

POLOLETNÍ ZPRÁVA 2021 - BFM Balancovaný fond

A. 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: PSZÁFIII/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	v1133 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; <https://kozzetetelek.mnb.hu/>

B. Pololetní 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	139,616,460	246,705,338
Zůstatky na bankovních účtech	9,456,560	25,431,241
Jiné prostředky	1,226,750	1,096,301
Aktiva celkem	150,299,770	273,232,880
Závazky	-425,289	-709,983
Netto hodnota aktiv	149,874,481	272,522,896

Skladba portfolia podle hlavních kategorií aktiv

Typ aktiva	Počáteční stav		Konečný stav	
	Hodnota aktiv	Váha	Hodnota aktiv	Váha
Finance na účtech	9,456,560	6.29%	25,431,241	9.31%
Státní dluhopisy a státem garantované cenné papíry*	66,975,443	44.56%	117,241,371	42.91%
Podnikové dluhopisy	3,134,226	2.09%	3,077,376	1.13%
ETF	60,548,293	40.29%	116,572,059	42.66%
Akcie	8,958,498	5.96%	9,814,532	3.59%
Derivátové transakce	1,173,606	0.78%	1,079,536	0.40%
Pohledávky/Závazky	53,144	0.04%	16,765	0.01%
Aktiva celkem (Brutto hodnota aktiv)	150,299,770	100.00%	273,232,880	100.00%
Poplatky	-425,289		-709,983	
Netto hodnota aktiv:	149,874,481		272,522,896	

*: 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	8,920,760	5.9	24,672,872	9.0
EURO	EUR	15,438	0.0	2,321	0.0
POLSKÝ ZLOTÝ	PLN	5,460	0.0	71,672	0.0
MAĎARSKÝ FORINT	HUF	47,247	0.0	53,284	0.0
RUMUNSKÝ LEI	RON	359,303	0.2	375,494	0.1

USA DOLAR	USD	108,353	0.1	255,597	0.1
Celkem	CZK	9,456,560		25,431,241	

Vklady

V daném období nebyly ve fondu zastoupeny takové nástroje.

Převoditelné cenné papíry

počáteční 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.	PLPKNO000018	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	20,491,083	13.63%
Státní dluhopisy	CZGB 0.1 04/17/22	CZ0001005946	3,002,991	2.00%
Státní dluhopisy	CZGB 0.25 02/10/27	CZ0001005037	17,307,360	11.52%
Státní dluhopisy	CZGB 0.45 10/25/23	CZ0001004600	14,047,264	9.35%
Státní dluhopisy	CZGB 0.75 02/23/21	CZ0001005367	5,044,915	3.36%
Státní dluhopisy	CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	7,071,825	4.71%

Státní dluhopisy	CZGB Float 11/19/27	CZ0001004105	10,006	0.01%
Podnikové dluhopisy	MONBNK 3.79 01/30/30	CZ0003705188	3,134,226	2.09%

konečný stav

Druh	Název	Isin	Hodnota aktiv	%
ETF	Alpha Architect Quantitative value ETF	US02072L1026	9,577,752	3.51%
ETF	Alpha U.S. Quantitative Momentum ETF	US02072L4095	9,151,656	3.35%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	LU027420869U	4,805,976	1.76%
ETF	Goldman Sachs Hedge Industry VIP ETF	US3814305450	8,918,117	3.26%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	17,819,269	6.52%
ETF	ISHARES MSCI ALL WORLD	US4642882579	10,972,462	4.02%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	LU1900066462	19,983,204	7.31%
ETF	SOURCE MSCI WORLD ETF USD	IE00B60SX39U	5,536,880	2.03%
ETF	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	12,327,213	4.51%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	10,312,191	3.77%
Akcie	Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF	LU0274209237	7,167,339	2.62%
Akcie	Allegro	LU2237380790	888,257	0.33%
Akcie	AVAST Plc.	GB00BDD85M81	511,175	0.19%
Akcie	Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	665,467	0.24%
Akcie	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	291,641	0.11%
Akcie	BANK PKO	PLPKO0000016	295,514	0.11%
Akcie	BRD-GROUPE	ROBRDBACNOR2	235,507	0.09%
Akcie	CD Projekt SA	PLOPTTC00011	365,240	0.13%
Akcie	CEZ AS	CZ0005112300	595,892	0.22%
Akcie	ERSTE BANK	AT0000652011	1,649,694	0.60%
Akcie	FONDUL	ROFPTAACNOR5	346,406	0.13%
Akcie	KGHM	PLKGHM000017	378,898	0.14%
Akcie	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	446,630	0.16%
Akcie	KRKA	SI0031102120	527,995	0.19%
Akcie	MOL TÖRZS ÚJ	HU0000153937	516,244	0.19%
Akcie	MONETA Money Bank	CZ0008040318	179,740	0.07%
Akcie	OTP Bank	HU0000061726	579,091	0.21%
Akcie	PETROM (OMV)	ROSNPPACNOR9	109,990	0.04%
Akcie	PKN ORLEN SA.	PLPKNO000018	375,456	0.14%
Akcie	PZU PW	PLPZU0000011	469,876	0.17%
Akcie	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	206,186	0.08%
Akcie	ROMGAZ SA	ROSNNGACNOR3	179,633	0.07%
Státní dluhopisy	CZGB 0 02/24/22	CZ0001005029	25,436,760	9.31%
Státní dluhopisy	CZGB 0.1 04/17/22	CZ0001005946	7,975,984	2.92%
Státní dluhopisy	CZGB 0.25 02/10/27	CZ0001005037	16,637,922	6.09%
Státní dluhopisy	CZGB 0.45 10/25/23	CZ0001004600	45,363,958	16.60%
Státní dluhopisy	CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	6,773,555	2.48%
Státní dluhopisy	CZGB Float 04/18/23	CZ0001003123	5,071,170	1.86%
Státní dluhopisy	CZGB Float 11/19/27	CZ0001004105	9,982,022	3.65%

