

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2020

BF Money Balancovaný fond

Účetní závěrka je nedílnou součástí výroční zprávy.

Obsah

- A. Zpráva nezávislého auditora o výroční zprávě
- B. Základní údaje
- C. Výroční zpráva
 - I. Výkaz majetku, skladba fondu
 - II. Počet distribuovaných podílových listů
 - III. Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list
 - IV. Skladba fondu
 - 1) Skladba aktiv fondu
 - 2) Analýza výkazu majetku
 - V. Vývoj aktiv fondu v předmětném období
 - VI. Tabulka obsahující porovnání údajů za uplynulé obchodní roky
 - VII. Detailní prezentace derivátových transakcí v předmětném období
 - VIII. Změny, které nastaly v souvislosti s činností správce fondu, přehled významných faktorů působících na vývoj investiční politiky
 - IX. Odměny vyplacené správcem fondu, respektive fondem v daném období
 - X. Další informace týkající se fondu
 - 1) Poměr takových aktiv fondu, na která se z důvodu jejich nelikvidního charakteru vztahují specifické předpisy
 - 2) Veškeré nové dohody týkající se spravování likvidity fondu uzavřené v daném období
 - 3) Aktuální rizikový profil fondu a systémy řízení rizika aplikované správcem fondu za účelem řízení rizika
 - 4) Fondy spravované správcem fondu
 - XI. V případě fondu aplikujícího pákový efekt změny týkající se rozsahu pákového efektu
 - XII. Politika odměňování
- D. Zpráva nezávislého auditora o účetní závěrce
- E. Účetní závěrka
 - Rozvaha
 - Výkaz zisku a ztrát
 - Doplňující příloha
- F. Zpráva o obchodní činnosti



KPMG Hungária Kft. Tel.: +36 (1) 887 71 00
Váci út 31. Fax: +36 (1) 887 71 01
H-1134 Budapest E-mail: info@kpmg.hu
Hungary Internet: kpmg.hu

Zpráva nezávislého auditora

Pro investory podílového fondu BFM Balancovaný fond

Výrok auditora

Provedli jsme audit účetních informací uvedených v sekcích I, II, III, IV.1, V, VI, VII, IX a XI výroční zprávy BFM Balancovaného fondu (dále také „účetní informace uvedené ve výroční zprávě“) za rok 2020.

Podle našeho názoru účetní informace uvedené v příložené výroční zprávě Fondu za rok končící 31. prosincem 2020 byly připraveny v souladu se zákonem o účetnictví číslo C/2000 (dále také „Zákon o účetnictví“) platným v Maďarsku a se zákonem číslo XVI/2014 o fondech kolektivního investování a jejich správcích a o novelizaci některých zákonů týkajících se financí. Aktiva a pasiva zahrnutá v účetních informacích uvedených ve výroční zprávě jsou řádně doložena inventárním soupisem. Poplatky za správu prezentované v účetních informacích uvedených ve výroční zprávě byly účtovány na základě posouzení poskytnutého depozitářem Fondu.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu s maďarskými národními auditními standardy a v souladu se zákony a jinými právními předpisy – platnými v Maďarsku – vztahujícími se na auditní činnost. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu „Odpovědnost auditora za audit účetních údajů uvedených v účetní závěrce“. Jsme nezávislí na Fondu a společnosti „Budapest Alapkezelő Zrt.“ jako správci fondu, z hlediska námi vyhotoveného auditu účetní závěrky jsme postupovali podle příslušných právních předpisů, aktuálně platných v Maďarsku a podle statutu Komory auditorů Maďarska „Pravidla (etického) vykonávání auditorské profese a kárných řízení“, z hlediska otázek v těchto dokumentech neregulovaných pak podle metodické příručky „Mezinárodní etický kodex pro auditory a účetní odborníky“ (Kodex IESBA), vydané Mezinárodním výborem pro etické standardy účetních (včetně mezinárodních standardů nezávislosti), dále jsme v souladu s danými požadavky zachovávali i zásady jiné etické odpovědnosti. Jsme přesvědčeni, že námi získané auditní důkazy jsou dostačujícím a odpovídajícím podkladem pro formulování našeho výroku.

Ostatní informace

Management společnosti Budapest Alapkezelő Zrt. (dále také "management") zodpovídá za ostatní informace. Ostatní informace obsahují i jiné neúčetní údaje uvedené ve výroční zprávě, ale neobsahují účetní informace uvedené ve výroční zprávě, k nimž se náš výrok vztahuje.

Náš výrok k účetním informacím uvedeným ve výroční zprávě se k ostatním neúčetním informacím nevztahuje a nevzdáváme žádnou formu výroku o správnosti těchto informací.

Součástí našich povinností souvisejících s auditem účetních informací uvedených ve výroční zprávě je seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném nesouladu s účetními informacemi uvedenými ve výroční zprávě či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné.

BFM Balanced Alap - K20 - 2020.12.31.

Pokud na základě provedené práce dospějeme k závěru, že ostatní informace obsahují významné nesprávné tvrzení, je naší povinností na tuto skutečnost upozornit. V tomto ohledu jsme nezjistili žádné ostatní informace, které by byly obsahovaly významné nesprávné tvrzení.

Odpovědnost managementu a statutárního orgánu Fondu za účetní informace uvedené ve výroční zprávě

Management Fondu odpovídá za přípravu účetních informací uvedených ve výroční zprávě v souladu se zákonem XVI/2014 o fondech kolektivního investování a jejich správcích a o novelizaci finančních předpisů a také v souladu se zákonem o účetnictví, zejména řádné doložení aktiv a pasiv inventárním soupisem, postup účtování poplatků za správu na základě posouzení poskytnutého depozitářem fondu a interní kontrolu považovanou managementem za nezbytnou k tomu, aby umožnila přípravu účetních informací uvedených ve výroční zprávě bez významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetních informací uvedených ve výroční zprávě je management Fondu povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, zveřejnit skutečnosti týkající se otázky nepřetržitosti trvání dle dané situace, dále je management odpovědný za sestavení účetních informací uvedených ve výroční zprávě, vycházející ze zásady nepřetržitosti trvání Fondu. Management je při posuzování povinen vycházet ze zásady nepřetržitosti trvání Fondu, nenastane-li případ, kdy jiné ustanovení zamezuje uplatnění této zásady, respektive pokud nenastane skutečnost či okolnost, která je v rozporu s nepřetržitým trváním Fondu.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví Fondu odpovídá statutární orgán fondu.

Odpovědnost auditora za audit účetních informací uvedených ve výroční zprávě

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní informace uvedené ve výroční zprávě jako celek neobsahují významnou nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, avšak není zárukou, že audit provedený v souladu s maďarskými národními auditními standardy a v souladu se zákony a jinými právními předpisy – platnými v Maďarsku – vztahujícími se na auditní činnost ve všech případech odhalí případnou existující významnou nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné, pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetních informací uvedených ve výroční zprávě na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s maďarskými národními auditními standardy a v souladu se zákony a jinými právními předpisy – platnými v Maďarsku – vztahujícími se na auditní činnost je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné nesprávnosti účetních informací obsažených ve výroční zprávě způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli zformulovat výrok. Riziko, že neodhalíme významnou nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení interních kontrol.
- Seznámit se s interním kontrolním systémem Fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost daného interního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a souvisejících informací, které v této souvislosti management Fondu uvedl.
- Posoudit, zda je předpoklad managementu Fondu týkající se nepřetržitosti trvání správný, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v účetních informacích obsažených ve výroční zprávě, pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší auditní zprávy. Budoucí události nebo podmínky však mohou vést



k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.

- Přezkoumat účetní informace uvedené ve výroční zprávě, se zvláštním důrazem na inventární soupis aktiv a závazků uvedených ve výroční zprávě a na poplatky za správu účtované v daném období. Přezkoumat, zda jsou účetní informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných ohledech připraveny podle zákona XVI/2014 o fondech kolektivního investování a jejich správcích a o novelizaci finančních předpisů.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků v interním kontrolním systému.

V Budapešti, dne 30. dubna 2021

B. Základní údaje

Název v anglickém jazyce	BFM Balanced Mixed Multi Assets Investment Fund
Název v českém jazyce	BFM Balancovaný smíšený multi assets fond
Zkrácený název	BFM Balanced Alap
Zkrácený název v anglickém jazyce	BFM Balanced Mixed Fund
Zkrácený název v českém jazyce	BFM Balancovaný smíšený Fond

Harmonizace	SKIPCP fond
Typ, druh fondu	veřejný, otevřený podílový fond cenných papírů
Doba trvání	neurčitá
Datum zahájení činnosti	25. srpen 2008 (číslo povolení orgánu PSZÁF: PSZÁF III/110.693-1/2008)
Základní měna	CZK

Údaje o sériích		
„CZK” série	nominální hodnota 1 CZK	ISIN kód: HU0000707187

Správce fondu	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Správce depozitu	Pobočka zahraniční banky Citibank Europe plc v Maďarsku	1133 Budapest, Váci út 80.
Auditor	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.

Aktuální výše poplatku správci fondu	1.2%
---	------

Název fondu do 31. května 2018: BF Money Balancovaný Fond

Cíle a investiční politika

Cílem fondu je poskytnout svým klientům vhodnou kombinací investic do akcií, komodit, dluhopisů a investic na finančním trhu takovou investiční alternativu s výhodnými výnosy, která je spojena s nižšími riziky než čistě akciové fondy.

Správce fondu usiluje při výběru nástrojů fondu o vytvoření takové kombinace bezpečných a rizikových instrumentů, kterou svým investorům zajistí střednědobě výhodné výnosy.

Fond investuje do státních dluhopisů a jiných úročených nástrojů (bankovní vklady, podnikové dluhopisy), využívá investice spojené s akciemi, surovinami a investice spojené s jinými alternativními strategiemi, především za účelem snížení rizika pak uzavírá odvozené transakce. Tyto expozice realizuje fond formou bezprostředních investic, případně zprostředkovanou formou prostřednictvím ETF nebo podílových fondů.

Převážnou část svého majetku může fond investovat na akciových trzích v zemích střední a východní Evropy, především ve členských státech Visegrádské čtyřky (Maďarsko, Polsko, Česká republika), respektive na globálních vyspělých akciových trzích.

Cílem fondu je zvyšování kapitálu. Fond nedisponuje expozicemi ve specifických průmyslových sektorech.

Fond doporučujeme takovým investorům, kteří chtějí dosáhnout vyšších výnosů, než jaké nabízejí běžné investice finančního a dluhopisového charakteru, kteří si jsou vědomi rizik spojených s investicemi akciového a dluhopisového charakteru a tato rizika jsou ochotni a schopni podstoupit.

Nejkratší doba investice do fondu doporučovaná správcem fondu: 5 let.

Místa určená ke zveřejňování informací fondu

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

C. Výroční zpráva

I. Výkaz majetku, skladba aktiv 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	122,636,183	139,616,460
Zůstatky na bankovních účtech	7,371,175	9,456,560
Jiné prostředky	419,110	1,226,750
Aktiva celkem	130,426,468	150,299,770
Závazky	-355,593	-425,289
Netto hodnota aktiv	130,070,876	149,874,481

Skladba portfolia podle hlavních kategorií aktiv

Typ aktiva	Počáteční stav		Konečný stav	
	Hodnota aktiv	Váha	Hodnota aktiv	Váha
Finance na účtech	7,371,175	5.65%	9,456,560	6.29%
Státní dluhopisy a státem garantované cenné papíry*	64,101,439	49.15%	66,975,443	44.56%
Podnikové dluhopisy	0	0.00%	3,134,226	2.09%
ETF	49,361,145	37.85%	60,548,293	40.29%
Akcie	9,173,599	7.03%	8,958,498	5.96%
Derivátové transakce	394,990	0.30%	1,173,606	0.78%
Pohledávky/Závazky	24,121	0.02%	53,144	0.04%
Aktiva celkem (Brutto hodnota aktiv)	130,426,468	100.00%	150,299,770	100.00%
Poplatky	-355,593		-425,289	
Netto hodnota aktiv:	130,070,876		149,874,481	

*: 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	%
ČESKÁ KORUNA	CZK	6,499,124	5.0	8,920,760	5.9
EURO	EUR	97,063	0.1	15,438	0.0
POLSKÝ ZLOTÝ	PLN	78,588	0.1	5,460	0.0
MAĎARSKÝ FORINT	HUF	8,626	0.0	47,247	0.0
Rumunský lei	RON	280,496	0.2	359,303	0.2
USA DOLAR	USD	407,279	0.3	108,353	0.1
Celkem	CZK	7,371,175		9,456,560	

Vklady

Na konci období nebyly ve fondu zastoupeny takové nástroje.

