210352784 | 83 039 864 | 2.15% |
| Vállalati kötvény | AGROKOR 17/08/16 | XS1480203709 | 0 | 0.00% |
| Vállalati kötvény | AGSBB 6.75 PERP Corp | BE6251340780 | 13 782 330 | 0.36% |
| Vállalati kötvény | AKBNK 4 01/24/20 | XS1111101314 | 46 028 960 | 1.19% |
| Vállalati kötvény | ALFARU 7.5 09/26/19 | XS0832412505 | 19 884 844 | 0.51% |
| Vállalati kötvény | ATENTO 6.125 08/10/22 | USL0427PAA41 | 46 914 630 | 1.21% |
| Vállalati kötvény | BARWAB Float 10/18/19 Corp | XS1506483947 | 81 413 827 | 2.11% |
| Vállalati kötvény | BCOOA 1.05 10/15/21 | CH0383104376 | 45 897 224 | 1.19% |
| Vállalati kötvény | BHARTI 3 03/31/20 | CH0234487426 | 44 227 706 | 1.14% |
| Vállalati kötvény | BRADES 6.75 09/29/19 | USG08010BH52 | 28 786 328 | 0.74% |
| Vállalati kötvény | BRFSBZ 7.25 01/28/20 | USG3400TAA72 | 34 130 832 | 0.88% |
| Vállalati kötvény | BSTDBK 4.875 05/06/21 | XS1405888576 | 22 873 900 | 0.59% |
| Vállalati kötvény | BTGPBZ 4 01/16/20 | US05971BAB53 | 102 360 346 | 2.65% |
| Vállalati kötvény | BULENR 4.875 08/02/21 | XS1405778041 | 14 049 783 | 0.36% |
| Vállalati kötvény | CAIXBR 4.25 05/13/19 Corp. | US12803X2D25 | 62 305 946 | 1.61% |
| Vállalati kötvény | CHMFRU 3.85 08/27/21 Corp | XS1567051443 | 27 705 207 | 0.72% |
| Vállalati kötvény | CIBNRE Float 05/26/21 | SE0010740530 | 15 902 980 | 0.41% |
| Vállalati kötvény | CREDVA 9.75 07/27/22 | USP32086AL73 | 39 137 931 | 1.01% |
| Vállalati kötvény | CRESAR 6.5 02/16/23 | ARCRES560064 | 20 465 545 | 0.53% |
| Vállalati kötvény | CS 3.125 12/10/20 | USG25417AN90 | 33 545 007 | 0.87% |
| Vállalati kötvény | CS Float 12/14/23 Corp | USG253HFAP19 | 38 184 198 | 0.99% |
| Vállalati kötvény | DIBUH 2.921 06/03/20 | XS1241110300 | 44 494 274 | 1.15% |
| Vállalati kötvény | DSVMIL Float 05/10/21 | SE0009805633 | 27 940 652 | 0.72% |
| Vállalati kötvény | ELEBRA 6.875 07/30/19 | USP22854AF31 | 34 034 862 | 0.88% |
| Vállalati kötvény | ENGPOR 4 12/07/22 | XS1731657141 | 4 937 384 | 0.13% |
| Vállalati kötvény | ERSTBK 5.5 05/26/25 | XS1143333109 | 45 775 338 | 1.18% |
| Vállalati kötvény | EVRAZ 6.5 04/22/20 | XS0808638612 | 27 857 824 | 0.72% |
| Vállalati kötvény | EXCRTU 5.875 04/24/19 Corp | XS0774764152 | 22 733 785 | 0.59% |
| Vállalati kötvény | FINDEP 8 07/19/24 | USP4173SAF13 | 31 177 471 | 0.81% |
| Vállalati kötvény | FOURFN 11.25 05/23/21 | XS1417876163 | 26 617 284 | 0.69% |
| Vállalati kötvény | FOURFN 11.75 08/14/19 | XS1092320099 | 123 465 345 | 3.19% |
| Vállalati kötvény | GARAN 4.75 | XS1057541838 | 4 494 918 | 0.12% |
| Vállalati kötvény | GGAMAG 6 06/29/19 | DK0030405774 | 13 088 423 | 0.34% |
| Vállalati kötvény | GILHDG 8.5 05/02/23 Corp | USL43228AA06 | 23 131 612 | 0.60% |
| Vállalati kötvény | GLBACO 5.125 10/30/19 | USP47718AA21 | 90 884 564 | 2.35% |
| Vállalati kötvény | GPBRU 4 07/01/19 Corp | XS1084024584 | 13 286 426 | 0.34% |
| Vállalati kötvény | GPBRU 7.875 PERP Corp | XS0848137708 | 22 945 083 | 0.59% |
| Vállalati kötvény | GS 2.844 09/23/19 | XS1112841561 | 51 883 113 | 1.34% |

