

FÉLÉVES JELENTÉS 2017 - BF Money Konzervatívni Alap

A. Alapadatok

Elnevezés angolul	BF Money Konzervatívni Investment Fund
Elnevezés cseh nyelven	BF Money Konzervatívni Fond
Rövid neve	BF Money Konzervatívni Alap
Rövid név angolul	BF Money Konzervatívni Fund
Rövid neve cseh nyelven	BF Money Konzervatívni 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%
----------------------------------	------

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	1,917,381,814	3,762,445,694
Banki egyenlegek	5,997,827,586	2,003,575,014
Egyéb eszközök	-1,518,131,343	210,277,906
Összes eszköz	6,397,078,057	5,976,298,613
Díjából származó kötelezettségek	-10,810,101	-11,654,242
Nettó eszközérték	6,386,267,956	5,964,644,371

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	5,997,827,586	93.76%	853,508,582	14.28%
Betét	0	0.00%	1,150,066,432	19.24%
Jegybanki kötvény	0	0.00%	0	0.00%
Diszkont kincstárjegy	26,191,070	0.41%	105,280,156	1.76%
Államkötvény	218,299,239	3.41%	302,200,932	5.06%
Jelzáloglevél	21,340,376	0.33%	19,565,280	0.33%
Vállalati kötvény	1,651,551,129	25.82%	3,335,399,326	55.81%
Befektetési jegy	0	0.00%	0	0.00%
ETF	0	0.00%	0	0.00%
Részvény	0	0.00%	0	0.00%
Derivatív ügyletek	128,110	0.00%	232,840,286	3.90%
Repo	-572,705,470	-8.95%	0	0.00%
Opció/Struktúra	0	0.00%	0	0.00%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.00%	0	0.00%
Követelések/Kötelezettségek	-945,553,983	-14.78%	-22,562,380	-0.38%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	6,397,078,057	100.00%	5,976,298,613	100.00%
Díjak	-10,810,101		-11,654,242	
Nettó eszközérték:	6,386,267,956		5,964,644,371	

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: cseh korona

Banki egyenlegek
Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
PERUI ÚJ SOL	PEN	0	0.0	0	0.0
ANGOL FONT	GBP	33,386	0.0	31,399	0.0
CSEH KORONA	CZK	5,992,063,409	93.8	749,926,809	12.6
EURO	EUR	3,580,285	0.1	46,305,792	0.8
JAPÁN YEN	JPY	678,434	0.0	628,766	0.0
LENGYEL ZLOTY	PLN	0	0.0	0	0.0
MAGYAR FORINT	HUF	91,511	0.0	88,727	0.0
SVÁJCI FRANK	CHF	119,862	0.0	154,077	0.0
TÖRÖK LÍRA	TRY	402,300	0.0	358,305	0.0
USA DOLLÁR	USD	858,400	0.0	56,014,707	0.9
Összesen	CZK	5,997,827,586		853,508,582	

Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
CSEH KORONA	CZK	0	0.0%	1,150,066,432	19.3%
Összesen	CZK	0		1,150,066,432	

#: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	Pf_Arány
Államkötvény	REPHUN 4.125 02/19/18	US445545AG19	149,516,246	2.3%
Államkötvény	REPHUN 5.75 11/23	US445545AJ57	9,170,824	0.1%
Államkötvény	REPHUN 6.375 03/29/21 Corp	US445545AE60	14,623,006	0.2%
Államkötvény	SERBIA 4.875 02/25/20	XS0893103852	26,607,942	0.4%
Államkötvény	SERBIA 5.875 12/03/18 Corp.	XS0995679619	18,381,221	0.3%
Diszkont kincstárjegy	AGROKOR 17/08/16	XS1480203709	26,191,070	0.4%
Jelzáloglevél	FHB FJ18NF01	HU0000652755	21,340,376	0.3%
Vállalati kötvény	FOURFN 11.25 05/23/21	XS1417876163	27,933,483	0.4%
Vállalati kötvény	FOURFN 11.75 08/14/19	XS1092320099	76,908,771	1.2%
Vállalati kötvény	FOY 5 08/29/18	FI4000068598	14,736,466	0.2%
Vállalati kötvény	GARAN 4.75	XS1057541838	5,173,103	0.1%
Vállalati kötvény	HRELEC 6 11/09/17 Corp	XS0853036860	73,396,888	1.1%
Vállalati kötvény	ICEAIR Float 10/26/21	NO0010776982	25,964,477	0.4%
Vállalati kötvény	JBSSBZ 7.75 10/28/20	USA29866AA70	49,843,952	0.8%