Převoditelné cenné papíry
počáteční stav

Druh	Název	Isln	Hodnota aktiv	%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	LU027420869U	3,855,641	2.96%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	4,288,922	3.29%
ETF	ISHARES MSCI ALL WORLD	US4642882579	11,144,756	8.54%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	LU1900066462	9,292,185	7.12%
ETF	SOURCE MSCI WORLD ETF USD	IE00B60SX39U	4,432,419	3.40%
ETF	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	6,482,490	4.97%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	9,864,732	7.56%
Akcie	AVAST Plc.	GB00BDD85M81	490,000	0.38%
Akcie	Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	591,103	0.45%
Akcie	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	334,032	0.26%
Akcie	BANK PKO	PLPKO0000016	285,449	0.22%
Akcie	BRD-GROUPE	ROBRDBACNOR2	218,715	0.17%
Akcie	CD Projekt SA	PLOPTTC00011	585,078	0.45%
Akcie	CEZ AS	CZ0005112300	475,873	0.36%
Akcie	ERSTE BANK	AT0000652011	1,785,988	1.37%
Akcie	FONDUL	ROFPTAACNOR5	248,786	0.19%
Akcie	KGHM	PLKGHM000017	204,651	0.16%
Akcie	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	489,405	0.38%
Akcie	KRKA	SI0031102120	372,120	0.29%
Akcie	MOL TÖRZS ÚJ	HU0000153937	681,556	0.52%
Akcie	MONETA Money Bank	CZ0008040318	187,000	0.14%
Akcie	OTP Bank	HU0000061726	593,005	0.45%
Akcie	PETROM (OMV)	ROSNPPACNOR9	118,694	0.09%
Akcie	PGNIG (POLISH OIL & GAS)	PLPGNIG00014	129,426	0.10%
Akcie	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	445,012	0.34%
Akcie	PZU PW	PLPZU0000011	543,470	0.42%
Akcie	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	177,510	0.14%
Akcie	ROMGAZ SA	ROSNGNACNOR3	216,729	0.17%

konečný stav

Druh	Název	Isin	Hodnota aktiv	%
ETF	Alpha Architect Quantitative value ETF	US02072L1026	4,434,217	2.95%
ETF	Alpha U.S. Quantitative Momentum ETF	US02072L4095	4,614,398	3.07%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	LU027420869U	4,235,287	2.82%
ETF	Goldman Sachs Hedge Industry VIP ETF	US3814305450	4,509,381	3.00%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	6,753,806	4.49%
ETF	ISHARES MSCI ALL WORLD	US4642882579	4,754,848	3.16%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	LU1900066462	13,883,794	9.24%
ETF	SOURCE MSCI WORLD ETF USD	IE00B60SX39U	4,878,685	3.25%
ETF	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	7,659,373	5.10%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	4,824,505	3.21%
Akcie	AVAST Plc.	GB00BDD85M81	544,600	0.36%
Akcie	Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	573,203	0.38%
Akcie	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	195,351	0.13%
Akcie	BANK PKO	PLPKO0000016	228,736	0.15%
Akcie	BRD-GROUPE	ROBRDBACNOR2	208,618	0.14%
Akcie	CD Projekt SA	PLOPTTC00011	552,875	0.37%
Akcie	CEZ AS	CZ0005112300	481,010	0.32%
Akcie	Dino Polska SA	PLDINPL00011	832,087	0.55%
Akcie	ERSTE BANK	AT0000652011	1,375,440	0.92%
Akcie	FONDUL	ROFPTAACNOR5	283,235	0.19%
Akcie	KGHM	PLKGHM000017	376,734	0.25%
Akcie	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	387,630	0.26%
Akcie	KRKA	SI0031102120	479,667	0.32%
Akcie	MOL TÖRZS ÚJ	HU0000153937	477,954	0.32%
Akcie	MONETA Money Bank	CZ0008040318	149,600	0.10%
Akcie	OTP Bank	HU0000061726	483,378	0.32%
Akcie	PETROM (OMV)	ROSNPPACNOR9	98,137	0.07%
Akcie	PGNIG (POLISH OIL & GAS)	PLPGNIG00014	159,344	0.11%
Akcie	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	287,770	0.19%
Akcie	PZU PW	PLPZU0000011	422,411	0.28%
Akcie	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	193,814	0.13%
Akcie	ROMGAZ SA	ROSNGNACNOR3	166,901	0.11%
Státní dluhopisy	CZGB 0 02/24/22	CZ0001005029	20,491,082	13.63%
Státní dluhopisy	CZGB 0.1 04/17/22	CZ0001005946	3,002,991.00	2.00%
Státní dluhopisy	CZGB 0.25 02/10/27	CZ0001005037	17,307,360.00	11.52%
Státní dluhopisy	CZGB 0.45 10/25/23	CZ0001004600	14,047,264.00	9.35%
Státní dluhopisy	CZGB 0.75 02/23/21	CZ0001005367	5,044,915.00	3.36%
Státní dluhopisy	CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	7,071,825.00	4.71%
Státní dluhopisy	CZGB Float 11/19/27	CZ0001004105	10,006.00	0.01%
Podnikové dluhopisy	MONBNK 3.79 01/30/30	CZ0003705188	3,134,226.00	2.09%

Jiné nástroje

Derivátové transakce

počáteční stav

Název	Hodnota aktiv	Splatnost
CZK/HUF	50,040	2020.05.20
USD/CZK	344,950	2020.08.12

konečný stav

Název	Hodnota aktiv	Splatnost
USD/CZK	1,173,606	2021.08.11

Jiné transakce

Na konci období nebyly ve fondu zastoupeny takové nástroje.

Distribuční účty

Na konci období nebyly ve fondu zastoupeny takové nástroje.

Pohledávky/Závazky

počáteční stav

Pohledávka/Závazek, typ	Instrument	ISIN/Měna	Hodnota aktiv
Převod peněžního účtu	CZK	CZK	21,377
	CZK	CZK	2,706
	CZK	CZK	38

konečný stav

Pohledávka/Závazek, typ	Instrument	ISIN/Měna	Hodnota aktiv
Splatnost, úhrada	Alpha Architect Quantitative value ETF	USD	36,379
	CZK	CZK	2,706
	CZK	CZK	38
	CZK	CZK	22
	CZK	CZK	20
	CZK	CZK	13,980

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 Balancovaný fond	119,269,570	132,823,928

III. Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list

Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list	Počáteční stav	Konečný stav
BFM Balancovaný fond	1.0906	1.1284

IV. Skladba aktiv fondu

1) Skladba aktiv fondu

	Počáteční stav	Změna v mezidobí%	Konečný stav	Aktiva v %
Převoditelné cenné papíry oficiálně registrované na burze	122,636,183	11.3%	136,482,234	90.8%
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	0	0.0%	3,134,226	2.1%
Celkem	122,636,183	13.8%	139,616,460	92.9%
Z toho cenné papíry představující úvěrový vztah	64,101,439	9.4%	70,109,669	46.6%

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:	40%
---	-----

Nejvyšší sazba poplatků vyplácených správcem fondu v souvislosti s formami kolektivního investování: 0,49%

Dotčená investiční forma:

Alpha Architect Quantitative value ETF

Alpha U.S. Quantitative Momentum ETF

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

Neaplikovatelné.

2) Analýza výkazu majetku

Tržní procesy v roce 2020

Maďarský dluhopisový trh

Maďarský dluhopisový trh zahájil rok 2020 poměrně silně, úrokové sazby byly na úrovni regionu v Maďarsku nejnižší jak z hlediska nominálního, tak reálného významu, naopak inflace byla nejvyšší a překročila pásmo tolerance cíle inflace stanoveného národní bankou. Vzhledem k výše uvedenému a tomu, že úroveň úrokové sazby byla udržována uměle, kurz forintu plynule oslaboval, a jak vůči vedoucím měnám, tak vůči měnám v regionu významně ztrácel hodnotu.

Po silném začátku roku způsobila zvýšená nejistota kolem koronaviru na globálních kapitálových trzích utlumení, eskalace epidemické situace způsobila v březnu na kapitálových trzích šok, zamrznutí ekonomiky a předpokládaná rychlá a hluboká recese připravila investorům doposud neznámou situaci. Drastický efekt se projevil i na maďarském dluhopisovém trhu, jelikož způsobil zmrazení celého trhu s dluhopisy. Dluhopisy s desetiletou splatností se z úrovně výnosů kolem 2 % na počátku roku na ilikvidním trhu dostaly na hodnoty překračující 3,30 %. Zatímco celosvětově na vzniklou situaci přicházela bezprecedentní opatření jak z hlediska hospodářské politiky (fiskální záchraně balíčky, zmírnění ze strany emisních bank), tak zdravotnictví (karantény, omezení pohybu), v Maďarsku musela národní banka nejprve zabránit náhlému významnému a zrychlujícímu se propadu kurzu maďarského forintu tak, že souběžně usilovala o stimulaci ekonomiky a umožnění financování skokového deficitu státního rozpočtu.

V prvním kroku byly se zaměřením na maďarský forint ve dvou krocích zpřísněny podmínky úrokových sazeb, čímž

se podařilo zastavit proces oslabování kurzu forintu. Stimulace ekonomiky se projevila formou programů zaměřených na ochranu pracovních míst, různých podpor, daňových úlev, moratoria úvěrů a zvýšením rámcové částky Národního úvěrového programu. Na druhé straně kroky za účelem oživení ekonomiky, z důvodu poklesu výkonnosti ekonomiky a financování schodku v důsledku zvýšených výdajů byly učiněny Centrem pro spravování státního dluhu (ÁKK) a MNB ve vzájemné součinnosti. Centrum pro spravování státního dluhu předložilo nový návrh obsahující navýšený (po dlouhé době zahrnující i emisi devizových dluhopisů) plán financování, MNB pak za účelem vyvážení opatření vyhlásila program neomezeného nákupu dluhopisů, nadbytečnou likviditu vznikající v bankovním sektoru pak sterilizovala týdenními, flexibilně měnitelnými úrokovými podmínkami tak, aby nedocházelo k poškození kurzu forintu, a jakmile to bylo možné, ve dvou krocích snížila i základní úrokovou sazbu. Národní banka začala kromě trhu se státními dluhopisy aktivně nakupovat i na trhu s hypotečními a podnikovými dluhopisy, zvyšující tak likviditu těchto trhů a napomáhající podnikovému sektoru získávat zdroje. Tato opatření zaměřená na oživení trhu zůstala v platnosti víceméně po celý rok, nejvýše se měnily podmínky podle toho, jak se měnilo tempo globálního šíření epidemie a v důsledku aktuálních zpráv pak globální nálada investorů. Díky těmto krokům se podařilo trh s dluhopisy stabilizovat.

Maďarské a regionální akciové trhy

Na výkonnost akciových trhů v prvním pololetí roku 2020 měl významný negativní vliv hospodářský šok způsobený koronavirovou pandemií a v důsledku toho pak korekce kapitálových trhů. Kroky učiněné za účelem ochrany zdraví a zastavení epidemie v zemích regionu způsobily v periodě března a dubna během několika dnů zastavení růstu, a oživení od května bylo jen postupné. Paralelně se zlepšováním epidemické situace pak obnovení hospodářského života ve druhém pololetí stabilizovalo i náladu investorů, po volbách amerického prezidenta na začátku listopadu burzy v regionu dostaly nový impuls, avšak to celkově nestačilo ke zpracování minusových čísel z jarního období. Index CETOP prezentující komplexně výsledky dosažené v regionu uzavřel rok v hodnotě -11,6 %, při kalkulaci ve forintech pak s výsledkem -2,5 %. Nejslabších výsledků v rámci regionu dosáhl rakouský Index ATX s propadem o 12,8 %, ale i relativně nejúspěšnější rumunský index uzavřel rok s propadem o 1,7 %.

Investice fondu v roce 2020

Fond v souladu se svou investiční strategií investoval svůj majetek v průběhu roku do kombinace aktiv zajišťujících expozice na finančních, dluhopisových a akciových trzích vyznačujících se nízkou úrokovou citlivostí, respektive na trzích s komoditami (zlato). Expozice na akciových trzích realizoval fond prostřednictvím akcií podniků působících ve střední a východní Evropě, respektive podílových fondů obchodujících na burze a investujících do akcií obchodovaných na akciových trzích ve střední Evropě a ve vyspělých zemích (ETF).

V. Vývoj aktiv fondu v předmětném období

	Přístup k údajům
a) Příjmy plynoucí z investic	Výkaz zisku a ztráty / PŘÍJMY Z FINANČNÍCH OPERACÍ
b) Jiné příjmy	Výkaz zisku a ztráty / JINÉ PŘÍJMY
c) Správní náklady	Účetní závěrka III/Příloha č.3 Poplatek správci fondu
d) Poplatky správci depozitu	Účetní závěrka III/Příloha č.3 Poplatek správci depozitu
e) Jiné poplatky a daně	Účetní závěrka III/Příloha č.3. Jiné poplatky
f) Netto příjmy	Výkaz zisku a ztráty / Výsledek za předmětný rok
g) Rozdělené a reinvestované příjmy	Fond nevyplácí výnosy. Zisky dosažené investicemi fondu správce fondu reinvestuje. Vlastníci podílových listů realizují výnosy ze svých podílových listů odprodejem podílových listů (nebo částí podílových listů).
h) Změny kapitálového účtu	viz níže
i) Oceňovací rozdíl	Účetní závěrka II/Příloha č.6 Rezerva oceňovacího rozdílu
j) Jiné změny	Nenastaly žádné další změny, které by měly vliv na aktiva a závazky podílového fondu.

Změny kapitálového účtu

	BFM Balancovaný fond
Počáteční stav (ks)	119,269,570
Nákup (ks)	43,409,817
Odkup (ks)	29,855,459
Konečný stav (ks)	132,823,928

Měna fondu: česká koruna

Netto hodnota aktiv na konci měsíce

Datum	Netto hodnota aktiv	BFM Balancovaný fond
2020.01.31	131,137,362	1.081600
2020.02.28	128,761,815	1.045400
2020.03.31	117,668,952	0.993200
2020.04.30	123,328,847	1.029700
2020.05.29	132,176,489	1.055700
2020.06.30	135,462,050	1.064200
2020.07.31	138,710,475	1.077200
2020.08.31	142,381,601	1.092300
2020.09.30	143,489,183	1.076400
2020.10.30	137,903,328	1.049100
2020.11.30	143,871,826	1.101900
2020.12.31	149,874,481	1.128400

Nenastaly žádné takové změny, které by měly vliv na aktiva a závazky podílového fondu.

VI. Tabulka obsahující porovnání údajů za uplynulé obchodní roky

Datum	BFM Balancovaný fond	
	Kurz	Výnos (%)
2016.12.30	1.023500	2.54%
2017.12.29	1.079100	5.43%
2018.12.28	1.018900	-5.58%
2019.12.31	1.090600	7.04%
2020.12.31	1.128400	3.47%

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

VII. Detailní prezentace odvozených transakcí v předmětném období

Typ transakcí: krytá transakce forward.

Instrument	Datum uzavření	Splatnost	Měna nákupu	Měna prodeje	Hodnota nákupu	Hodnota prodeje
USA DOLAR	2020.04.03	2020.08.12	USD	CZK	250,000.00	6,394,000
ČESKÁ KORUNA	2020.05.26	2020.08.12	CZK	USD	4,456,800.00	180,000
ČESKÁ KORUNA	2020.07.20	2020.08.12	CZK	USD	3,479,400.00	150,000
ČESKÁ KORUNA	2020.08.04	2020.08.12	CZK	USD	2,572,205.00	115,000
ČESKÁ KORUNA	2020.08.11	2021.08.11	CZK	USD	42,994,225.00	1,945,000
USA DOLAR	2020.08.11	2020.08.12	USD	CZK	1,895,000.00	42,050,050
ČESKÁ KORUNA	2020.12.22	2021.08.11	CZK	USD	4,604,870.00	215,000

VIII. 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 správce fondu od 29.01.2020: Ildikó Kovács

Předsedkyně představenstva od 29.01.2020: Ildikó Kovács

Předseda dozorčí rady od 29.01.2020: dr. Koppány Tibor

Lélfai

Jednatelé společnosti správce fondu: Ildikó Kovács, Csaba Szendrei

Vedoucí úseku administrativy správce fondu: Csaba Szendrei

Manažer společnosti správce fondu pro obchodování s investičními nástroji a burzovními produkty:

András Pintér

V činnosti správce fondu nenastaly v roce 2020 významné změny.

