

POLOLETNÍ ZPRÁVA 2023 – BFM Konzervativní dluhopisový fond

A. Základní údaje

Název v anglickém jazyce	BFM Conservative Shorterm Bond Investment Fund
Název v českém jazyce	BFM Konzervativní fond krátkodobých dluhopisů
Zkrácený název	BFM Konzervativní Kötvény Alap
Zkrácený název v anglickém jazyce	BFM Conservative Bond Fund
Zkrácený název v českém jazyce	BFM Konzervativní dluhopisový fond

*:Do 31. května 2018 se fond nazýval Konzervativní fond

Harmonizace	SKIPCP fond
Typ, druh fondu	veřejný, otevřený podílový fond cenných papírů
Doba trvání	neurčitá
Datum vzniku fondu	27. prosinec 2010 (číslo povolení orgánu PSZÁF: PSZÁF KE-III-537/2010)
Měna fondu	CZK

Údaje o sériích		
„CZK“ série	nominální hodnota 1 CZK	ISIN kód: HU0000709308

Správce fondu	MBH Alapkezelő Zrt.	1068 Budapest, Benczúr utca 11.
Správce depozitu	Pobočka zahraniční banky Citibank Europe plc v Maďarsku	1133 Budapest, Váci út 80.
Auditor	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.	1082 Budapest, Baross utca 66-68.

Aktuální výše poplatku správci fondu	0.8%
---	------

Cíle a investiční politika

Investičním cílem fondu je nabídnout investorům atraktivní investici do profilu rizika a výnosu investováním do dluhopisů rozvíjejících se a rozvinutých trhů, typicky krátkodobých a střednědobých dluhopisů, úročených investičních nástrojů nebo ETF a podílových fondů poskytujících takové expozice.

Cílem fondu je dosáhnout růstu kapitálu a nemá žádné oborové specifikace.

Fond investuje nejméně 80 procent do aktiv vydaných a distribuovaných mimo Maďarsko.

Správce fondu začleňuje rizika udržitelnosti a jejich řízení do investičních rozhodovacích procesů fondu, čímž fond dodržuje článek 6 nařízení o SFDR. Fond nemá za cíl podporovat environmentální a/nebo sociální charakteristiky (na něž se nevztahuje čl. 8 odst. 1 nařízení o SFDR) nebo udržitelné investice (na něž se nevztahuje čl. 9 odst. 1, 2 nebo 3 nařízení o SFDR). Investice, které jsou základem tohoto finančního produktu, nezohledňují kritéria Unie pro environmentálně udržitelné ekonomické činnosti.

Za účelem dosažení svého investičního cíle fond investuje kapitál získaný distribucí do dluhopisů rozvíjejících se a rozvinutých trhů, typicky krátkodobých a střednědobých dluhopisů, úročených investičních nástrojů nebo ETF a podílových fondů poskytujících takové expozice.

Investice do dluhopisů fondu mohou kromě podnikových dluhopisů zahrnovat i hypoteční a vládní cenné papíry. Portfolio zahrnuje dluhopisy investičního stupně a dluhopisy s vysokým výnosem. Kromě dluhopisů může fond hostit i další úročená aktiva a vklady. Dluhopisové a jiné úročené expozice může fond získat prostřednictvím přímých investic nebo nepřímo, tj. prostřednictvím ETF nebo podílových fondů.

Fond může zahrnovat aktiva emitovaná/denominovaná v jiných měnách než v české koruně, ale fond obvykle zajišťuje cizí měnové expozice jiné než české koruny pomocí derivátů. Devizová expozice fondu, vypočtená společně s devizovým zajištěním, je převážně česká koruna.

Místa určená ke zveřejňování informací fondu

www.mbhalapkezelo.hu; <https://kozzetetelek.mnb.hu/>

B. Pololetní zpráva

I. Výkaz majetku, skladba 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	3 797 845 106	3 444 180 017
Zůstatky na bankovních účtech	178 333 879	2 216 478
Jiné prostředky	168 876 023	106 804 700
Aktiva celkem	4 145 055 008	3 553 201 194
Závazky	-8 093 116	-7 743 811
Netto hodnota aktiv	4 136 961 892	3 545 457 383

Skladba portfolia podle hlavních kategorií aktiv

Typ aktiva	Počáteční stav		Konečný stav	
	Hodnota aktiv	Váha	Hodnota aktiv	Váha
Finance na účtech	178 333 879	4,30%	2 216 478	0,06%
Vklady	473 379 687	11,42%	384 492 123	10,82%
Státní dluhopisy a státem garantované cenné papíry*	2 244 393 300	54,15%	2 044 987 947	57,55%
Podnikové dluhopisy	1 080 072 119	26,06%	1 014 699 947	28,56%
ETF	168 254 590	4,06%	105 874 293	2,98%
Derivátové transakce	621 433	0,01%	930 407	0,03%
Pohledávky/Závazky	4 145 055 008	100,00%	3 553 201 194	100,00%
Aktiva celkem (Brutto hodnota aktiv)	-8 093 116		-7 743 811	
Poplatky	4 136 961 892		3 545 457 383	
Netto hodnota aktiv:	178 333 879	4,30%	2 216 478	0,06%