| | | | | |
|-------------------|-----------------------------|--------------|-------------|-------|
| Vállalati kötvény | HLSTWR 9.125 03/08/22 | XS1572144464 | 33 049 783 | 0.86% |
| Vállalati kötvény | HYNMTR 2.75 09/18/20 Corp | US44891CAQ69 | 42 482 690 | 1.10% |
| Vállalati kötvény | ICEAIR Float 10/26/21 | NO0010776982 | 145 391 113 | 3.76% |
| Vállalati kötvény | IRCPAR 5 09/14/20 | ARSAMA560073 | 60 998 639 | 1.58% |
| Vállalati kötvény | IRSAAR 11.5 07/20/20 | USP5880CAB65 | 44 401 303 | 1.15% |
| Vállalati kötvény | IRSAAR 7 09/09/19 | ARIRSA560039 | 41 276 671 | 1.07% |
| Vállalati kötvény | ISCTR 5 04/30/20 Corp | XS1121459074 | 52 973 484 | 1.37% |
| Vállalati kötvény | ISCTR 5 06/25/21 | XS1079527211 | 10 305 091 | 0.27% |
| Vállalati kötvény | ITAU 6.2 04/15/20 | US46556MAA09 | 29 270 681 | 0.76% |
| Vállalati kötvény | Kerpw 8.75 01/31/22 | XS1533923238 | 22 440 145 | 0.58% |
| Vállalati kötvény | LAMON 7.625 | XS0919401751 | 43 710 259 | 1.13% |
| Vállalati kötvény | LIBONE 5.3 10/23/23 | CZ0000001086 | 31 037 070 | 0.80% |
| Vállalati kötvény | MOLHB 6.25 09/26/19 | XS0834435702 | 16 313 627 | 0.42% |
| Vállalati kötvény | NEPSJ 3.75 02/26/21 | XS1325078308 | 32 566 370 | 0.84% |
| Vállalati kötvény | NITROG 7 05/14/25 | XS1811852521 | 21 523 861 | 0.56% |
| Vállalati kötvény | NOVAUS 8.25 05/26/21 | NO0010795602 | 12 433 549 | 0.32% |
| Vállalati kötvény | NSENS Float 06/29/22 | DK0030400890 | 40 919 178 | 1.06% |
| Vállalati kötvény | OPUSSE 3.95 10/29/49 Corp | XS0272723551 | 71 858 059 | 1.86% |
| Vállalati kötvény | OTPHB Var 11/49 | XS0274147296 | 80 893 268 | 2.09% |
| Vállalati kötvény | PUMAFIN 5.125 10/06/24 | XS1696810669 | 7 368 886 | 0.19% |
| Vállalati kötvény | QIBKQD Float 08/18/19 Corp. | XS1475750334 | 45 312 156 | 1.17% |
| Vállalati kötvény | QNBK 2.125 09/07/21 | XS1485745704 | 21 609 867 | 0.56% |
| Vállalati kötvény | RFLBOB 0.55 10/20/20 | AT0000A1YQT4 | 39 040 560 | 1.01% |
| Vállalati kötvény | SAZFIN 4 12/12/22 | SK4120013475 | 65 436 325 | 1.69% |
| Vállalati kötvény | SBERRU 3.3524 11/15/19 | XS1082459568 | 32 912 072 | 0.85% |
| Vállalati kötvény | SBERRU 5.18 06/28/19 | XS0799357354 | 11 305 035 | 0.29% |
| Vállalati kötvény | SSETI 4.25 05/09/20 | XS0927634807 | 55 330 266 | 1.43% |
| Vállalati kötvény | SLBIDC Float 02/06/23 | NO0010814189 | 20 024 944 | 0.52% |
| Vállalati kötvény | TEVA 0.375 07/25/20 | XS1439749109 | 25 215 346 | 0.65% |
| Vállalati kötvény | TRAFIG 5 04/27/20 | XS1222731215 | 28 376 035 | 0.73% |
| Vállalati kötvény | UNIFIN 7 01/15/25 | USP94461AC79 | 35 115 556 | 0.91% |
| Vállalati kötvény | UNIFIN 7.25 09/27/23 | USP94461AB96 | 70 652 865 | 1.83% |
| Vállalati kötvény | VIP 3.95 06/16/21 Corp | XS1625994022 | 30 700 439 | 0.79% |
| Vállalati kötvény | VIP 5.2 02/13/19 | XS0889401054 | 54 399 522 | 1.41% |
| Vállalati kötvény | VORHYP 0.8 03/08/21 | XS1374538434 | 27 186 867 | 0.70% |
| Vállalati kötvény | YASAR 8.875 05/06/20 | XS1132450427 | 7 862 702 | 0.20% |
| Vállalati kötvény | YPFDAR 3.75 09/30/19 | CH0336352825 | 88 946 024 | 2.30% |

