

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2021

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 Doplnující 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, VIII, IX a XI výroční zprávy BFM Balancovaného fondu (dále také „účetní informace uvedené ve výroční zprávě“) za rok 2021.

Podle našeho názoru účetní informace uvedené v příložené výroční zprávě Fondu za rok končící 31. prosincem 2021 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 nevydáváme 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 Fund - K12 - 2021.12.31.

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 nepřetržitého trvání dle dané situace, dále je management odpovědný za sestavení účetních informací uváděných ve výroční zprávě, vycházející ze zásady nepřetržitého trvání Fondu. 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 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 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 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 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 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 29. dubna 2022

KPMG Hungaria Kft.

Evidenční číslo: 000202

Nagy
Zsuzsanna

Digitally signed by
Nagy Zsuzsanna
Date: 2022.04.29
10:59:26 +02'00'

Zsuzsanna Nagy
Partner

Henye
István

Digitally signed
by Henye István
Date:
2022.04.29
13:35:24 +02'00'

István Henye
Maďarská komora auditorů 005674

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 MixedFund
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	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; <https://kozzetetelek.mnb.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	139,616,460	324,782,600
Zůstatky na bankovních účtech	9,456,560	39,652,816
Jiné prostředky	1,226,750	-1,377,976
Aktiva celkem	150,299,770	363,057,440
Závazky	-425,289	-975,004
Netto hodnota aktiv	149,874,481	362,082,436

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%	39,652,816	10.92%
Státní dluhopisy a státem garantované cenné papíry*	66,975,443	44.56%	157,823,117	43.47%
Podnikové dluhopisy	3,134,226	2.09%	3,134,226	0.86%
ETF	60,548,293	40.29%	153,414,739	42.26%
Akcie	8,958,498	5.96%	10,410,518	2.87%
Derivátové transakce	1,173,606	0.78%	-1,483,488	-0.41%
Pohledávky/Závazky	53,144	0.04%	105,512	0.03%
Aktiva celkem (Brutto hodnota aktiv)	150,299,770	100.00%	363,057,440	100.00%
Poplatky	-425,289		-975,004	
Netto hodnota aktiv:	149,874,481		362,082,436	

*: 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	38,782,281	10.7
EURO	EUR	15,438	0.0	24,948	0.0
POLSKÝ ZLOTÝ	PLN	5,460	0.0	124,913	0.0
MAĎARSKÝ FORINT	HUF	47,247	0.0	45,001	0.0
Rumunský lei	RON	359,303	0.2	396,466	0.1
USA DOLAR	USD	108,353	0.1	279,208	0.1
Celkem	CZK	9,456,560		39,652,816	

Vklady

Na konci 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)	ROSPPACNOR9	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	20,491,083	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	10,550,114	2.91%

ETF	Alpha U.S. Quantitative Momentum ETF	US02072L4095	9,093,787	2.50%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	LU027420869U	5,266,037	1.45%
ETF	Goldman Sachs Hedge Industry VIP ETF	US3814305450	9,100,949	2.51%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	19,554,564	5.39%
ETF	ISHARES MSCI ALL WORLD	US4642882579	11,666,163	3.21%
ETF	Ishares MSCI USA Quality Fac ETF	US46432F3394	12,738,252	3.51%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	LU1900066462	28,271,118	7.79%
ETF	SOURCE MSCI WORLD ETF USD	IE00B60SX39U	10,466,439	2.88%
ETF	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	16,083,136	4.43%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	10,875,090	3.00%
ETF	Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF	LU0274209237	9,749,091	2.69%
Akcie	Allegro	LU2237380790	505,496	0.14%
Akcie	AVAST Plc.	GB00BDD85M81	633,500	0.17%
Akcie	Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	673,200	0.19%
Akcie	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	367,653	0.10%
Akcie	BANK PKO	PLPKO0000016	337,279	0.09%
Akcie	BRD-GROUPE	ROBRDBACNOR2	231,373	0.06%
Akcie	CD Projekt SA	PLOPTTC00011	365,935	0.10%
Akcie	CEZ AS	CZ0005112300	772,418	0.21%
Akcie	ERSTE BANK	AT0000652011	2,137,142	0.59%
Akcie	FONDUL	ROFPTAACNOR5	361,942	0.10%
Akcie	KGHM	PLKGHM000017	270,489	0.07%
Akcie	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	551,650	0.15%
Akcie	KRKA	SI0031102120	587,310	0.16%
Akcie	MOL TÖRZS ÚJ	HU0000153937	512,303	0.14%
Akcie	MONETA Money Bank	CZ0008040318	206,250	0.06%
Akcie	OTP Bank	HU0000061726	559,465	0.15%
Akcie	PETROM (OMV)	ROSNPPACNOR9	125,440	0.03%
Akcie	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	349,338	0.10%
Akcie	PZU PW	PLPZU0000011	434,930	0.12%
Akcie	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	211,720	0.06%
Akcie	ROMGAZ SA	ROSNNGACNOR3	215,686	0.06%
Státní dluhopisy	CZGB 0 02/24/22	CZ0001005029	25,371,225	6.99%
Státní dluhopisy	CZGB 0.1 04/17/22	CZ0001005946	7,920,496	2.18%
Státní dluhopisy	CZGB 0.25 02/10/27	CZ0001005037	15,598,602	4.30%
Státní dluhopisy	CZGB 0.45 10/25/23	CZ0001004600	67,216,481	18.51%
Státní dluhopisy	CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	6,377,998	1.76%
Státní dluhopisy	CZGB Float 04/18/23	CZ0001003123	5,071,340	1.40%
Státní dluhopisy	CZGB Float 11/19/27	CZ0001004105	30,266,976	8.34%
Podnikové dluhopisy	MONBNK 3.79 01/30/30	CZ0003705188	3,134,226	0.86%

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	146,135	2022.04.13
USD/CZK	-1,629,623	2022.02.09