*: 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 aktiv

Zůstatky na bankovních účtech

Běžný účet

Měna	Kód	Počáteční stav	%	Konečný stav	%
BRITSKÁ LIBRA	GBP	27 320	0,0	27 645	0,0
ČESKÁ KORUNA	CZK	45 652 194	1,1	800 543	0,0
EURO	EUR	67 970 709	1,6	31 677	0,0
MAĎARSKÝ FORINT	HUF	5 525	0,0	94 596	0,0
ŠVÝCARSKÝ FRANK	CHF	179 336	0,0	17 281	0,0
USA DOLAR	USD	64 498 795	1,6	1 244 737	0,0
Celkem	CZK	178 333 879		2 216 478	

Vklady

Měna	Kód	Počáteční stav	%	Konečný stav	%
ČESKÁ KORUNA	CZK	0	0.0%	50,904,444	1.3%
Úplně	CZK	0		50,904,444	

Převoditelné cenné papíry

počáteční stav

Druh	Název	Isln	Hodnota aktiv	%
ETF	AMUNDI IND BARC US CORP BBB	LU1525418726	224 391 344	5,41%
ETF	AMUNDI Index Barclays Euro Corp 1-5 ETF	LU1525418643	157 453 711	3,80%
ETF	Ishares USD Short Dur Bond UCITS ETF	IE00BCRY5Y77	206 211 194	4,97%
ETF	Ishares USD Short DUR Bond Ucits ETF	IE00BYXYYP94	264 089 544	6,37%
ETF	SPDR BBG 0-3 Euro Bond UCITS ETF	IE00BC7GZW19	227 926 326	5,50%
Státní dluhopisy	AFRFIN 3.875 04/13/24	XS1598047550	17 733 860	0,43%
Státní dluhopisy	BSTDBK 3.5 06/25/24	XS2018639539	42 967 998	1,04%
Státní dluhopisy	CZGB 0.45 10/25/23	CZ0001004600	45 817 632	1,11%
Státní dluhopisy	CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	1 308 612	0,03%
Státní dluhopisy	CZGB 1.25 02/14/25	CZ0001005870	7 612 060	0,18%
Státní dluhopisy	EIBKOR 4 09/15/24	US302154DP10	33 696 304	0,81%
Státní dluhopisy	GLENLN 4.125 05/30/23	XS0938722666	45 108 848	1,09%
Státní dluhopisy	PTABNK 4.875 05/23/24	XS1827041721	40 900 522	0,99%
Státní dluhopisy	REPHUN 5 02/22/27	XS2558594391	26 539 386	0,64%
Státní dluhopisy	REPHUN 5.375 02/21/23	US445545AH91	20 740 478	0,50%
Státní dluhopisy	ROMANI 2 01/28/32	XS2109812508	6 657 143	0,16%
Státní dluhopisy	ROMANI 2 12/08/26	XS1934867547	21 748 687	0,52%
Státní dluhopisy	ROMANI 2.75 04/14/41	XS2330514899	5 638 418	0,14%
Státní dluhopisy	ROMANI 2.875 10/28/24	XS1129788524	23 918 180	0,58%
Státní dluhopisy	ROMANI 4.125 03/11/39	XS1892127470	8 153 730	0,20%
Státní dluhopisy	SERBIA 3.125 05/15/27	XS2170186923	29 814 906	0,72%
Státní dluhopisy	SOAF 5.75 09/30/49	US836205BB97	8 499 300	0,21%
Státní dluhopisy	SOAF 6.25 03/08/41	US836205AP92	11 834 648	0,29%
Státní dluhopisy	TRITOB 4.375 01/16/24	USP93960AF25	61 418 340	1,48%
Státní dluhopisy	TURKEY 5.6 11/14/24	US900123CW86	13 270 633	0,32%
Podnikové dluhopisy	ACKAF 5 04/03/23	XS0910932788	22 806 733	0,55%
Podnikové dluhopisy	AGROKOR 17/08/16	XS1480203709	0	0,00%
Podnikové dluhopisy	ARAMCO 1.602 06/17/26	XS2352861814	10 110 846	0,24%
Podnikové dluhopisy	BANSAF 4.125 02/08/23	US05964TAQ22	38 934 687	0,94%
Podnikové dluhopisy	BNDES 4.75 05/09/24	USP14486AM92	9 033 700	0,22%
Podnikové dluhopisy	BOCAVI 3.5 01/31/23	XS1760335502	22 907 205	0,55%
Podnikové dluhopisy	BOCAVI 4.375 05/02/23	XS0925008533	14 720 194	0,36%
Podnikové dluhopisy	BOCAVI Float 09/26/23	US09681MAH16	4 515 951	0,11%
Podnikové dluhopisy	BRADES 2.85 01/27/23	US05947LAY48	22 795 105	0,55%
Podnikové dluhopisy	BRFSBZ 3.95 05/22/23	USP1905CAD22	13 694 583	0,33%
Podnikové dluhopisy	BTGPBZ 5.5 01/31/23	US05971BAD10	13 843 539	0,33%
Podnikové dluhopisy	BTGPBZ 7.75 02/15/29	USP07790AE14	2 576 381	0,06%
Podnikové dluhopisy	CESSPO 6.693 11/14/25	XS2555412001	44 959 814	1,08%
Podnikové dluhopisy	CHMFRU 3.15 09/16/24	XS2046736919	0	0,00%
Podnikové dluhopisy	CNOOC 4.5 10/03/23	USQ25738AA54	34 062 676	0,82%
Podnikové dluhopisy	COMQAT 5 05/24/23	XS1825455030	36 226 050	0,87%
Podnikové dluhopisy	COMQAT 52 05/12/26	XS2341197536	16 355 594	0,39%
Podnikové dluhopisy	CS 0.625 01/18/33	CH0591979627	10 832 625	0,26%