záró állomány

| Fajta | Név | Isin | Eszközérték | % |
|-------------------|-----------------------------|--------------|-------------|-------|
| Államkötvény | AFFICO Float 01/24/20 Corp. | XS1554456704 | 39 176 243 | 1.08% |
| Államkötvény | AFREXI 4.75 07/29/19 | XS1091688660 | 50 232 251 | 1.38% |
| Államkötvény | AFRFIN 4.375 04/29/20 Corp | XS1225008538 | 22 882 275 | 0.63% |
| Államkötvény | AFRFIN FLOAT 03/15/21 Corp. | XS1578768050 | 34 261 307 | 0.94% |
| Államkötvény | Costar 9.995 08/01/20 | USP3699PAA59 | 18 527 681 | 0.51% |
| Államkötvény | EURDEV 5 09/26/20 | XS0972645112 | 53 320 067 | 1.47% |
| Államkötvény | EXIMBK 3.875 10/02/19 | XS1050464996 | 15 850 555 | 0.44% |
| Államkötvény | PTABNK 5.375 03/14/22 | XS1520309839 | 55 417 495 | 1.52% |
| Államkötvény | SOAFSK 3.903 06/24/20 Corp. | XS1113141441 | 71 977 023 | 1.98% |
| Államkötvény | TURKEY 5.125 05/18/20 | XS0503454166 | 26 370 378 | 0.73% |
| Államkötvény | TURKEY 7.5 11/07/19 | US900123BF62 | 11 446 171 | 0.31% |
| Államkötvény | UKRAIN 7.75 09/01/19 | XS1303918269 | 23 036 908 | 0.63% |
| Vállalati kötvény | AABAR 0.5 03/27/20 Corp. | XS1210352784 | 108 187 375 | 2.98% |
| Vállalati kötvény | AGROKOR 17/08/16 | XS1480203709 | 0 | 0.00% |
| Vállalati kötvény | AKBNK 4 01/24/20 | XS1111101314 | 46 245 775 | 1.27% |
| Vállalati kötvény | ALFARU 7.5 09/26/19 | XS0832412505 | 24 173 463 | 0.66% |
| Vállalati kötvény | ALNTF 3.125 07/22/19 | XS1089556358 | 6 791 686 | 0.19% |
| Vállalati kötvény | ATENTO 6.125 08/10/22 | USL0427PAA41 | 66 991 972 | 1.84% |
| Vállalati kötvény | BARWAB Float 10/18/19 Corp | XS1506483947 | 113 003 847 | 3.11% |
| Vállalati kötvény | BCOOA 1.05 10/15/21 | CH0383104376 | 47 026 098 | 1.29% |
| Vállalati kötvény | BHARTI 3 03/31/20 | CH0234487426 | 55 646 229 | 1.53% |
| Vállalati kötvény | BRADES 6.75 09/29/19 | USG08010BH52 | 28 260 286 | 0.78% |
| Vállalati kötvény | BRFSBZ 2.75 06/03/22 | XS1242327168 | 6 548 320 | 0.18% |
| Vállalati kötvény | BRFSBZ 7.25 01/28/20 | USG3400TAA72 | 42 263 441 | 1.16% |
