

POLOLETNÍ ZPRÁVA 2023 – BFM Konzervativní smíšený fond

A. Základní údaje

Název v anglickém jazyce	BFM Conservative Mixed Investment Fund
Název v českém jazyce	BFM Konzervativní smíšený fond
Zkrácený název	BFM Konzervativni Vegyes Alap
Zkrácený název v anglickém jazyce	BFM Conservative Mixed Fund
Zkrácený název v českém jazyce	BFM Konzervativní smíšený fond

*: květen 2018. Do 31 BF Money Chraneny Fund

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

Údaje o sériích		
„CZK“ série	nominální hodnota 1 CZK	ISIN kód HU0000705785

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	0,60-0,80-1,00-1,20% (v závislosti na poměru akcií)
---	---

Cíle a investiční politika

Cílem fondu je poskytovat svým klientům atraktivní návratnost investic, s vhodnou kombinací akciových, dluhopisových a peněžních investic, s přijatelným rizikem ve střednědobém horizontu, s cílem převyšovat výnosy fondů peněžního trhu. Při výběru aktiv fondu se správce fondu zaměřuje především na bezpečnost a zachování hodnoty, jakož i na dosažení nejvyššího možného výnosu s omezeným podstupováním rizika. Cílem fondu je zajistit, aby cena podílových listů investičního fondu (čistá hodnota aktiv na podílovou jednotku fondu) dosáhla alespoň 90 % nejvyšší distribuční ceny (NAV za podílovou jednotku) během doby trvání fondu v každé uvedení na trh. Fond investuje především do úročených aktiv, která se zaměřují na stabilitu hodnoty a bezpečnosti, uzavírá derivátové smlouvy (pro účely zajištění) a kapitálové investice především za účelem zmírnění rizik.

Účelem fondu je kapitálový růst. Správce fondu hodlá zaměřit akciové investice fondu především na akciové trhy globálních vyspělých zemí. Fond nemá žádné další zeměpisné specifikace ani specifickou expozici vůči odvětví.

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.

Fond investuje převážnou většinu kapitálu získaného během distribuce do nízkorizikových úročených nástrojů (např. bankovní vklady, státní cenné papíry) a derivátů, aby snížil úrokové a kurzové riziko, aby se zabránilo kapitálové ztrátě, a zbytek do rizikovějších aktiv poskytujících expozici vůči globálním rozvinutým akciovým trhům (např. akcie, ETF) pro zajištění vyššího výnosového potenciálu, jakož i do efektivní správy portfolia. Můžete je investovat do derivátů.

Doporučení: tento fond nemusí být vhodný pro investory, kteří chtějí vybrat své peníze z fondu do 3 let.

Fond hodlá svým investorům poskytovat investiční příležitosti s omezeným podstupováním rizik, tj. realizací své investiční politiky hodlá svým klientům zajistit, aby NAV na podílovou jednotku dosahovala při každém marketingovém datu alespoň 90 % nejvyšší hodnoty aktiv na podílovou jednotku fondu.

Fondu se tohoto cíle dosahuje průběžnou úpravou a vyvažováním poměru nízkorizikových a rizikovějších aktiv. V důsledku poklesu ceny nástrojů akciového trhu do určité míry klesá i podílová hodnota fondu v závislosti na podílu expozice fondu na akciových trzích. Poměr expozice akciovému trhu v rámci aktiv fondu se průběžně upravuje tak, aby v důsledku ztrát vyplývajících z cenových pohybů při běžném tržním provozu čistá hodnota aktiv na podílovou jednotku fondu neklesla pod 90 % předchozí nejvyšší čisté hodnoty aktiv na podílovou jednotku.

Místa určená ke zveřejňování informací fondu

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

B. Pololetní zpráva

I. Výkaz majetku, skladba aktiv fondu

Měna fondu: česká koruna

Fond může nakupovat pouze kótované cenné papíry (s výjimkou dluhových nástrojů a akcií investičních fondů).

Výkaz majetku

Výkaz majetku	Počáteční stav	Konečný stav
Převoditelné cenné papíry	1 602 928 934	1 483 626 168
Zůstatky na bankovních účtech	255 755 762	226 968 857
Jiné prostředky	15 772 102	-92 058 202
Aktiva celkem	1 874 456 798	1 618 536 822
Závazky	-4 304 705	-4 669 936
Netto hodnota aktiv	1 870 152 093	1 613 866 886

Skladba portfolia podle hlavních kategorií aktiv

Typ aktiva	Počáteční stav		Konečný stav	
	Hodnota aktiv	Váha	Hodnota aktiv	Váha
Finance na účtech	112 040 151	5,98%	226 968 857	14,02%
Vklady	143 715 611	7,67%	0	0,00%
Státní dluhopisy a státem garantované cenné papíry*	854 147 870	45,57%	807 254 896	49,88%
Hypoteční zástavní listy	8 072 740	0,43%	8 580 451	0,53%
Podnikové dluhopisy	385 090 153	20,54%	164 894 021	10,19%
ETF	355 618 171	18,97%	502 896 800	31,07%
Derivátové transakce	15 399 321	0,82%	-74 009	0,00%
Pohledávky/Závazky	372 781	0,02%	-91 984 193	-5,68%
Aktiva celkem (Brutto hodnota aktiv)	1 874 456 798	100,00%	1 618 536 822	100,00%
Poplatky	-4 304 705		-4 669 936	
Netto hodnota aktiv:	1 870 152 093		1 613 866 886	