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
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	Instrumentum	ISIN/Měna	Hodnota aktiv
Splatnost, úhrada	MONETA Money Bank	CZK	5,610
Splatnost, úhrada	ISHARES MSCI ALL WORLD	USD	6,687
Splatnost, úhrada	Alpha U.S. Quantitative Momentum ETF	USD	9,644
Splatnost, úhrada	Alpha Architect Quantitative value ETF	USD	66,807
	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	311,186,461

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	1.1636

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	135.7 %	321,648,374	88.6%
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	0.0%	3,134,226	0.9%
Celkem	139,616,460	132.6 %	324,782,600	89.5%
Z toho cenné papíry představující úvěrový vztah	70,109,669	129.6 %	160,957,343	44.3%

Nejvyšší sazba poplatků vyplácených správcí 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:	42%
---	-----

Nejvyšší sazba poplatků vyplácených správcí fondu v souvislosti s formami kolektivního investování: 0,50%

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

Stejně jako v předchozím roce probíhal začátek roku 2021 ve znamení zmírňování škod způsobených pandemií a normalizace tržních podmínek. Zvýšené potřeby financování ekonomiky řešilo maďarské Centrum pro řízení státního dluhu dodatečnými emisemi dluhopisů, aniž by se změnil jeho dlouhodobý cíl, a to především emisí dlouhodobých cenných papírů. Úspěch zvýšené emise vyžadoval také zapojení centrální banky, která v pozici na druhé straně zajistila finanční zdroje. Banka nakupovala státní dluhopisy přímo i nepřímo od účastníků trhu prostřednictvím aukcí a na sekundárním trhu, dále prostřednictvím různých kanálů poskytovala dodatečnou likviditu ekonomickým subjektům. Aktivně podporovala podniky, nakupovala aktiva na trhu podnikových dluhopisů v rámci Národního dluhopisového programu a svými průběžnými nákupy také zmírňovala napětí na trhu hypotečních zástavních listů.

Ve druhé polovině roku se na trzích již projevilo oživení po šoku způsobeném epidemií, respektive na trhy působil vliv cen rostoucích v důsledku překážek bránících oživení, centrální banky pak současně s rostoucími obavami z inflace přešly z ultra uvolněné měnové politiky ke zpřísnění, a i když ne aktivně, v každém případě však rétoricky. MNB již na začátku léta zahájila cyklus zvyšování úrokových sazeb, což zpočátku působilo příznivě, avšak pomalé, postupné kroky se ukázaly jako nedostatečné a maďarský forint začal opět významně oslabovat. S cílem omezit tento vývoj a vzhledem k obavám z inflace, které se postupem času stále zvyšovaly, centrální banka opakovaně měnila tempo a rozsah zvyšování sazeb. Souhrnně lze konstatovat, že pohyby na maďarském dluhopisovém trhu byly v závěru roku ovlivněny třemi hlavními faktory: rostoucími výnosy na mezinárodních dluhopisových trzích, zvyšující se inflací a výše

změněným cyklem zvyšování sazeb Maďarskou národní bankou. V důsledku toho se výnosy dluhopisů vzdálily od rekordně nízkých úrovní z předchozího roku a během roku vykázaly výrazný nárůst, což lze jasně vysledovat v záporné výkonnosti dluhopisových fondů.

Maďarské a regionální akciové trhy

Rok 2021 probíhal na vyspělých akciových trzích ve znamení významných akciových výnosů. Po útlumu v roce 2020 jsme byli svědky silného hospodářského růstu po celém světě, který byl doprovázen mimořádnou podpůrnou monetární politikou významnějších centrálních bank, také fiskální politika ve většině zemí měla expanzivní charakter. Kromě hospodářské politiky podpořilo hospodářskou aktivitu také používání vakcín proti koronaviru, což nyní pomohlo přečkat další vlny viru s menšími omezeními, čímž byly sníženy hospodářské ztráty. Za této příznivé makroekonomické situace není překvapivé, že zisky podniků také prudce vzrostly a výrazně překonaly úroveň z roku 2019. Rekordní zisky posunuly hlavní americké a evropské indexy na nová maxima.

V USA se v loňském roce ekonomice dařilo obzvláště dobře, a to díky uvolněné fiskální a monetární politice a rychlému nárůstu očkování. HDP ve druhém čtvrtletí roku 2021 překročil úroveň ze čtvrtého čtvrtletí roku 2019, tedy úroveň bezprostředně před vypuknutím epidemie. Stabilní finanční situace obyvatelstva a kometový vzestup akciového trhu povzbudily drobné investory k investicím do akcií, což se projevilo výrazným přílivem peněz na americký akciový trh. Vedle obvyklých forem investování se výrazně zvýšil objem obchodování s opcemi, které umožňují pákový efekt, a mají tak ještě větší vliv na cenu základních produktů, tj. na kurz akcií. Navzdory silným výnosům na akciových trzích se ve druhé polovině roku v některých segmentech akciového trhu v důsledku rostoucí inflace a očekávaného zpřísnění měnové politiky vytvořil silný tlak na straně prodeje, a to zejména v případě růstových akcií s vysokými cenovými indexy.

Eurozóna zaznamenala silný hospodářský růst podobně jako USA, a to i přes pomalejší nákupy vakcín než v USA a problémy v dodavatelských řetězcích, které brzdily průmyslovou výrobu. Také ECB podpořila ekonomiku nízkými úrokovými sazbami a programy nákupu aktiv, a ve srovnání s americkou centrální bankou k tomu měla větší prostor, protože inflační tlaky byly znatelné více na straně nabídky než domácí poptávky. Také na evropských akciových trzích byly zaznamenány dvouciferné kladné výnosy. Nejvíce rostly francouzské a italské akcie, zatímco Španělsko a Německo, kde došlo ke změně kancléře, za akciovými trhy zaostávaly. Mezi sektory se nejlépe dařilo technologickému a finančnímu odvětví, ale také odvětví veřejných služeb a cestovního ruchu umístěná na konci řady zakončily loňský rok pozitivně.