| Vállalati kötvény | BSTDBK 4.875 05/06/21 | XS1405888576 | 23 229 142 | 0.64% |
| Vállalati kötvény | BTGPBZ 4 01/16/20 | US05971BAB53 | 102 722 118 | 2.83% |
| Vállalati kötvény | BULENR 4.875 08/02/21 | XS1405778041 | 14 225 427 | 0.39% |
| Vállalati kötvény | CHMFRU 3.85 08/27/21 Corp | XS1567051443 | 33 199 733 | 0.91% |
| Vállalati kötvény | CIBNRE Float 05/26/21 | SE0010740530 | 23 718 072 | 0.65% |
| Vállalati kötvény | CREDVA 9.75 07/27/22 | USP32086AL73 | 38 022 819 | 1.05% |
| Vállalati kötvény | CRESAR 6.5 02/16/23 | ARCRES560064 | 17 185 910 | 0.47% |
| Vállalati kötvény | CS 3.125 12/10/20 | USG25417AN90 | 33 866 696 | 0.93% |
| Vállalati kötvény | CS Float 12/14/23 Corp | USG253HFAP19 | 20 225 762 | 0.56% |
| Vállalati kötvény | DB 1.625 02/12/21 | DE000DL19UQ0 | 51 604 823 | 1.42% |
| Vállalati kötvény | DIBUH 2.921 06/03/20 | XS1241110300 | 44 908 648 | 1.24% |
| Vállalati kötvény | DSVMIL Float 05/10/21 | SE0009805633 | 28 818 009 | 0.79% |
| Vállalati kötvény | ELEBRA 6.875 07/30/19 | USP22854AF31 | 33 507 760 | 0.92% |
| Vállalati kötvény | ENGPRO 4 12/07/22 | XS1731657141 | 24 938 683 | 0.69% |
| Vállalati kötvény | ERSTBK 5.5 05/26/25 | XS1143333109 | 45 946 808 | 1.26% |
| Vállalati kötvény | Fercap Float 04/24/23 | SE0012453835 | 39 979 440 | 1.10% |
| Vállalati kötvény | FINDEP 8 07/19/24 | USP4173SAF13 | 33 826 976 | 0.93% |
| Vállalati kötvény | FOURFN 10.75 05/01/22 | XS1597294781 | 7 337 121 | 0.20% |
| Vállalati kötvény | FOURFN 11.25 05/23/21 | XS1417876163 | 31 392 828 | 0.86% |
| Vállalati kötvény | FOURFN 11.75 08/14/19 | XS1092320099 | 131 990 174 | 3.63% |
| Vállalati kötvény | GARAN 4.75 | XS1057541838 | 13 548 020 | 0.37% |
| Vállalati kötvény | GILHDG 8.5 05/02/23 Corp | USL43228AA06 | 24 060 350 | 0.66% |
| Vállalati kötvény | GLBACO 5.125 10/30/19 | USP47718AA21 | 88 713 703 | 2.44% |
| Vállalati kötvény | GPBRU 4 07/01/19 Corp | XS1084024584 | 13 221 496 | 0.36% |
| Vállalati kötvény | GPBRU 7.875 PERP Corp | XS0848137708 | 23 437 480 | 0.64% |
| Vállalati kötvény | GS 2.844 09/23/19 | XS1112841561 | 38 309 891 | 1.05% |