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	Pf_Arány
Vállalati kötvény	MAEXIM 4 01/30/20	XS1115429372	134,289,934	2.1%
Vállalati kötvény	MAEXIM 5.5 02/18	XS0864511588	189,597,921	3.0%
Vállalati kötvény	MAGYAR 6.25 10/21/2020	XS0954674312	37,279,344	0.6%
Vállalati kötvény	MOLHB 2.625 04/28/23	XS1401114811	8,418,971	0.1%
Vállalati kötvény	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	94,090,316	1.5%
Vállalati kötvény	NITROG 7.875 05/21/20 XS	XS0928972909	16,101,215	0.3%
Vállalati kötvény	ODBR 4.375 04/25/25	USG6710EAP54	6,162,936	0.1%
Vállalati kötvény	OPUSSE 3.95 10/29/49 Corp	XS0272723551	75,967,234	1.2%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	147,147,721	2.3%
Vállalati kötvény	PUMAFN 6.75 02/01/21	XS1022807090	19,043,783	0.3%
Vállalati kötvény	AKBNK 3.875 10/24/2017	USM0375YAJ75	25,935,299	0.4%
Vállalati kötvény	ANDRGI 4 04/30/18	USL01795AA80	21,586,238	0.3%
Vállalati kötvény	ARION 3.125 03/12/18	XS1199968303	48,468,441	0.8%
Vállalati kötvény	BSTDBK 4.875 05/06/21	XS1405888576	27,019,957	0.4%
Vállalati kötvény	BULENR 4.25 11/07/18	XS0989152573	44,745,096	0.7%
Vállalati kötvény	BULENR 4.875 08/02/21	XS1405778041	28,805,662	0.5%
Vállalati kötvény	CBRD 5 06/14/17	XS0305384124	27,987,405	0.4%
Vállalati kötvény	CETFIN 0.2 12/06/17	XS1529936251	60,097,320	0.9%
Vállalati kötvény	EKT 7.25 08/06/18	XS0655700762	18,889,049	0.3%
Vállalati kötvény	EPERGY 4.375 05/01/18	XS0808636244	97,118,899	1.5%
Vállalati kötvény	EURDEV 5 09/26/20	XS0972645112	52,051,060	0.8%
Vállalati kötvény	TUPRST 4.125 05/02/18	XS0849020556	58,356,272	0.9%
Vállalati kötvény	YAPI VE KREDI BA YKBNK 6.75	XS0615235701	66,205,083	1.0%
Vállalati kötvény	YASAR 8.875 05/06/20	XS1132450427	72,228,832	1.1%

záró állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	Pf_Arány
Államkötvény	REPHUN 5.75 11/23	US445545AJ57	10,535,811	0.2%
Államkötvény	REPHUN 6.375 03/29/21 Corp	US445545AE60	15,652,654	0.3%
Államkötvény	SOAF 6.875 05/27/19	US836205AM61	62,142,367	1.0%
Államkötvény	SOAFSK 3.903 06/24/20 Corp.	XS1113141441	81,171,901	1.4%
Államkötvény	SERBIA 4.875 02/25/20	XS0893103852	31,511,226	0.5%
Államkötvény	SERBIA 5.875 12/03/18 Corp.	XS0995679619	16,354,229	0.3%
Államkötvény	AFFICO Float 01/24/20 Corp.	XS1554456704	16,338,710	0.3%