Méně spokojeni byli akcioví investoři na rozvíjejících se trzích, MSCI index rozvíjejících se trhů v loňském roce klesl o 4,6 %. Důvodem slabé výkonnosti byly čínské akcie s nejvyšší vahou. Přestože se čínská ekonomika z šoku způsobeného covidem vzpamatovala jako první, akciový trh byl postižen následkem série negativních oznámení úřadů, která nepříznivě působila na náladu investorů. Regulační zásahy vyvrcholily v červenci, kdy byly krátce po vstupu na trh sankcionovány akcie společnosti Didi, která se zabývá sdílením cestování, a v druhé polovině měsíce bylo oznámeno převedení soukromého školství do neziskové oblasti. Vedle toho byli investoři opatrní také z důvodu problémů v oblasti realit.

Na hodnotě ztrácely také jihoamerické akcie, zejména v důsledku poklesu brazilských aktiv, kde rostoucí inflace a politická rizika přiměly investory k prodeji.

Nejslabší výkonnost zaznamenal turecký akciový trh. Přestože turecká ekonomika v roce 2021 vzrostla o 1 %, potýkala se s trvale vysokou inflací a oslabováním turecké liry. Politika snižování úrokových sazeb centrální bankou způsobila v listopadu 2021 propad kurzu liry, která vůči dolaru zakončila rok o 44 % níže. Několik rozhodnutí o snížení úrokových sazeb pod tlakem prezidenta vedlo ke ztrátě důvěry investorů.

Navzdory poklesu indexu rozvíjejících se trhů zaznamenala v loňském roce dobrý růst i řada regionů s menší vahou. Do této kategorie lze zařadit i středoevropský akciový trh, který se díky ochranné síti EU také rychle zotavil z krize v roce 2020. Dalším pozitivem byla Indie, jejíž stabilní politická situace z ní učinila dobrou alternativu pro kapitál opouštějící Čínu. Země vyvážející suroviny, jako Jihoafrická republika a Rusko, se v loňském roce mohly pochlubit výnosy překračujícími 20 %.

Investice fondu v roce 2021

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 části 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)	132,823,928
Nákup (ks)	218,034,817
Odkup (ks)	39,672,284
Konečný stav (ks)	311,186,461

Měna fondu: česká koruna

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
2021.07.30	279,743,153	1.159300
2021.08.31	304,925,374	1.172000
2021.09.30	310,698,438	1.151600
2021.10.29	326,140,681	1.167300
2021.11.30	339,538,318	1.153800
2021.12.31	362,082,436	1.163600

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 (%)
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%
2021.12.31	1.163600	3.12%

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
ČESKÁ KORUNA	2021.01.29	2021.08.11	CZK	USD	3113585	145,000
ČESKÁ KORUNA	2021.02.02	2021.08.11	CZK	USD	3964920	185,000
ČESKÁ KORUNA	2021.02.04	2021.08.11	CZK	USD	5713930	265,000
ČESKÁ KORUNA	2021.02.17	2021.08.11	CZK	USD	5135599.2	240,000
ČESKÁ KORUNA	2021.02.25	2021.08.11	CZK	USD	4064400.2	190,000
ČESKÁ KORUNA	2021.03.04	2021.08.11	CZK	USD	2177776	100,000
ČESKÁ KORUNA	2021.03.31	2021.08.11	CZK	USD	4231130.9	190,000
ČESKÁ KORUNA	2021.04.12	2021.07.14	CZK	EUR	3386253	130,000
ČESKÁ KORUNA	2021.05.05	2021.08.11	CZK	USD	6873920	320,000
ČESKÁ KORUNA	2021.05.21	2021.08.11	CZK	USD	5428831.2	260,000
ČESKÁ KORUNA	2021.06.09	2021.07.14	CZK	EUR	3653395.2	144,000
ČESKÁ KORUNA	2021.07.13	2021.10.13	CZK	EUR	7034073.2	274,000
EURO	2021.07.13	2021.07.14	EUR	CZK	274000	7,018,154
ČESKÁ KORUNA	2021.08.04	2021.08.11	CZK	USD	3105959.45	145,000
USA DOLAR	2021.08.05	2021.08.11	USD	CZK	4200000	90,220,452
ČESKÁ KORUNA	2021.08.05	2022.02.09	CZK	USD	90422052	4,200,000
ČESKÁ KORUNA	2021.08.05	2021.10.13	CZK	EUR	2088269.4	82,000
ČESKÁ KORUNA	2021.08.24	2022.02.09	CZK	USD	4573170	210,000
ČESKÁ KORUNA	2021.09.16	2022.02.09	CZK	USD	2793944.4	130,000
ČESKÁ KORUNA	2021.09.30	2022.02.09	CZK	USD	3090057.6	140,000
EURO	2021.10.12	2021.10.13	EUR	CZK	356000	9,037,309
ČESKÁ KORUNA	2021.10.12	2022.04.13	CZK	EUR	9127911.2	356,000
ČESKÁ KORUNA	2021.12.09	2022.02.09	CZK	USD	12608680	560,000

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 Lélfi

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-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

Ke 31. 12. 2021 nedisponoval fond expozicemi na ruském trhu, které by mohly významně ovlivnit jeho kurz. Správce fondu posoudil pravděpodobný dopad rusko-ukrajinského ozbrojeného konfliktu, který začal 24. února 2022, včetně potencionálních ekonomických důsledků na fond a na základě tohoto zjištění neidentifikoval žádné konkrétní okolnosti, které by měly významný dopad na finanční situaci, finanční výkonnost nebo cash flow fondu v roce 2022. Vzhledem k nejistotě a nestálosti situace je však možné, že takové významné okolnosti mohou nastat.

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

Průměrný statistický počet zaměstnanců je 17 osob.