| | | | | |
|-------------------|-----------------------------|--------------|------------|-------|
| Vállalati kötvény | HLSTWR 9.125 03/08/22 | XS1572144464 | 16 916 855 | 0.47% |
| Vállalati kötvény | HSBKKZ 5.5 12/21/22 | XS0867478124 | 13 548 553 | 0.37% |
| Vállalati kötvény | HYNMTR 2.75 09/18/20 Corp | US44891CAQ69 | 42 884 682 | 1.18% |
| Vállalati kötvény | ICBCAS 3.231 11/13/19 | US45580KAC27 | 5 628 545 | 0.15% |
| Vállalati kötvény | IPFLN 5.75 04/07/21 | XS1054714248 | 24 972 831 | 0.69% |
| Vállalati kötvény | IRCPAR 5 09/14/20 | ARSAMA560073 | 38 757 403 | 1.07% |
| Vállalati kötvény | IRSAAR 11.5 07/20/20 | USP5880CAB65 | 43 821 204 | 1.21% |
| Vállalati kötvény | IRSAAR 7 09/09/19 | ARIRSA560039 | 47 993 704 | 1.32% |
| Vállalati kötvény | ISCTR 5 04/30/20 Corp | XS1121459074 | 62 960 918 | 1.73% |
| Vállalati kötvény | ISCTR 5.375 10/06/21 | XS1390320981 | 4 397 074 | 0.12% |
| Vállalati kötvény | ITAU 6.2 04/15/20 | US46556MAA09 | 29 011 961 | 0.80% |
| Vállalati kötvény | JSTLIN 4.75 11/12/19 | XS1133588233 | 15 797 114 | 0.43% |
| Vállalati kötvény | Kerpw 8.75 01/31/22 | XS1533923238 | 36 692 961 | 1.01% |
| Vállalati kötvény | KTZKZ 3.638 06/20/22 | CH0246199050 | 13 469 452 | 0.37% |
| Vállalati kötvény | LIBONE 5.3 10/23/23 | CZ0000001086 | 30 437 070 | 0.84% |
| Vállalati kötvény | METINV 7.75 04/23/23 | XS1806400534 | 11 897 396 | 0.33% |
| Vállalati kötvény | MOLHB 6.25 09/26/19 | XS0834435702 | 16 015 745 | 0.44% |
| Vállalati kötvény | NEPSJ 3.75 02/26/21 | XS1325078308 | 34 917 085 | 0.96% |
| Vállalati kötvény | NITROG 7 05/14/25 | XS1811852521 | 18 186 834 | 0.50% |
| Vállalati kötvény | NOVAUS 8.25 05/26/21 | NO0010795602 | 6 925 594 | 0.19% |
| Vállalati kötvény | NSENS Float 06/29/22 | DK0030400890 | 35 885 873 | 0.99% |
| Vállalati kötvény | OPUSSE 3.95 10/29/49 Corp | XS0272723551 | 49 241 492 | 1.35% |
| Vállalati kötvény | OTPHB Var 11/49 | XS0274147296 | 73 008 602 | 2.01% |
| Vállalati kötvény | OUTOK 3.25 02/26/20 | XS1194020852 | 25 970 098 | 0.71% |
| Vállalati kötvény | PEMEX 2.5 08/21/21 | XS1568875444 | 26 067 586 | 0.72% |
| Vállalati kötvény | PPFGRO 3.125 03/27/26 | XS1969645255 | 10 399 362 | 0.29% |
| Vállalati kötvény | PUMAFIN 5.125 10/06/24 | XS1696810669 | 8 413 045 | 0.23% |
| Vállalati kötvény | QIBKQD Float 08/18/19 Corp. | XS1475750334 | 44 982 329 | 1.24% |
| Vállalati kötvény | RFLBOB 0.55 10/20/20 | AT0000A1YQT4 | 38 238 798 | 1.05% |
| Vállalati kötvény | SAZFIN 4 12/12/22 | SK4120013475 | 72 005 190 | 1.98% |
| Vállalati kötvény | SBERRU 3.3524 11/15/19 | XS1082459568 | 52 528 586 | 1.44% |
| Vállalati kötvény | SSETI 4.25 05/09/20 | XS0927634807 | 56 355 411 | 1.55% |
| Vállalati kötvény | SLBIDC Float 02/06/23 | NO0010814189 | 21 498 384 | 0.59% |
| Vállalati kötvény | SRENVX 6.375 09/01/24 | XS0901578681 | 11 856 227 | 0.33% |
| Vállalati kötvény | TEVA 0.375 07/25/20 | XS1439749109 | 25 127 597 | 0.69% |
| Vállalati kötvény | TEVA 3.25 04/15/22 | XS1812903828 | 25 329 721 | 0.70% |
| Vállalati kötvény | TRAFIG 5 04/27/20 | XS1222731215 | 42 514 597 | 1.17% |
| Vállalati kötvény | UNIFIN 7 01/15/25 | USP94461AC79 | 32 844 544 | 0.90% |
| Vállalati kötvény | UNIFIN 7.25 09/27/23 | USP94461AB96 | 85 406 471 | 2.35% |
| Vállalati kötvény | VIP 3.95 06/16/21 Corp | XS1625994022 | 31 501 159 | 0.87% |
| Vállalati kötvény | VIP 6.25 04/26/20 | XS1400710999 | 34 457 254 | 0.95% |
| Vállalati kötvény | VORHYP 0.8 03/08/21 | XS1374538434 | 26 307 396 | 0.72% |
| Vállalati kötvény | YASAR 8.875 05/06/20 | XS1132450427 | 1 030 238 | 0.03% |
| Vállalati kötvény | YPFDAR 3.75 09/30/19 | CH0336352825 | 91 031 292 | 2.50% |

