

FÉLÉVES JELENTÉS 2016 - BF Money Balancovany Alap

A. Alapadatok

Elnevezés angolul	BF Money Balancovany Alap
Rövid neve	BF Money Balancovany Alap
Rövid név angolul	BF Money Balancovany Fund

Harmonizáció	ÁÉKBV Alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2008. augusztus 25. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF III/110.693-1/2008)
Alapcímlet devizaneme	CZK

A sorozatok adatai		
„CZK” sorozat	névérték 1 CZK	ISIN kód: HU0000707187

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	1.2%
----------------------------------	------

Az Alap célja

Az Alap célja, hogy ügyfelei számára a részvény-, nyersanyag-, kötvény- és pénzüpi befektetések megfelelő kombinációjával vonzó hozamú, de a tiszta részvényalapoknál kisebb kockázatot hordozó befektetési alternatívát nyújtson. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek kiválasztásánál arra törekszik, hogy a biztonságos és a kockázatos eszközök olyan kombinációját állítsa elő, mellyel középtávon kedvező hozamot biztosíthat befektetőinek.

Az Alap állampapírba, és egyéb kamatozó eszközbe (pl. banki betétek, vállalati kötvények) fektet be, elsősorban a kockázatok csökkentése céljával származtatott ügyleteket köt, nyersanyagpiaci eszközöket vásárolhat, valamint részvény alapú befektetéseket eszközöl. Az Alap vagyonának jelentős részét fektetheti be a közép-kelet-európai, azon belül is a visegrádi országok (Magyarország, Lengyelország, Csehország), illetve a globális fejlett piac részvénypiacain. Az Alap vagyonának egy kisebb részét nyersanyag árfolyamához kötött befektetési eszközbe fektetheti.

Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy az Alapot érintő kockázati tényezők részletesen a Kezelési Szabályzat 26. pontjában bemutatásra kerülnek.

Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik.

Annak a jellemző befektetőnek a profilja, akinek az alap befektetési jegyeit szánjuk

Az Alapot azon befektetőinknek ajánljuk, akik a pénzüpi és kötvényjellegű befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni, tisztában vannak mind a részvény, mind pedig a kötvény típusú befektetések kockázati jellegével, ezt a kockázatot hajlandóak és képesek is felvállalni. A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 5 év.

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

B. Éves 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 értékpapírok	64,548,697	64,341,274
Banki egyenlegek	27,341,898	6,795,455
Egyéb eszközök	-446,761	-109,854
Összes eszköz	91,443,834	71,026,875
Díjából származó kötelezettségek	-565,550	-204,761
Nettó eszközérték	90,878,283	70,822,114

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

BF Money Balancovany Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		Súly
	2015.12.31		2016.06.30		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	8,521,698	9.3%	6,795,455	9.6%	
Betét	18,820,200	20.6%	0	0.0%	
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Díszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%	
Államkötvény	34,426,094	37.6%	17,758,373	25.0%	
Jelzáloglevél	2,337,952	2.6%	2,232,652	3.1%	
Vállalati kötvény	0	0.0%	11,798,409	16.6%	
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%	
ETF	22,604,707	24.7%	28,081,002	39.5%	
Részvény	5,179,944	5.7%	4,470,838	6.3%	
Derivatív ügyletek	-446,761	-0.5%	-158,369	-0.2%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.0%	0	0.0%	
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	48,515	0.1%	
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	91,443,834	100.0%	71,026,875	100.0%	
Díjak	-565,550		-204,761		
Nettó eszközérték:	90,878,283		70,822,114		

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: cseh korona

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	297,896	0.3%	508,177	0.7%
Cseh korona	CZK	2,751,813	3.0%	4,757,069	6.7%
Euro	EUR	5,471,955	6.0%	7,419	0.0%
Lengyel zloty	PLN	34	0.0%	25,522	0.0%
USA dollár	USD	0	0.0%	1,497,268	2.1%
Összesen	CZK	8,521,698		6,795,455	

Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
USA dollár	USD	18,820,200	20.7%	0	0.0%
Összesen	CZK	18,820,200		0	