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	Pf_Arány
Államkötvény	AFRFIN FLOAT 03/15/21 Corp.	XS1578768050	68,494,034	1.1%
Diszkont kincstárjegy	AGROKOR 17/08/16	XS1480203709	5,257,656	0.1%
Diszkont kincstárjegy	CZTB 0 08/25/17 Corp	CZ0001005151	100,022,500	1.7%
Jelzáloglevél	FHB FJ18NF01	HU0000652755	19,565,280	0.3%
Vállalati kötvény	OMVAV 6.75	XS0629626663	55,434,951	0.9%
Vállalati kötvény	VIGAV 8 PERP	AT0000A09SA8	51,097,514	0.9%
Vállalati kötvény	MOLHB 2.625 04/28/23	XS1401114811	8,364,109	0.1%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	145,993,291	2.4%
Vállalati kötvény	FOURFN 11.25 05/23/21	XS1417876163	28,644,809	0.5%
Vállalati kötvény	OPUSSE 3.95 10/29/49 Corp	XS0272723551	75,525,395	1.3%
Vállalati kötvény	TRAFIG 5 04/27/20	XS1222731215	28,957,442	0.5%
Vállalati kötvény	AABAR 0.5 03/27/20 Corp.	XS1210352784	28,052,482	0.5%
Vállalati kötvény	GPBRU 3.984 10/30/18	XS0987109658	111,181,626	1.9%
Vállalati kötvény	SIBNEF 2.933 04/26/18	XS0922296883	53,438,322	0.9%
Vállalati kötvény	BULENR 4.25 11/07/18	XS0989152573	44,767,089	0.7%
Vállalati kötvény	BULENR 4.875 08/02/21	XS1405778041	29,436,135	0.5%
Vállalati kötvény	EPERGY 4.375 05/01/18	XS0808636244	92,468,360	1.5%
Vállalati kötvény	FOY 5 08/29/18	FI4000068598	14,341,136	0.2%
Vállalati kötvény	KAZNMH 3.255 05/22/19 Corp	XS1070363343	40,179,257	0.7%
Vállalati kötvény	PEMEX 3.75 03/15/19	XS1379157404	55,643,272	0.9%
Vállalati kötvény	DB 1.875 02/13/18	US25152RYD96	29,927,250	0.5%
Vállalati kötvény	DB 2.85 05/10/19	US25152R5D13	9,282,476	0.2%
Vállalati kötvény	DB 6 09/01/17	US25152CMN38	49,264,168	0.8%
Vállalati kötvény	MAEXIM 4 01/30/20	XS1115429372	120,391,807	2.0%
Vállalati kötvény	MAEXIM 5.5 02/18	XS0864511588	124,954,182	2.1%
Vállalati kötvény	MAGYAR 6.25 10/21/2020	XS0954674312	33,347,648	0.6%
Vállalati kötvény	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	83,525,860	1.4%
Vállalati kötvény	NITROG 7.875 05/21/20 XS	XS0928972909	14,379,454	0.2%
Vállalati kötvény	ANDRGI 4 04/30/18	USL01795AA80	19,319,755	0.3%
Vállalati kötvény	ATENTO 7.375 144A	US05542DAA37	16,916,651	0.3%
Vállalati kötvény	ATENTO 7.375 Regs	USL0770RAA34	138,837,369	2.3%
Vállalati kötvény	FOURFN 11.75 08/14/19	XS1092320099	71,024,670	1.2%
Vállalati kötvény	PUMAFN 6.75 02/01/21	XS1022807090	16,998,242	0.3%