Podnikové dluhopisy	CS 2.95 04/09/25	US22550L2C42	21 559 553	0,52%
Podnikové dluhopisy	DB 3.95 02/27/23	US251526BR93	22 838 071	0,55%
Podnikové dluhopisy	DB Float 11/16/27	XS2406744164	24 224 688	0,58%
Podnikové dluhopisy	DIBUH 2.95 02/20/25	XS2078677213	47 945 556	1,16%
Podnikové dluhopisy	DIBUH 3.625 02/06/23	XS1757821761	43 433 045	1,05%
Podnikové dluhopisy	DPWDU 3.908 05/31/23	XS1419869968	33 753 370	0,81%
Podnikové dluhopisy	ECOPEP 4.125 01/16/25	US279158AK55	38 487 356	0,93%
Podnikové dluhopisy	ECOPEP 5.375 06/26/26	US279158AL39	6 411 260	0,15%
Podnikové dluhopisy	ECOPEP 5.875 09/18/23	US279158AC30	45 721 072	1,10%
Podnikové dluhopisy	ECOPEP 6.875 04/29/30	US279158AN94	27 055 445	0,65%
Podnikové dluhopisy	EMBRBZ 5.696 09/16/23	USG30376AB69	13 788 986	0,33%
Podnikové dluhopisy	EQPTRC 4.25 11/03/26	XS1513739760	30 502 621	0,74%
Podnikové dluhopisy	EQPTRC 5 05/18/25	XS2150023906	22 356 641	0,54%
Podnikové dluhopisy	ESTONE 2.384 09/22/23	XS1292352843	28 756 735	0,69%
Podnikové dluhopisy	EVRAZ 5.375 03/20/23	XS1533915721	0	0,00%
Podnikové dluhopisy	FINDEP 8 07/19/24	USP4173SAF13	14 665 422	0,35%
Podnikové dluhopisy	FOURFN 11.25 02/23/25	XS1417876163	4 772 322	0,12%
Podnikové dluhopisy	FRUGR Float 12/21/25	NO0012702549	12 531 124	0,30%
Podnikové dluhopisy	GAZPRU 1.45 03/06/23	CH0404311711	0	0,00%
Podnikové dluhopisy	GILHDG 8.5 05/02/23 Corp	USL43228AA06	43 064 936	1,04%
Podnikové dluhopisy	GM 1 02/24/25 Corp	XS2444424639	11 381 679	0,27%
Podnikové dluhopisy	GM 4.35 01/17/27	US37045XBT28	41 704 294	1,01%
Podnikové dluhopisy	GRNKEN 4.875 08/16/23	USV3854PAA94	22 588 810	0,54%
Podnikové dluhopisy	GRNKEN 6.25 02/21/23	USV3855LAA71	16 098 704	0,39%
Podnikové dluhopisy	GTLKOA 4.949 02/18/26	XS2010044381	0	0,00%
Podnikové dluhopisy	HYNMTR 2.1 09/15/28	US44891CCA99	20 639 498	0,50%
Podnikové dluhopisy	HYNMTR3.4 06/20/24	US44891CBB81	14 217 185	0,34%
Podnikové dluhopisy	IMBLN 1.125 08/14/23	XS1951313680	23 902 860	0,58%
Podnikové dluhopisy	IPFLN 9.75 11/12/25	XS2256977013	17 417 555	0,42%
Podnikové dluhopisy	ISRELE 5 11/12/24	IL0060001943	40 566 833	0,98%
Podnikové dluhopisy	ISRELE 6.875 06/21/23	US46507NAE04	68 247 206	1,65%
Podnikové dluhopisy	ITAU 2.9 01/24/23	US46556KAA43	4 562 065	0,11%
Podnikové dluhopisy	ITAU 5.125 05/13/23	US46556MAJ18	4 538 579	0,11%
Podnikové dluhopisy	KDB 0.5 10/27/23	US500630DD74	21 838 297	0,53%
Podnikové dluhopisy	KOHNPW 3.75 07/25/23	USY4899GDC43	47 840 229	1,15%
Podnikové dluhopisy	LIBONE 5.3 10/23/23	CZ0000001086	34 477 240	0,83%
Podnikové dluhopisy	MAGYAR 0.01 06/28/23	HU0000360821	28 241 607	0,68%
Podnikové dluhopisy	MAGYAR 2.5 06/26/24	HU0000361779	7 021 329	0,17%
Podnikové dluhopisy	MOLHB 2.625 04/28/23	XS1401114811	17 164 243	0,41%
Podnikové dluhopisy	MONBNK 3.79 01/30/30	CZ0003705188	37 416 678	0,90%
Podnikové dluhopisy	MRFGBZ 7 05/14/26	USU63768AA01	4 540 737	0,11%
Podnikové dluhopisy	NORTAL 4.75 05/28/24	FI4000383930	2 402 438	0,06%
Podnikové dluhopisy	NOVAKR 1.875 01/27/25	XS2430442868	40 523 477	0,98%
Podnikové dluhopisy	NOVALJ 10.75 11/28/32	XS2413677464	12 390 212	0,30%
Podnikové dluhopisy	NTPCIN 4.375 11/26/24	XS1143390679	13 269 834	0,32%
Podnikové dluhopisy	ORCL 2.625 02/15/23	US68389XBR52	34 100 573	0,82%
Podnikové dluhopisy	OTPHB 2.875 07/15/29	XS2022388586	29 045 681	0,70%
Podnikové dluhopisy	OTPHB 5.5 07/13/25	XS2499691330	52 346 177	1,26%
Podnikové dluhopisy	OTPHB 7.35 03/04/26	XS2560693181	48 453 894	1,17%
Podnikové dluhopisy	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	22 256 193	0,54%
Podnikové dluhopisy	PEMEX 2.75 04/21/27	XS1172951508	56 440 780	1,36%
Podnikové dluhopisy	PEMEX 3.75 02/21/24	XS1568874983	33 068 639	0,80%
Podnikové dluhopisy	PEMEX 6.5 03/13/27	US71654QCG55	4 213 899	0,10%