	Celkem	Mzda	Bonus
Osoby podstupující vysoké riziko	179,373	140,224	39,149
Jiní zaměstnanci	105,284	97,143	8,141
V roce 2021 celkem:	284,657	237,367	47,290

*tisíc HUF

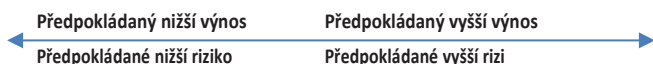
X. Další informace týkající se fondu

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



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 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 odchylení 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

Budapest Állampapír Alap	Budapest NEXT Generáció Alap
Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja	Budapest NEXT Technológia Alap
Budapest Arany Alapok Alapja	Budapest Paradigma Alap
Budapest Befektetési Kártya Alap	Budapest Prémium Dinamikus Alapok Alapja Részalap
Budapest Bonitas Alap	Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Alapok Alapja Részalap
Budapest Dinamikus Európa Részvény Alap	Budapest Prémium Konzervatív Alapok Alapja Részalap
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap	Budapest Prémium Progresszív Alapok Alapja Részalap
Budapest Euró Rövid Kötvény Alap	Budapest USA Részvény Alap
Budapest Fejlett Piaci Vállalati Kötvény Alap	BFM Balanced Alap
Budapest Global Titans Részvény Alapok Alapja	BFM Konzervatívni Vegyes Alap
Budapest Hagyományos Energia Alap	BFM Konzervatívni Kötvény Alap
Budapest High Yield Vállalati Kötvény Alap	BF Money EMEA Részvény Alap
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap
Budapest Kötvény Alap	BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap
Budapest NEXT Egészséges Életmód Alap	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
Budapest NEXT Fenntartható Környezet Alap	BF Money Közép-Európai Részvény 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 Doplňujících informací k účetní závěrce společnosti správce fondu jsou uvedeny údaje týkající se mimořádných odměn vyplacených zaměstnancům v roce 2010.
- Celková odměna = mzdové náklady (mzda a prémie) + jiné částky personálního charakteru
- Revize byla provedena, nebyly zjištěny nedostatky.
- Nenastaly žádné významné změny.

V Budapešti, dne 29. dubna 2022

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 2021, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2021, která prezentuje celková aktiva ve výši 5.392.681 tis. HUF a výsledku za obchodní rok ve ztrátě 1.075 tis. HUF, a výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2021 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 2021 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. prosincem 2021 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 2021. 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.



Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě Fondu za rok 2021 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 nevzdáváme 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 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 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 29. dubna 2022

KPMG Hungaria Kft.
Evidenční číslo: 000202

Nagy
Zsuzsanna

Digitally signed by
Nagy Zsuzsanna
Date: 2022.04.29
10:59:26 +02'00'

Zsuzsanna Nagy
Partner

Henye
István

Digitally signed
by Henye István
Date:
2022.04.29
13:35:24 +02'00'

István Henye
Maďarská komora auditorů 005674

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

Správce fondu: Budapest Alapkezelő Zrt.
Distributor: MONETAMoneyBankA.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 2021

Účetní závěrka

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)**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.	I. CENNÉ 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)	2,067,730	0	5,414,696
08.	I. POHLEDÁVKY (09.+10.+11.+12. řádek)	723	0	1,545
09.	1. Pohledávky	723		1,545
10.	2. Ztráta hodnoty pohledávek (-)			
11.	3. Rozdíl z oceňování pohledávek v zahraniční měně			
12.	4. Rozdíl z oceňování pohledávek ve forintech			
13.	II. CENNÉ PAPIRY (14.+15. řádek)	1,935,842	0	4,824,697
14.	1. Cenné papíry	1,625,192		4,055,731
15.	2. Rozdíl z oceňování cenných papírů (16.+17. řádek)	310,650	0	768,966
16.	a) z úroků, podílů	3,133		5,978
17.	b) jiné	307,517		762,988
18.	III. PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY (19.+20. řádek)	131,165		588,454
19.	1. Peněžní prostředky	128,454		569,328
20.	2. Rozdíl z oceňování valut, devizových vkladů	2,711		19,126
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	16,278		-22,015
25.	PROSTŘEDKY CELKEM (01.+07.+21.+24. řádek)	2,084,008	0	5,392,681
26.	E. Vlastní kapitál (27.+30. řádek)	2,077,887	0	5,378,079
27.	I. POČATEČNÍ KAPITÁL (28.+29. řádek)	1,562,673	0	4,053,301
28.	a) nominální hodnota emitovaných podílových listů	3,567,785		6,614,691
29.	b) nominální hodnota zpětně odkoupených podílových listů (-)	-2,005,112		-2,561,390
30.	II. VYVOJ KAPITÁLU (NAVÝŠENÍ KAPITÁLU) (31.+32.+33.+34. řádek)	515,214	0	1,324,778
31.	a) rozdíl z hodnoty zpětně odkoupených podílových listů	36,085		408,136
32.	b) rezerva rozdílu z oceňování	329,639		766,077
33.	c) výsledek předcházejícího roku (let)	72,634		149,490
34.	d) výsledek obchodního roku	76,856		1,075
35.	F. Cílové rezervy			
36.	G. Závazky (37.+38.+39. řádek)	38	0	0
37.	I. DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY			
38.	II. KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY	38		0
39.	III. ROZDÍL Z OCEŇOVÁNÍ ZÁVAZKŮ V ZAHRANIČNÍ MĚNĚ			
40.	H. Pasivní časová rozlišení	6,083		14,602
41.	ZDROJE CELKEM (26.+35.+36.+40. řádek)	2,084,008	0	5,392,681

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 2021****"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.	PŘÍJMY Z FINANČNÍCH OPERACÍ	131,631		77,041
II.	NÁKLADY NA FINANČNÍ OPERACE	27,875		22,642
III.	JINÉ PŘÍJMY	0		0
IV.	PROVOZNÍ NÁKLADY	25,987		51,441
V.	JINÉ VÝDAJE	913		1,883
VI.	VYPLACENÉ VÝNOSY, VÝNOSY K VYPLACENÍ	0		0
VII.	VÝSLEDEK ZA PŘEDMĚTNÝ ROK	76,856	0	1,075

V Budapešti, dne 29. dubna 2022

O.R.

Budapest Alapkezelő Zrt.

2021
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 29. dubna 2022

O.R.

Budapest Alapkezelő Zrt.

BFM Balancovaný fond (dříve: BF Money Balancovaný fond)

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:

Schenk Barnabás
2600 Vác, Szirom u. 16/a
Csaba Szendrei
2230 Gyömrő, Wekerle utca 50.