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	Pf_Arány
Vállalati kötvény	VIP 3.95 06/16/21 Corp	XS1625994022	41,223,604	0.7%
Vállalati kötvény	F 2.021 05/03/19	US345397XY45	36,595,254	0.6%
Vállalati kötvény	FINDEP 7.5 06/03/19	USP4173SAE48	63,007,315	1.1%
Vállalati kötvény	GLBACO 5.125 10/30/19	USP47718AA21	95,944,041	1.6%
Vállalati kötvény	IRSAAR 7 09/09/19	ARIRSA560039	39,951,341	0.7%
Vállalati kötvény	JBSSBZ 7.75 10/28/20	USA29866AA70	35,236,209	0.6%
Vállalati kötvény	TUPRST 4.125 05/02/18	XS0849020556	52,270,402	0.9%
Vállalati kötvény	VTB 6.875 05/29/18	XS0365923977	95,457,505	1.6%
Vállalati kötvény	ALFARU 5 11/27/18	XS1324216768	47,318,978	0.8%
Vállalati kötvény	EURDEV 5 09/26/20	XS0972645112	55,933,281	0.9%
Vállalati kötvény	HCFBRU 9.375 04/24/20	XS0846652666	4,854,606	0.1%
Vállalati kötvény	RSHB 5.1 07/25/18	XS0955232854	35,861,267	0.6%
Vállalati kötvény	BRADES 5.9 01/16/21	USG0732RAF58	12,309,388	0.2%
Vállalati kötvény	BRADES 6.75 09/29/19	USG08010BH52	24,755,932	0.4%
Vállalati kötvény	BTGINV 4.5 04/17/18	XS0917011628	63,601,324	1.1%
Vállalati kötvény	CAIXBR 2.375 11/06/17	US12803X2A85	24,878,237	0.4%
Vállalati kötvény	CAIXBR 4.25 05/13/19 Corp.	US12803X2D25	46,666,164	0.8%
Vállalati kötvény	CAIXBR 4.5 10/03/18 Corp.	US12803X2C42	46,951,493	0.8%
Vállalati kötvény	HRELEC 6 11/09/17 Corp	XS0853036860	115,501,212	1.9%
Vállalati kötvény	NOVAUS 8.25 05/26/21	NO0010795602	13,715,540	0.2%
Vállalati kötvény	GS 2.844 09/23/19	XS1112841561	87,783,944	1.5%
Vállalati kötvény	SAMRUE 3.75 12/20/17	XS0868359166	22,914,598	0.4%
Vállalati kötvény	HLSTWR 9.125 03/08/22	XS1572144464	23,783,980	0.4%
Vállalati kötvény	TZA 7.5 05/25/18 Corp.	XS0630959152	23,015,179	0.4%
Vállalati kötvény	TZA 7.625 09/18/20	XS0972684954	23,612,422	0.4%
Vállalati kötvény	AKBNK 3.875 10/24/2017	USM0375YAJ75	23,107,118	0.4%
Vállalati kötvény	GARAN 4.75	XS1057541838	4,728,487	0.1%
Vállalati kötvény	ISCTR 3.75 10/10/18	XS0808632250	23,080,007	0.4%
Vállalati kötvény	YASAR 8.875 05/06/20	XS1132450427	57,779,893	1.0%
Vállalati kötvény	ICEAIR Float 10/26/21	NO0010776982	154,009,993	2.6%
Vállalati kötvény	AFREXI 3.875 06/04/18 Corp	XS0938043766	34,714,511	0.6%
Vállalati kötvény	AFREXI 4.75 07/29/19	XS1091688660	24,066,978	0.4%
Vállalati kötvény	BSTDBK 4.875 05/06/21	XS1405888576	24,392,356	0.4%

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	Pf_Arány
Vállalati kötvény	PTABNK 5.375 03/14/22	XS1520309839	11,843,437	0.2%
Vállalati kötvény	PTABNK 6.375 12/06/18	XS0998947500	132,039,729	2.2%
Vállalati kötvény	FCAIM 4 11/22/17	CH0225173308	12,388,381	0.2%
Vállalati kötvény	RURAIL 2.177 02/26/18	CH0205819433	48,424,661	0.8%
Vállalati kötvény	CETFIN 0.2 12/06/17	XS1529936251	59,985,840	1.0%