Významné faktory působící na fond, změna investiční politiky, další informace

Rozhodnutí číslo H-KE-III-170/2018 ze dne 26. dubna 2018

Rozhodnutí číslo H-KE-III-83/2021 ze dne 12. únor 2021

Závažné události, které ovlivnily činnost a aktiva fondu po dni uzávěrky

Paralelně se šířením epidemie koronaviru byly v uplynulém období ve více segmentech kapitálového trhu patrné významné turbulence, což mělo podstatný vliv i na hodnotu portfolií spravovaných správcem fondu. Epidemie z důvodu obecného pozastavení ekonomiky v době vypracování zprávy již byla doprovázena nejen specifickým vlivem na tento sektor (nepříznivý vliv tedy není omezen jen na průmyslová odvětví zasažená bezprostředně v prvním kole, např. cestovní ruch, letecká doprava), ale týká se všech segmentů ekonomiky a komplexně všech regionů světové ekonomiky

V důsledku epidemie na konci února na trzích významně stoupla volatilita, monetární a fiskální balíčky oznámené v zájmu ochrany ekonomiky, z mnoha aspektů bezprecedentní, významně ovlivnily i trhy s úročenými nástroji. Zatímco vyhledávání únikových nástrojů a agresivní programy národních bank způsobily na trzích se státními dluhopisy v mnoha vyspělých zemích pokles výnosů, naopak na trzích se státními dluhopisy v rozvíjejících se zemích a na trzích s podnikovými dluhopisy přinesla snaha investorů vyvarovat se rizikům významné zvýšení výnosů, a tak i pokles kurzů. Na maďarském trhu s úročenými nástroji je patrný výsledek dvou výše uvedených protichůdných vlivů, na jedné straně s významnými kroky oznámenými MNB a na druhé straně se sníženou globální ochotou podstupovat rizika.

Změny, které nastaly ve fondu po dni uzávěrky:

V prvním čtvrtletí roku 2021 nebyla pozorována turbulence jako v podobném období předcházejícího roku, pohyb kurzů na kapitálových trzích odrážel obecně charakteristickou míru nejistoty na trzích. Zároveň však upozorňujeme investory na skutečnost, že následně po vyhotovení závěrky mohou nastat takové, nyní nepředvídatelné události, které mohou i významně negativně ovlivnit finanční výsledky fondu.

V příložených tabulkách jsou uvedeny změny, které nastaly ve fondu následovně po uzavřeném období

Datum	Portfolio	Netto hodnota aktiv	Počet podílových listů	Kurz podílových listů
2020.12.31	BFM Balancovaný smíšený Fond	149,874,481	132,823,928	1.1284

Datum	Portfolio	Netto hodnota aktiv	Počet podílových listů	Kurz podílových listů
2021.04.23	BFM Balancovaný smíšený Fond	229,439,803	200,697,718	1.1432

IX. Odměny vyplacené správcem fondu, respektive fondem v daném období

Správce fondu neaplikuje systém výkonových odměn vázaných k výsledkům dosažených fondy. Částka poplatků za spravování fondů se neodvíjí od dosažených výsledků. Fond nevyplácí výkonové odměny ani zaměstnancům. Částka mzdových nákladů a prémie uváděná v účetní závěrce správce fondu činí 251 983 tisíc HUF, částka jiných výdajů personálního charakteru činí 28 563 tisíc HUF. Průměrný statistický počet zaměstnanců je 16 osob.

X. Další informace týkající se fondu

1) Poměr takových aktiv fondu, na která se z důvodu jejich nelikvidního charakteru vztahují specifické předpisy

Neaplikovatelné.

2) Veškeré nové dohody týkající se spravování likvidity fondu uzavřené v daném období

Smlouva o běžném úvěrovém účtu bez povinnosti zachování dispozice (3. září 2014)

3) Aktuální rizikový profil fondu a systémy řízení rizika aplikované správcem fondu za účelem řízení rizika

Profil rizika a výnosů

Předpokládaný nižší výnos			Předpokládaný vyšší výnos			
←			→			
Předpokládané nižší riziko			Předpokládané vyšší riziko			
1	2	3	4	5	6	7

Ukazatel vychází z kolísání týdenních výnosů fondu v uplynulých pěti letech. Fond zahájil svou činnost v roce 2008, a proto část údajů z minulosti aplikovaných při výpočtu, v souladu s právními předpisy, vychází z výsledků referenčních hodnot synteticky generovaného indexu.

Údaje z minulosti – aplikované i při výpočtu syntetického indexu – nejsou zákonitě spolehlivými ukazateli pro určení profilu fondu ohledně budoucího rizika. Uvedený profil rizika/výnosů nezůstane zaručeně beze změny a kategorizace fondu se může časem změnit. Nejnižší kategorie však neznamená současně bezrizikové investice.

Zařazení do střední rizikové kategorie je výsledkem kolísání kurzů odrážejících současné tržní prostředí, a to proto, že fond investuje část svých aktiv do akcií a akcie jsou spojené s významným kolísáním kurzu. Z důvodu doposud nejvýznamnějšího kolísání výnosů byl fond dříve zařazen i do 4. rizikové kategorie.

Nejvýznamnější rizikové faktory, které nejsou vyjádřeny poměrem rizika a výnosů:

Riziko likvidity: Šíře a hloubka likvidity trhů s cennými papíry považovaná dříve za přiměřenou (státní dluhopisy, akcie) se může za jistých okolností výrazně zhoršit, v takových případech je pak uzavírání nebo otevírání některých pozic spojeno s významnými obchodními náklady a/nebo ztrátami.

Úvěrové riziko: V případě bankovních vkladů a cenných papírů představujících úvěrový vztah může případný bankrot, insolvence finančních institucí přijímajících vklady, respektive emitentů cenných papírů v krajních případech vést k drastickému snížení hodnoty takových nástrojů zastoupených v portfoliu fondů nebo dokonce k zániku fondů. Správce fondu investuje majetek fondů do bankovních vkladů, respektive do cenných papírů představujících úvěrový vztah výhradně až po pečlivém uvážení, velmi detailní a komplexní analýze rizik, týkající se dané finanční instituce, respektive státu nebo instituce jako emitenta cenných papírů. Ani navzdory co nejpečlivější volbě nelze vyloučit s úplnou jistotou insolvenční těchto institucí, států po dobu trvání fondů, což může v krajním případě vést k významnému snížení hodnoty podílových listů.

Riziko protistrany: Správce fondu se snaží při uzavírání obchodů a během investování uzavírat vztahy s takovými protistranami, které jsou z hlediska úvěrového rizika co nejspolehlivější. Navzdory přísnému monitoringu rizik však nelze současně vyloučit, že se protistrany nedostanou do finančních či jiných těžkostí, což může fondu způsobit ztráty.

Rizika související s činností správce fondu:

Rizika selhání lidského faktoru: Správce fondu zaměstnává za účelem řízení své činnosti, spravování portfolia a organizace činnosti back office takové osoby, které mají odpovídající zkušenosti z praxe, respektive složily odborné zkoušky předepsané zvláštními právními předpisy. Správce fondu vykonává svou činnost na základě právních předpisů a na základě interních pravidel vypracovaných v souladu s těmito předpisy. Nezávisle na výše uvedeném existují personální rizika související se zaměstnanci.

Riziko plynoucí z materiálních, technických podmínek: Správce fondu disponuje odpovídajícími materiálními a technickými podmínkami potřebnými k vykonávání činnosti, avšak rizika plynoucí z případných změn, které mohou v průběhu času v této oblasti nastat, mohou ovlivnit i výsledky spravovaných fondů.

Riziko správce depozitu: Správce depozitu eviduje investiční instrumenty zastoupené v portfoliu fondů na samostatném odděleném účtu. Správce depozitu splňuje předpisy a požadavky týkající se kapitálu stanovené zákonem. Rizika plynoucí z případné změny okolností však mohou ovlivnit i výsledky fondů.

Systémy řízení rizika

Za účelem zamezení podstupování nezáměrného rizika byly správcem fondu aplikovány dva hlavní kontrolní mechanismy – v souladu s požadavky právních předpisů – a to zřízení organizačně odděleného úseku investic a úseku podpory obchodu, respektive provozování funkce nezávislého řízení rizika. *Organizační rozlišení funkce charakteru front a back office* zajišťuje, aby proces kontroly, potvrzování, vyúčtování a zhodnocování transakcí uzavíraných správci portfolia byl zcela oddělen od uzavírání transakcí, čímž se lze vyvarovat neslučitelnosti a současně se tak stává funkční institucionální kontrola druhého stupně. Obchodní činnost správce fondu vycházející z uvědomování si rizika je podporována *institucionální kontrolou řízení rizika*, která je v rámci organizace správce fondu přítomna jako oddělená funkce. Primárním účelem funkce nezávislého řízení rizika je proaktivní podpora obchodní činnosti spojená s uvědoměním rizika a dále neustálá kontrola rizika. V souladu s tímto je hlavní úlohou vypracování norem a metodiky řízení rizika, zastupování aspektů řízení rizika na interních fórech, rizikové kontroly pokrývající identifikovaná klíčová rizika jako realizace kontrol začleněných do procesů, provádění odpovídajících měření rizik, plnění s tímto souvisejících reportů, dále v odůvodněných případech eskalace zjištěných rizikových problémů na příslušné úrovni rozhodování.

Současně z hlediska vystupování cíleného uvědomování si rizika, respektive identifikace a řízení různých rizik se v rámci organizace správce fondu objevuje odpovědnost a úlohy pro všechny funkční skupiny. Vedle funkce nezávislého řízení rizika má mimořádnou úlohu generální ředitel jako osoba určující ochotu podstupování rizika organizace a schvalující politiku a metodiku řízení rizika, další vedoucí představitelé organizace správce fondu, respektive také správci portfolia, kteří vědomě podstupují případná rizika.

Za účelem regulace norem a procesů souvisejících s řízením rizika aplikuje správce fondu interní pravidla řízení rizika. Účelem *Politiky řízení rizika* na vysoké úrovni je komplexní vymezení okruhu relevantního rizika předpokládaného v průběhu činnosti u správce fondu, respektive u portfolií spravovaných správcem fondu, dále určení obecných principů a metod spravování rizika. V souvislosti s některými spravovanými portfolii vymezuje management správce fondu apetit k rizikovým investicím na trhu detailně po jednotlivých položkách, s přihlédnutím k všeobecným principům řízení rizika definovaným v rámci právních předpisů a v Politice řízení rizika. Techniky, prostředky a opatření určená k měření a spravování identifikovaných relevantních rizik, respektive formu a obsah služby reportů o řízení rizika vymezuje správce fondu ve zvláštních pravidlech, v detailním procesním řádu. *Procesy řízení rizika* zahrnují takové rizikové limity a prahová čísla/indikátory, které napomáhají správci fondu, aby se v průběhu spravování portfolií vyvaroval nežádoucího rizika, respektive aby včas inicioval potřebná korekční opatření. Rizikové limity schvaluje management organizace správce fondu, na základě toho pak úsek podpory obchodu a řízení rizika počínaje zpětným měřením – v závislosti na charakteru limitů – zabezpečuje tuto činnost pravidelně denně a/nebo měsíčně. V rámci *pravidelných aktivit služby reportů o řízení rizika* jsou případná odchýlení od schváleného profilu rizika vždy prozkoumána úsekem řízení rizika, na základě čehož může pak management organizace správce fondu směrem k úseku spravování portfolia iniciovat různé akce.

4) Fondy spravované správcem fondu

Budapest Állampapír Alap	Budapest Nyersanyag Alapok Alapja
Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja	Budapest Paradigma Alap
Budapest Arany Alapok Alapja	Budapest Prémium Dinamikus Alapok Alapja
Budapest Befektetési Kártya Alap	Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Alapok
Budapest Bonitas Alap	Budapest Prémium Konzervatív Alapok Alapja
Budapest Dinamikus Európa Alap	Budapest Prémium Progresszív Alapok Alapja
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap	Budapest Prémium Portfólió Alapok Alapja
Budapest Egyensúly Alap	Budapest USA Részvény Alap
Budapest Euró Rövid Kötvény Alap	BFM Balanced Alap
Budapest Fejlett Piaci Vállalati Kötvény Alap	BFM Konzervatívni Vegyes Alap
Budapest Global Titans Részvény Alapok Alapja	BFM Konzervatívni Kötvény Alap
Budapest High Yield Vállalati Kötvény Alap	BF Money EMEA Részvény Alap
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap
Budapest Kötvény Alap	BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap
Budapest NEXT Fenntartható Környezet Alap	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
Budapest NEXT Generáció Alap	BF Money Közép-Európai Részvény Alap
Budapest NEXT Technológia Alap	

XI. V případě fondu aplikujícího pákový efekt změny týkající se rozsahu pákového efektu

Neaplikovatelné.

XII. Politika odměňování

- Viz bod číslo IX. Fond nevyplácí zaměstnancům bezprostřední provize, ani jiné odměny.
- V bodě číslo 6.5 Doplnujících informací k účetní závěrce společnosti správce fondu jsou uvedeny údaje týkající se mimořádných odměn vyplacených zaměstnancům v roce 2020.
- Celková odměna = mzdové náklady (mzda a prémie) + jiné částky personálního charakteru
- Revize byla provedena, nebyly zjištěny nedostatky.
- Nenastaly žádné významné změny.

V Budapešti, dne 30. dubna 2021

Budapest Alapkezelő Zrt.



KPMG Hungária Kft. Tel.: +36 (1) 887 71 00
Váci út 31. Fax: +36 (1) 887 71 01
H-1134 Budapest E-mail: info@kpmg.hu
Hungary Internet: kpmg.hu

Zpráva nezávislého auditora

Pro investory podílového fondu BFM Balancovaný fond

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu BFM Balancovaný Fond (dále také „Fond“) za rok 2020, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2020, která prezentuje celková aktiva ve výši 2.084.008 tis. HUF a výsledku za obchodní rok ve ztrátě 76.856 tis. HUF, a výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2020 a přílohy účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2020 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. prosincem 2020 v souladu s maďarskými účetními předpisy (Zákon C/2000 o účetnictví v Maďarsku (dále také „Zákon o účetnictví“)).

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu s maďarskými národními auditními standardy a v souladu se zákony a jinými právními předpisy – platnými v Maďarsku – vztahujícími se na auditní činnost. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu „Odpovědnost auditora za audit účetních údajů uvedených v účetní závěrce“. Jsme nezávislí na Fondu a společnosti „Budapest Alapkezelő Zrt.“ jako správci fondu, z hlediska námi vyhotoveného auditu účetní závěrky jsme postupovali podle příslušných právních předpisů, aktuálně platných v Maďarsku a podle statutu Komory auditorů Maďarska „Pravidla (etického) vykonávání auditorské profese a kárných řízení“, z hlediska otázek v těchto dokumentech neregulovaných pak podle metodické příručky „Mezinárodní etický kodex pro auditory a účetní odborníky“ (Kodex IESBA), vydané Mezinárodním výborem pro etické standardy účetních (včetně mezinárodních standardů nezávislosti), dále jsme v souladu s danými požadavky zachovávali i zásady jiné etické odpovědnosti. Jsme přesvědčeni, že námi získané auditní důkazy jsou dostačujícím a odpovídajícím podkladem pro formulování našeho výroku.

