

FÉLÉVES JELENTÉS 2019 - BFM Balanced Alap

A. Alapadatok

Elnevezés angolul	BFM Balanced Mixed Multi Assets Investment Fund
Rövid neve	BFM Balanced Alap
Rövid név angolul	BFM Balanced Mixed 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 neve 2018. május 31-ig: BF Money Balancovany Alap

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 szünetet hirdet ki. Az alap újrabefektető, a felhalmozott kamatokat, osztalékot újrabefekteti. Az alap földrajzi eloszlással és specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referenciái 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 befektetők 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	103 137 887	113 383 759
Banki egyenlegek	7 253 661	10 239 175
Egyéb eszközök	-595 314	296 978
Összes eszköz	109 796 233	123 919 911
Kötelezettségek	-283 239	-360 654
Nettó eszközérték	109 512 994	123 559 257

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	7 253 661	6.61%	10 239 175	8.26%
Államkötvény	54 763 061	49.88%	58 561 851	47.26%
ETF	41 816 414	38.09%	46 107 409	37.21%
Részvény	6 558 412	5.97%	8 714 499	7.03%
Derivatív ügyletek	-971 288	-0.88%	275 804	0.22%
Követelések/Kötelezettségek	375 974	0.34%	21 174	0.02%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	109 796 233	100.00%	123 919 911	100.00%
Díjak	-283 239		-360 654	
Nettó eszközérték:	109 512 994		123 559 257	

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: cseh korona

#: az összes eszközhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
CSEH KORONA	CZK	6 068 492	5.5	9 546 520	7.7
EURO	EUR	10 839	0.0	84 915	0.1
LENGYEL ZLOTY	PLN	292 937	0.3	3 734	0.0
MAGYAR FORINT	HUF	591 559	0.5	166 277	0.1
Román lej	RON	175 417	0.2	257 460	0.2
USA DOLLÁR	USD	114 416	0.1	180 267	0.1
Összesen	CZK	7 253 661		10 239 175	

Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	LU027420869U	3 576 458	3.26%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	3 320 660	3.02%
ETF	ISHARES MSCI ALL WORLD	US4642882579	8 044 275	7.33%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	LU1900066462	9 314 139	8.48%
ETF	SOURCE MSCI WORLD ETF USD	IE00B60SX39U	4 251 254	3.87%
ETF	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	5 447 142	4.96%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	7 862 485	7.16%
Részvény	Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	439 712	0.40%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	362 681	0.33%
Részvény	BANK PKO	PLPKO0000016	327 145	0.30%
Részvény	BRD-GROUPE	ROBRDBACNOR2	163 757	0.15%
Részvény	CEZ AS	CZ0005112300	499 690	0.46%
Részvény	ERSTE BANK	AT0000652011	1 332 648	1.21%
Részvény	FONDUL	ROFPTAACNOR5	195 580	0.18%
Részvény	KGHM	PLKGHM000017	190 419	0.17%
Részvény	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	160 930	0.15%
Részvény	KRKA	SI0031102120	297 589	0.27%
Részvény	MOL TÖRZS ÚJ	HU0000153937	201 123	0.18%
Részvény	MONETA Money Bank	CZ0008040318	159 500	0.15%
Részvény	OTP Bank	HU0000061726	452 030	0.41%
Részvény	PETROM (OMV)	ROSNPPACNOR9	83 425	0.08%
Részvény	PGNIG (POLISH OIL & GAS)	PLPGNIG00014	206 762	0.19%
Részvény	PKN ORLEN SA.	PLPKNO000018	561 137	0.51%
Részvény	PZU PW	PLPZU0000011	596 367	0.54%
Részvény	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	156 533	0.14%
Részvény	ROMGAZ SA	ROSNGNACNOR3	171 381	0.16%
Államkötvény	A200520014	HU0000402847	4 673 540	4.26%
Államkötvény	CZGB 0 02/10//20 Corp.	CZ0001005011	15 718 480	14.32%
Államkötvény	CZGB 0 02/24/22	CZ0001005029	16 184 595	14.74%
Államkötvény	CZGB 0 07/17/19 Corp.	CZ0001004717	4 960 875	4.52%
Államkötvény	CZGB 0.45 10/25/23	CZ0001004600	6 596 618	6.01%
Államkötvény	CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	6 608 616	6.02%
Államkötvény	CZGB Float 11/19/27	CZ0001004105	10 261	0.01%
Államkötvény	CZGB Float 12/20	CZ0001004113	10 076	0.01%

záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	LU027420869U	3 483 872	2.81%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	3 880 016	3.13%
ETF	ISHARES MSCI ALL WORLD	US4642882579	10 222 386	8.25%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	LU1900066462	9 529 484	7.69%
ETF	SOURCE MSCI WORLD ETF USD	IE00B60SX39U	4 004 641	3.23%
ETF	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	5 958 932	4.81%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	9 028 077	7.29%
Részvény	AVAST Plc.	GB00BDD85M81	302 750	0.24%
Részvény	Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	510 401	0.41%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	372 220	0.30%
Részvény	BANK PKO	PLPKO0000016	355 124	0.29%
Részvény	BRD-GROUPE	ROBRDBACNOR2	176 878	0.14%
Részvény	CD Projekt SA	PLOPTTC00011	451 228	0.36%
Részvény	CEZ AS	CZ0005112300	504 360	0.41%
Részvény	ERSTE BANK	AT0000652011	1 717 633	1.39%
Részvény	FONDUL	ROFPTAACNOR5	230 355	0.19%
Részvény	KGHM	PLKGHM000017	221 874	0.18%
Részvény	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	525 690	0.42%
Részvény	KRKA	SI0031102120	319 451	0.26%
Részvény	MOL TÖRZS ÚJ	HU0000153937	748 361	0.60%
Részvény	MONETA Money Bank	CZ0008040318	168 520	0.14%
Részvény	OTP Bank	HU0000061726	444 777	0.36%
Részvény	PETROM (OMV)	ROSNPPACNOR9	106 297	0.09%
Részvény	PGNIG (POLISH OIL & GAS)	PLPGNIG00014	158 982	0.13%
Részvény	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	467 142	0.38%
Részvény	PZU PW	PLPZU0000011	593 462	0.48%
Részvény	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	148 359	0.12%
Részvény	ROMGAZ SA	ROSNGNACNOR3	190 635	0.15%
Államkötvény	A200520O14	HU0000402847	4 435 252	3.58%
Államkötvény	CZGB 0 02/10//20 Corp.	CZ0001005011	15 865 760	12.80%
Államkötvény	CZGB 0 02/24/22	CZ0001005029	19 700 398	15.90%
Államkötvény	CZGB 0 07/17/19 Corp.	CZ0001004717	4 995 650	4.03%
Államkötvény	CZGB 0.45 10/25/23	CZ0001004600	6 750 296	5.45%
Államkötvény	CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	6 794 235	5.48%
Államkötvény	CZGB Float 11/19/27	CZ0001004105	10 196	0.01%
Államkötvény	CZGB Float 12/20	CZ0001004113	10 065	0.01%

Egyéb eszközök
Derivatív ügyletek

Nyitó/Záró	Név	Eszközérték	Lejárat
nyitó állomány	CZK/HUF	-25 724	2019.04.24
nyitó állomány	USD/CZK	-945 564	2019.02.27
záró állomány	CZK/HUF	91 340	2019.07.24
záró állomány	USD/CZK	184 464	2019.08.14

Repo ügyletek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Pénzeszámla átvezetés	CZK		371 236
Esedékesség fizetés	ISHARES MSCI ALL WORLD	USD	4 738

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	FONDUL	RON	18 468
Pénz követelés	CZK	CZK	2 706

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
BFM Balanced Alap	107 478 016	115 614 938

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
BFM Balanced Alap	1.0189	1.0687

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás %	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	103 137 887	9.9%	113 383 759	91.5%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.0%	0	0.0%
Összesen	103 137 887	9.9%	113 383 759	91.5%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	54 763 061	6.9%	58 561 851	47.3%