Provedení auditu je v případě podílového fondu povinné, v roce 2021 provedla audit společnost KPMG Hungária Kft.

Osoba odpovědná za audit i osobně: István Henye (Maďarská komora auditorů 005674)

Provedení auditu je v případě podílového fondu povinné, v roce 2021 provedla audit společnost KPMG Hungária Kft.

Osoba odpovědná za audit i osobně: Gábor Agócs (Maďarská komora auditorů 005600)

Poplatek za auditorské služby byl vyúčtován auditorem v roce 2021 ve výši netto 450.000 HUF. Společnost nevyužila jiné služby poskytované společností auditora.

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

Jméno: Andrea Andrej

Adresa: 5700 Gyula, Kossuth u. 5. I/5

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 nárůstu kapitálu. Rozdíl z přecenění devizových, respektive valutových zásob není zahrnut ve výsledku za předmětný rok, tento je také vykazován bezprostředně proti nárůstu 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

Ke 31. 12. 2021 nedisponoval fond expozicemi na ruském trhu, které by mohly významně ovlivnit jeho kurz.

Správce fondu posoudil pravděpodobný dopad rusko-ukrajinského ozbrojeného konfliktu, který začal 24. února 2022, včetně potencionálních ekonomických důsledků na fond a na základě tohoto zjištění neidentifikoval žádné konkrétní okolnosti, které by měly významný dopad na finanční situaci, finanční výkonnost nebo cash flow fondu v roce 2022. Vzhledem k nejistotě a nestálosti situace je však možné, že takové významné okolnosti mohou nastat.

II./1. POHLEDÁVKY

	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
Pohledávky z dodávek zboží a služeb (zákazníci)	0	0
Převodový účet	0	186
Distribuční účty	0	0
Peněžní účet distributorů cenných papírů	503	1325
Jiné pohledávky	220	34
Ztráta hodnoty pohledávek	0	0
Pohledávky celkem	723	1,545

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	Předm.rok
	tis.HUF	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)	38	0
Krátkodobé závazky vůči správci fondu		
Povinnost platby DPH		
Jiné krátkodobé závazky		
Krátkodobé závazky celkem	38	0

PŘEŘAZENÍ AKTIV/ZDROJŮ

Předch.rok	Předm.rok
tis.HUF	tis.HUF

Přeřazení do jiných závazků celkem:	0	0
-------------------------------------	---	---

PŘEŘAZENÍ DLOUHODOBÝCH ZÁVAZKŮ DO KRÁTKODOBÝCH ZÁVAZKŮ

Předch.rok	Předm.rok
tis.HUF	tis.HUF

Přeřazení do krátkodobých závazků celkem:	0	0
---	---	---

VÝVOJ VLASTNÍHO KAPITÁLU

Rok 2021

tis.HUF

Název	Počáteční hodnota	Meziroční		Konečná hodnota
		Zvýšení	Snížení	
Nominální hodnota emitovaných podílových listů	3,567,785	3,046,906	0	6,614,691
Nominální hodnota odkoupených podílových listů	-2,005,112	0	556,278	-2,561,390
Rozdíl hodnoty zápočtu zpětně odkoupených podílových listů	36,085	457,685	85,634	408,136
Rezerva oceňovacího rozdílu	329,639	5,366,041	4,929,603	766,077
Výsledek předcházejícího roku (let)	72,634	76,856	0	149,490
Výsledek obchodního roku	76,856	-75,781	0	1,075
VLASTNÍ KAPITÁL	2,077,887	8,871,707	5,571,515	5,378,079

PASIVNÍ ČASOVÁ ROZLIŠENÍ

	Předch.rok tis.HUF	Předch.rok tis.HUF
Poplatek správci fondu	503	1,223
Poplatek orgánu dozoru	174	425
Poplatek za služby auditora	271	290
Distribuční poplatek	4,524	11,331
Zvláštní daň	248	609
Účetní poplatek	0	89
Poplatek správci depozitu	363	635
Pasivní časová rozlišení celkem:	6,083	14,602

PŘÍJMY Z FINANČNÍCH OPERACÍ

Název	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
Kurzovní zisky	85,882	5,905
Vyplacené úroky	3,526	7,255
Vyplacené podíly	5,358	9,422
Příjmy z termínovaných transakcí	24,510	27,069
Příjmy z jiných finančních operací	12,355	27,390
Příjmy z finančních operací celkem	131,631	77,041

NÁKLADY NA FINANČNÍ OPERACE

Název	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
Kurzovní ztráty	1,323	579
Vyplacené úroky, úroky k vyplacení	0	0
Náklady na termínované transakce	10,759	8,957
Náklady na jiné finanční operace	15,793	13,106
Náklady na finanční operace celkem	27,875	22,642

PROVOZNÍ NÁKLADY

Název	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
Poplatek správci fondu	6,347	10,763
Poplatek správci depozitu	2,126	3,234
Mandátní poplatek	321	608
Poplatek orgánu dozoru	629	1,306
Poplatek za služby auditora	541	580
Bankovní náklady, provize z obrátu	174	233
Poplatek za účetní služby	457	533
Poplatek za distribuci	15,392	34,184
Provozní náklady celkem	25,987	51,441

