

FÉLÉVES JELENTÉS 2017 - 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%
----------------------------------	------

Célkitűzés és befektetési politika

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.

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 eloszlással és specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referenciali indexszel. Az alap - az európai jogharmonizációnak megfelelően - ÁÉKBV (európai alap).

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.

Ajánlás: ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektető 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	48,429,809	47,007,001
Banki egyenlegek	21,483,848	18,530,578
Egyéb eszközök	-1,395,064	726,289 (?)
Összes eszköz	68,518,592	66,263,868
Díjából származó kötelezettségek	-201,324	-202,756
Nettó eszközérték	68,317,268	66,061,112

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	21,483,848	31.35%	18,530,578	27.96%
Betét	0	0.00%	0	0.00%
Jegybanki kötvény	0	0.00%	0	0.00%
Diszkont kincstárjegy	0	0.00%	0	0.00%
Államkötvény	17,701,475	25.83%	17,223,198	25.99%
Jelzáloglevél	0	0.00%	0	0.00%
Vállalati kötvény	0	0.00%	0	0.00%
Befektetési jegy	0	0.00%	0	0.00%
ETF	25,564,516	37.31%	23,832,419	35.97%
Részvény	5,163,818	7.54%	5,951,385	8.98%
Derivatív ügyletek	-1,395,064	-2.04%	646,336	0.98%
Repo	0	0.00%	0	0.00%
Opció/Struktúra	0	0.00%	0	0.00%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.00%	0	0.00%
Követelések/Kötelezettségek	0	0.00%	79,952	0.12%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	68,518,592	100.00%	66,263,868	100.00%
Díjak	-201,324		-202,756	
Nettó eszközérték:	68,317,268		66,061,112	

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: cseh korona

Banki egyenlegek
Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
CSEH KORONA	CZK	20,792,826	30.4	17,824,009	27.0
EURO	EUR	85,460	0.1	45,907	0.1
LENGYEL ZLOTY	PLN	72	0.0	10,771	0.0
MAGYAR FORINT	HUF	516,693	0.8	480,378	0.7
Román lej	RON	0	0.0	25,879	0.0
USA DOLLÁR	USD	88,798	0.1	143,634	0.2
Összesen	CZK	21,483,848		18,530,578	

Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	Pf_Arány
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	FR0010204073	5,301,454	7.7%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	LU027420869U	2,455,757	3.6%
ETF	ISHARES MSCI ALL WORLD	US4642882579	5,167,287	7.5%
ETF	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	3,744,415	5.5%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	5,123,417	7.5%
ETF	SOURCE MSCI WORLD ETF USD	IE00B60SX39U	3,772,186	5.5%
Részvény	MOL TÖRZS	HU0000068952	183,601	0.3%
Részvény	OTP Bank	HU0000061726	366,371	0.5%
Részvény	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	195,014	0.3%
Részvény	KRKA	SI0031102120	285,819	0.4%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	428,846	0.6%
Részvény	BANK PKO	PLPKO0000016	238,957	0.3%
Részvény	KGHM	PLKGHM000017	202,991	0.3%
Részvény	PGE PW	PLPGER000010	128,142	0.2%
Részvény	PGNIG (POLISH OIL & GAS)	PLPGNIG00014	172,594	0.3%
Részvény	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	453,434	0.7%
Részvény	PZU PW	PLPZU0000011	462,212	0.7%
Részvény	CEZ AS	CZ0005112300	401,620	0.6%
Részvény	ERSTE BANK	AT00000652011	442,789	0.6%
Részvény	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	168,150	0.2%
Részvény	MONETA Money Bank	CZ0008040318	182,160	0.3%
Részvény	Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	425,893	0.6%
Részvény	BRD-GROUPE	ROBRDBACNOR2	183,857	0.3%
Részvény	PETROM (OMV)	ROSNPPACNOR9	77,679	0.1%
Részvény	ROMGAZ SA	ROSNGNACNOR3	163,690	0.2%
Államkötvény	A170224B06	HU0000402375	936	0.0%
Államkötvény	A200520014	HU0000402847	5,117,493	7.5%
Államkötvény	CZGB 4.7 09/12/22	CZ0001001945	9,689,063	14.1%
Államkötvény	CZGB 5.7 05/25/24	CZ0001002547	2,893,984	4.2%

záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	Pf_Arány
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	FR0010204073	3,993,206	6.0%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	LU027420869U	2,410,278	3.6%
ETF	ISHARES MSCI ALL WORLD	US4642882579	5,089,974	7.7%
ETF	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	3,588,136	5.4%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	5,047,847	7.6%
ETF	SOURCE MSCI WORLD ETF USD	IE00B60SX39U	3,702,979	5.6%
Részvény	MOL TÖRZS	HU0000068952	183,106	0.3%
Részvény	OTP Bank	HU0000061726	382,712	0.6%
Részvény	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	215,175	0.3%
Részvény	KRKA	SI0031102120	287,375	0.4%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	428,590	0.6%
Részvény	BANK PKO	PLPKO0000016	294,794	0.4%
Részvény	JSW Group	PLJSW0000015	137,066	0.2%
Részvény	KGHM	PLKGHM000017	244,674	0.4%
Részvény	PGNIG (POLISH OIL & GAS)	PLPGNIG00014	195,182	0.3%
Részvény	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	599,242	0.9%
Részvény	PZU PW	PLPZU0000011	625,196	0.9%
Részvény	CEZ AS	CZ0005112300	371,732	0.6%
Részvény	ERSTE BANK	AT0000652011	516,198	0.8%
Részvény	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	174,040	0.3%
Részvény	MONETA Money Bank	CZ0008040318	168,520	0.3%
Részvény	Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	461,605	0.7%
Részvény	BRD-GROUPE	ROBRDBACNOR2	200,848	0.3%
Részvény	FONDUL	ROFPTAACNOR5	190,258	0.3%
Részvény	PETROM (OMV)	ROSNPPACNOR9	81,232	0.1%
Részvény	ROMGAZ SA	ROSNGNACNOR3	193,840	0.3%
Államkötvény	A200520014	HU0000402847	4,875,014	7.4%
Államkötvény	CZGB 4.7 09/12/22	CZ0001001945	9,593,400	14.5%
Államkötvény	CZGB 5.7 05/25/24	CZ0001002547	2,754,784	4.2%

Összeg: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Egyéb eszközök
Derivatív ügyletek

Nyitó/Záró	Név	Eszközérték	Lejárat
nyitó állomány	CZK/HUF	-24,183	2017.02.15
nyitó állomány	USD/CZK	-1,092,439	2017.01.25
nyitó állomány	USD/CZK	-278,442	2017.01.25
záró állomány	CZK/HUF	52,003	2017.08.16
záró állomány	USD/CZK	594,333	2017.08.23

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 időszakban nem volt ilyen eszköz.

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	BANK PEKAO SA	PLN	24,145
Esedékesség fizetés	CEZ AS	CZK	26,199
Esedékesség fizetés	VANGUARD TOT WORLD STK	USD	29,608

Az Alap az időszakban repóügyleteket, valamint „vétel-eladás ügylet” (buy-sell back)-eket nem kötött.

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
BF Money Balancovany Alap	66,749,929	62,280,474

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
BF Money Balancovany Alap	1.0235	1.0607

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	48,429,809	-2.9%	47,007,001	70.9%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Összesen	48,429,809	-2.9%	47,007,001	70.9%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	17,701,475	-2.7%	17,223,198	26.0%

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:	36%
---	-----

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 2017

Magyar állampapír piaci összefoglaló

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 állampapírpiacra 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.

Magyar és régiós részvénytőzsdék:

A globális részvénytőzsdék 2017 első félévében kimondottan erős teljesítményt mutattak, ezen trendhez csatlakozva pedig a közép-európai tőzsdék is remek időszakon vannak túl – a régió teljesítményét átfogóan reprezentáló CETOP Index euróban és forintban számolva is 15% feletti emelkedést mutatott. A térség tőzsdéi közül legjobban 18,1%-os erősödéssel a lengyel piac teljesített, míg a leggyengébben szereplő cseh index is 6,4%-kal 2016 év végi szintje felett zárt. Az átfogó tőzsdei emelkedésre ráadásul nemzetközi szinten is kimondottan alacsony árfolyam-ingadozás (volatilitás) mellett került sor, annak ellenére, hogy sok befektető fókuszában változatlanul az amerikai választást követő időszak politikai kockázatai, illetve a vezető jegybankok már bejelentett és/vagy tervezett monetáris szigorítási lépései állnak. A közép-európai részvények ráadásul a szintén érdemben emelkedő fejlett piaci indexeket is felül tudták teljesíteni (MSCI World Index, 2017 első félév dollárban: +9,4%), melyben a CEE térség országainak jó makrogazdasági- és a tőzsdén jegyzett vállalatok erős fundamentális teljesítménye játszott meghatározó szerepet.

Az alap befektetései 2017-ben

Az alap befektetési stratégiájával összhangban vagyonát a félév során alacsony kamatérzékenységgű pénzügyi, kötvény- és részvénytőzsdéi, illetve nyersanyagpiaci (arany) kitétséget biztosító eszközök kombinációjába fektette. A részvénykitétséget az alap közép-kelet-európai vállalatok részvényein, illetve a közép-európai és a fejlett országok részvénytőzsdéin 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)	66,749,929
Vétel (db)	0
Visszaváltás (db)	4,469,455
Záró állomány (db)	62,280,474

Az alap devizaneme: cseh korona

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	BF Money Balancovany Alap
2017.01.31	68,231,527	1.0368
2017.02.28	67,490,436	1.0504
2017.03.31	67,149,128	1.0542
2017.04.28	67,075,459	1.0661
2017.05.31	67,189,614	1.0685
2017.06.30	66,061,112	1.0607

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	BF Money Balancovany Alap	
	Árfolyam	Hozam (%)
2012.12.28	0.977900	5.99%
2013.12.31	0.998700	2.13%
2014.12.31	1.019700	2.10%
2015.12.31	0.998100	-2.12%
2016.12.30	1.023500	2.54%

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 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.