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

Detailní skladba aktiv fondu

Detailní skladba cenných papírů fondu a zůstatky na bankovních účtech

Měna fondu: česká koruna

%: v poměru k hodnotě všech aktiv

Zůstatky na bankovních účtech

Běžný účet

Měna	Kód	Počáteční stav	%	Konečný stav	%
BRITSKÁ LIBRA	CZK	4 230	0,0	4 280	0,0
ČESKÁ KORUNA	CZK	62 471 063	3,3	210 277 421	13,0
EURO	EUR	28 774 230	1,5	14 211 728	0,9
MAĎARSKÝ FORINT	HUF	645 754	0,0	1 116 300	0,1
USA DOLAR	USD	20 144 874	1,1	1 359 128	0,1
Celkem	CZK	112 040 151		226 968 857	

Vklady

Měna	Kód	Počáteční stav	%	Konečný stav	%
ČESKÁ KORUNA	CZK	143 715 611	7,7%	0	0,0%
Celkem	CZK	143 715 611		0	

Převoditelné cenné papíry

počáteční stav

Druh	Název	Isin	Hodnota aktiv	%
ETF	HSBC MSCI World Ucits ETF	IE00B4X9L533	2 945 011	0,16%
ETF	ISHARES Core MSCI Europe ETF	US46434V7385	8 579 621	0,46%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	76 014 089	4,06%
ETF	ISHARES CORE S&P 500 UCITS	IE00B5BMR08U	44 714 502	2,39%
ETF	SOURCE MSCI WORLD ETF	IE00B60SX394	83 290 553	4,44%
ETF	SPDR S&P500 ETF TRUST	US78462F1030	30 220 699	1,61%
ETF	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U	US9220427754	11 320 584	0,60%
ETF	VANGUARD FTSE DW USD	IE00BKX55T58	34 049 807	1,82%
ETF	VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	12 517 216	0,67%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	19 459 935	1,04%
ETF	Xtrackers MSCI World UCITS ETF	IE00BJ0KDQ92	32 506 152	1,73%
Státní dluhopisy	CZGB 0 12/12/24	CZ0001006167	189 669 900	10,12%
Státní dluhopisy	CZGB 0.45 10/25/23	CZ0001004600	444 812 844	23,73%
Státní dluhopisy	CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	8 724	0,00%
Státní dluhopisy	CZGB 1.25 02/14/25	CZ0001005870	18 566 000	0,99%
Státní dluhopisy	CZGB 5.7 05/25/24	CZ0001002547	10 366	0,00%
Státní dluhopisy	CZGB Float 04/18/23	CZ0001003123	10 436 280	0,56%
Státní dluhopisy	CZGB Float 11/19/27	CZ0001004105	190 643 756	10,17%
Hypoteční zástavní list	TJ24NV01	HU00000653266	8 072 740	0,43%
Podnikové dluhopisy	MAGYAR 0.01 06/28/23	HU00000360821	220 284 537	11,75%
Podnikové dluhopisy	MONBNK 3.79 01/30/30	CZ0003705188	92 102 592	4,91%
Podnikové dluhopisy	OTPHB 5.5 07/13/25	XS2499691330	72 703 024	3,88%

konečný stav

Druh	Název	IsIn	Hodnota aktiv	%
ETF	HSBC MSCI World Ucits ETF	IE00B4X9L533	3 250 702	0,20%
ETF	ISHARES Core MSCI Europe ETF	US46434V7385	9 169 589	0,57%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	84 412 309	5,22%
ETF	ISHARES CORE S&P 500 UCITS	IE00B5BMR08U	50 357 166	3,11%
ETF	SOURCE MSCI WORLD ETF	IE00B60SX394	92 413 047	5,71%
ETF	SPDR S&P500 ETF TRUST	US78462F1030	48 269 704	2,98%
ETF	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U	US9220427754	29 624 104	1,83%
ETF	VANGUARD FTSE DW USD	IE00BKX55T58	37 384 847	2,31%
ETF	VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	13 437 289	0,83%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	42 241 436	2,61%
ETF	Xtrackers MSCI World UCITS ETF	IE00BJ0KDQ92	92 336 607	5,70%
Státní dluhopisy	CZGB 0 12/12/24	CZ0001006167	309 205 000	19,10%
Státní dluhopisy	CZGB 0.25 02/10/27	CZ0001005037	85 337	0,01%
Státní dluhopisy	CZGB 0.45 10/25/23	CZ0001004600	242 412 828	14,98%
Státní dluhopisy	CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	8 921	0,00%
Státní dluhopisy	CZGB 1.25 02/14/25	CZ0001005870	18 825 560	1,16%
Státní dluhopisy	CZGB 2.4 09/17/25	CZ0001004253	48 002	0,00%
Státní dluhopisy	CZGB 5.7 05/25/24	CZ0001002547	10 046	0,00%
Státní dluhopisy	CZGB Float 11/19/27	CZ0001004105	191 796 235	11,85%
Státní dluhopisy	REPHUN 1.25 10/22/25	XS1887498282	44 862 967	2,77%
Hypoteční zástavní list	TJ24NV01	HU00000653266	8 580 451	0,53%
Podnikové dluhopisy	MONBNK 3.79 01/30/30	CZ0003705188	90 283 392	5,58%
Podnikové dluhopisy	OTPHB 5.5 07/13/25	XS2499691330	74 610 629	4,61%