?: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
Államkötvény	A170224B06	HU0000402375	960	0.0%
	PEMÁK 2016/X	HU0000402664	11,837,817	13.0%
	CZGB 4.7 09/12/22	CZ0001001945	14,565,100	16.0%
	A200520014	HU0000402847	5,042,533	5.5%
	CZGB 5.7 05/25/24	CZ0001002547	2,979,684	3.3%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	FR0010204073	8,009,999	8.8%
	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	3,989,816	4.4%
	DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	LU027420869U	5,877,237	6.5%
	SOURCE MSCI WORLD ETF USD	IE00B60SX39U	4,727,656	5.2%
Jelzáloglevél	FHB FJ18NF01	HU0000652755	2,337,952	2.6%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	505,935	0.6%
	BANK PKO	PLPKO0000016	240,026	0.3%
	CEZ AS	CZ0005112300	414,976	0.5%
	ERSTE BANK	AT0000652011	1,578,384	1.7%
	KGHM	PLKGHM000017	144,131	0.2%
	KOMERCNI BANKA AS	CZ000801910x	188,100	0.2%
	KRKA	SI0031102120	352,367	0.4%
	MOL TÖRZS	HU0000068952	124,535	0.1%
	OTP Bank	HU0000061726	256,948	0.3%
	PGE PW	PLPGER000010	162,207	0.2%

Részvény	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	373,024	0.4%
	PZU PW	PLPZU0000011	489,698	0.5%
	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	169,524	0.2%
	BANK ZACHODNI WBK	PLBZ00000044	180,089	0.2%

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
Államkötvény	A170224B06	HU0000402375	910	0.0%
	CZGB 4.7 09/12/22	CZ0001001945	9,933,750	14.0%
	A200520O14	HU0000402847	4,949,679	7.0%
	CZGB 5.7 05/25/24	CZ0001002547	2,874,034	4.1%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	LU027420869U	3,677,490	5.2%
	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	FR0010204073	5,357,280	7.6%
	SOURCE MSCI WORLD ETF USD	IE00B60SX39U	3,753,230	5.3%
	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	4,871,108	6.9%
	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	5,761,418	8.1%
	ISHARES MSCI ALL WORLD	US4642882579	4,660,475	6.6%
Jelzáloglevél	FHB FJ18NF01	HU0000652755	2,232,652	3.2%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	471,242	0.7%
	BANK PKO	PLPKO0000016	199,399	0.3%
	CEZ AS	CZ0005112300	387,050	0.5%
	ERSTE BANK	AT0000652011	1,103,445	1.6%
	KGHM	PLKGHM000017	146,122	0.2%
	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	172,900	0.2%
	KRKA	SI0031102120	309,490	0.4%
	MOL TÖRZS	HU0000068952	143,909	0.2%
	OTP Bank	HU0000061726	272,394	0.4%
	PGE PW	PLPGER000010	146,197	0.2%
	PGNIG (POLISH OIL & GAS)	PLPGNIG00014	173,160	0.2%
	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	370,231	0.5%
	PZU PW	PLPZU0000011	400,795	0.6%
	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	174,504	0.2%
Vállalati kötvény	MAEXIM 5.5 02/18	XS0864511588	11,798,409	16.7%

Összeg: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Egyéb eszközök
Derivatív ügyletek
nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
CZK/HUF	63,520	2016.01.13
EUR/CZK	-7,548	2016.01.20
EUR/CZK	-17,454	2016.02.16
USD/CZK	-207,693	2016.01.05
USD/CZK	71,375	2016.01.20
USD/CZK	-348,962	2016.01.13

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
CZK/HUF	10,355	2016.08.10
EUR/CZK	-11,848	2016.07.27
EUR/CZK	5,520	2016.07.27
USD/CZK	12,102	2016.09.21
USD/CZK	-132,505	2016.10.05
USD/CZK	1,545	2016.09.21
USD/CZK	-120,113	2016.11.30
USD/CZK	76,576	2016.09.21

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Követelések kötelezettségek
nyitó állomány

Az alap az időszak elején nem tartalmazott ilyen eszközt.

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN	Eszközérték
Értékpapírból származó jövedelem	BANK PEKAO SA		24,231
Értékpapírból származó jövedelem	CEZ AS		24,284

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
"A" sorozat	91,047,012	70,645,345

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
"A" sorozat	0.9981	1.0025

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	64,548,697	-18.6%	52,542,865	74.0%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0		11,798,409	16.6%
Összesen	64,548,697	-0.3%	64,341,274	90.6%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	36,764,045	-13.5%	31,789,435	44.8%

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	Eszközérték	Eszközők
			%-ban
MAEXIM 5.5 02/18	Vállalati kötvény	11,798,409	16.6%
CZGB 4.7 09/12/22	Államkötvény	9,933,750	14.0%
VANGUARD TOT WORLD STK	ETF	5,761,418	8.1%
LYXOR ETF EASTERN EUROPE	ETF	5,357,280	7.5%
A200520O14	Államkötvény	4,949,679	7.0%
Értékpapírok összesen:		64,341,274	90.6%