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

Nyitó állomány

| Név | Eszközérték | Lejárat |
|---------|-------------|------------|
| CHF/CZK | -3 703 948 | 2019.02.13 |
| CHF/CZK | -269 165 | 2019.05.16 |
| EUR/CZK | 2 695 817 | 2019.01.10 |
| EUR/CZK | -2 210 430 | 2019.01.16 |
| USD/CZK | -17 591 491 | 2019.01.10 |
| USD/CZK | -27 121 246 | 2019.01.14 |
| USD/CZK | -11 287 406 | 2019.01.23 |
| USD/CZK | -29 384 755 | 2019.02.11 |

Záró állomány

| Név | Eszközérték | Lejárat |
|---------|-------------|------------|
| CHF/CZK | 130 768 | 2019.07.11 |
| CHF/CZK | -738 802 | 2019.09.20 |
| EUR/CZK | 296 306 | 2019.07.10 |
| EUR/CZK | 839 479 | 2019.08.15 |
| EUR/CZK | 4 504 990 | 2019.08.28 |
| EUR/CZK | 3 037 170 | 2019.10.11 |
| USD/CZK | -1 666 | 2019.08.16 |
| USD/CZK | 8 060 591 | 2019.09.11 |
| USD/CZK | -18 693 449 | 2019.09.16 |
| USD/CZK | 8 998 654 | 2019.10.11 |

Repo ügyletek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

| Köv/Köt Fajta | Instrumentum | ISIN/Deviza | Eszközérték |
|-----------------------|--------------|-------------|-------------|
| Adott óvadék_ING Bank | EURO | EUR | 77 229 000 |
| Adott óvadék_CITI | EURO | EUR | 8 495 190 |

záró állomány

| Köv/Köt Fajta | Instrumentum | ISIN/Deviza | Eszközérték |
|-----------------------|--------------|-------------|-------------|
| Adott óvadék_ING Bank | EURO | EUR | 3 815 100 |
| Adott óvadék_CITI | EURO | EUR | 1 526 040 |