Ostatní informace

Ostatní informace představuje Business Report Fondu za rok 2020. Management společnosti Budapest Alapkezelő Zrt. (dále také "management") zodpovídá za sestavení Business Reportu v souladu se zákonem o účetnictví a dalšími právními předpisy.

Náš výrok k účetní závěrce v oddílu „Výrok auditora“ se nevztahuje na Business Report.

Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné.

Na základě Zákona o účetnictví jsme také zodpovědní posoudit, zda byla výroční zpráva vypracována v souladu se Zákonem o účetnictví a dalšími platnými právními předpisy, respektive vyjádřit náš názor na soulad výroční zprávy s účetní závěrkou.

BFM Balanced Alap - K12 - 2020.12.31.

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě Fondu za rok 2020 ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou a příslušnými ustanoveními Zákona o účetnictví.

Jelikož neexistují žádné další právní požadavky, které by se na výroční zprávu Fondu, a proto v tomto ohledu nevydáváme žádný výrok.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné věcné nesprávnosti, a pokud ano, jsme povinni danou nesprávnost specifikovat. Nebyly zjištěny žádné významné věcné nesprávnosti.

Odpovědnost managementu a statutárního orgánu Fondu za účetní informace uvedené v účetní závěrce

Management Fondu odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu se zákonem o účetnictví a za takový interní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je management Fondu povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, zveřejnit skutečnosti týkající se otázky nepřetržitého trvání dle dané situace, dále je management odpovědný za přípravu účetní závěrky na základě předpokladu nepřetržitého trvání účetní jednotky. Management je při posuzování povinen vycházet ze zásady nepřetržitého trvání Fondu, nenastane-li případ, kdy jiné ustanovení zamezuje uplatnění této zásady, respektive pokud nenastane skutečnost či okolnost, která je v rozporu s nepřetržitým trváním Fondu.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví Fondu odpovídá statutární orgán fondu.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s maďarskými národními auditními standardy a dalšími právními předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou nesprávnost. Nesprávnosti mohou vzniknout v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné, pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s maďarskými národními auditními standardy a v souladu se zákony a jinými právními předpisy – platnými v Maďarsku – vztahujícími se na auditní činnost je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli zformulovat výrok. Riziko, že neodhalíme významnou nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení interních kontrol.
- Seznámit se s interním kontrolním systémem Fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost daného interního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a souvisejících informací, které v této souvislosti management Fondu uvedl.
- Posoudit, zda je předpoklad managementu Fondu týkající se nepřetržitého trvání správný, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v účetní závěrce, pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší auditní



zprávy. Budoucí události nebo podmínky však mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.

- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků v interním kontrolním systému.

V Budapešti, dne 30. dubna 2021

1	1	0	.	6	9	3	/	2	0	0	8
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

2	0	0	8	/	0	8	/	0	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Datum udělení povolení orgánu PSZÁF

Správce fondu: Budapest Alapkezelő Zrt.
Distributor: MONETA Money Bank A. S.
Správce depozitu: Pobočka zahraniční banky Citibank Europe plc v Maďarsku

BFM Balancovaný fond (dříve: BF Money Balancovaný fond) _____ název podnikatelského subjektu

1138 Budapest, Váci út 193. _____ adresa podnikatelského subjektu

Rok 2020

Účetní závěrka

1 1 0 . 6 9 3 / 2 0 0 8

PSZÁF engedély száma

2 0 0 8 / 0 8 / 0 7

Datum udělení povolení orgánu PSZÁF

BFM Balancovaný fond (dříve: BF Money Balancovaný fond)

Rok 2020

ROZVAHA

Prostředky (aktiva)

údaje v tis. HUF

Poř. číslo	Název položky	Předcházející rok	Změny předch. roku (let)	Předmětný rok
a	b	c	d	e
01.	A. Investované prostředky (02. řádek)	0	0	0
02.	1. CENNE PAPIRY (03.+04. řádek)	0	0	0
03.	1. Cenné papíry			
04.	2. Rozdíl z oceňování cenných papírů (05.+ 06. řádek)	0	0	0
05.	a / z úroků, podílů			
06.	b / jiné			
07.	B. Oběžné prostředky (08.+13.+18. řádek)	1,689,976	0	2,067,730
08.	1. POHLEDAVKY (09.+10.+11.+12. řádek)	312	0	723
09.	1. Pohledávky	312		723
10.	2. Ztráta hodnoty pohledávek (-)			
11.	3. Rozdíl z oceňování pohledávek v zahraniční měně			
12.	4. Rozdíl z oceňování pohledávek ve forintech			
13.	II. CENNE PAPIRY (14.+15. řádek)	1,593,776	0	1,935,842
14.	1. Cenné papíry	1,381,220		1,625,192
15.	2. Rozdíl z oceňování cenných papírů (16.+17. řádek)	212,556	0	310,650
16.	a) z úroků, podílů	1,664		3,133
17.	b) jiné	210,892		307,517
18.	III. PENEŽNÍ PROSTŘEDKY (19.+20. řádek)	95,888		131,165
19.	1. Peněžní prostředky	95,691		128,454
20.	2. Rozdíl z oceňování valut, devizových vkladů	197		2,711
21.	C. Aktivní časová rozlišení (22.+23. řádek)	0	0	0
22.	1. Aktivní časová rozlišení			
23.	2. Ztráta hodnoty aktivních časových rozlišení (-)			
24.	D. Rozdíl z oceňování derivátových transakcí	5,139		16,278
25.	PROSTŘEDKY CELKEM (01.+07.+21.+24. řádek)	1,695,115	0	2,084,008
26.	E. Vlastní kapitál (27.+30. řádek)	1,690,119	0	2,077,887
27.	I. POCATEČNÍ KAPITAL (28.+29. řádek)	1,382,632	0	1,562,673
28.	a) nominální hodnota emitovaných podílových listů	2,991,818		3,567,785
29.	b) nominální hodnota zpětně odkoupených podílových listů (-)	-1,609,186		-2,005,112
30.	II. VYVOJ KAPITALU (NAVYSENI KAPITALU) (31.+32.+33.+34. řádek)	307,487	0	515,214
31.	a) rozdíl z hodnoty zpětně odkoupených podílových listů	16,961		36,085
32.	b) rezerva rozdílu z oceňování	217,892		329,639
33.	c) výsledek předcházejícího roku (let)	91,215		72,634
34.	d) výsledek obchodního roku	-18,581		76,856
35.	F. Cílové rezervy			
36.	G. Závazky (37.+38.+39. řádek)	167	0	38
37.	I. DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY			
38.	II. KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY	167		38
39.	III. ROZDÍL Z OCEŇOVÁNÍ ZÁVAZKŮ V ZAHRANIČNÍ MĚNĚ			
40.	H. Pasivní časová rozlišení	4,829		6,083
41.	ZDROJE CELKEM (26.+35.+36.+40. řádek)	1,695,115	0	2,084,008

V Budapešti, dne 30. dubna 2021

O.R.

Budapest Alapkezelő Zrt.

1	1	0	.	6	9	3	/	2	0	0	8
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Číslo povolení orgánu PSZÁF

2	0	0	8	/	0	8	/	0	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Datum udělení povolení orgánu PSZÁF

BFM Balancovaný fond (dříve: BF Money Balancovaný fond)**Rok 2020****"A" VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**

údaje v tis.HUF

Poř. číslo	Název položky	Předcházející rok	Změny předcházejícího roku (let)	Předmětný rok
a	b	c	d	e
I.	PRIJMY Z FINANČNÍCH OPERACÍ	35,786		131,631
II.	NAKLADY NA FINANČNÍ OPERACE	31,178		27,875
III.	JINÉ PRIJMY	0		0
IV.	PROVOZNI NAKLADY	22,345		25,987
V.	JINÉ VYDAJE	844		913
VI.	VYPLACENÉ VYNOSY, VYNOSY K VYPLACENÍ	0		0
VII.	VYSLEDEK ZA PŘEDMĚTNÝ ROK	-18,581	0	76,856

V Budapešti, dne 30. dubna 2021

O.R.

Budapest Alapkezelő Zrt.

**2020
DOPLŇUJÍCÍ PŘÍLOHA**

OBSAH:

I. VŠEOBECNÁ ČÁST

II. SPECIFICKÉ ÚDAJE

- II./1. POHLEDÁVKY
- II./2. ZTRÁTA HODNOTY ZAÚČTOVANÁ V PŘEDMĚTNÉM ROCE
- II./3. AKTIVNÍ ČASOVÁ ROZLIŠENÍ
- II./4. DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY, KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY
- II./5. PŘEŘAZENÍ AKTIV/ZDROJŮ
- II./6. VÝVOJ VLASTNÍHO KAPITÁLU
- II./7. PASIVNÍ ČASOVÁ ROZLIŠENÍ

III. INFORMAČNÍ ÚDAJE

- III./1. PŘÍJMY Z FINANČNÍCH OPERACÍ
- III./2. NÁKLADY NA FINANČNÍ OPERACE
- III./3. PROVOZNÍ NÁKLADY
- III./4. ZVLÁŠTNÍ ZÁVAZKY A ZÁVAZKY MIMO ROZVAHU
- III./5. STAV AKTIV KE DNI VYPRACOVÁNÍ ROZVAHY
- III./6. ODVOZENÉ TRANSAKCE
- III./7. ZPRÁVA O PORTFOLIU
- III./8. CASH FLOW
- III./9. SROVNÁVACÍ TABULKA

V Budapešti, dne 30. dubna 2021

O.R.

Budapest Alapkezelő Zrt.

I. VŠEOBECNÁ ČÁST

Fond je spravován a zastupován společností "Budapest Alapkezelő Zrt.", tato společnost byla založena 12. října 1992 s registrovaným kapitálem ve výši 10 milionů HUF. Obchodní činnost zahájila společnost ve skutečnosti 12. října 1992. Základní kapitál společnosti ke dni vypracování rozvahy činí 500 milionů maďarských forintů.

Sídlo: 1138 Budapest, Váci út 193.

IČO: 01-10-041964

Místo zveřejňování informací: www.bpalap.hu

Oprávnění k podpisu účetní závěrky mají v zastoupení organizace správce fondu:

Ildikó Kovács
1141 Budapest, Szilágysomlyó utca 17/b.

Csaba Szendrei
2230 Gyömrő, Wekerle utca 50.

Provedení auditu je v případě podílového fondu povinné, v roce 2020 provedla audit společnost KPMG Hungária Kft.

Osoba odpovědná za audit i osobně: Judit Boros (Maďarská komora auditorů 005374)

Poplatek za auditorské služby byl vyúčtovaný auditorem v roce 2020 ve výši brutto 420.000 HUF. Společnost nevyužila jiné služby poskytované společností auditora.

Osoba odpovědná za řízení a realizaci úloh spadajících do oblasti auditorských služeb:

Jméno: Andrea Andrej

Adresa: 2120 Dunakeszi, Barátság u. 39. 10/64

Registrační číslo: Maďarská komora auditorů 201605

Účetní politika

Hlavní rysy účetní politiky

Účetní politika fondu byla vypracována v souladu se zákonem o účetnictví a Nařízením vlády číslo 215/2000. (XII.11.) o specifikách povinnosti vypracování účetní závěrky a vedení účetnictví podílových fondů.

Fond vede podvojný účetnictví, vypracovává účetní závěrku, jejíž součástí je rozvaha, výkaz zisku a ztráty, doplňující příloha a výkaz Cash flow. Fond vede detailní evidenci svých prostředků, oceňování cenných papírů probíhá v souladu se Statutem fondu. Nerealizovaný rozdíl kurzu cenných papírů není zahrnut ve výsledku za předmětný rok, tento je zaúčtován bezprostředně proti nárůstku kapitálu. Rozdíl z přecenění devizových, respektive valutových zásob není zahrnut ve výsledku za předmětný rok, tento je také vykazován bezprostředně proti nárůstku kapitálu.

BFM Balancovaný fond (dříve: BF Money Balancovaný fond)

Prodej a zpětný odkup podílových listů je realizován za aktuální denní cenu. Rozdíl vyplývající z oceňování nominální hodnoty a aktuální ceny podílových listů způsobuje změnu přírůstku kapitálu vzhledem k počátečnímu kapitálu v nominální distribuční hodnotě. Za účelem uplatnění srovnávací zásady jsou údaje za předcházející období v rozvaze a ve výkazu zisku a ztráty uváděny v rozpisu, který je v souladu s předpisy daného nařízení.

Chyba podstatná z hlediska účetní závěrky

Za významnou chybu - která vyžaduje vypracování třísloupcové závěrky - je považována taková chyba, která je odhalena revizí nebo vlastní kontrolou, a která se vztahuje na rok uzavřený účetní závěrkou, a souhrnná hodnota nezávislá na znaménku chyb a vlivu chyb přesáhne 2 % z hlavní částky rozvahy za kontrolovaný rok, respektive jestliže 2 % z hlavní částky rozvahy nepřekračují částku 1 milionu forintů, pak chyba ve výši 1 milionu forintů.

Metoda meziročního zaúčtování položek ve valutách a devizách

Fond převádí meziroční položky evidované ve valutách a devizách na maďarský forint podle devizového kurzu zveřejněného MNB a platného v den realizace hospodářské události.

Metoda oceňování prostředků ve valutách a devizách na konci roku

Fond při vyhodnocování na konci roku oceňuje aktiva a závazky evidované ve valutách a devizách podle devizového kurzu zveřejněného MNB a platného v den vypracování rozvahy.

Doplnění vztahující se k rozvaze:

Skladba souboru cenných papírů je zahrnuta v samostatném výkazu. Konečný stav cenných papírů byl oceněn v kurzu platném posledního dne roku. Vlastní kapitál je tvořen počátečním kapitálem a přírůstkem kapitálu. Počáteční kapitál zahrnuje podílové listy v nominální hodnotě aktuální v době založení fondu.

Přírůstek kapitálu je tvořen výsledkem za předmětný rok a předcházející období, dále oceňovacím rozdílem cenných papírů a podílových listů. Částku krátkodobých závazků představují nákladové účty doručené na konci předmětného vyúčtovacího období, které však nebyly zatím finančně vyrovnány. Pasivní časová rozlišení zahrnují závazky zatěžující předmětný rok.