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 2021

Cenné papíry	Nominální hodnota / ks v původní měně	Požizovací hodnota/HSZ (t.HUF)	Rozdíl hodnoty (t.HUF)	Tržní hodnota (t.HUF)
Diskontní pokladniční poukázky				
CZGB 0 02/24/22 CZK	25,500,000	313,769	62,740	376,509
		313,769	62,740	376,509
Státní dluhopisy				
CZGB Float 04/18/23 CZK	5,000,000	70,808	4,451	75,259
CZGB Float 11/19/27 CZK	30,010,000	414,803	34,359	449,162
CZGB 1 06/26/26 CZK	6,990,000	81,958	12,692	94,650
CZGB 0.45 10/25/23 CZK	71,000,000	947,361	50,131	997,492
CZGB 0.25 02/10/27 CZK	18,000,000	220,947	10,536	231,483
CZGB 0.1 04/17/22 CZK	8,000,000	109,666	7,875	117,541
		1,845,543	120,044	1,965,587
Podílové listy				
SOURCE MSCI WORLD ETF USD USD	5,000	88,212	67,608	155,820
DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD USD	2,500	32,047	46,351	78,398
Alpha U.S. Quantitative Momentum ETF USD	8,284	128,570	6,815	135,385
Goldman Sachs Hedge Industry VIP ETF USD	4,078	108,498	26,993	135,491
ISHARES MSCI ALL WORLD USD	5,041	119,646	54,035	173,681
LYXOR ETF EASTERN EUROPE EUR	55,000	360,577	58,616	419,193
Ishares MSCI USA Quality Fac ETF USD	4,000	180,034	9,607	189,641
ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT USD	10,000	199,252	91,868	291,120
VANGUARD TOT WORLD STK USD	4,627	111,459	50,444	161,903
SPDR GOLD TRUST USD	4,300	180,358	59,080	239,438
Alpha Architect Quantitative value ETF USD	12,970	108,863	48,203	157,066
Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF EUR	5,000	125,986	18,569	144,555
		1,743,502	538,189	2,281,691
Akcie				
BANK PKO PLN	1,385	3,474	1,523	4,997
MOL TÖRZS ÚJ HUF	3,016,000	9,445	-1,844	7,601
KOMERCNI BANKA AS CZK	59,000	6,346	1,841	8,187
KGHM PLN	358	3,528	479	4,007
BANK PEKAO SA PLN	556	6,666	-1,219	5,447
Allegro PLN	2,400	11,482	-3,993	7,489
KRKA EUR	200	4,237	4,472	8,709
FONDUL RON	36,176			

		2,164	3,203	5,367
CEZ AS CZK	934	6,957	4,505	11,462
Banca Transilvania SA RON	51,899	8,653	1,330	9,983
MONETA Money Bank CZK	2,200	2,018	1,043	3,061
ERSTE BANK CZK	2,084	20,157	11,558	31,715
RICHTER G. TŐRZS HUF	36,000	1,719	1,422	3,141
CD Projekt SA PLN	350	5,500	-79	5,421
PZU PW PLN	2,270	6,604	-160	6,444
PKN ORLEN SA. PLN	1,084	2,777	2,398	5,175
ROMGAZ SA RON	1,100	1,834	1,364	3,198
PETROM (OMV) RON	50,000	872	988	1,860
OTP Bank HUF	50,000	2,211	6,090	8,301
BRD-GROUPE RON	2,600	2,037	1,394	3,431
AVAST Plc. CZK	3,500	4,096	5,306	9,402
		112,777	41,621	154,398
Podnikové dluhopisy				
MONBANK 3.79 01/30/30 CZK	3000000	40,140	6,372	46,512
		40,140	6,372	46,512
Cenné papíry celkem		4,055,731	768,966	4,824,697

ODVOZENÉ TRANSAKCE

Rok 2021

	Počáteční stav množství	Kurz při uzavření/cena	Datum uzavření	Datum splatnosti	Kurz/Cena 31.12.2021	Hodnota podle smlouvy	Předpokládaný výsledek	Předpokládaný výsledek (tis.HUF)
Forward transakce								
Devizy termínovaný prodej								
EUR/CZK	9,127,911 CZK	25.6402	2021.10.12	2022.04.13	24.8860	356,000 EUR	146,135 CZK	2,169
USD/CZK	90,422,052 CZK	21.5291	2021.08.05	2022.02.09	21.8780	4,200,000 USD	- 1,845,385 CZK	-27,386
USD/CZK	4,573,170 CZK	21.7770	2021.08.24	2022.02.09	21.8780	210,000 USD	- 40,426 CZK	-600
USD/CZK	2,793,944 CZK	21.4919	2021.09.16	2022.02.09	21.8780	130,000 USD	- 61,932 CZK	-919
USD/CZK	3,090,058 CZK	22.0718	2021.09.30	2022.02.09	21.8780	140,000 USD	14,149 CZK	210
USD/CZK	12,608,680 CZK	22.5155	2021.12.09	2022.02.09	21.8780	560,000 USD	303,972 CZK	4,511
Forward transakce celkem:								-22,015
CELKEM:								-22,015

	Výsledek realizovaný v předcházejícím roce (tis.HUF)		Výsledek realizovaný v předmětném roce (tis.HUF)	
	zisk	ztráta	zisk	ztráta
Forward transakce	24,510	10,759	27,069	8,957
CELKEM:	24,510	10,759	27,069	8,957

ZPRÁVA O PORTFOLIU

Základní údaje:

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

Předmětný den (T):	2021.12.31
Vlastní kapitál (CZK):	362,404,267,44
NH jednoho podílového listu:	1.1646
Počet kusů (ks):	311,186,461

Stanovení netto hodnoty aktiv v předmětný den:

I.	ZÁVAZKY			Částka/Hodnota (CZK)	(%)
I/1.	Úvěry (celkem):	Věřitel	Doba trvání	0	0%
I/2.	Jiné závazky (celkem):			0	0%
	z důvodu poplatku správci fondu				
	z důvodu poplatku správci depozitu				
	z důvodu komisních poplatků				
	z důvodu distribučních nákladů			0	
	Poplatek za účetní služby			0	
	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):			983,996	100%
	Závazky celkem:			983,996	100%