Podnikové dluhopisy	MONBNK 3.79 01/30/30	CZ0003705188	3,077,376	1.13%
---------------------	----------------------	--------------	-----------	-------

Jiné nástroje

Derivátové

transakce

počáteční stav

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

konečný stav

Název	Hodnota aktiv	Splatnost
EUR/CZK	47,683	2021.07.14
USD/CZK	1,031,854	2021.08.11

Jiné transakce

V daném období nebyly ve fondu zastoupeny takové nástroje.

Distribuční účty

V daném období nebyly ve fondu zastoupeny takové nástroje.

Pohledávky/Závazky

počáteční 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

konečný stav

Pohledávka/Závazek, typ	Instrument	ISIN/Měna	Hodnota aktiv
	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	132,823,928	235,950,717

III. Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list

Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list	Počáteční stav	Konečný stav
BFM Balancovaný fond	1.1284	1.155

IV. Skladba aktiv fondu

1) Skladba aktiv fondu

	Počáteční stav	Změna v mezidobí%	Konečný stav	Aktiva v %
Převoditelné cenné papíry oficiálně registrované na burze	136,482,234	78.5%	243,627,962	89.2%
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	3,134,226	-1.8%	3,077,376	1.1%
Celkem	139,616,460	76.7%	246,705,338	90.3%
Z toho cenné papíry představující úvěrový vztah	70,109,669	71.6%	120,318,747	44.0%

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:	43%
---	-----

Nejvyšší sazba poplatků vyplácených správcem fondu v souvislosti s formami kolektivního investování: 0,5%

Dotčená investiční forma:
LYXOR ETF EASTERN EUROPE

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

2) Analýza výkazu majetku

Tržní procesy v roce 2021

Maďarský dluhopisový trh

Po zdolání druhé vlny epidemie koronaviru se ve druhém čtvrtletí roku díky rychlému a úspěšnému vývoji vakcín, respektive díky efektivitě očkovacích strategií restartovala maďarská i světová ekonomika. Dosažením stanovené míry proočkovánosti se otevřely hranice, oživil se obchod a významně stoupla i spotřeba domácností. To vše mělo pozitivní vliv na HDP národních ekonomik a na ochotu investorů realizovat investice. Navzdory uzavřením doprovázejícím třetí vlnu se dokázal maďarský HDP na úrovni čtvrtletí rozšířit i v Q1, a proto jsou očekávání na rok 2021 více optimistická, národní banka počítá s nárůstem překračujícím 6 %.