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

II. A forgalomban levő befektetési jegyek száma

| Befektetési jegy darabszám | Nyitó db | Záró db |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| BFM Konzervatívni Kötvény Alap | 3 513 069 174 | 3 198 339 878 |

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | Nyitó | Záró |
|-----------------------------------|--------|--------|
| BFM Konzervatívni Kötvény Alap | 1.0979 | 1.1345 |

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

| | Nyitó | Időszaki változás% | Záró | Eszközök %-ban |
|---|----------------------|--------------------|----------------------|----------------|
| A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok | 532 226 217 | -20.6% | 422 498 353 | 11.6% |
| Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok | 0 | | 0 | 0.0% |
| A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok | 0 | | 0 | 0.0% |
| Egyéb átruházható értékpapírok | 2 930 026 053 | 1.2% | 2 964 310 612 | 81.5% |
| Összesen | 3 462 252 270 | -2.2% | 3 386 808 965 | 93.2% |
| Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 3 462 252 270 | -2.2% | 3 386 808 965 | 93.2% |

A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

Ha az alap eszközeinek legalább 20 százalékát más befektetési alapokba, kollektív befektetési formákba fekteti, az éves jelentésében közzé kell tenni a tényleges befektetésként szereplő más alapokat, egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legnagyobb mértékét.

| | |
|---|------|
| Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz: | 0.0% |
|---|------|

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: nem alkalmazandó
Érintett befektetési forma: nem alkalmazandó

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2019

Magyar állampapír piaci összefoglaló

Magyar állampapírpiac

A világgazdaság növekedési ütemében lassulás volt tapasztalható 2018 utolsó negyedében, ami 2019-ben is folytatódott, ezért a vezető jegybankok az előző éves szigorítások helyett újra a laza monetáris politika fontosságát kezdték el hangsúlyozni. A FED befejezte a kamatemelési ciklusát és enyhítette a mérlegfőösszeg csökkentésének mértékét, majd a félév második felére a piaci szereplők már az újabb kamatvágást árazták be. Mindeközben az EKB kommunikációja is lazító monetáris politikára utalt (tavaly befejezett kötvényvásárlási program újraindítása, kamatcsökkentés). A lassuló globális környezet hatása sem fogta vissza a magyar gazdaságot, amely továbbra is erősen teljesített. Az első negyedéves GDP adatok 2000 óta a legmagasabb, 5,3%-os növekedéssel zártak. Ez természetesen komoly visszaesést okozott a hozamoknál. Az év eleji 3,01%-os szintről a félév során fokozatosan csökkenve a tízéves papír hozama elérte a 2,16%-ot. A hozamgörbe rövid végén növekedés volt tapasztalható, a BUBOR az év eleji 0.13-as szintről 0.26-ra emelkedett a félév végére. A forint az első negyedéves erősödés után enyhén gyengült, és 327 EURHUF árfolyamon zárta az időszakot.

Feltörekvő kötvénypiac

A világgazdaság növekedési ütemében lassulás volt tapasztalható 2018 utolsó negyedében, ami 2019-ben is folytatódott, ezért a vezető jegybankok az előző éves szigorítások helyett újra a laza monetáris politika fontosságát kezdték el hangsúlyozni. A FED befejezte a kamatemelési ciklusát és enyhítette a mérlegfőösszeg csökkentésének mértékét, majd a félév második felére a piaci szereplők már az újabb kamatvágást árazták be. Mindeközben az EKB kommunikációja is lazító monetáris politikára utalt (tavaly befejezett kötvényvásárlási program újraindítása, kamatcsökkentés). A dollár nyomásának megszűnése után a helyi jegybankok kamatcsökkentésbe kezdtek, ennek következtében a feltörekvő piaci állampapírok hozamai a félévben erőteljesen csökkentek. További optimizmusra ad okot, hogy májusban a G20 találkozáson mérséklődött a kereskedelmi háború okozta kockázat, valamint, hogy a piac a következő egy évre további kamatcsökkentéseket áraz az Egyesült Államokban.