Podnikové dluhopisy	PEMEX 6.7 02/16/32	US71643VAB18	3 672 547	0,09%
Podnikové dluhopisy	PEMEX Float 08/24/23	XS1824425265	19 274 637	0,47%
Podnikové dluhopisy	PETKM 5.875 01/26/23	XS1747548532	4 631 808	0,11%
Podnikové dluhopisy	POHANG 4.5 08/04/27	USY7S272AE27	32 534 601	0,78%
Podnikové dluhopisy	PRXNA 3.257 01/19/27	USN7163RAW36	12 422 808	0,30%
Podnikové dluhopisy	PUMAFIN 5.125 10/06/24	XS1696810669	4 313 441	0,10%
Podnikové dluhopisy	QIBKQD 3.982 03/26/24	XS1964617440	56 147 807	1,35%
Podnikové dluhopisy	RABHUG 8.75 11/22/25	XS2559379529	57 556 582	1,39%
Podnikové dluhopisy	RECLIN 4.75 05/19/23	US74947MAC64	22 619 494	0,55%
Podnikové dluhopisy	RECLIN 5.25 11/13/23	XS1902341939	65 632 806	1,58%
Podnikové dluhopisy	RENAUL 0.5 09/15/23	FR0013201597	35 719 237	0,86%
Podnikové dluhopisy	SAZKAG 3.875 02/15/27	XS2113253210	2 229 373	0,05%
Podnikové dluhopisy	SAZKAG 4.125 11/20/24	XS2010038904	40 812 527	0,98%
Podnikové dluhopisy	SAZKAG 5.2 09/23/24	CZ0003522930	9 640 110	0,23%
Podnikové dluhopisy	SAZKAG Float 02/15/28	XS2440790835	64 227 557	1,55%
Podnikové dluhopisy	SBERRU 5.25 05/23/23	XS0935311240	0	0,00%
Podnikové dluhopisy	SHIMAO 4.75 07/03/22	XS1637274124	0	0,00%
Podnikové dluhopisy	SOCGEN 1.488 12/14/26	US83368TAZ12	11 824 176	0,29%
Podnikové dluhopisy	SOCGEN 2.226 01/21/26	US83368TBG22	6 298 618	0,15%
Podnikové dluhopisy	SOCGEN 4.25 04/14/25	USF8586CH211	23 213 978	0,56%
Podnikové dluhopisy	TAQAUH 4.375 06/22/26	XS1435072464	51 946 267	1,25%
Podnikové dluhopisy	TBCBGE 5.75 06/19/24	XS1843434363	11 117 755	0,27%
Podnikové dluhopisy	TEVA 2.8 07/21/23	US88167AAD37	29 151 952	0,70%
Podnikové dluhopisy	UNIFIN 7 01/15/25	USP94461AC79	676 582	0,02%
Podnikové dluhopisy	UNIFIN 7.25 09/27/23	USP94461AB96	1 379 361	0,03%
Podnikové dluhopisy	UNIGEL 8.75 10/01/26	USL9467UAB37	11 515 793	0,28%
Podnikové dluhopisy	VTB 5 10/24/24	CH0248531110	0	0,00%
Podnikové dluhopisy	VW 2.85 09/26/24	USU9273ACW37	32 672 168	0,79%