Összeg: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

Nyitó/Záró	Név	Eszközérték	Lejárat
nyitó állomány	EUR/CZK	-248,834	2017.01.10
nyitó állomány	USD/CZK	376,945	2017.01.09
záró állomány	EUR/CZK	1,649,230	2017.07.11
záró állomány	EUR/CZK	465,606	2017.07.11
záró állomány	EUR/CZK	10,032,092	2017.10.18
záró állomány	EUR/CZK	565,205	2017.10.18
záró állomány	EUR/CZK	677,409	2017.07.11
záró állomány	EUR/CZK	838,343	2017.10.18
záró állomány	EUR/CZK	244,944	2017.10.18
záró állomány	EUR/CZK	231,408	2017.10.18
záró állomány	EUR/CZK	16,860	2017.10.18
záró állomány	EUR/CZK	5,553	2017.07.11
záró állomány	USD/CZK	22,368,048	2017.07.11
záró állomány	USD/CZK	123,537,894	2017.07.11
záró állomány	USD/CZK	2,068,755	2017.07.11
záró állomány	USD/CZK	6,263,082	2017.07.11
záró állomány	USD/CZK	20,286,569	2017.08.18
záró állomány	USD/CZK	14,667,645	2017.08.18
záró állomány	USD/CZK	6,314,890	2017.07.11
záró állomány	USD/CZK	4,357,121	2017.07.11
záró állomány	USD/CZK	6,642,370	2017.08.30
záró állomány	USD/CZK	5,078,494	2017.08.18
záró állomány	USD/CZK	1,941,744	2017.10.18
záró állomány	USD/CZK	1,326,935	2017.08.18
záró állomány	USD/CZK	436,977	2017.10.18
záró állomány	USD/CZK	111,016	2017.10.25

Nyitó/Záró	Név	Eszközérték	Lejárat
záró állomány	CHF/CZK	2,562,359	2017.10.25
záró állomány	CHF/CZK	149,739	2017.11.30

Repo ügyletek

nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
REPHUN 4.125 02/19/18	-137,853,664	2017.01.10
REPHUN 6.375 03/29/21 Corp	-13,438,874	2017.01.10
REPHUN 5.75 11/23	-8,145,508	2017.01.10
MAEXIM 5.5 02/18	-174,335,375	2017.01.10
MAGYAR 6.25 10/21/2020	-34,219,396	2017.01.10
MOLHB 6.25 09/26/19	-82,568,216	2017.01.10
MAEXIM 4 01/30/20	-122,144,437	2017.01.10

záró állomány

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Teljesítések pénz	PUMAFN 6.75 02/01/21	XS1022807090	-19,108,532
Teljesítések pénz	SERBIA 5.875 12/03/18 Corp.	XS0995679619	-18,361,060
Teljesítések pénz	ANDRGI 4 04/30/18	USL01795AA80	-21,387,925
Teljesítések pénz	BULENR 4.25 11/07/18	XS0989152573	-44,621,474
Teljesítések pénz	BSTDBK 4.875 05/06/21	XS1405888576	-26,899,881
Teljesítések pénz	SERBIA 4.875 02/25/20	XS0893103852	-26,564,519
Teljesítések pénz	BULENR 4.875 08/02/21	XS1405778041	-28,597,931
Teljesítések pénz	EPERGY 4.375 05/01/18	XS0808636244	-97,086,318
Teljesítések pénz	ARION 3.125 03/12/18	XS1199968303	-48,478,602
Teljesítések pénz	AKBNK 3.875 10/24/2017	USM0375YAJ75	-25,926,481
Teljesítések pénz	JBSSBZ 7.75 10/28/20	USA29866AA70	-49,771,738
Teljesítések pénz	TUPRST 4.125 05/02/18	XS0849020556	-58,380,343
Teljesítések pénz	YAPI VE KREDI BA YKBNK 6.75	XS0615235701	-66,185,194
Teljesítések pénz	FOY 5 08/29/18	FI4000068598	-14,737,361
Teljesítések pénz	OPUSSE 3.95 10/29/49 Corp	XS0272723551	-75,430,527
Teljesítések pénz	ICEAIR Float 10/26/21	NO0010776982	-25,988,416
Teljesítések pénz	HRELEC 6 11/09/17 Corp	XS0853036860	-73,355,714