Eurózóna

A világgazdaság növekedési ütemében lassulás volt tapasztalható 2018 utolsó negyedében, ami 2019-ben is folytatódott, ezért a vezető jegybankok az előző éves szigorítások helyett újra a laza monetáris politika fontosságát kezdték el hangsúlyozni. A FED befejezte a kamatemelési ciklusát és enyhítette a mérlegfőösszeg csökkentésének mértékét, majd a félév második felére a piaci szereplők már az újabb kamatvágást árazták be. Mindeközben az EKB kommunikációja is lazító monetáris politikára utalt (tavaly befejezett kötvényvásárlási program újraindítása, kamatcsökkentés). De a meglévő kockázatok (folytatódó kereskedelmi háború, növekedési lassulás, geopolitikai feszültségek) miatt ismét gyengült az euró a dollárral szemben. Az állampapírpiaci hozamcsökkenés tovább folytatódott, a Bund ismét negatív tartományba süllyedt és -0.395 ponton zárta a félévet. A perifériás országok megítélése is megváltozott, és az egy évvel ezelőtti időszakhoz képest a felárak ismét nagymértékben csökkentek.

Az alap befektetései 2019-ben

Az alap továbbra is főleg euróban és dollárban kibocsátott rövidebb átlagos hátralévő futamidejű vállalati kötvényekbe, illetve állampapírokba fektetett. A devizakockázat minden esetben kifizetésre került, és a cseh kamatok emelkedése és a fejlett piaci elsősorban dollár kamatok csökkenése miatt a devizafedezés költsége folyamatosan csökkent. A vállalati kötvény hozamok jelentős csökkenése nagy lökést adott az alap teljesítményének az első félévben.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

Tőkeszámla változásai

| | |
|----------------------------|---------------|
| Nyitó állomány (db) | 3 513 069 174 |
| Vétel (db) | 127 539 271 |
| Visszaváltás (db) | 442 268 567 |
| Záró állomány (db) | 3 198 339 878 |

Az alap devizaneme: cseh korona

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

| Dátum | Nettó eszközérték | BFM Konzervatívni Kötvény Alap |
|--------------|--------------------------|---------------------------------------|
| 2019.01.31 | 3 816 636 941 | 1.106900 |
| 2019.02.28 | 3 736 183 555 | 1.112800 |
| 2019.03.29 | 3 681 767 510 | 1.120800 |
| 2019.04.30 | 3 648 059 645 | 1.126100 |
| 2019.05.31 | 3 632 084 859 | 1.129900 |
| 2019.06.28 | 3 628 381 771 | 1.134500 |

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

| Dátum | BFM Konzervatívni Kötvény Alap | |
|------------|--------------------------------|-----------|
| | Árfolyam | Hozam (%) |
| 2014.12.31 | 1.094900 | 1.36% |
| 2015.12.31 | 1.106900 | 1.10% |
| 2016.12.30 | 1.117900 | 0.99% |
| 2017.12.29 | 1.113100 | -0.43% |
| 2018.12.28 | 1.097900 | -1.37% |

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

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója 2018.10.01-től: Csáki Béla

Az Igazgatóság elnöke 2019.01.29-től: Csáki Béla

A Felügyelő Bizottság elnöke 2019.01.29-től: Lélfai Koppány

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Csáki Béla, Kovács Ildikó

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Szendrei Csaba

Az Alapkezelő befektetési eszközök és tőzsdei termékek kereskedését irányító személye: Kovács Ildikó

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2019-es év folyamán.

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

Nem volt ilyen változás.

Budapest, 2019. augusztus 30.

Budapest Alapkezelő Zrt.