II.	AKTIVA				(%)
II/1.	Běžný účet, hotovost (celkem):			39,653,202	10.91%
II/2.	Jiné pohledávky (celkem):			104,136	0.03%
II/3.	Vázané bankovní vklady (celkem):	Banka	Doba trvání		
II/3.1.	Terminované na max. 3 měsíce (celkem):				
II/3.2.	Terminované na déle než 3 měsíce (celkem):				
II/4.	Cenné papíry (celkem):	Měna	Nominální hodnota	325,114,413	89.47%
II/4.1.	Státní dluhopisy (celkem):			157,823,117	
II/4.1.1.	Dluhopisy (celkem):				
II/4.1.2.	Pokladniční poukázky (celkem):	CZK	25,500,000	25,371,225	
II/4.1.3.	Jiné cenné papíry akceptované NB (celkem):				
II/4.1.4.	Zahraníční cenné papíry (celkem):				
II/4.1.5.	Zahraníční státní dluhopisy (celkem):	CZK	139,000,000	132,451,892	
II/4.1.6.	Zahraníční 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):				
II/4.2.2.	Zahraníční dluhopisy (celkem):	CZK	3000000	3,134,226	
II/4.2.3.	Mimoburzovní (celkem):				
II/4.3.	Akcie (celkem):			10,404,256	
II/4.3.1.	Registrované na burze (celkem):				
II/4.3.2.	Zahraníční akcie (celkem):	HUF	3,102,000	1,283,211	
		PLN	8,403	2,626,727	
		CZK	67,718	4,300,960	
		EUR	200	586,819	
		RON	141,775	1,606,539	
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):				
		EUR	60,000	153,752,814	
		USD	60,800	37,988,475	
II/4.5.1.	Registrované na burze (celkem):				
II/4.5.2.	Mimoburzovní (celkem):				
II/4.6.	Restituční listy (celkem):				
II/5.	Aktivní časová rozlišení (celkem):				0.00%
II/6.	Rozdíl z oceňování termínovaných transakcí			-1,483,488	-0.41%
	Aktiva celkem:			363,388,264	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 2021

CASH FLOW

T.HUF

	Název položky	Předcházející rok	Předmětný rok
I.	Provozní cash flow (řádky 01-14)	8,358	-8,355
01.	Výsledek za předmětný rok (bez částky přijatého nájemného, vyplacených výnosů) +-	71,195	-8,347
02.	Zaúčtovaná amortizace		
03.	Zaúčtovaná ztráta hodnoty a zpětný přípis		
04.	Zaúčtovaný oceňovací rozdíl +-	-329,639	-766,077
05.	Rozdíl z tvorby a využití cílové rezervy +-		
06.	Výsledek prodeje investic do nemovitostí +-		
07.	Výsledek prodeje, směny investic cenných listů +-	-63,551	-7,667
08.	Změna stavu investovaných aktiv +-		
09.	Změna stavu oběžných aktiv +-	-411	-822
10.	Změna stavu krátkodobých závazků +-	-129	-38
11.	Změna stavu dlouhodobých závazků +-		
12.	Změna stavu aktivních časových rozlišení +-	0	0
13.	Změna stavu pasivních časových rozlišení +-	1,254	8,519
14.	Oceňovací rozdíl	329,639	766,077
II.	Investiční cash flow (řádky 15-20)	-174,760	-2,413,450
15.	Nákup nemovitostí -		
16.	Prodej nemovitostí +		
17.	Přijaté částky nájemného +		
18.	Nákup cenných papírů -	-627,391	-2,514,260
19.	Prodej, směna cenných papírů +	446,970	91,388
20.	Získané výnosy +	5,661	9,422
III.	Finanční cash flow (řádky 21-27)	199,165	2,862,679
21.	Emise podílových listů +	575,967	3,046,906
22.	Vklad získaný při emisi podílových listů -		
23.	Zpětný odkup podílových listů -	-395,926	-556,278
24.	Výnosy vyplacené z podílových listů -	19,124	372,051
25.	Nárokované úvěry, půjčky +		
26.	Splátky úvěrů, půjček -		
27.	Úroky vyplacené za úvěry, půjčky -		
IV.	VÝVOJ FINANČNÍCH PROSTŘEDKŮ (řádky I+II+III)	32,763	440,874

SROVNÁVACÍ TABULKA

2021.12.31.

MNB kurz 31.12.2021 14.84

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	2021.12.31	4,055,731,340	273,297,260.08	2021.12.31	324,782,599.57	51,485,339.49
Rozdíl hodnoty	2021.12.31	768,966,542	51,817,152.44	2021.12.31	-	51,817,152.44
Cenné papíry celkem:		4,824,697,882	325,114,412.52		324,782,599.57	331,812.95
Vyúčtovací vkladový účet CZK CITI	2021.12.31	575,529,046	38,782,280.7	2021.12.31	38,782,280.74	0.00
Vyúčtovací vkladový účet EUR CITI	2021.12.31	369,919	24,927.1	2021.12.31	24,947.97	20.83
Vyúčtovací vkladový účet HUF CITI	2021.12.31	667,619	44,987.8	2021.12.31	45,001.15	13.35
Vyúčtovací vkladový účet PLN CITI	2021.12.31	1,850,632	124,705.6	2021.12.31	124,913.12	207.49
Vyúčtovací vkladový účet RON CITI	2021.12.31	5,879,580	396,198.1	2021.12.31	396,465.71	267.59
Vyúčtovací vkladový účet USD CITI	2021.12.31	4,156,721	280,102.5	2021.12.31	279,207.80	894.68
Peněžní prostředky celkem:		588,453,516	39,653,201.9		39,652,816.49	385.43
Vyúčtovací účet cenných papírů	2021.12.31	1,325,585	89,325.1	2021.12.31	88,746.88	578.25
Jiné pohledávky	2021.12.31	219,797	14,811.1	2021.12.31	16,765.02	1,953.88
Pohledávky celkem:	2021.12.31	1,545,382	104,136.3	2021.12.31	105,511.90	1,375.63
Oceňovací rozdíl termínovaných transakcí	2021.12.31	22,014,956	1,483,488	2021.12.31	1,483,487.58	0.0
Dodavatelé:	2021.12.31	-	-	2021.12.31	-	-
Pasivní časová rozlišení	2021.12.31	14,602,496	983,995.69	2021.12.31	975,004.39	8,991.30
Netto hodnota aktiv celkem:		5,378,079,329	362,404,267.44		362,082,435.99	321,831.45

Podílové listy ks	2021.12.31		311,186,461.00	2021.12.31	311,186,461.00	-
Hodnota jednoho podílového listu			1.1646		1.1636	0.0010

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.