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: 37%

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 2019

Magyar kötvény

A világgazdaság növekedési ütemében lassulás volt tapasztalható 2018 utolsó negyedében, ami 2019-ben is folytatódott, ezért a vezető jegybankok az előző éves szigorítások helyett újra a laza monetáris politika fontosságát kezdték el hangsúlyozni. A FED befejezte a kamatemelési ciklusát és enyhítette a mérlegfőösszeg csökkentésének mértékét, majd a félév második felére a piaci szereplők már az újabb kamatvágást árazták be. Mindeközben az EKB kommunikációja is lazító monetáris politikára utalt (tavaly befejezett kötvényvásárlási program újraindítása, kamatcsökkentés). A lassuló globális környezet hatása sem fogta vissza a magyar gazdaságot, amely továbbra is erősen teljesített. Az első negyedéves GDP adatok 2000 óta a legmagasabb, 5,3%-os növekedéssel zártak. Ez természetesen komoly visszaesést okozott a hozamoknál. Az év eleji 3,01%-os szintről a félév során fokozatosan csökkenve a tízéves papír hozama elérte a 2,16%-ot. A hozamgörbe rövid végén növekedés volt tapasztalható, a BUBOR az év eleji 0.13-as szintről 0.26-ra emelkedett a félév végére. A forint az első negyedéves erősödés után enyhén gyengült, és 327 EURHUF árfolyamon zárta az időszakot.

Magyar és régiós részvénytőzsiatok:

A részvénytőzsiatok szempontjából kedvezőtlen 2018-as évről követően, amit a vezető jegybankok szinkronizáltan megvalósuló alapkamat növelése és mérlegfőösszeg csökkentése okozott, az idei év első félévében érezhetően javult a piaci hangulat. Ennek megváltozásában meghatározó szerepet játszottak a jegybankok, melyek a globális növekedés érezhető lassulására reagálva az elmúlt hónapokban újra a laza monetáris politikai szükségességét hangsúlyozták (az amerikai jegybank abbahagyta kamatemelési ciklusát, illetve az EKB részéről is felerősödött az újabb lazítások irányába mutató kommunikáció). A jegybanki lépések a meglévő kockázatok (folytatódó kereskedelmi háború, növekedési lassulás, geopolitikai feszültségek) ellenére elegendőek voltak ahhoz, hogy a piacokon ismételten a vevők domináljanak – az MSCI All Country World Index a félévet dollárban számolva 14,9%-os, a közép-európai régió teljesítményét átfogóan reprezentáló CETOP Index pedig euróban 5,0%-os emelkedéssel zárta. A térségen belül a leggyengébb teljesítményt a 2,2%-ot emelkedő lengyel, míg a legjobb teljesítményt a közel 20%-kal megugró román részvényindex nyújtotta. A fontosabb nyersanyagok tekintetében a félévet az olaj 28,8%-os, az ipari fémek LEMEX Indexe pedig 0,6%-os emelkedéssel zárta.

Az alap befektetései 2019-ben

Az alap befektetési stratégiájával összhangban vagyonát a félév során alacsony kamatérzékenyséű pénzügyi, kötvény- és részvénytőzsi, illetve nyersanyagpiaci (arany) kitétséget biztosító eszközök kombinációjába fektette. A részvénykitétséget az alap közép-európai vállalatok részvényein, illetve a közép-európai és a fejlett országok részvénytőzsiain 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)	107 478 016
Vétel (db)	19 362 758
Visszaváltás (db)	11 225 836
Záró állomány (db)	115 614 938

Az alap devizaneme: cseh korona

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	Árfolyam
2019.01.31	116 176 934	1.047500
2019.02.28	119 893 811	1.050300
2019.03.29	121 549 238	1.054700
2019.04.30	123 973 918	1.064400
2019.05.31	120 996 815	1.046400
2019.06.28	123 559 257	1.068700

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	BFM Balanced Alap	
	Árfolyam	Hozam (%)
2014.12.31	1.019700	2.10%
2015.12.31	0.998100	-2.12%
2016.12.30	1.023500	2.54%
2017.12.29	1.079100	5.43%
2018.12.28	1.018900	-5.58%

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 2018.10.01-től: Csáki Béla

Az Igazgatóság elnöke 2019.01.29-től: Csáki Béla

A Felügyelő Bizottság elnöke 2019.01.29-től: Lélfai Koppány

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Csáki Béla, Kovács Ildikó

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Szendrei Csaba

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

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2019-es év folyamán.

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

Nem volt ilyen változás.

Budapest, 2019. augusztus 30.

Budapest Alapkezelő Zrt.