konečný stav

Druh	Název	Isin	Hodnota aktiv	%
ETF	AMUNDI IND BARC US CORP BBB	LU1525418726	221 216 086	6,23%
ETF	AMUNDI Index Barclays Euro Corp 1-5 ETF	LU1525418643	319 795 724	9,00%
ETF	Ishares USD Short Dur Bond UCITS ETF	IE00BCRY5Y77	117 739 399	3,31%
ETF	Ishares USD Short DUR Bond Ucits ETF	IE00BYXYYP94	227 973 082	6,42%
ETF	SPDR BBG 0-3 Euro Bond UCITS ETF	IE00BC7GZW19	127 975 656	3,60%
Státní dluhopisy	AFRFIN 3.875 04/13/24	XS1598047550	17 169 205	0,48%
Státní dluhopisy	BSTDBK 3.5 06/25/24	XS2018639539	42 829 216	1,21%
Státní dluhopisy	CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	1 338 171	0,04%
Státní dluhopisy	CZGB 1.25 02/14/25	CZ0001005870	7 718 480	0,22%
Státní dluhopisy	DOMREP 4.875 09/23/32	USP3579ECH82	9 439 369	0,27%
Státní dluhopisy	DOMREP 6.875 01/29/26	USP3579EBK21	5 653 228	0,16%
Státní dluhopisy	DOMREP 7.05 02/03/31	USP3579ECR64	6 731 644	0,19%
Státní dluhopisy	EIBKOR 4 09/15/24	US302154DP10	32 431 681	0,91%
Státní dluhopisy	PTABNK 4.875 05/23/24	XS1827041721	49 994 509	1,41%
Státní dluhopisy	REPHUN 5 02/22/27	XS2558594391	27 124 045	0,76%
Státní dluhopisy	ROMANI 2 01/28/32	XS2109812508	7 070 967	0,20%
Státní dluhopisy	ROMANI 2 12/08/26	XS1934867547	21 994 703	0,62%
Státní dluhopisy	ROMANI 2.75 04/14/41	XS2330514899	5 900 283	0,17%
Státní dluhopisy	ROMANI 3.375 01/28/50	XS2109813142	7 646 111	0,22%
Státní dluhopisy	ROMANI 4.125 03/11/39	XS1892127470	17 936 501	0,50%
Státní dluhopisy	SERBIA 3.125 05/15/27	XS2170186923	29 997 908	0,84%