Cenou za rychlé oživení je podobně jako v případě globálních trendů stoupající inflace. Index spotřebních cen zaznamenal do poloviny roku zrychlení překračující pásmo tolerance národní banky, tempo růstu cen na roční úrovni dosáhlo hodnoty 5,3 %. Obecný trend se projevil i ve skutečnosti, že jádrová inflace se zrychlila i v tuzemsku a v první polovině letošního roku stoupla ze 2,9 procent na 3,8 procent. MNB ve své jarní Zprávě o inflaci již dráhu inflace označila směrem nahoru, avšak růst byl tehdy považován jen za dočasný. Komunikace národní banky se stala přísnější, a nakonec národní banka základní úrokovou sazbu v červnu zvýšila na 0,90 procent, v červenci pak na 1,20 procent. Národní banka hovoří o cyklu zvyšování úrokové sazby, zpřísnění bude tedy pravděpodobně dále pokračovat, aktuálně trh oceňuje na konečných procentních bodech ve výši 2,25 až 2,5 %, což je v regionu momentálně nejpřísnější. Národní banka vedle zvýšení úrokové sazby zahájila také snižování facility rozšiřující různou likviditu, ale operace spojené s nákupy státních dluhopisů zatím zachovala, aby tak podpořila trh se státními dluhopisy. Díky vyhraněným opatřením již nepokračovalo oslabování maďarského forintu zaznamenané na počátku roku a zdá se, že národní banka se v boji proti inflaci bude opírat o kurz domácí měny.

Maďarské a regionální akciové trhy

Na počátku roku 2021 vznikla trzích široká dohoda týkající se konstatování, že letošní rok bude z mnoha aspektů pro akciové trhy velmi příznivý. Jak v celosvětovém měřítku docházelo k uvolňování omezujících opatření, mnozí očekávali rychlou obnovu ekonomiky, mimo jiné také IMF prognostikoval do konce roku růst přibližně o 6 %. To vše proto, že mnohé sektory dokázaly na výzvy způsobené virem efektivně reagovat, respektive jak monetární, tak fiskální stimuly se ukázaly jako účinné. V tomto světle je pozitivní nálada na akciových trzích a také celosvětově patrná velká ochota podstupovat rizika pochopitelná. Maďarsko patřilo mezi nejvíce proočkované země v Evropě, a také včasné rozvolnění omezujících opatření přispělo ke zvýšení ochoty investorů k investicím. Index BUX uzavřel první pololetí s nárůstem o 15,02 %. Obecně lze však konstatovat, že akcie ve střední Evropě dosáhly skvělých výsledků. Rumunský burzovní index BET uzavřel první pololetí se zvýšením o 20,14 %, čímž dosáhl nejvyššího růstu v regionu. Index CETOP uzavřel první pololetí se zvýšením o 13,58 %, do konce dubna bylo charakteristické jen mírné navýšení, až v posledních dvou měsících byl zaznamenán růst o 8,16 %. Index komodit LMEX překonal v únoru devítiletý rekord, první pololetí uzavřel s navýšením o 19,28 %. Důvodem bylo plynulé zvyšování ceny ropy, respektive postupné zvyšování ceny mědi potřebné pro obnovitelné zdroje energie, cena zlata naopak klesla.

Investice fondu v roce 2021

Fond v souladu se svou investiční strategií investoval v průběhu pololetí svůj kapitál do kombinace nástrojů vyznačujících se nízkou citlivostí na úrokové sazby zajišťující expozice na finančních, dluhopisových a akciových trzích, respektive na trzích s komoditami (zlato). Expozice do akcií realizoval fond prostřednictvím akcií podniků působících ve střední Evropě, respektive fondů investujících do akcií obchodovaných na akciových trzích ve střední Evropě a vyspělých zemích, dále do podílových fondů obchodovaných na burze (ETF).

V. Vývoj aktiv fondu v předmětném období

Rozdělené a reinvestované příjmy

Fond nevyplácí výnosy. Zisky dosažené investicemi fondu správce fondu reinvestuje. Vlastníci podílových listů realizují výnosy ze svých investic odprodejem podílových listů (nebo části podílových listů).

Změny kapitálového účtu

	BFM Balancovaný fond
Počáteční stav (ks)	132,823,928
Nákup (ks)	121,068,879
Odkup (ks)	17,942,090
Konečný stav (ks)	235,950,717

Měna fondu: česká koruna
Nominální hodnota sérií je uvedena v části „Základní údaje“.

Netto hodnota aktiv na konci měsíce

Datum	Netto hodnota aktiv	BFM Balancovaný fond
2021.01.29	160,529,431	1.128100
2021.02.26	195,598,461	1.121800
2021.03.31	220,605,903	1.126100
2021.04.30	234,225,042	1.144200
2021.05.31	257,579,800	1.157400
2021.06.30	272,522,896	1.155000

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. 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

společnosti správce fondu od 29.01.2020: Ildikó Kovács

Generální ředitel 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 2021 významné změny.

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

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

V Budapešti, dne 31. srpna 2021

Budapest Alapkezelő Zrt.