Doplnění vztahující se k výkazu zisku a ztráty:

Tržby z finančních operací zahrnují úroky, kurzovní zisky a podíly vyplacené z akcií, které byly realizovány v předmětném roce. Kurzovní ztráty jsou uváděny v položce finančních nákladů jako položky snižující částku výsledku. Zaúčtované provozní náklady jsou detailně, po jednotlivých položkách, rozepsány v samostatné tabulce, výkaz zahrnuje i částky, které byly do konce účetního období finančně vyrovnány.

Jiné

Nominální hodnota podílových listů fondu: 1 CZK, slovy jedna česká koruna.

Ve fondu nebyly ke dni vypracování rozvahy zapůjčené nebo vypůjčené cenné papíry, přísliby výnosů a zachování kapitálu, přijatá ani poskytnutá krytí, jistiny, kauce, poskytnutí záruk nebo ručení.

BFM Balancovaný fond (dříve: BF Money Balancovaný fond)

Podle oficiálního oznámení ze dne 31. května 2018 vstoupila změna investiční politiky fondu BFM Balancovaný fond (dříve: BF Money Balancovaný fond), dále změna názvu fondu v účinnost dne 1. června 2018.

Tyto změny byly schváleny rozhodnutím Maďarské národní banky: Rozhodnutí číslo H-KE-III-170/2018, ze dne 26. dubna 2018.

Závažné události, které ovlivnily činnost a aktiva fondu po dni uzávěrky

Na začátku roku 2020 postihla celý svět pandemie, která významně zasáhla globální ekonomiku, a to zvláště v důsledku omezení přepravy a dodávek zboží, včetně volného pohybu osob.

Maďarská vláda vyhlásila 11. března 2020 nouzový stav a zavedla restriktivní opatření. V době vypracování závěrky ještě nelze předvídat, jak dlouho budou zavedená restriktivní opatření trvat a jaká doba bude zapotřebí k tomu, aby světová ekonomika překonala následky vzniklé krize.

Správce fondu po vyhlášení nouzového stavu dne 11. března po důkladné analýze a posouzení vzniklé situace učinil taková opatření, která při zajištění co možná nejvyšší bezpečnosti a ochrany zdraví zaměstnanců zabezpečí plynulou činnost a distribuci správcem spravovaných fondů a portfolií.

Souběžně s šířením pandemie koronaviru bylo možné v uplynulém období ve více segmentech kapitálového trhu pozorovat významné turbulence, které významně působily i na hodnotu portfolií spravovaných správcem fondu. Pandemie je v době vypracování závěrky z důvodu obecného pozastavení ekonomiky doprovázena již nejenom vlivy specifickými pro jednotlivé sektory (negativní vlivy nejsou omezeny již jen na průmyslová odvětví bezprostředně dotčená jako první, např. cestovní ruch, letecká doprava), ale týká se celkově všech ekonomických sektorů a všech regionů světové ekonomiky. Pandemie na konci února způsobila na trzích významné zvýšení volatility, z mnoha aspektů bezprecedentní monetární a fiskální balíčky oznámené za účelem ochrany ekonomiky tak významnou měrou ovlivnily téměř všechny segmenty kapitálového trhu. V případě smíšených portfolií byly tyto vlivy z hlediska skladby aktiv v mnoha případech komplexní, a zatímco agresivní kroky národní banky dokázaly v době vypracování závěrky stabilizovat situaci na mnoha trzích se státními dluhopisy (zvláště na rozvinutých trzích), tak na trzích s akciemi, podnikovými dluhopisy a komoditami přetrvávala zvýšená volatilita a investoři v zásadě postupovali tak, aby se vyhnuli možným rizikům.

Změny, které nastaly ve fondu po dni uzávěrky:

Datum	Portfolio	Netto hodnota aktiv	Počet podílových listů	Kurz podílových listů
2020.12.31	BFM Balancovaný fond	149,874,481	132,823,928	1.1284

Datum	Portfolio	Netto hodnota aktiv	Počet podílových listů	Kurz podílových listů
2021.04.23	BFM Balancovaný fond	229,439,803	200,697,718	1.1432

BFM Balancovaný fond (dříve: BF Money Balancovaný fond)

II./1. POHLEDÁVKY

	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
Pohledávky z dodávek zboží a služeb (zákazníci)	0	0
Převodový účet	278	
Distribuční účty	0	0
Peněžní účet distributorů cenných papírů		503
Jiné pohledávky	34	220
Ztráta hodnoty pohledávek	0	0
Pohledávky celkem	312	723

II./2. ZTRÁTA HODNOTY ZAÚČTOVANÁ V PŘEDMĚTNÉM ROCE

	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
Ztráta hodnoty uvedená v účetnictví	0	0

Nebyla zaúčtována ztráta hodnoty.

AKTIVNÍ ČASOVÁ ROZLIŠENÍ

	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
Rozlišené úroky vyúčtovacího účtu	0	0
Rozlišené úroky vázaných vkladů	0	0
Aktivní časová rozlišení celkem:	0	0

DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY

	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok
Dlouhodobé závazky vůči správci fondu		
Jiné dlouhodobé závazky		
Dlouhodobé závazky celkem	0	0

KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY

	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
Přijaté zálohy		
Závazky z dodávek zboží a služeb (dodavatelé)	167	38
Krátkodobé závazky vůči správci fondu		
Povinnost platby DPH		
Jiné krátkodobé závazky		
Krátkodobé závazky celkem	167	38

PŘEŘAZENÍ AKTIV/ZDROJŮ

	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
<hr/> Přeřazení do jiných závazků celkem:	0	0

PŘEŘAZENÍ DLOUHODOBÝCH ZÁVAZKŮ DO KRÁTKODOBÝCH ZÁVAZKŮ

	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
<hr/> Přeřazení do krátkodobých závazků celkem:	0	0

VÝVOJ VLASTNÍHO KAPITÁLU
Rok 2020

tis.HUF

Název	Počáteční hodnota	Meziroční		Konečná hodnota
		Zvýšení	Snížení	
Nominální hodnota emitovaných podílových listů	2,991,818	575,967	0	3,567,785
Nominální hodnota odkoupených podílových listů	-1,609,186	0	395,926	-2,005,112
Rozdíl hodnoty zápočtu zpětně odkoupených podílových listů	16,961	44,806	25,682	36,085
Rezerva oceňovacího rozdílu	217,892	339,889	10,251	329,639
Výsledek předcházejícího roku (let)	91,215	0	18,581	72,634
Výsledek obchodního roku	-18,581	95,437	0	76,856
VLASTNÍ KAPITÁL	1,690,119	1,056,099	450,440	2,077,887

PASIVNÍ ČASOVÁ ROZLIŠENÍ

	Předch.rok	Předm.rok
	tis.HUF	tis.HUF
Poplatek správci fondu	567	503
Poplatek orgánu dozoru	101	174
Poplatek za služby auditora	271	271
Distribuční poplatek	3370	4524
Zvláštní daň	201	248
Poplatek správci depozitu	319	363
Pasivní časová rozlišení celkem:	4,829	6,083

PŘÍJMY Z FINANČNÍCH OPERACÍ

Název	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
Kurzovní zisky	14,747	85,882
Vyplacené úroky	3,537	3,526
Vyplacené podíly	9,433	5,358
Příjmy z termínovaných transakcí	3,325	24,510
Příjmy z jiných finančních operací	4,744	12,355
Příjmy z finančních operací celkem	35,786	131,631

NÁKLADY NA FINANČNÍ OPERACE

Název	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
Kurzovní ztráty	1,155	1,323
Vyplacené úroky, úroky k vyplacení	0	0
Náklady na termínované transakce	27,484	10,759
Náklady na jiné finanční operace	2,539	15,793
Náklady na finanční operace celkem	31,178	27,875

PROVOZNÍ NÁKLADY

Název	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
Poplatek správci fondu	5,341	6,347
Poplatek správci depozitu	1,934	2,126
Mandátní poplatek	36	321
Poplatek orgánu dozoru	393	629
Poplatek za služby auditora	542	541
Bankovní náklady, provize z obratu	156	174
Poplatek za účetní služby	457	457
Poplatek za distribuci	13,486	15,392
Provozní náklady celkem	22,345	25,987

ZVLÁŠTNÍ ZÁVAZKY A ZÁVAZKY MIMO ROZVAHU

	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
Závazky s dobou splatnosti delší než 5 let	ne	ne
Závazky zajištěné zástavním nebo podobným právem	ne	ne
Prostředky ochrany životního prostředí, současné a budoucí závazky ochrany životního prostředí	ne	ne
Povinnost platby nájemného v budoucnu (trvalý nájem)	ne	ne
Jiné položky mimo rozvahu	ne	ne

STAV AKTIV KE DNI VYPRACOVÁNÍ ROZVAHY

Rok 2020

Cenné papíry	Nominální hodnota/ ks v původní měně	Pořizovací hodnota/HSZ (t.HUF)	Rozdíl hodnoty (t.HUF)	Tržní hodnota (t.HUF)
Diskontní pokladniční poukázky				
CZGB 0 02/24/22 CZK	20,500,000	244,695	39,516	284,211
		244,695	39,516	284,211
Státní dluhopisy				
CZGB 0.1 04/17/22 CZK	3,000,000	40,919	733	41,652
CZGB 0.25 02/10/27 CZK	18,000,000	220,947	19,106	240,053
CZGB 0.75 02/23/21 CZK	5,000,000	65,006	4,967	69,973
CZGB 0.45 10/25/23 CZK	14,000,000	169,244	25,592	194,836
CZGB Float 11/19/27 CZK	10,000	128	11	139
CZGB 1 06/26/26 CZK	6,990,000	81,958	16,129	6,990,000
		578,202	66,538	644,740
Podílové listy				
Alpha Architect Quantitative value ETF USD	7,370	58,407	3,002	61,409
ISHARES MSCI ALL WORLD USD	2,441	46,149	19,700	65,849
ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT USD	4,300	68,834	24,699	93,533
Goldman Sachs Hedge Industry VIP ETF USD	2,303	57,916	4,534	62,450
VANGUARD TOT WORLD STK USD	2,427	48,304	18,510	66,814
SPDR GOLD TRUST USD	2,000	64,777	41,297	106,074
Alpha U.S. Quantitative Momentum ETF USD	4,104	58,607	5,298	63,905
DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD USD	2,500	32,047	26,607	58,654
LYXOR ETF EASTERN EUROPE EUR	31,000	186,782	6,411	193,193
SOURCE MSCI WORLD ETF USD USD	2,900	29,464	38,100	67,564
		651,287	188,158	839,445
Akcie				
MONETA Money Bank CZK	2,200	2,018	57	2,075
BRD-GROUPE RON	2,600	2,036	861	2,897
AVAST Plc. CZK	3,500	4,095	3,458	7,553
KRKA EUR	200	4,237	2,438	6,675
KOMERCNI BANKA AS CZK	590	6,346	969	590
KGHM PLN	358	3,528	1,666	5,194
BANK PKO PLN	1,385	3,474	-	3,154
FONDUL RON	36,176	2,164	1,769	3,933

BANK PEKAO SA PLN	556	6,666	-	3,972	2,694
MOL TÖRZS ÚJ HUF	3,016	9,445	2,844	6,601	3,016
ERSTE BANK CZK	2,084	20,157	-	1,080	19,077
Dino Polska SA PLN	500	9,568	-	1,905	11,473
OTP Bank HUF	50,000	2,210	-	4,466	6,676
CEZ AS CZK	934	6,957	286	6,671	934
PZU PW PLN	2,270	6,604	780	5,824	2,270
PKN ORLEN SA. PLN	867	2,777	-	1,191	3,968
PGNIG (POLISH OIL & GAS) PLN	5,000	1,842	-	355	2,197
RICHTER G. TÖRZS HUF	360	1,719	-	958	2,677
ROMGAZ SA RON	1,100	1,834	-	484	2,318
PETROM (OMV) RON	50,000	872	491	1,363	50,000
CD Projekt SA PLN	350	5,501	-	2,124	7,625
Banca Transilvania SA RON	47,181	6,818	-	1,134	7,952
		110,868		13,106	123,974
Podnikové dluhopisy					
MONBnk 3.79 01/30/30 CZK	3000000	40,140	-	3,332	43,472
		40,140		3,332	43,472
Cenné papíry celkem		1,625,192		310,650	1,935,842

BFM Balancovaný fond (dříve: BFMoney Balancovaný fond)

ODVOZENÉ TRANSAKCE

Rok 2020

	Počáteční stav množství	Kurz při uzavření/cena	Datum uzavření	Datum splatnosti	Kurz/Cena 31.12.2019	Hodnota podle smlouvy	Předpokládaný výsledek	Předpokládaný výsledek (tis.HUF)
Forward transakce								
Devizy termínovaný prodej								
USD/CZK	42,994,225 CZK	22.1050	2020.08.11	2021.08.11	22.0842	1,945,000 USD	1,189,455 CZK	16,498
USD/CZK	4,604,870 CZK	21.4180	2020.12.22	2021.08.11	21.3978	215,000 USD	-15,849 CZK	-220
Forward transakce celkem:								16,278
CELKEM:								16,278

	Výsledek realizovaný v předcházejícím roce (tis.HUF)		Výsledek realizovaný v průměrném roce (tis.HUF)	
	zisk	ztráta	zisk	ztráta
Forward transakce	3,325	27,484	24,510	10,759
CELKEM:	3,325	27,484	24,510	10,759

ZPRÁVA O PORTFOLIU

Základní údaje:

Název fondu, číslo v rejstříku: BFM Balancovaný fond, 1111-295
 Správce fondu: Budapest Alapkezelő Zrt.
 Správce depozitů: Pobočka zahraniční banky Citibank Europe plc v Maďarsku
 Typ výpočtu NHA: denní

Předmětný den (T):	2020.12.31
Vlastní kapitál (CZK):	149,811,570.03
NH jednoho podílového listu:	1.1279
Počet kusů (ks):	132,823,928

Stanovení netto hodnoty aktiv v předmětný den:

I.	ZAVAZKY			Částka/Hodnota (CZK)	(%)
I/1.	Úvěry (celkem):	Věřitel	Doba trvání	0	0%
I/2.	Jiné závazky (celkem):			2,747	0.62%
	z důvodu poplatku správci fondu				
	z důvodu poplatku správci depozitů				
	z důvodu komisionálních poplatků				
	z důvodu distribučních nákladů			0	
	Poplatek za účetní služby			2,747	
	z důvodu nákladů na auditní služby				
	z důvodu jiných položek zaúčtovaných jako náklady				
	Jiné závazky – mimo náklady				
I/3.	Cílové rezervy (celkem):				
I/4.	Pasivní časová rozlišení (celkem):			438,560	99.38%
	Závazky celkem:			441,307	100%

