

FÉLÉVES JELENTÉS 2020 - BFM Konzervatívni Vegyes Alap

A. Alapadatok

Elnevezés angolul	BFM Conservative Mixed Investment Fund
Elnevezés cseh nyelven	BFM Konzervativní smíšený Fond
Rövid neve	BFM Konzervatívni Vegyes Alap
Rövid név angolul	BFM Conservative Mixed Fund
Rövid neve cseh nyelven	BFM Konzervativní smíšený Fond

Harmonizáció	ÁÉKBV Alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2007. október 15. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF III/110.570-1/2007)
Alapcímlet devizaneme	CZK

A sorozatok adatai		
„CZK” sorozat	névérték 1 CZK	ISIN kód HU0000705785

Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1133 Budapest, Váci út 80.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.

Aktuális alapkezelési díj	0,60-0,80-1,00-1,20% (Részvény aránytól függően)
----------------------------------	--

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy ügyfelei számára a részvény-, kötvény és pénzüpi befektetések megfelelő kombinációjával vonzó hozamú, elfogadható kockázat mellett középtávon a pénzüpi alapok hozamának meghaladására törekvő befektetési alternatívát nyújtson. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek kiválasztásánál elsősorban a biztonságot és az értékmegőrzést, illetve a limitált kockázatvállalás mellett minél nagyobb hozam elérését tartja szem előtt. Az Alap célja, hogy a befektetési alap jegyeinek árfolyama (az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke) minden egyes forgalmazási napon legalább elérje az Alap addigi futamideje alatti legmagasabb forgalmazási árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszközérték) 90%-át. Az Alap elsősorban az értékállóságot és a biztonságot előtérbe helyező kamatozó eszközökbe fektet be, elsősorban a kockázatok csökkentése céljából (fedezeti célból) származtatott ügyleteket köt, valamint részvény alapú befektetéseket eszközöl.

Az Alap a forgalmazás során összegyűjtött tőkének túlnyomó részét a befektetett tőke védelme érdekében alacsony kockázatú kamatozó eszközökbe (pl. bankbetét, állampapír), és a kamat és devizaárfolyam kockázat csökkentését szolgáló származtatott eszközökbe fekteti, a fennmaradó részt pedig a magasabb hozampotenciál biztosítása végett magasabb kockázatú, globális fejlett részvénypiaci kitétséget biztosító eszközökbe (pl. részvényekbe, ETF-ek-be), valamint a portfólió hatékony kezelése céljából származtatott termékekbe fektetheti.

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 Alapkezelő az Alap részvénybefektetéseit főként a globális fejlett országok részvénypiacaira kívánja összpontosítani. Az Alap egyéb földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel. Az alap - az európai jogharmonizációnak megfelelően - ÁÉKBV (európai alap).

Az Alapot azon közép- és hosszabb távon gondolkodó befektetőinknek ajánljuk, akik kissé magasabb kockázatot is vállalnak az átlagosat meghaladó hozam elérése érdekében, ugyanakkor fontos nekik a biztonság és a befektetés értékének megőrzése.

Ajánlás: ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 5 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	2 416 239 838	2 024 672 057
Banki egyenlegek	150 166 500	169 563 985
Egyéb eszközök	7 650 321	44 142 410
Összes eszköz	2 574 056 660	2 238 378 453
Kötelezettségek	-6 790 375	-4 646 595
Nettó eszközérték	2 567 266 284	2 233 731 858

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	150 166 500	5.83%	169 563 985	7.58%
Államkötvény	1 073 037 069	41.69%	923 590 509	41.26%
Jelzáloglevél	10 009 890	0.39%	9 823 611	0.44%
Vállalati kötvény	621 353 739	24.14%	648 663 557	28.98%
ETF	711 839 140	27.65%	442 594 380	19.77%
Derivatív ügyletek	2 997 768	0.12%	-8 542 907	-0.38%
Követelések/Kötelezettségek	4 652 554	0.18%	52 685 318	2.35%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	2 574 056 660	100.00%	2 238 378 453	100.00%
Díjak	-6 790 375		-4 646 595	
Nettó eszközérték:	2 567 266 284		2 233 731 858	