Státní dluhopisy	SOAF 5.75 09/30/49	US836205BB97	6 329 595	0,18%
Státní dluhopisy	TBILL 09/07/23	US912796YH64	15 101 566	0,43%
Státní dluhopisy	TRITOB 4.375 01/16/24	USP93960AF25	59 371 599	1,67%
Státní dluhopisy	TURKEY 5.6 11/14/24	US900123CW86	12 713 344	0,36%
Podnikové dluhopisy	AGROKOR 17/08/16	XS1480203709	0	0,00%
Podnikové dluhopisy	ALPHA 6.875 06/27/29	XS2640904319	21 303 468	0,60%
Podnikové dluhopisy	ANNGR 4.75 05/23/27	DE000A30VQA4	32 830 304	0,92%
Podnikové dluhopisy	ARAMCO 1.602 06/17/26	XS2352861814	9 872 204	0,28%
Podnikové dluhopisy	BANBRA 3.25 09/30/26	USP2000TAA36	6 092 482	0,17%
Podnikové dluhopisy	BCRBK 7.625 05/19/27	AT0000A34CN3	19 625 950	0,55%
Podnikové dluhopisy	BNDES 4.75 05/09/24	USP14486AM92	8 672 466	0,24%
Podnikové dluhopisy	BNS Float PERP	US064159KJ44	9 242 514	0,26%
Podnikové dluhopisy	BOCAVI Float 09/26/23	US09681MAH16	4 360 089	0,12%
Podnikové dluhopisy	BOVMV 10 12/06/27	XS2539425095	10 569 427	0,30%
Podnikové dluhopisy	BTGPBZ 7.75 02/15/29	USP07790AE14	2 472 749	0,07%
Podnikové dluhopisy	CESSPO 5.943 06/29/27	XS2638560156	23 816 596	0,67%
Podnikové dluhopisy	CESSPO 6.693 11/14/25	XS2555412001	62 639 201	1,76%
Podnikové dluhopisy	CHMFRU 3.15 09/16/24	XS2046736919	0	0,00%
Podnikové dluhopisy	CNOOC 4.5 10/03/23	USQ25738AA54	32 894 026	0,93%
Podnikové dluhopisy	COMQAT 52 05/12/26	XS2341197536	15 966 148	0,45%
Podnikové dluhopisy	CONGR 0 09/12/23	XS2051667181	35 366 819	1,00%
Podnikové dluhopisy	CS 0.625 01/18/33	CH0591979627	13 275 206	0,37%
Podnikové dluhopisy	DB Float 11/16/27	XS2406744164	24 227 400	0,68%
Podnikové dluhopisy	DELL 6.02 06/15/26	US24703TAD81	5 541 156	0,16%
Podnikové dluhopisy	DIBUH 2.95 02/20/25	XS2078677213	46 595 805	1,31%
Podnikové dluhopisy	ECOPET 4.125 01/16/25	US279158AK55	37 361 320	1,05%
Podnikové dluhopisy	ECOPET 5.375 06/26/26	US279158AL39	10 430 962	0,29%
Podnikové dluhopisy	ECOPET 6.875 04/29/30	US279158AN94	26 159 793	0,74%
Podnikové dluhopisy	EMBRBZ 5.4 02/01/27	US29082HAB87	8 580 831	0,24%
Podnikové dluhopisy	EMBRBZ 5.696 09/16/23	USG30376AB69	13 262 670	0,37%
Podnikové dluhopisy	EQPTRC 4.25 11/03/26	XS1513739760	29 537 265	0,83%
Podnikové dluhopisy	EQPTRC 5 05/18/25	XS2150023906	21 506 261	0,61%
Podnikové dluhopisy	ESTONE 2.384 09/22/23	XS1292352843	28 820 471	0,81%
Podnikové dluhopisy	FINDEP 10 03/01/28	USP4173SAG95	6 255 470	0,18%
Podnikové dluhopisy	FOURFN 11.25 02/23/25	XS1417876163	4 778 946	0,13%
Podnikové dluhopisy	FRUGR Float 12/21/25	NO0012702549	11 661 230	0,33%
Podnikové dluhopisy	GM 1 02/24/25 Corp	XS2444424639	11 286 737	0,32%
Podnikové dluhopisy	GM 4.35 01/17/27	US37045XBT28	40 530 575	1,14%
Podnikové dluhopisy	GTLKOA 4.949 02/18/26	XS2010044381	0	0,00%
Podnikové dluhopisy	HOG 6.5 03/10/28	USU2465RAC52	6 670 869	0,19%
Podnikové dluhopisy	HYNMTR 2.1 09/15/28	US44891CCA99	23 916 948	0,67%
Podnikové dluhopisy	HYNMTR3.4 06/20/24	US44891CBB81	13 821 740	0,39%
Podnikové dluhopisy	IMBLN 1.125 08/14/23	XS1951313680	23 910 828	0,67%
Podnikové dluhopisy	IPFLN 9.75 11/12/25	XS2256977013	19 225 138	0,54%
Podnikové dluhopisy	ISLBAN 0.75 03/25/25	XS2411447043	15 046 771	0,42%
Podnikové dluhopisy	ISRELE 5 11/12/24	IL0060001943	39 024 644	1,10%
Podnikové dluhopisy	KDB 0.5 10/27/23	US500630DD74	21 444 672	0,60%
Podnikové dluhopisy	KOHNPW 3.75 07/25/23	USY4899GDC43	46 417 560	1,31%
Podnikové dluhopisy	LEGGR 0.4 06/30/28	DE000A289T23	14 281 072	0,40%
Podnikové dluhopisy	LIBONE 5.3 10/23/23	CZ0000001086	35 002 240	0,99%
Podnikové dluhopisy	MAGYAR 2.5 06/26/24	HU0000361779	6 906 840	0,19%
Podnikové dluhopisy	MARGRO 8.375 02/02/28	XS2580291354	14 688 513	0,41%
Podnikové dluhopisy	MONBNK 3.79 01/30/30	CZ0003705188	36 677 628	1,03%