II.	AKTIVA				(%)
II/1.	Běžný účet, hotovost (celkem):			9,456,711	6.29%
II/2.	Jiné pohledávky (celkem):			52,146	0.03%
II/3.	Vázané bankovní vklady (celkem):	Banka	Doba trvání		
II/3.1.	Termínované na max. 3 měsíce (celkem):				
II/3.2.	Termínované na déle než 3 měsíce (celkem):				
II/4.	Cenné papíry (celkem):	Měna	Nominální hodnota	139,570,413	92.89%
II/4.1.	Státní dluhopisy (celkem):			66,975,443	
II/4.1.1.	Dluhopisy (celkem):				
II/4.1.2.	Pokladniční poukázky (celkem):	CZK	20,500,000	20,491,083	
II/4.1.3.	Jiné cenné papíry akceptované NB (celkem):				
II/4.1.4.	Zahraniční cenné papíry (celkem):				
II/4.1.5.	Zahraniční státní dluhopisy (celkem):	CZK	47,000,000	46,484,360	
II/4.1.6.	Zahraniční diskontní poukázky (celkem)				
II/4.2.	Cenné papíry představující hosp. a jiný úvěrový vztah:			3,134,226	
II/4.2.1.	Registrované na burze (celkem):	CZK	3000000	3,134,226	
II/4.2.2.	Zahraniční dluhopisy (celkem):				
II/4.2.3.	Mimoburzovní (celkem):				
II/4.3.	Akcie (celkem):			8,938,290	
II/4.3.1.	Registrované na burze (celkem):	HUF	53,376	1,150,330	
II/4.3.2.	Zahraniční akcie (celkem):	PLN	11,286	3,037,279	
		CZK	9,308	2,938,280	
		EUR	200	481,201	
		RON	137,057	1,331,200	
II/4.3.3.	Mimoburzovní (celkem):				
II/4.4.	Hypoteční zástavní listy (celkem):				
II/4.4.1.	Registrované na burze (celkem):				
II/4.4.2.	Mimoburzovní (celkem):				
II/4.5.	Podílové listy (celkem):			60,522,454	
II/4.5.1.	Registrované na burze (celkem):	EUR	31,000	13,928,854	
II/4.5.2.	Mimoburzovní (celkem):	USD	30,345	46,593,600	
II/4.6.	Restituční listy (celkem):				
II/5.	Aktivní časová rozlišení (celkem):				0.00%
II/6.	Rozdíl z oceňování termínovaných transakcí			1,173,606	0.78%
	Aktiva celkem:			150,252,877	100%

Ve fondu nebyly ke dni vypracování rozvahy zastoupeny odvozené transakce, zapůjčené nebo vypůjčené cenné papíry, přísliby výnosů a zachování kapitálu, přijatá nebo poskytnutá krytí, jistiny, kauce, poskytnutí záruk nebo ručení.

Rok 2020

CASH FLOW

T.HUF

	Název položky	Předcházející rok	Předmětný rok
I.	Provozní cash flow (řádky 01-14)	-34,273	8,358
01.	Výsledek za předmětný rok (bez částky přijatého nájemného, vyplacených výnosů) +-	-28,014	71,195
02.	Zaúčtovaná amortizace		
03.	Zaúčtovaná ztráta hodnoty a zpětný přípis		
04.	Zaúčtovaný oceňovací rozdíl +-	-217,892	-329,639
05.	Rozdíl z tvorby a využití cílové rezervy +-		
06.	Výsledek prodeje investic do nemovitostí +-		
07.	Výsledek prodeje, směny investic cenných listů +-	-11,774	-63,551
08.	Změna stavu investovaných aktiv +-		
09.	Změna stavu oběžných aktiv +-	4,377	-411
10.	Změna stavu krátkodobých závazků +-	-9	-129
11.	Změna stavu dlouhodobých závazků +-		
12.	Změna stavu aktivních časových rozlišení +-	0	0
13.	Změna stavu pasivních časových rozlišení +-	1,147	1,254
14.	Oceňovací rozdíl	217,892	329,639
II.	Investiční cash flow (řádky 15-20)	-118,082	-174,760
15.	Nákup nemovitostí -		
16.	Prodej nemovitostí +		
17.	Přijaté částky nájemného +		
18.	Nákup cenných papírů -	-330,970	-627,391
19.	Prodej, směna cenných papírů +	203,455	446,970
20.	Získané výnosy +	9,433	5,661
III.	Finanční cash flow (řádky 21-27)	157,175	199,165
21.	Emise podílových listů +	405,630	575,967
22.	Vklad získaný při emisi podílových listů -		
23.	Zpětný odkup podílových listů -	-256,745	-395,926
24.	Výnosy vyplacené z podílových listů -	8,290	19,124
25.	Nárokované úvěry, půjčky +		
26.	Splátky úvěrů, půjček -		
27.	Úroky vyplacené za úvěry, půjčky -		
IV.	VÝVOJ FINANČNÍCH PROSTŘEDKŮ (řádky I+II+III)	4,820	32,763

SROVNÁVACÍ TABULKA

2020.12.31.

MNB kurz 31.12.2020

13.87

Název	Datum hlavní účetní knihy	Částka hlavní účetní knihy (HUF)	Částka hlavní účetní knihy (CZK)	NHA přehled - datum	NHA přehled - částka (HUF)	Rozdíl (CZK)
Cenné papíry	2020.12.31	1,625,192,269	117,173,198.93	2020.12.31	139,616,459.82	22,443,260.89
Rozdíl hodnoty	2020.12.31	310,649,364	22,397,214.43	2020.12.31	-	-22,397,214.43
Cenné papíry celkem:		1,935,841,633	139,570,413.36		139,616,459.82	46,046.46
Vyúčtovací vkladový účet CZK CITI	2020.12.31	123,730,939	8,920,759.8	2020.12.31	8,920,759.82	0.00
Vyúčtovací vkladový účet EUR CITI	2020.12.31	214,817	15,487.9	2020.12.31	15,437.78	-50.10
Vyúčtovací vkladový účet HUF CITI	2020.12.31	652,922	47,074.4	2020.12.31	47,246.77	172.36
Vyúčtovací vkladový účet PLN CITI	2020.12.31	75,284	5,427.8	2020.12.31	5,459.92	32.07
Vyúčtovací vkladový účet RON CITI	2020.12.31	4,990,054	359,773.1	2020.12.31	359,303.02	-470.13
Vyúčtovací vkladový účet USD CITI	2020.12.31	1,500,571	108,188.2	2020.12.31	108,352.69	164.46
Peněžní prostředky celkem:		131,164,586	9,456,711.3		9,456,560.00	-151.33
Vyúčtovací účet cenných papírů	2020.12.31	503,469	36,299.1	2020.12.31	36,378.80	79.70
Jiné pohledávky	2020.12.31	219,797	15,846.9	2020.12.31	16,765.02	918.08
Pohledávky celkem:	2020.12.31	723,266	52,146.0	2020.12.31	53,143.82	997.78
Oceňovací rozdíl termínovaných transakcí	2020.12.31	16,277,921	1,173,606	2020.12.31	1,173,606.44	0.0
Dodavatelé:	2020.12.31	38,100	2,746.94	2020.12.31		-2,746.94
Pasivní časová rozlišení	2020.12.31	6,082,830	438,560.20	2020.12.31	425,289.25	-13,270.95
Netto hodnota aktiv celkem:		2,077,886,476	149,811,570.03		149,874,480.83	62,910.79
Podílové listy ks	2020.12.31		132,823,928.00	2020.12.31	132,823,928.00	-
Hodnota jednoho podílového listu			1.1279		1.1284	-0.0005

Oficiálně zveřejněný výkaz netto hodnoty aktiv vypracovaný Správcem depozitu ke dni uzavření obchodního roku se neshoduje ve všech aspektech s částkou vlastního kapitálu uváděnou v účetní závěrce vyhotovené podle zákona o účetnictví, příčinou odchylky mohou být následující důvody:

- v kalkulaci netto hodnoty aktiv vydávané Správcem depozitu jsou vyúčtovány úroky za aktiva na běžném účtu náležející ke dni T a konečný stav ke dni T-1, dále v případě vázaných vkladů je nutné při výpočtu netto hodnoty aktiv brát na zřetel částku vkladu, společně s úroky náležejícími ke dni T.
 - úroky z vkladů jsou v hlavní účetní knize uvedeny v části aktivních časových rozlišení
 - poplatky uváděné v netto hodnotě aktiv jsou v hlavní účetní knize uvedeny v části pasivních časových rozlišení a pohledávek (dodavatelské položky)
 - konečné datum netto hodnoty aktiv není shodné s datem uzavření účetnictví
 - při výpočtu netto hodnoty aktiv je v souladu se Statutem primárním zdrojem hodnocení měny referenční kurz stanovený a zveřejněný poskytovatelem dat (Reuters/Bloomberg), v účetnictví se však používá od tohoto odlišný kurz, a to v souladu s ustanoveními zákona o účetnictví
 - měna hodnoty aktiv se odlišuje od měny, ve které je vedeno účetnictví
- Odchylka mezi výkazem netto hodnoty aktiv vypracovaným a oficiálně zveřejněným Správcem depozitu ke dni uzávěrky a částkou vlastního kapitálu uváděnou v účetní závěrce vypracované v souladu se zákonem o účetnictví není významná.

V Budapešti, dne 30. dubna 2021

O.R.

Budapest Alapkezelő Zrt.

F. Zpráva o obchodní činnosti

Název v anglickém jazyce	BFM Balanced Mixed Multi Assets Investment Fund
Název v českém jazyce	BFM Balancovaný smíšený multi assets fond
Zkrácený název	BFM Balanced Alap
Zkrácený název v anglickém jazyce	BFM Balanced Mixed Fund
Zkrácený název v českém jazyce	BFM Balancovaný smíšený Fond

Harmonizace	SKIPCP fond
Typ, druh fondu	veřejný, otevřený podílový fond cenných papírů
Doba trvání	neurčitá
Datum zahájení činnosti	25. srpen 2008 (číslo povolení orgánu PSZÁF: PSZÁF III/110.693-1/2008)
Základní měna	CZK

Údaje o sériích		
„CZK“ série	nominální hodnota 1 CZK	ISIN kód: HU0000707187

Správce fondu	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Správce depozitu	Pobočka zahraniční banky Citibank Europe plc v Maďarsku	1133 Budapest, Váci út 80.
Auditor	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.

Aktuální výše poplatku správci fondu	1.2%
---	------

Název fondu do 31. května 2018: BF Money Balancovaný Fond

Cíle a investiční politika

Cílem fondu je poskytnout svým klientům vhodnou kombinací investic do akcií, komodit, dluhopisů a investic na finančním trhu takovou investiční alternativu s výhodnými výnosy, která je spojena s nižšími riziky než čistě akciové fondy.

Správce fondu usiluje při výběru nástrojů fondu o vytvoření takové kombinace bezpečných a rizikových instrumentů, kterou svým investorům zajistí střednědobě výhodné výnosy.

Fond investuje do státních dluhopisů a jiných úročených nástrojů (bankovní vklady, podnikové dluhopisy), využívá investice spojené s akciemi, surovinami a investice spojené s jinými alternativními strategiemi, především za účelem snížení rizika pak uzavírá odvozené transakce. Tyto expozice realizuje fond formou bezprostředních investic, případně zprostředkovanou formou prostřednictvím ETF nebo podílových fondů.

Převážnou část svého majetku může fond investovat na akciových trzích v zemích střední a východní Evropy, především ve členských státech Visegrádské čtyřky (Maďarsko, Polsko, Česká republika), respektive na globálních vyspělých akciových trzích.

Cílem fondu je zvyšování kapitálu. Fond nedisponuje expozicemi ve specifických průmyslových sektorech.

Doporučení: tento fond v daném případě nemusí být vhodný pro investory, kteří plánují své finance z fondu vyjmout do 5 let.

Místa určená ke zveřejňování informací fondu

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

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	122,636,183	139,616,460
Zůstatky na bankovních účtech	7,371,175	9,456,560
Jiné prostředky	419,110	1,226,750
Aktiva celkem	130,426,468	150,299,770
Závazky	-355,593	-425,289
Netto hodnota aktiv	130,070,876	149,874,481

Skladba portfolia podle hlavních kategorií aktiv

Typ aktiva	Počáteční stav		Konečný stav	
	Eszközérték	Hodnota aktiv	Váha	Hodnota aktiv
Finance na účtech	7,371,175	5.65%	9,456,560	6.29%
Státní dluhopisy a státem garantované cenné papíry*	64,101,439	49.15%	66,975,443	44.56%
Podnikové dluhopisy	0	0.00%	3,134,226	2.09%
ETF	49,361,145	37.85%	60,548,293	40.29%
Akcie	9,173,599	7.03%	8,958,498	5.96%
Derivátové transakce	394,990	0.30%	1,173,606	0.78%
Pohledávky/Závazky	24,121	0.02%	53,144	0.04%
Aktiva celkem (Brutto hodnota aktiv)	130,426,468	100.00%	150,299,770	100.00%
Poplatky	-355,593		-425,289	
Netto hodnota aktiv:	130,070,876		149,874,481	

*: 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	%
ČESKÁ KORUNA	CZK	6,499,124	5.0	8,920,760	5.9
EURO	EUR	97,063	0.1	15,438	0.0
POLSKÝ ZLOTÝ	PLN	78,588	0.1	5,460	0.0
MAĎARSKÝ FORINT	HUF	8,626	0.0	47,247	0.0
Rumunský lei	RON	280,496	0.2	359,303	0.2
USA DOLAR	USD	407,279	0.3	108,353	0.1
Celkem	CZK	7,371,175		9,456,560	

Vklady

Na konci období nebyla ve fondu zastoupena taková aktiva.