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Teljesítések pénz	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	-126,771,751
Teljesítések pénz	EKT 7.25 08/06/18	XS0655700762	-18,907,036
Teljesítések pénz	EURDEV 5 09/26/20	XS0972645112	-51,992,882
Teljesítések pénz	CBRD 5 06/14/17	XS0305384124	-28,011,651
Pénzszámla átvezetés	USD	USA DOLLÁR	1,011,353

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Teljesítések pénz	NOVAUS 8.25 05/26/21	NO0010795602	-13,715,540
Teljesítések pénz	EURDEV 5 09/26/20	XS0972645112	-9,746,923
Pénzszámla átvezetés	USD	USA DOLLÁR	900,082

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
BF Money Konzervatívni Alap	5,712,565,223	5,360,323,982

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
BF Money Konzervatívni Alap	1.1179	1.1127

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	265,830,685	60.6%	427,046,368	7.1%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	1,651,551,129	102.0%	3,335,399,326	55.8%
Összesen	1,917,381,814	96.2%	3,762,445,694	63.0%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,917,381,814	96.2%	3,762,445,694	63.0%

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:	0.00%
---	-------

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 2017

Az MNB 2017-ben is tovább folytatta nem konvencionális monetáris lazító programját, igyekezett továbbra is magas likviditást tartani a piacon, ezzel mesterségesen alacsonyan tartva a rövid oldali kamatozatokat. A három hónapos betéti hozzáférést folyamatosan tovább csökkentette, a likviditásnövelő deviza swap tenderekkel pedig tovább növelte a bankrendszerben keringő pénz állományát. Mindezekkel elérte a folyamatosan hangoztatott célját, a rövid kamatok nulla közelébe csökkentek és a bankközi kamatok (az úgynevezett BUBOR jegyzések) is elszakadtak az alapkamat szintjétől és inkább a valós pénzügyi szintek közelébe csökkentek. Az Államadósság Kezelő Központ pedig a folyamatot segítve az állampapírpiacon elérhető rövid instrumentumok mennyiségét a megnövekvő kereslet ellenére alacsonyan tartotta. Csökkentette a három hónapos és éves kincstárjegyek kibocsátási mennyiségét, valamint folyamatos csereaukciókkal és visszavásárlási aukciókkal csökkentette a már piacon elérhető instrumentumok volumenét, ezzel is a hosszabb lejáratok felé terelve a befektetőket. A hosszabb lejáratú kötvényhozamok lekövezték a nemzetközi kötvénypiacok mozgását, az év elején emelkedő hozamokat láthattunk, majd a második negyedévben ismét csökkenni tudtak a hazai hosszabb lejáratú kötvények hozamai, ezzel megközelítőleg az év eleji szintre tudtak visszatérni.

A 2017 elő felében erős teljesítményt tudtak felmutatni a feltörekvő országok állampapírjai. A piacok fokozatosan megnyugodtak, és tavaszra már ledolgozták az amerikai elnökválasztás váratlan eredménye után elszenvedett veszteségeiket. Donald Trump globalizáció ellenes, protekcionista választási szlogenjeiből keveset ültetett át a gyakorlatba, így a kezdeti ijedtség után talpra állás következett. A visszapattanást az is segítette, hogy a Trump által beharangozott jelentős infrastrukturális költségekhez kapcsolódó fiskális lazításból sem látszott semmi sem körvonalazódni, így a piacok mérsékeltek az amerikai inflációs várakozásaikat és a FED részéről is csak óvatosabb kamatemeléseket kezdtek árazni. A kevésbé agresszív FED és az ehhez kapcsolódó dollár gyengülés jelentős támogatást nyújtott a feltörekvő piacoknak, szignifikáns tőke áramlott ezekre a piacokra. A kedvezőbb külső környezet mellett a feltörekvő piaci állampapírokat a hazai makrogazdasági folyamatok is támogatták, az infláció Brazíliában, Kolumbiában és Oroszországban gyorsan csökkent, más országokban tetőzött, így a feltörekvő piaci jegybankok a FED szigorítása ellenére inkább csökkentették kamataikat.