Podnikové dluhopisy	MRFGBZ 7 05/14/26	USU63768AA01	4 276 734	0,12%
Podnikové dluhopisy	NATURA 4.125 05/03/28	USP7088CAC03	9 531 938	0,27%
Podnikové dluhopisy	NATURA 6 04/19/29	USL6S52VAA02	16 412 100	0,46%
Podnikové dluhopisy	NORTAL 4.75 05/28/24	FI4000383930	2 386 031	0,07%
Podnikové dluhopisy	NOVAKR 1.875 01/27/25	XS2430442868	41 739 686	1,17%
Podnikové dluhopisy	NOVAKR 7.375 06/29/26	XS2639027346	16 635 360	0,47%
Podnikové dluhopisy	NOVALJ 10.75 11/28/32	XS2413677464	16 152 290	0,45%
Podnikové dluhopisy	NOVALJ 7.125 06/27/27	XS2641055012	7 256 368	0,20%
Podnikové dluhopisy	NSANY 2.45 09/15/28	USU6547TAD29	15 770 649	0,44%
Podnikové dluhopisy	NSANY 3.043 09/15/23	USJ57160DW01	21 824 814	0,61%
Podnikové dluhopisy	NTPCIN 4.375 11/26/24	XS1143390679	12 829 261	0,36%
Podnikové dluhopisy	OTPHB 2.875 07/15/29	XS2022388586	25 579 774	0,72%
Podnikové dluhopisy	OTPHB 5.5 07/13/25	XS2499691330	31 336 464	0,88%
Podnikové dluhopisy	OTPHB 7.35 03/04/26	XS2560693181	49 216 084	1,39%
Podnikové dluhopisy	OTPHB 8.75 05/15/33	XS2586007036	49 668 916	1,40%
Podnikové dluhopisy	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	22 254 900	0,63%
Podnikové dluhopisy	PEMEX 2.75 04/21/27	XS1172951508	55 097 016	1,55%
Podnikové dluhopisy	PEMEX 3.75 02/21/24	XS1568874983	46 369 436	1,31%
Podnikové dluhopisy	PEMEX 6.5 03/13/27	US71654QCG55	3 961 056	0,11%
Podnikové dluhopisy	PEMEX Float 08/24/23	XS1824425265	19 066 602	0,54%
Podnikové dluhopisy	PEPGRP 7.25 07/01/28	XS2643284388	16 693 173	0,47%
Podnikové dluhopisy	PKOBP 5.625 02/01/26	XS2582358789	20 463 886	0,58%
Podnikové dluhopisy	POHANG 4.5 08/04/27	USY7S272AE27	32 333 776	0,91%
Podnikové dluhopisy	PRXNA 3.257 01/19/27	USN7163RAW36	12 052 543	0,34%
Podnikové dluhopisy	PUMAFIN 5.125 10/06/24	XS1696810669	4 350 363	0,12%
Podnikové dluhopisy	QIBKQD 3.982 03/26/24	XS1964617440	54 345 994	1,53%
Podnikové dluhopisy	RABHUG 8.75 11/22/25	XS2559379529	64 560 672	1,82%
Podnikové dluhopisy	RABKAS 7.125 01/19/26	XS2577033553	14 699 191	0,41%
Podnikové dluhopisy	RBACRO 7.875 06/05/27	XS2630490394	22 020 794	0,62%
Podnikové dluhopisy	RECLIN 3.875 07/07/27	XS1641477119	28 962 929	0,82%
Podnikové dluhopisy	RECLIN 5.25 11/13/23	XS1902341939	30 592 212	0,86%
Podnikové dluhopisy	RENAUL 0.5 09/15/23	FR0013201597	35 543 237	1,00%
Podnikové dluhopisy	SAZKAG 3.875 02/15/27	XS2113253210	2 270 924	0,06%
Podnikové dluhopisy	SAZKAG 7.25 04/30/30	XS2615937187	19 575 693	0,55%
Podnikové dluhopisy	SAZKAG Float 02/15/28	XS2440790835	72 043 195	2,03%
Podnikové dluhopisy	SHIMAO 4.75 07/03/22	XS1637274124	0	0,00%
Podnikové dluhopisy	SOCGEN 1.488 12/14/26	US83368TAZ12	11 482 100	0,32%
Podnikové dluhopisy	SOCGEN 2.226 01/21/26	US83368TBG22	6 134 538	0,17%
Podnikové dluhopisy	SOCGEN 4.25 04/14/25	USF8586CH211	22 343 453	0,63%
Podnikové dluhopisy	TAQAUH 4.375 06/22/26	XS1435072464	49 551 508	1,39%
Podnikové dluhopisy	TBCBGE 5.75 06/19/24	XS1843434363	10 799 845	0,30%
Podnikové dluhopisy	TEVA 2.8 07/21/23	US88167AAD37	5 392 284	0,15%
Podnikové dluhopisy	TEVA 4.375 05/09/30	XS2406607171	26 613 966	0,75%
Podnikové dluhopisy	TVLRO 8.875 04/27/27	XS2616733981	24 817 059	0,70%
Podnikové dluhopisy	UNIFIN 7 01/15/25	USP94461AC79	433 227	0,01%
Podnikové dluhopisy	UNIFIN 7.25 09/27/23	USP94461AB96	1 419 281	0,04%
Podnikové dluhopisy	UNIGEL 8.75 10/01/26	USL9467UAB37	3 798 833	0,11%
Podnikové dluhopisy	VTB 5 10/24/24	CH0248531110	0	0,00%
Podnikové dluhopisy	VW 2.85 09/26/24	USU9273ACW37	31 755 788	0,89%

Jiné nástroje
Derivátové transakce
počáteční stav

Název	Hodnota aktiv	Splatnost
EUR/CZK	9 211 272	2023.02.06
EUR/CZK	23 272 938	2023.03.22
EUR/CZK	466 010	2023.06.22
EUR/CZK	10 830 092	2023.06.28
EUR/CZK	1 705 972	2023.09.21
USD/CZL	28 123 332	2023.01.17
USD/CZK	-5 549 421	2023.01.27
USD/CZK	27 578 243	2023.03.17
USD/CZK	33 629 820	2023.06.08
USD/CZK	38 986 332	2023.08.14

konečný stav

Název	Hodnota aktiv	Splatnost
EUR/CZK	15 178 807	2023.09.21
EUR/CZK	-2 598 337	2024.01.11
USD/CZK	66 254 104	2023.08.14
USD/CZK	27 365 852	2023.09.21
USD/CZK	-326 133	2023.10.19

Jiné transakce

Ve fondu nebyly na konci daných období zastoupeny takové nástroje.

Distribuční účty

Ve fondu nebyly na konci daných období zastoupeny takové nástroje.