Převoditelné cenné papíry
počáteční stav

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	LU027420869U	3,855,641	2.96%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	4,288,922	3.29%
ETF	ISHARES MSCI ALL WORLD	US4642882579	11,144,756	8.54%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	LU1900066462	9,292,185	7.12%
ETF	SOURCE MSCI WORLD ETF USD	IE00B60SX39U	4,432,419	3.40%
ETF	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	6,482,490	4.97%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	9,864,732	7.56%
Akcie	AVAST Plc.	GB00BDD85M81	490,000	0.38%
Akcie	Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	591,103	0.45%
Akcie	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	334,032	0.26%
Akcie	BANK PKO	PLPKO0000016	285,449	0.22%
Akcie	BRD-GROUPE	ROBRDBACNOR2	218,715	0.17%
Akcie	CD Projekt SA	PLOPTTC00011	585,078	0.45%
Akcie	CEZ AS	CZ0005112300	475,873	0.36%
Akcie	ERSTE BANK	AT0000652011	1,785,988	1.37%
Akcie	FONDUL	ROFPTAACNOR5	248,786	0.19%
Akcie	KGHM	PLKGHM000017	204,651	0.16%
Akcie	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	489,405	0.38%
Akcie	KRKA	SI0031102120	372,120	0.29%
Akcie	MOL TÖRZS ÚJ	HU0000153937	681,556	0.52%
Akcie	MONETA Money Bank	CZ0008040318	187,000	0.14%
Akcie	OTP Bank	HU0000061726	593,005	0.45%
Akcie	PETROM (OMV)	ROSNPPACNOR9	118,694	0.09%
Akcie	PGNIG (POLISH OIL & GAS)	PLPGNIG00014	129,426	0.10%
Akcie	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	445,012	0.34%
Akcie	PZU PW	PLPZU0000011	543,470	0.42%
Akcie	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	177,510	0.14%
Akcie	ROMGAZ SA	ROSNGNACNOR3	216,729	0.17%

konečný stav

Druh	Název	IsIn	Hodnota aktiv	%
ETF	Alpha Architect Quantitative value ETF	US02072L1026	4,434,217	2.95%
ETF	Alpha U.S. Quantitative Momentum ETF	US02072L4095	4,614,398	3.07%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	LU027420869U	4,235,287	2.82%
ETF	Goldman Sachs Hedge Industry VIP ETF	US3814305450	4,509,381	3.00%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	6,753,806	4.49%
ETF	ISHARES MSCI ALL WORLD	US4642882579	4,754,848	3.16%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	LU1900066462	13,883,794	9.24%
ETF	SOURCE MSCI WORLD ETF USD	IE00B60SX39U	4,878,685	3.25%
ETF	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	7,659,373	5.10%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	4,824,505	3.21%
Akcie	AVAST Plc.	GB00BDD85M81	544,600	0.36%
Akcie	Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	573,203	0.38%
Akcie	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	195,351	0.13%
Akcie	BANK PKO	PLPKO0000016	228,736	0.15%
Akcie	BRD-GROUPE	ROBRDBACNOR2	208,618	0.14%
Akcie	CD Projekt SA	PLOPTTC00011	552,875	0.37%
Akcie	CEZ AS	CZ0005112300	481,010	0.32%
Akcie	Dino Polska SA	PLDINPL00011	832,087	0.55%
Akcie	ERSTE BANK	AT0000652011	1,375,440	0.92%
Akcie	FONDUL	ROFPTAACNOR5	283,235	0.19%
Akcie	KGHM	PLKGHM000017	376,734	0.25%
Akcie	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	387,630	0.26%
Akcie	KRKA	SI0031102120	479,667	0.32%
Akcie	MOL TÖRZS ÚJ	HU0000153937	477,954	0.32%
Akcie	MONETA Money Bank	CZ0008040318	149,600	0.10%
Akcie	OTP Bank	HU0000061726	483,378	0.32%
Akcie	PETROM (OMV)	ROSNPPACNOR9	98,137	0.07%
Akcie	PGNIG (POLISH OIL & GAS)	PLPGNIG00014	159,344	0.11%
Akcie	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	287,770	0.19%
Akcie	PZU PW	PLPZU0000011	422,411	0.28%
Akcie	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	193,814	0.13%
Akcie	ROMGAZ SA	ROSNNGNACNOR3	166,901	0.11%
Státní dluhopisy	CZGB 0 02/24/22	CZ0001005029	20,491,082	13.63%
Státní dluhopisy	CZGB 0.1 04/17/22	CZ0001005946	3,002,991.00	2.00%
Státní dluhopisy	CZGB 0.25 02/10/27	CZ0001005037	17,307,360.00	11.52%
Státní dluhopisy	CZGB 0.45 10/25/23	CZ0001004600	14,047,264.00	9.35%
Státní dluhopisy	CZGB 0.75 02/23/21	CZ0001005367	5,044,915.00	3.36%
Státní dluhopisy	CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	7,071,825.00	4.71%
Státní dluhopisy	CZGB Float 11/19/27	CZ0001004105	10,006.00	0.01%
Podnikové dluhopisy	MONBNK 3.79 01/30/30	CZ0003705188	3,134,226.00	2.09%

Jiné nástroje

Derivátové transakce

počáteční stav

Název	Hodnota aktiv	Splatnost
CZK/HUF	50,040	2020.05.20
USD/CZK	344,950	2020.08.12

konečný stav

Název	Hodnota aktiv	Splatnost
USD/CZK	1,173,606	2021.08.11

Jiné transakce

Na konci období nebyly ve fondu zastoupeny takové nástroje.

Distribuční účty

Na konci období nebyly ve fondu zastoupeny takové nástroje.

Pohledávky a závazky

počáteční stav

Pohledávka/Závazek, typ	Instrument	ISIN/Měna	Hodnota aktiv
Převod peněžního účtu	CZK		21,377
	CZK	CZK	2,706
	CZK	CZK	38

konečný stav

Pohledávka/Závazek, typ	Instrument	ISIN/Měna	Hodnota aktiv
Splatnost, úhrada	Alpha Architect Quantitative value ETF	USD	36,379
	CZK	CZK	2,706
	CZK	CZK	38
	CZK	CZK	22
	CZK	CZK	20
	CZK	CZK	13,980

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 Balancovaný fond	119,269,570	132,823,928

III. Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list

Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list	Počáteční stav	Konečný stav
BFM Balancovaný fond	1.0906	1.1284

IV. Skladba aktiv fondu

1) Skladba aktiv fondu

	Počáteční stav	Změna v mezidobí%	Konečný stav	Aktiva v %
Převoditelné cenné papíry oficiálně registrované na burze	122,636,183	11.3%	136,482,234	90.8%
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	0	0.0%	3,134,226	2.1%
Celkem	122,636,183	13.8%	139,616,460	92.9%
Z toho cenné papíry představující úvěrový vztah	64,101,439	9.4%	70,109,669	46.6%

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:	40%
---	-----

Nejvyšší sazba poplatků vyplácených správcem fondu v souvislosti s formami kolektivního investování: 0,49%

Dotčená investiční forma:

Alpha Architect Quantitative value ETF

Alpha U.S. Quantitative Momentum ETF

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

Neaplikovatelné.

2) Analýza výkazu výsledků

Tržní procesy v roce 2020

Maďarský dluhopisový trh

Maďarský dluhopisový trh zahájil rok 2020 poměrně silně, úrokové sazby byly na úrovni regionu v Maďarsku nejnižší jak z hlediska nominálního, tak reálného významu, naopak inflace byla nejvyšší a překročila pásmo tolerance cíle inflace stanoveného národní bankou. Vzhledem k výše uvedenému a tomu, že úroveň úrokové sazby byla udržována uměle, kurz forintu plynule oslaboval, a jak vůči vedoucím měnám, tak vůči měnám v regionu významně ztrácel hodnotu.

Po silném začátku roku způsobila zvýšená nejistota kolem koronaviru na globálních kapitálových trzích utlumení, eskalace epidemické situace způsobila v březnu na kapitálových trzích šok, zamrznutí ekonomiky a předpokládaná rychlá a hluboká recese připravila investorům doposud neznámou situaci. Drastický efekt se projevil i na maďarském dluhopisovém trhu, jelikož způsobil zmrazení celého trhu s dluhopisy. Dluhopisy s desetiletou splatností se z úrovně výnosů kolem 2 % na počátku roku na ilikvidním trhu dostaly na hodnoty překračující 3,30 %. Zatímco celosvětově na vzniklou situaci přicházela bezprecedentní opatření jak z hlediska hospodářské politiky (fiskální záchrané balíčky, zmírnění ze strany emisních bank), tak zdravotnictví (karantény, omezení pohybu), v Maďarsku musela národní banka nejprve zabránit náhlému významnému a zrychlujícímu se propadu kurzu maďarského forintu tak, že souběžně usilovala o stimulaci ekonomiky a umožnění financování skokového deficitu státního rozpočtu.

V prvním kroku byly se zaměřením na maďarský forint ve dvou krocích zpřísněny podmínky úrokových sazeb, čímž se podařilo zastavit proces oslabování kurzu forintu. Stimulace ekonomiky se projevila formou programů zaměřených na ochranu pracovních míst, různých podpor, daňových úlev, moratoria úvěrů a zvýšením rámcové

částky Národního úvěrového programu. Na druhé straně kroky za účelem oživení ekonomiky, z důvodu poklesu výkonnosti ekonomiky a financování schodku v důsledku zvýšených výdajů byly učiněny Centrem pro spravování státního dluhu (ÁKK) a MNB ve vzájemné součinnosti. Centrum pro spravování státního dluhu předložilo nový návrh obsahující navýšený (po dlouhé době zahrnující i emisi devizových dluhopisů) plán financování, MNB pak za účelem vyvážení opatření vyhlásila program neomezeného nákupu dluhopisů, nadbytečnou likviditu vznikající v bankovním sektoru pak sterilizovala týdenními, flexibilně měnitelnými úrokovými podmínkami tak, aby nedocházelo k poškozování kurzu forintu, a jakmile to bylo možné, ve dvou krocích snížila i základní úrokovou sazbu. Národní banka začala kromě trhu se státními dluhopisy aktivně nakupovat i na trhu s hypotečními a podnikovými dluhopisy, zvyšující tak likviditu těchto trhů a napomáhající podnikovému sektoru získávat zdroje. Tato opatření zaměřená na oživení trhu zůstala v platnosti víceméně po celý rok, nejvýše se měnily podmínky podle toho, jak se měnilo tempo globálního šíření epidemie a v důsledku aktuálních zpráv pak globální nálada investorů. Díky těmto krokům se podařilo trh s dluhopisy stabilizovat.

Maďarský a regionální akciový trh

Na výkonnost akciových trhů v prvním pololetí roku 2020 měl významný negativní vliv hospodářský šok způsobený koronavirovou pandemií a v důsledku toho pak korekce kapitálových trhů. Kroky učiněné za účelem ochrany zdraví a zastavení epidemie v zemích regionu způsobily v periodě března a dubna během několika dnů zastavení růstu, a oživení od května bylo jen postupné. Paralelně se zlepšováním epidemické situace pak obnovení hospodářského života ve druhém pololetí stabilizovalo i náladu investorů, po volbách amerického prezidenta na začátku listopadu burzy v regionu dostaly nový impulz, avšak to celkově nestačilo ke zpracování minusových čísel z jarního období. Index CETOP prezentující komplexně výsledky dosažené v regionu uzavřel rok v hodnotě -11,6 %, při kalkulaci ve forintech pak s výsledkem -2,5 %. Nejslabších výsledků v rámci regionu dosáhl rakouský Index ATX s propadem o 12,8 %, ale i relativně nejméně úspěšnější rumunský index uzavřel rok s propadem o 1,7 %.

Investice fondu v roce 2020

Fond v souladu se svou investiční strategií investoval svůj majetek v průběhu roku do kombinace aktiv zajišťujících expozice na finančních, dluhopisových a akciových trzích vyznačujících se nízkou úrokovou citlivostí, respektive na trzích s komoditami (zlato). Expozice na akciových trzích realizoval fond prostřednictvím akcií podniků působících ve střední a východní Evropě, respektive podílových fondů obchodujících na burze a investujících do akcií obchodovaných na akciových trzích ve střední Evropě a ve vyspělých zemích (ETF).

V. Vývoj aktiv fondu v předmětném období

	Přístup k údajům
a) Příjmy plynoucí z investic	Výkaz zisku a ztráty / PŘÍJMY Z FINANČNÍCH OPERACÍ
b) Jiné příjmy	Výkaz zisku a ztráty / JINÉ PŘÍJMY
c) Správní náklady	Účetní závěrka III/Příloha č.3 Poplatek správci fondu
d) Poplatky správci depozitu	Účetní závěrka III/Příloha č.3 Poplatek správci depozitu
e) Jiné poplatky a daně	Účetní závěrka III/Příloha č.3. Jiné poplatky
f) Netto příjmy	Výkaz zisku a ztráty / Výsledek za předmětný rok
g) Rozdělené a reinvestované příjmy	Fond nevyplácí výnosy. Zisky dosažené investicemi fondu správce fondu reinvestuje. Vlastníci podílových listů realizují výnosy ze svých podílových listů odprodejem podílových listů (nebo částí podílových listů).
h) Změny kapitálového účtu	viz níže
i) Oceňovací rozdíl	Účetní závěrka II/Příloha č.6 Rezerva oceňovacího rozdílu
j) Jiné změny	Nenastaly žádné další změny, které by měly vliv na aktiva a závazky podílového fondu.

Změny kapitálového účtu

	BFM Balancovaný fond
Počáteční stav (ks)	119,269,570
Nákup (ks)	43,409,817
Odkup (ks)	29,855,459
Konečný stav (ks)	132,823,928

Měna fondu: česká koruna

Netto hodnota aktiv na konci měsíce

Datum	Netto hodnota aktiv	BFM Balancovaný fond
2020.01.31	131,137,362	1.081600
2020.02.28	128,761,815	1.045400
2020.03.31	117,668,952	0.993200
2020.04.30	123,328,847	1.029700
2020.05.29	132,176,489	1.055700
2020.06.30	135,462,050	1.064200
2020.07.31	138,710,475	1.077200
2020.08.31	142,381,601	1.092300
2020.09.30	143,489,183	1.076400
2020.10.30	137,903,328	1.049100
2020.11.30	143,871,826	1.101900
2020.12.31	149,874,481	1.128400

Nenastaly žádné takové změny, které by měly vliv na aktiva a závazky podílového fondu.

VI. Tabulka obsahující porovnání údajů za uplynulé obchodní roky

Datum	BFM Balancovaný fond	
	Kurz	Výnos (%)
2016.12.30	1.023500	2.54%
2017.12.29	1.079100	5.43%
2018.12.28	1.018900	-5.58%
2019.12.31	1.090600	7.04%
2020.12.31	1.128400	3.47%

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

VII. Tabulka obsahující porovnání údajů za uplynulé obchodní období

Typ transakcí: krytá transakce forward.