2017 első fele kellemes meglepetéseket hozott az Eurózónában. 2016 vége felé a befektetők még a 2017-es választások politikai kockázataitól féltek, a populista EU ellenes pártok tényerésétől az Unió meggyengülését várták. Ezek a forgatókönyvek nem következtek be, sőt Emanuel Macron francia elnökké választásával inkább a reformok és az együttműködés kapott újabb lendületet. A makrogazdasági számok az év eleje óta kellemes meglepetést szolgáltattak, az EKB a növekedési előrejelzését mind a márciusi mind a júniusi ülésén felfelé revizionálta. Az infláció az év első hónapjaiban meredeken emelkedett, és elérte a 2 százalékos szintet, azonban a gyorsulás jelentős részben az olajárnak volt köszönhető, a maginfláció csak mérsékelten kúszott felfelé. Az olajár korrigálásával a második negyedévben az infláció is visszabukott, azonban az EKB ezt a hatást inkább átmenetinek érzékeli, és összességében a deflációs veszélyek elmúlása miatt várhatóan az ősz folyamán bejelenti az eszközvásárlási programjának kivezetését.

Az alap befektetései 2017-ben

A cseh rövid lejáratú hozamok 2017 első felében is rendkívül nyomott szinteken, negatív tartományban maradtak, miután a Cseh Jegybank nulla közelében tartotta az alapkamatot, és erőteljes devizapiaci

intervenciót folytatott, hogy a korona árfolyamának erősödését meggátolja az euróval szemben. A jegybank végül áprilisban feladta a devizapiaci intervenciót miután az infláció ismét két százalék felé emelkedett és úgy látták, hogy tartósan ott is marad. A likviditásbőség miatt azonban a rövid kamatok nem emelkedtek jelentősen, így az alacsony cseh hozamkörnyezet miatt az alap továbbra is főleg euróban és dollárban kibocsátott rövidebb átlagos hátralévő futamidejű vállalati kötvényekbe, illetve állampapírokba fektetett. A devizakockázat minden esetben kifizetésre került. Az értékpapírokon túl az alapban hosszabb, pár hónapos CZK betétek is megtalálhatók voltak.

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)	5,712,565,223
Vétel (db)	203,539,904
Visszaváltás (db)	555,781,145
Záró állomány (db)	5,360,323,982

Az alap devizaneme: cseh korona

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	BF Money Konzervatívni Alap
2017.01.31	6,398,854,015	1.1187
2017.02.28	6,324,797,432	1.1198
2017.03.31	6,242,623,283	1.1160
2017.04.28	6,168,822,921	1.1153
2017.05.31	6,067,704,550	1.1150
2017.06.30	5,964,644,371	1.1127

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	BF Money Konzervatívni Alap	
	Árfolyam	Hozam (%)
2012.12.28	1.057900	4.00%
2013.12.31	1.080200	2.11%
2014.12.31	1.094900	1.36%
2015.12.31	1.106900	1.10%
2016.12.30	1.117900	0.99%

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: Konkoly Miklós

A Felügyelő Bizottság elnöke: Szűcs Zoltán

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Konkoly Miklós, Harmath András.

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Habsz Dániel.

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

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2017-es év folyamán.

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

Nem volt ilyen változás.

Budapest, 2017. augusztus 31.

Budapest Alapkezelő Zrt.