Jiné nástroje
Derivatové transakce
počáteční stav

Název	Hodnota aktiv	Splatnost
CZK/HUF	17 188	2023.03.22
EUR/CZK	2 375 576	2023.01.31
EUR/CZK	624 220	2023.03.08
EUR/CZK	397 111	2023.05.17
USD/CZK	11 985 225	2023.02.21

konečný stav

Název	Hodnota aktiv	Splatnost
CZK/HUF	-563 947	2023.09.27
EUR/CZK	749 671	2023.08.16
EUR/CZK	-259 734	2023.11.13

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 a závazky

počáteční stav

Pohledávka/Závazek, typ	Instrument	ISIN/Měna	Hodnota aktiv
Splatnost - úhrada	ISHARES MSCI WORLD ETF	USD	253 126
Splatnost - úhrada	SPDR S&P500 ETF TRUST	USD	119 655

konečný stav

Pohledávka/Závazek, typ	Instrument	ISIN/Měna	Hodnota aktiv
Státní dluhopisy	CZGB 0 24/12/12	CZ0001006167	-92 380 000
Splatnost - úhrada	ISHARES MSCI WORLD ETF	USD	244 162
Splatnost - úhrada	SPDR S&P500 ETF TRUST	USD	151 644

Fond v tomto období neuzavíral repo transakce ani zpětné nákupy a prodeje.

II. Počet distribuovaných podílových listů

Počet podílových listů	Počáteční stav, ks	Konečný stav, ks
BFM Konzervativní smíšený fond	1 578 344 351	1 299 798 516

III. Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list

Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list	Počáteční stav	Konečný stav
BFM Konzervativní smíšený fond	1,1849	1,2416

IV. Skladba aktiv fondu

1) Skladba aktiv fondu

	Počáteční stav	Změna v mezidobí %	Konečný stav	Aktiva v %
Převoditelné cenné papíry oficiálně registrované na burze	1 217 838 780	8,3%	1 318 732 146	81,5%
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	385 090 153	-57,2%	164 894 021	10,2%
Celkem	1 602 928 934	-7,5%	1 483 626 168	91,7%
Z toho cenné papíry představující úvěrový vztah	1 247 310 763	-21,4%	980 729 368	60,6%

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:	31%
---	-----

Nejvyšší sazba poplatků vyplácených správcí fondu v souvislosti s formami kolektivního investování: 0,19%
Dotčená investiční forma:

HSBC MSCI World Ucits ETF
ISHARES Core MSCI Europe ETF
ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT
ISHARES CORE S&P 500 UCITS
SOURCE MSCI WORLD ETF
SPDR S&P500 ETF TRUST
VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U
VANGUARD FTSE DW USD
VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF
VANGUARD TOT WORLD STK
Xtrackers MSCI World UCITS ETF

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

2) Analýza výkazu majetku

Vývoj procesy 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

Rozdělení 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 smíšený fond
Počáteční stav (ks)	1 578 344 351
Nákup (ks)	28 502 623
Odkup (ks)	307 048 458
Konečný stav (ks)	1 299 798 516

Měna fondu: česká koruna

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

Netto hodnota aktiv

Datum	Netto hodnota aktiv	BFM Konzervativní smíšený fond
2023.01.31	1 889 783 801	1,202400
2023.02.28	1 874 650 440	1,201400
2023.03.31	1 861 326 758	1,208000
2023.04.28	1 833 204 437	1,212600
2023.05.31	1 741 731 920	1,224600
2023.06.30	1 613 866 886	1,241600

VI. Tabulka obsahující porovnání údajů za uplynulé obchodní roky

Datum	BFM Konzervativní smíšený fond	
	Kurz	Výnos (%)
2018.12.28	1,123900	-2,56%
2019.12.31	1,181700	5,14%
2020.12.31	1,179300	-0,20%
2021.12.31	1,242200	5,33%
2022.12.30	1,184900	-4,61%

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 Budapešti, 30. srpna 2023

MBH Alapkezelő Zrt.