Instrument	Datum uzavření	Splatnost	Měna nákupu	Měna prodeje	Hodnota nákupu	Hodnota prodeje
USA DOLLAR	2020.04.03	2020.08.12	USD	CZK	250,000.00	6,394,000
ČESKÁ KORUNA	2020.05.26	2020.08.12	CZK	USD	4,456,800.00	180,000
ČESKÁ KORUNA	2020.07.20	2020.08.12	CZK	USD	3,479,400.00	150,000
ČESKÁ KORUNA	2020.08.04	2020.08.12	CZK	USD	2,572,205.00	115,000
ČESKÁ KORUNA	2020.08.11	2021.08.11	CZK	USD	42,994,225.00	1,945,000
USA DOLLAR	2020.08.11	2020.08.12	USD	CZK	1,895,000.00	42,050,050
ČESKÁ KORUNA	2020.12.22	2021.08.11	CZK	USD	4,604,870.00	215,000

VIII. 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 správce fondu od 29.01.2020: Ildikó Kovács

Předsedkyně představenstva od 29.01.2020: Ildikó Kovács

Předseda dozorčí rady od 29.01.2020: Koppány Lélfai

Jednatelé společnosti správce fondu: Ildikó Kovács, Csaba Szendrei

Vedoucí úseku administrativy správce fondu: Csaba Szendrei

Manažer společnosti správce fondu pro obchodování s investičními nástroji a burzovními produkty: András Pintér

V činnosti správce fondu nenastaly v roce 2020 významné změny.

Významné faktory působící na fond, změna investiční politiky, další informace

Rozhodnutí číslo H-KE-III-170/2018 ze dne 26. dubna 2018.

Rozhodnutí číslo H-KE-III-83/2021 ze dne 12. února 2021.

Závažné události, které ovlivnily činnost a aktiva fondu po dni uzávěrky

Paralelně se šířením epidemie koronaviru byly v uplynulém období ve více segmentech kapitálového trhu patrné významné turbulence, což mělo podstatný vliv i na hodnotu portfolií spravovaných správcem fondu. Epidemie z důvodu obecného pozastavení ekonomiky v době vypracování zprávy již byla doprovázena nejen specifickým vlivem na tento sektor (nepříznivý vliv tedy není omezen jen na průmyslová odvětví zasažená bezprostředně v prvním kole, např. cestovní ruch, letecká doprava), ale týká se všech segmentů ekonomiky a komplexně všech regionů světové ekonomiky.

V důsledku epidemie na konci února na trzích významně stoupla volatilita, monetární a fiskální balíčky oznámené v zájmu ochrany ekonomiky, z mnoha aspektů bezprecedentní, významně ovlivnily i trhy s úročenými nástroji. Zatímco vyhledávání únikových nástrojů a agresivní programy národních bank způsobily na trzích se státními dluhopisy v mnoha vyspělých zemích pokles výnosů, naopak na trzích se státními dluhopisy v rozvíjejících se zemích a na trzích s podnikovými dluhopisy přinesla snaha investorů vyvarovat se rizikům významné zvýšení výnosů, a tak i pokles kurzů. Na maďarském trhu s úročenými nástroji je patrný výsledek dvou výše uvedených protichůdných vlivů, na jedné straně s významnými kroky oznámenými MNB a na druhé straně se sníženou globální ochotou podstupovat rizika.

V prvním čtvrtletí roku 2021 nebyla pozorována turbulence jako v podobném období předcházejícího roku, pohyb kurzů na kapitálových trzích odrážel obecně charakteristickou míru nejistoty na trzích. Zároveň však upozorňujeme investory na skutečnost, že následně po vyhotovení závěrky mohou nastat takové, nyní nepředvídatelné události, které mohou i významně negativně ovlivnit finanční výsledky fondu.

V příložených tabulkách jsou uvedeny změny, které nastaly ve fondu následovně po uzavřeném období

Datum	Portfolio	Netto hodnota aktiv	Počet podílových listů	Kurz podílových listů
2020.12.31	BFM Balancovaný fond	149,874,481	132,823,928	1.1284

Datum	Portfolio	Netto hodnota aktiv	Počet podílových listů	Kurz podílových listů
2021.04.23	BFM Balancovaný fond	229,439,803	200,697,718	1.1432

IX. Odměny vyplacené správcem fondu, respektive fondem v daném období

Správce fondu neaplikuje systém výkonových odměn vázaných k výsledkům dosažených fondy. Částka poplatků za spravování fondů se neodvíjí od dosažených výsledků. Fond nevyplácí výkonové odměny ani zaměstnancům. Částka mzdových nákladů a prémie uváděná v účetní závěrce správce fondu činí 251 983 tisíc HUF, částka jiných výdajů personálního charakteru činí 28 563 tisíc HUF. Průměrný statistický počet zaměstnanců je 16 osob.

X. Další informace týkající se fondu

1) Poměr takových aktiv fondu, na která se z důvodu jejich nelikvidního charakteru vztahují specifické předpisy

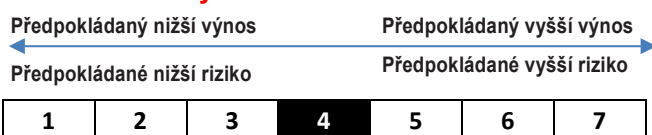
Neaplikovatelné.

2) Veškeré nové dohody týkající se spravování likvidity fondu uzavřené v daném období

Smlouva o běžném úvěrovém účtu bez povinnosti zachování dispozice (3. září 2014)

3) Aktuální rizikový profil fondu a systémy řízení rizika aplikované správcem fondu za účelem řízení rizika

Profil rizika a výnosů



Ukazatel vychází z kolísání týdenních výnosů fondu v uplynulých pěti letech. Fond zahájil svou činnost v roce 2008, a proto část údajů z minulosti aplikovaných při výpočtu, v souladu s právními předpisy, vychází z výsledků referenčních hodnot synteticky generovaného indexu.

Údaje z minulosti – aplikované i při výpočtu syntetického indexu – nejsou zákonitě spolehlivými ukazateli pro určení profilu fondu ohledně budoucího rizika. Uvedený profil rizika/výnosů nezůstane zaručeně beze změny a kategorizace fondu se může časem změnit. Nejnižší kategorie však neznamená současně bezrizikové investice.

Zařazení do střední rizikové kategorie je výsledkem kolísání kurzů odrážejících současné tržní prostředí, a to proto, že fond investuje část svých aktiv do akcií a akcie jsou spojené s významným kolísáním kurzu. Z důvodu doposud nejvýznamnějšího kolísání výnosů byl fond dříve zařazen i do 4. rizikové kategorie.

Nejvýznamnější rizikové faktory, které nejsou vyjádřeny poměrem rizika a výnosů:

Riziko likvidity: Šíře a hloubka likvidity trhů s cennými papíry považovaná dříve za přiměřenou (státní dluhopisy, akcie) se může za jistých okolností výrazně zhoršit, v takových případech je pak uzavírání nebo otevírání některých pozic spojeno s významnými obchodními náklady a/nebo ztrátami.

Úvěrové riziko: V případě bankovních vkladů a cenných papírů představujících úvěrový vztah může případný bankrot, insolvence finančních institucí přijímajících vklady, respektive emitentů cenných papírů v krajních případech vést k drastickému snížení hodnoty takových nástrojů zastoupených v portfoliu fondů nebo dokonce k zaniknutí fondů. Správce fondu investuje majetek fondů do bankovních vkladů, respektive do cenných papírů představujících úvěrový vztah výhradně až po pečlivém uvážení, velmi detailní a komplexní analýze rizik, týkající se dané finanční instituce, respektive státu nebo instituce jako emitenta cenných papírů. Ani navzdory co nejpečlivější volbě nelze vyloučit s úplnou jistotou insolvenční těchto institucí, států po dobu trvání fondů, což může v krajním případě vést k významnému snížení hodnoty podílových listů.

Riziko protistrany: Správce fondu se snaží při uzavírání obchodů a během investování uzavírat vztahy s takovými protistranami, které jsou z hlediska úvěrového rizika co nejspolehlivější. Navzdory přísnému monitoringu rizik však nelze současně vyloučit, že se protistrany nedostanou do finančních či jiných těžkostí, což může fondu způsobit ztráty.

Rizika související s činností správce fondu:

Rizika selhání lidského faktoru: Správce fondu zaměstnává za účelem řízení své činnosti, spravování portfolia a organizace činnosti back office takové osoby, které mají odpovídající zkušenosti z praxe, respektive složily odborné zkoušky předepsané zvláštními právními předpisy. Správce fondu vykonává svou činnost na základě právních předpisů a na základě interních pravidel vypracovaných v souladu s těmito předpisy. Nezávisle na výše uvedeném existují personální rizika související se zaměstnanci.

Riziko plynoucí z materiálních, technických podmínek: Správce fondu disponuje odpovídajícími materiálními a technickými podmínkami potřebnými k vykonávání činnosti, avšak rizika plynoucí z případných změn, které mohou v průběhu času v této oblasti nastat, mohou ovlivnit i výsledky spravovaných fondů.

Riziko správce depozitu: Správce depozitu eviduje investiční instrumenty zastoupené v portfoliu fondů na samostatném odděleném účtu. Správce depozitu splňuje předpisy a požadavky týkající se kapitálu stanovené zákonem. Rizika plynoucí z případné změny okolností však mohou ovlivnit i výsledky fondů.

Systémy řízení rizika

Za účelem zamezení podstupování nezáměrného rizika byly správcem fondu aplikovány dva hlavní kontrolní mechanismy – v souladu s požadavky právních předpisů – a to zřízení organizačně odděleného úseku investic a úseku podpory obchodu, respektive provozování funkce nezávislého řízení rizika. *Organizační rozlišení funkce charakteru front a back office* zajišťuje, aby proces kontroly, potvrzování, vyúčtování a zhodnocování transakcí uzavíraných správcem portfolia byl zcela oddělen od uzavírání transakcí, čímž se lze vyvarovat neslučitelnosti a současně se tak stává funkční institucionální kontrola druhého stupně. Obchodní činnost správce fondu vycházející z uvědomování si rizika je podporována *institucionální kontrolou řízení rizika*, která je v rámci organizace správce fondu přítomna jako oddělená funkce. Primárním účelem funkce nezávislého řízení rizika je proaktivní podpora obchodní činnosti spojená s uvědoměním rizika a dále neustálá kontrola rizika. V souladu s tímto je hlavní úlohou vypracování norem a metodiky řízení rizika, zastupování aspektů řízení rizika na interních fórech, rizikové kontroly pokrývající identifikovaná klíčová rizika jako realizace kontrol začleněných do procesů, provádění odpovídajících měření rizik, plnění s tímto souvisejících reportů, dále v odůvodněných případech eskalace zjištěných rizikových problémů na příslušné úrovni rozhodování.

Současně z hlediska vystupování cíleného uvědomování si rizika, respektive identifikace a řízení různých rizik se v rámci organizace správce fondu objevuje odpovědnost a úlohy pro všechny funkční skupiny. Vedle funkce nezávislého řízení rizika má mimořádnou úlohu generální ředitel jako osoba určující ochotu podstupování rizika organizace a schvalující politiku a metodiku řízení rizika, další vedoucí představitelé organizace správce fondu, respektive také správci portfolia, kteří vědomě podstupují případná rizika.

Za účelem regulace norem a procesů souvisejících s řízením rizika aplikuje správce fondu interní pravidla řízení rizika. Účelem *Politiky řízení rizika* na vysoké úrovni je komplexní vymezení okruhu relevantního rizika předpokládaného v průběhu činnosti u správce fondu, respektive u portfolií spravovaných správcem fondu, dále určení obecných principů a metod spravování rizika. V souvislosti s některými spravovanými portfolii vymezuje management správce fondu apetit k rizikovým investicím na trhu detailně po jednotlivých položkách, s přihlédnutím k všeobecným principům řízení rizika definovaným v rámci právních předpisů a v Politice řízení rizika. Techniky, prostředky a opatření určená k měření a spravování identifikovaných relevantních rizik, respektive formu a obsah služby reportů o řízení rizika vymezuje správce fondu ve zvláštních pravidlech, v detailním procesním řádu. *Procesy řízení rizika* zahrnují takové rizikové limity a prahová čísla/indikátory, které napomáhají správcem fondu, aby se v průběhu spravování portfolií vyvaroval nežádoucího rizika, respektive aby včas inicioval potřebná korekční opatření. Rizikové limity schvaluje management organizace správce fondu, na základě toho pak úsek podpory obchodu a řízení rizika počínaje zpětným měřením – v závislosti na charakteru limitů – zabezpečuje tuto činnost pravidelně denně a/nebo měsíčně. V rámci *pravidelných aktivit služby reportů o řízení rizika* jsou případná odchýlení od schváleného profilu rizika vždy prozkoumána úsekem řízení rizika, na základě čehož může pak management organizace správce fondu směřem k úseku spravování portfolia iniciovat různé akce.

4) Fondy spravované správcem fondu
XI. V případě fondu aplikujícího pákový efekt změny týkající se rozsahu pákového efektu

Neaplikovatelné.

Budapest Állampapír Alap	Budapest Nyersanyag Alapok Alapja
Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja	Budapest Paradigma Alap
Budapest Arany Alapok Alapja	Budapest Prémium Dinamikus Alapok Alapja Részalap
Budapest Befektetési Kártya Alap	Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Alapok Alapja
Budapest Bonitas Alap	Budapest Prémium Konzervatív Alapok Alapja
Budapest Dinamikus Európa Alap	Budapest Prémium Progresszív Alapok Alapja Részalap
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap	Budapest Prémium Portfólió Alapok Alapja
Budapest Egyensúly Alap	Budapest USA Részvény Alap
Budapest Euró Rövid Kötvény Alap	BFM Balanced Alap
Budapest Fejlett Piaci Vállalati Kötvény Alap	BFM Konzervatívni Vegyes Alap
Budapest Global Titans Részvény Alapok Alapja	BFM Konzervatívni Kötvény Alap
Budapest High Yield Vállalati Kötvény Alap	BF Money EMEA Részvény Alap
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap
Budapest Kötvény Alap	BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap
Budapest NEXT Fenntartható Környezet Alap	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
Budapest NEXT Generáció Alap	BF Money Közép-Európai Részvény Alap
Budapest NEXT Technológia Alap	

XII. Politika odměňování

- Víz bod číslo IX. Fond nevyplácí zaměstnancům bezprostřední provize, ani jiné odměny.
- V bodě 6.5 Doplňujících informací k účetní závěrce společnosti správce fondu jsou uvedeny údaje týkající se mimořádných odměn vyplacených zaměstnancům v roce 2020.
- Celková odměna = náklady na mzdu (mzda a prémie) + jiné částky personálního charakteru
- Revize byla provedena, nebyly zjištěny nedostatky.
- Nenastaly žádné významné změny.

V Budapešti, dne 30. dubna 2021

Budapest Alapkezelő Zrt.