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	12 961	0.0	4 555	0.0
CSEH KORONA	CZK	148 048 391	5.8	157 945 053	7.1
EURO	EUR	210 704	0.0	10 727 170	0.5
MAGYAR FORINT	HUF	206 902	0.0	246 555	0.0
USA DOLLÁR	USD	1 687 542	0.1	640 651	0.0
Összesen	CZK	150 166 500		169 563 985	

Betétek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

**Átruházható értékpapírok
nyitó állomány**

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI World	LU0274208692	15 529 890	0.60%
ETF	HSBC MSCI World Ucits ETF	IE00B4X9L533	10 661 064	0.41%
ETF	ISHARES Core MSCI Europe ETF	US46434V7385	22 622 936	0.88%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	142 964 072	5.55%
ETF	ISHARES MSCI WORLD ETF	IE00B0M62Q58	14 746 189	0.57%
ETF	LYXOR MSCI WORLD ETF	FR0010315770	26 301 276	1.02%
ETF	POWERSHARES S&P 500 LOW VOLA ÚJ	US46138E3541	52 930 503	2.06%
ETF	SOURCE MSCI WORLD ETF	IE00B60SX394	87 688 745	3.41%
ETF	SPDR S&P DIVIDEND ETF	US78464A7634	48 797 859	1.90%
ETF	SPDR S&P500 ETF TRUST	US78462F1030	73 003 992	2.84%
ETF	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U	US9220427754	30 478 815	1.18%
ETF	VANGUARD FTSE JAPAN UCITS	IE00B95PGT31	21 361 486	0.83%
ETF	VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	59 812 194	2.32%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	55 110 234	2.14%
ETF	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	US9229087690	18 556 070	0.72%
ETF	Xtrackers MSCI World UCITS ETF	IE00BJ0KDQ92	31 273 816	1.21%
Államkötvény	CZGB 0 02/10//20 Corp.	CZ0001005011	399 630 000	15.53%
Államkötvény	CZGB 0 02/24/22	CZ0001005029	97 051 000	3.77%
Államkötvény	CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	9 717	0.00%
Államkötvény	CZGB 5.7 05/25/24	CZ0001002547	12 176	0.00%
Államkötvény	CZGB Float 11/19/27	CZ0001004105	205 663 716	7.99%
Államkötvény	CZGB Float 12/20	CZ0001004113	271 086 159	10.53%
Államkötvény	IFC 1.1 05/13/22	XS2079301722	99 584 300	3.87%
Jelzáloglevél	TJ24NV01	HU0000653266	10 009 890	0.39%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.01 06/24/20	HU0000358916	50 903 561	1.98%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.01 09/22/21	HU0000359328	254 843 664	9.90%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.5 09/28/22	HU0000359039	259 163 453	10.07%
Vállalati kötvény	OPUSSE Float 3.95 10/29/49 Corp	XS0272723551	20 976 182	0.81%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	35 466 879	1.38%

záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	HSBC MSCI World Ucits ETF	IE00B4X9L533	20 881 012	0.93%
ETF	ISHARES Core MSCI Europe ETF	US46434V7385	20 302 930	0.91%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	112 587 247	5.03%
ETF	ISHARES CORE S&P 500 UCITS	IE00B5BMR08U	43 915 294	1.96%
ETF	ISHARES MSCI WORLD ETF	IE00B0M62Q58	14 400 551	0.64%
ETF	SOURCE MSCI WORLD ETF	IE00B60SX394	82 717 594	3.70%
ETF	SPDR S&P500 ETF TRUST	US78462F1030	36 603 200	1.64%
ETF	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U	US9220427754	11 302 882	0.50%
ETF	VANGUARD FTSE DW USD	IE00BKX55T58	30 504 250	1.36%
ETF	VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	11 948 625	0.53%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	26 636 912	1.19%