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:	39,5%
---	-------

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0,5%

Érintett befektetési forma: LYXOR ETF EASTERN EUROPE

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2016

A Magyar Nemzeti Bank az elmúlt félévben tovább lazította monetáris politikáját. Első lépésben a Piaci Hitelprogramja keretében januárban bejelentette, hogy további nem szokványos eszközökkel fogja támogatni a bankok állampapír vásárlásait, majd március 22-én tartott kamatdöntő ülésén meglepetésre 15 bázispontos kamatvágásról döntött. A márciusban elkezdett újabb kamatcsökkentési ciklus tovább folytatódott, hiszen az MNB Monetáris Tanácsának áprilisi és májusi kamatdöntő ülésén a tagok egyaránt 15-15 bázisponttal 0,9%-ra csökkentették az irányadó rátát. Májusban hosszú idő után az amerikai Fitch Ratings felminősítette az ország adóbsorolását a befektetésre ajánlott kategóriába. A döntésnek nem volt szignifikáns hatása a magyar deviza árfolyamára (310-315 HUF/EUR sávban ingadozott), hiszen a piac már régen árta ennek lehetőségét. Többek között ezek hatására a magyar hosszú kötvényhozamok egyaránt csökkentek, a hozamgörbe laposodása pedig azt vetíti előre, hogy hosszú távon állandósulhat a napjainkban tapasztalt alacsony kamatkörnyezet.

A feltörekvő piacok hosszú időt követően az év első felében felülteljesítették a fejlett piacokat. Az év elején látott nyomott nyersanyagárak ugyanis meredek emelkedésbe kezdtek, ami az exportőr országokban a növekedési kilátásokat javították. A magyar részvényindex, a BUX a tavalyi év után idén is kimagasló a bizonytalan globális gazdasági környezetben, hiszen 2016 első félévében +10%-os emelkedést sikerült elérnie. Ezzel szemben a lengyel WIG20 Index (-5,8%) és a cseh PX Index (-14,6%) jelentős csökkenést mutatott az első félév végén az év eleji szintekhez képest. A vegyes képnek köszönhetően a régiót reprezentáló CETOP20 Index az év első 6 hónapjában -9,5%-os esést szenvedett el. Az idei évet tekintve a nemesfémek, köztük az arany is, kiemelkedő formában vannak, hiszen az év első felében 25%-al értékelődött fel.

Az alap befektetései 2016-ban

Az alap befektetési stratégiájával összhangban vagyonát az év során alacsony kamatérzékenységű pénzüpiaci, kötvény- és részvénypiaci, illetve nyersanyagpiaci (arany) kitettséget biztosító eszközök kombinációjába fektette. A részvénykitettséget az alap közép-kelet-európai vállalatok részvényein, illetve a közép-európai és a fejlett országok részvénypiacain kereskedett részvényekbe fektető, tőzsdén kereskedett befektetési alapokon (ETF) keresztül vette fel.

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)	91,047,012
Vétel (db)	3,185,127
Visszaváltás (db)	23,586,794
Záró Állomány (db)	70,645,345

Az alap devizaneme: cseh korona

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	Árfolyam
2016.01.29	74,577,154	0.9809
2016.02.29	73,964,466	0.9876
2016.03.31	74,920,770	1.0168
2016.04.29	73,769,182	1.0151
2016.05.31	73,210,374	1.0066
2016.06.30	70,822,114	1.0025

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	nettó eszközérték (CZK)	árfolyam (CZK/db)	hozam (%)
2010.12.31	23,792,876	1.0090	0.13%
2011.12.30*	16,445,554	0.9226	-7.84%
2012.12.28*	38,756,986	0.9779	5.99%
2013.12.31	74,070,312	0.9987	2.11%
2014.12.31	106,828,886	1.0197	2.10%
2015.12.31	90,878,283	0.9981	-2.12%

*: tört év, nem annualizált hozam

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

VII. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás

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 tőzsdai termékek kereskedését irányító személye: Kovács Ildikó.

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2016-os év folyamán.

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

A 2014. évi LXXIV. törvény (az egyes adótörvények és azokkal összefüggő más törvények, valamint a Nemzeti Adó- és Vámhivatalról szóló 2010. évi CXXII. törvény módosításáról) 52. §-a alapján a befektetési alap a törvényben meghatározott adó adóalanyának minősül. Mindezek alapján 2015. január 1-től az alapokban a fizetendő adó – a törvényben és az alapok kezelési szabályzataiban foglalt rendelkezéseknek megfelelően - elhatárolásra, valamint esedékességkor kifizetésre kerül.

Budapest, 2016. augusztus 31.

Budapest Alapkezelő Zrt.