Pohledávky/Závazky
počáteční stav

Pohledávka/Závazek, typ	Instrument	ISIN/Měna	Hodnota aktiv
Platba data splatnosti	ISCTR 5.5 21.4.22 US ISIN	USD	620 894
Platba data splatnosti	SHIMAO 4,75 22.3.07	USD	0
	EUR	EUR	294
	EUR	EUR	154
	EUR	EUR	91

konečný stav

Pohledávka/Závazek, typ	Instrument	ISIN/Měna	Hodnota aktiv
Platba data splatnosti	ISCTR 5.5 21.4.22 US ISIN	USD	598 907
Platba data splatnosti	NSANY 3,043 15.9.23	USD	331 500

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 dluhopisový fond	3 787 711 125	3 104 667 835

III. Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list

Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list	Počáteční stav	Konečný stav
BFM Konzervativní dluhopisový fond	1,0922	1,142

IV. Skladba aktiv fondu
1) Skladba aktiv fondu

	Počáteční stav	Změna v mezidobí %	Konečný stav	Aktiva v %
Převoditelné cenné papíry oficiálně registrované na burze	1 553 451 806	-9,9%	1 399 192 069	39,4%
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	2 244 393 300	-8,9%	2 044 987 947	57,6%
Celkem	3 797 845 106	-9,3%	3 444 180 017	96,9%
Z toho cenné papíry představující úvěrový vztah	2 717 772 987	-10,6%	2 429 480 070	68,4%

Nejvyšší sazba poplatků vyplácených správcem 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:	29%
---	-----

Nejvyšší sazba poplatků vyplácených správcem fondu v souvislosti s formami kolektivního investování: : 0.2%
Dotčená investiční forma:

AMUNDI IND BARC US CORP BBB
AMUNDI Index Barclays Euro Corp 1-5 ETF
Ishares USD Short Dur Bond UCITS ETF
Ishares USD Short DUR Bond Ucits ETF
SPDR BBG 0-3 Euro Bond SKIPCP ETF

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

Neaplikovatelné.

2) Analýza výkazu majetku

Vývoj trhu v roce 2023

První polovina roku byla ve znamení zmírnění obav z recese z makroekonomického hlediska, se všemi jejími tržními otisky. Z globálního pohledu byl ekonomický růst tažen především sektorem služeb, zatímco výroba jej spíše plánovala. Rusko-ukrajinská válka stále probíhá, ale zdá se, že investoři toto riziko započítali už dávno. Inflace, která je pečlivě sledována, nadále klesala díky vlivům srovnávací základny, ale druhá polovina roku bude pro údaje o americké inflaci výrazným protivětrem, zatímco hlavní ukazatel inflace v Evropě (včetně našeho regionu) bude nadále klesat. Globální centrální banky zůstaly napjaté a pokračovaly v cyklu zvyšování sazeb, což signalizovalo, že to s bojem s inflací myslí vážně.

Zmírnění obav z recese prospělo především akciovým trhům, protože vyšší poptávka znamená vyšší výnosy a ziskové marže zůstaly prozatím vysoké. Výnosy dlouhých dluhopisů byly jako na horské dráze, ale konec semestru skončil v podstatě na stejném místě jako na konci loňského roku; zatímco krátké výnosy se pohybovaly výše v souladu se zvyšováním úrokových sazeb, čímž se udržela záporná sklonová výnosová křivka. Suroviny se rozhodně zlevnily, zejména kvůli zpomalení čínského růstu, protože surovin není tolik potřeba.

V. Vývoj aktiv fondu v předmětném období

Rozdělené a reinvestované příjmy

Fond nevyplácí výnosy. Zisky dosažené investicemi fondu správce fondu reinvestuje. Vlastníci podílových listů realizují výnosy ze svých investic odprodejem podílových listů (nebo části podílových listů).

Změny kapitálového účtu

	BFM Konzervativní dluhopisový fond
Počáteční zásoby (ks)	3 787 711 125
Recepce (ks)	182 954 553
Uplatnění (ks)	865 997 843
Konečné zásoby (ks)	3 104 667 835

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 dluhopisový fond
2023.01.31	4 183 155 711	1,106100
2023.02.28	4 180 223 777	1,103200
2023.03.31	4 212 154 642	1,126000
2023.04.28	4 164 281 077	1,133500
2023.05.31	3 917 385 623	1,135700
2023.06.30	3 545 457 383	1,142000

VI. Tabulka obsahující porovnání údajů za uplynulé obchodní roky

Datum	BFM Konzervativní dluhopisový fond	
	Kurz	Výnos (%)
2018.12.28	1,097900	-1,37%
2019.12.31	1,153700	5,08%
2020.12.31	1,168800	1,31%
2021.12.31	1,164900	-0,33%
2022.12.30	1,092200	-6,24%

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

VII. 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 Fund Management: Dr. Nándor Tóth

Předseda představenstva: Dr. Zsolt Barna

Předseda dozorčí rady: Ildikó Ginzer

Výkonní ředitelé fondu: Dr. Nándor Tóth a Ildikó Kovács

Vedoucí administrativních činností správce fondu: Melinda Bednek

Osoba správce fondu řídící obchodování s investičními nástroji a burzovními produkty: András Pintér

V průběhu roku 2023 nedošlo v činnosti správce fondu k žádným významným změnám.

Významné faktory působící na fond, změna investiční politiky, další informace K žádné takové změně nedošlo.

V Budapešť, 30. srpna 2023.

MBH Alapkezelő Zrt.