ETF	Xtrackers MSCI World UCITS ETF	IE00BJ0KDQ92	30 793 884	1.38%
Államkötvény	CZGB 0 02/24/22	CZ0001005029	99 977 000	4.47%
Államkötvény	CZGB 0.45 10/25/23	CZ0001004600	201 503 200	9.00%
Államkötvény	CZGB 0.75 02/23/21	CZ0001005367	146 251 785	6.53%
Államkötvény	CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	10 237	0.00%
Államkötvény	CZGB 5.7 05/25/24	CZ0001002547	12 144	0.00%
Államkötvény	CZGB Float 11/19/27	CZ0001004105	199 216 039	8.90%
Államkötvény	CZGB Float 12/20	CZ0001004113	173 920 404	7.77%
Államkötvény	IFC 1.1 05/13/22	XS2079301722	102 699 700	4.59%
Jelzáloglevél	TJ24NV01	HU0000653266	9 823 611	0.44%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.01 09/22/21	HU0000359328	267 065 557	11.93%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.5 09/28/22	HU0000359039	268 500 347	12.00%
Vállalati kötvény	MONBNK 3.79 01/30/30	CZ0003705188	98 476 032	4.40%
Vállalati kötvény	OPUSSE Float 3.95 10/29/49 Corp	XS0272723551	14 621 620	0.65%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
CZK/HUF	52 183	2020.03.31
EUR/CZK	111 740	2020.05.29
EUR/CZK	670 812	2020.06.24
EUR/CZK	2 415 720	2020.09.09
EUR/CZK	476 127	2020.09.23
EUR/CZK	503 066	2020.11.23
EUR/CZK	-1 231 881	2022.09.29

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
CZK/HUF	218 998	2020.09.30
EUR/CZK	-1 153 458	2020.09.09
EUR/CZK	-3 539 333	2020.09.23
EUR/CZK	-3 144 817	2020.11.23
EUR/CZK	-924 297	2022.09.29

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	3 558 520
Pénzszámla átvezetés	CZK		22 162
Esedékesség fizetés	SPDR S&P500 ETF TRUST	USD	302 688
	CZK	CZK	769 184

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Adott óvadék_ING Bank	EURO	EUR	7 465 920
Teljesítések pénz	SOURCE MSCI WORLD ETF	IE00B60SX394	22 236 244
Teljesítések pénz	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	20 843 187
Deviza konverzió kötelezettség	EUR	EUR	-32 796 720
Deviza konverzió követelés	CZK	CZK	32 912 463
Deviza konverzió kötelezettség	USD	USD	-21 366 507
Deviza konverzió követelés	CZK	CZK	21 465 576
Esedékesség fizetés	SPDR S&P500 ETF TRUST	USD	137 850
Esedékesség fizetés	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U	USD	60 254
	CZK	CZK	769 184
	CZK	CZK	430 712
	CZK	CZK	114
	CZK	CZK	527 020
	CZK	CZK	20

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 Vegyes Alap	2 172 464 164	1 931 112 781

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
BFM Konzervatívni Vegyes Alap	1.1817	1.1567

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1 794 886 099	-23.3%	1 376 008 500	61.5%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	621 353 739	4.4%	648 663 557	29.0%
Összesen	2 416 239 838	-16.2%	2 024 672 057	90.5%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1 704 400 698	-7.2%	1 582 077 677	70.7%

A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

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

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz:	20%
---	-----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.2%
Érintett befektetési forma: ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2020

Magyar állampapírpia

Az erős évkezdést követően a koronavírus körüli bizonytalanság fokozódása megtorpanást hozott a globális tőkepiacokra. Február végére világossá vált, hogy a korábbi várakozásokkal ellentétben időben elhúzódó és az egész világra kiterjedő hatásokkal kell számolni. A járványhelyzet eskalálódása sokszerű hatást gyakorolt a tőkepiacokra márciusban, a gazdaság lefagyása, a várható gyors és mély recesszió mindeddig ismeretlen helyzet elé állította a befektetőket. A kockázati étvágy drasztikus visszaesése és a menekülőeszközök irányába történő tőkeátcsoportosítás likviditási sokkot, és soha nem látott gyorsaságú visszaesést eredményezett a piacokon. A kialakult helyzetre mind gazdaságpolitikai (fiskális mentőcsomagok, jegybanki enyhítések), mind egészségügyi (karanténok, kijárási korlátozások) szempontból precedens nélküli válaszok érkeztek világszerte, melyek hozzájárultak a tőkepiaci hangulat stabilizálódásához és a kockázatvállalási kedv visszatéréséhez a következő időszakban. A visszapattanás lendülete egészen június közepéig kitartott, majd a járvány globális terjedési üteme és az egyes amerikai államokban tapasztalt dinamika ismételten óvatosságra készítette a befektetőket. A piacok a félév végéig ugyanakkor komolyabb korrekciót nem szenvedtek el, melyben változatlanul meghatározó szerepet játszik a példanélküli monetáris és fiskális mentőcsomagok támasza. Az említett folyamatok természetesen hatást gyakoroltak a magyar kötvénypiacra is, a tízéves papír hozama a 2,01%-os évkezdést követően 3,31%-on tetőzött márciusban, majd 2,15%-on zárta a félévet. A három hónapos BUBOR 0,16%-on kezdte az évet, majd az 1,1%-os áprilisi csúcspont után 0,74%-ra csökkent a félév végére. A forint az év eleji 332-es szintről csaknem 369-ig gyengült az euróval szemben, végül 355-ön zárta az időszakot.

Nemzetközi részvényiac

Az erős évkezdést követően a koronavírus körüli bizonytalanság fokozódása megtorpanást hozott a globális tőkepiacokra. Február végére világossá vált, hogy a korábbi várakozásokkal ellentétben időben elhúzódó és az egész világra kiterjedő hatásokkal kell számolni. A járványhelyzet eszkalálódása sokszerű hatást gyakorolt a tőkepiacokra márciusban, a gazdaság lefagyása, a várható gyors és mély recesszió mindeddig ismeretlen helyzet elé állította a befektetőket. A kockázati étvágy drasztikus visszaesése és a menekülőeszközök irányába történő tőkeátcsoportosítás likviditási sokkot, és soha nem látott gyorsaságú visszaesést eredményezett a piacokon. A kialakult helyzetre mind gazdaságpolitikai (fiskális mentőcsomagok, jegybanki enyhítések), mind egészségügyi (karanténok, kijárási korlátozások) szempontból precedens nélküli válaszok érkeztek világszerte, melyek hozzájárultak a tőkepiaci hangulat stabilizálódásához és a kockázatvállalási kedv visszatéréséhez a következő időszakban. A visszapattanás lendülete egészen június közepéig kitartott, majd a járvány globális terjedési üteme és az egyes amerikai államokban tapasztalt dinamika ismételten óvatosságra készítette a befektetőket. A piac a félév végéig ugyanakkor komolyabb korrekciót nem szenvedtek el, melyben változatlanul meghatározó szerepet játszik a példanélküli monetáris és fiskális mentőcsomagok támasza. Az MSCI All Country World Index a félévet dollárban számolva 5,97%-os veszteséggel zárta, számottevő szektorok közötti szórással. A technológiai vállalatok 12,55%-ot tudtak erősödni összességében, míg például az energia szektorban 34,52%-os visszaesés mutatkozott az időszakban.

Az alap befektetési 2020-ban

Az alap eszközeinek jelentős részét cseh koronában és euróban denominált kamatozó eszközökbe (állampapírokba, vállalati kötvényekbe, banki betétbe) fektette, a fennmaradó részével pedig részvénypiaci kitétséget vett fel. A részvénypiaci pozíciók vonatkozásában az alap – elsősorban ETF-eken keresztül – a fejlett részvénypiacokon vállalat kitétséget. A portfólióban lévő részvény eszközök arányát egy modell alapján kezeljük, amely biztosítja az alap számára a befektetési politika által ígért védelmet. Az alapban a részvénybefektetések aránya az év első felében 8-32% között mozgott.

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

	BFM Konzervatívni Vegyes
Nyitó állomány (db)	2 172 464 164
Vétel (db)	54 010 355
Visszaváltás (db)	295 361 738
Záró állomány (db)	1 931 112 781

Az alap devizaneme: cseh korona

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	BFM Konzervatívni Vegyes Alap
2020.01.31	2 547 548 880	1.179900
2020.02.28	2 464 992 733	1.155200
2020.03.31	2 276 531 650	1.136400
2020.04.30	2 278 201 610	1.149800
2020.05.29	2 261 574 909	1.158300
2020.06.30	2 233 731 858	1.156700

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	BFM Konzervatívni Vegyes Alap	
	Árfolyam	Hozam (%)
2015.12.31	1.149400	1.93%
2016.12.30	1.161400	1.04%
2017.12.29	1.153400	-0.69%
2018.12.28	1.123900	-2.56%
2019.12.31	1.181700	5.14%

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

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója 2020.01.29-től: Kovács Ildikó

Az Igazgatóság elnöke 2020.01.29-től: Kovács Ildikó

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

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Kovács Ildikó, Szendrei Csaba

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Szendrei Csaba

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

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2020-as év folyamán.

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

Nem volt ilyen változás.

Budapest, 2020. augusztus 31.

Budapest Alapkezelő Zrt.