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 MixedFund
Zkrácený název v českém jazyce	BFM Balancovaný smíšenýFond

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	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 kombinaci 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; <https://kozsetetelek.mnb.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	139,616,460	324,782,600
Zůstatky na bankovních účtech	9,456,560	39,652,816
Jiné prostředky	1,226,750	-1,377,976
Aktiva celkem	150,299,770	363,057,440
Závazky	-425,289	-975,004
Netto hodnota aktiv	149,874,481	362,082,436

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%	39,652,816	10.92%
Státní dluhopisy a státem garantované cenné papíry*	66,975,443	44.56%	157,823,117	43.47%
Podnikové dluhopisy	3,134,226	2.09%	3,134,226	0.86%
ETF	60,548,293	40.29%	153,414,739	42.26%
Akcie	8,958,498	5.96%	10,410,518	2.87%
Derivátové transakce	1,173,606	0.78%	-1,483,488	-0.41%
Pohledávky/Závazky	53,144	0.04%	105,512	0.03%
Aktiva celkem (Brutto hodnota aktiv)	150,299,770	100.00%	363,057,440	100.00%
Poplatky	-425,289		-975,004	
Netto hodnota aktiv:	149,874,481		362,082,436	

*: 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	38,782,281	10.7
EURO	EUR	15,438	0.0	24,948	0.0
POLSKÝ ZLOTÝ	PLN	5,460	0.0	124,913	0.0
MAĎARSKÝ FORINT	HUF	47,247	0.0	45,001	0.0
Rumunský lei	RON	359,303	0.2	396,466	0.1
USA DOLAR	USD	108,353	0.1	279,208	0.1
Celkem	CZK	9,456,560		39,652,816	

Vklady

Na konci období nebyla ve fondu zastoupena taková aktiva.

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.	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%

konečný stav

Druh	Název	IsIn	Hodnota aktiv	%
ETF	Alpha Architect Quantitative value ETF	US02072L1026	10,550,114	2.91%

ETF	Alpha U.S. Quantitative Momentum ETF	US02072L4095	9,093,787	2.50%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	LU027420869U	5,266,037	1.45%
ETF	Goldman Sachs Hedge Industry VIP ETF	US3814305450	9,100,949	2.51%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	19,554,564	5.39%
ETF	ISHARES MSCI ALL WORLD	US4642882579	11,666,163	3.21%
ETF	Ishares MSCI USA Quality Fac ETF	US46432F3394	12,738,252	3.51%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	LU1900066462	28,271,118	7.79%
ETF	SOURCE MSCI WORLD ETF USD	IE00B60SX39U	10,466,439	2.88%
ETF	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	16,083,136	4.43%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	10,875,090	3.00%
ETF	Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF	LU0274209237	9,749,091	2.69%
Akcie	Allegro	LU2237380790	505,496	0.14%
Akcie	AVAST Plc.	GB00BDD85M81	633,500	0.17%
Akcie	Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	673,200	0.19%
Akcie	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	367,653	0.10%
Akcie	BANK PKO	PLPKO0000016	337,279	0.09%
Akcie	BRD-GROUPE	ROBRDBACNOR2	231,373	0.06%
Akcie	CD Projekt SA	PLOPTTC00011	365,935	0.10%
Akcie	CEZ AS	CZ0005112300	772,418	0.21%
Akcie	ERSTE BANK	AT0000652011	2,137,142	0.59%
Akcie	FONDUL	ROFPTAACNOR5	361,942	0.10%
Akcie	KGHM	PLKGHM000017	270,489	0.07%
Akcie	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	551,650	0.15%
Akcie	KRKA	SI0031102120	587,310	0.16%
Akcie	MOL TÖRZS ÚJ	HU0000153937	512,303	0.14%
Akcie	MONETA Money Bank	CZ0008040318	206,250	0.06%
Akcie	OTP Bank	HU0000061726	559,465	0.15%
Akcie	PETROM (OMV)	ROSNPPACNOR9	125,440	0.03%
Akcie	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	349,338	0.10%
Akcie	PZU PW	PLPZU0000011	434,930	0.12%
Akcie	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	211,720	0.06%
Akcie	ROMGAZ SA	ROSNNGACNOR3	215,686	0.06%
Státní dluhopisy	CZGB 0 02/24/22	CZ0001005029	25,371,225	6.99%
Státní dluhopisy	CZGB 0.1 04/17/22	CZ0001005946	7,920,496	2.18%
Státní dluhopisy	CZGB 0.25 02/10/27	CZ0001005037	15,598,602	4.30%
Státní dluhopisy	CZGB 0.45 10/25/23	CZ0001004600	67,216,481	18.51%
Státní dluhopisy	CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	6,377,998	1.76%
Státní dluhopisy	CZGB Float 04/18/23	CZ0001003123	5,071,340	1.40%
Státní dluhopisy	CZGB Float 11/19/27	CZ0001004105	30,266,976	8.34%
Podnikové dluhopisy	MONBNK 3.79 01/30/30	CZ0003705188	3,134,226	0.86%

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	146,135	2022.04.13
USD/CZK	-1,629,6231	2022.02.09

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
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	Instrumentum	ISIN/Měna	Hodnota aktiv
Splatnost, úhrada	MONETA Money Bank	CZK	5,610
Splatnost, úhrada	ISHARES MSCI ALL WORLD	USD	6,687
Splatnost, úhrada	Alpha U.S. Quantitative Momentum ETF	USD	9,644
Splatnost, úhrada	Alpha Architect Quantitative value ETF	USD	66,807
	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	311,186,461

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	1.1636

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	135.7 %	321,648,374	88.6%
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	0.0%	3,134,226	0.9%
Celkem	139,616,460	132.6 %	324,782,600	89.5%
Z toho cenné papíry představující úvěrový vztah	70,109,669	129.6 %	160,957,343	44.3%

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:	42%
---	-----

Nejvyšší sazba poplatků vyplácených správcem fondu v souvislosti s formami kolektivního investování: 0,50%

Dotčená investiční forma:
LYXOR ETF EASTERN EUROPE

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

Neaplikovatelné.

2) Analýza výkazu výsledků

Tržní procesy v roce 2021

Maďarský dluhopisový trh

Stejně jako v předchozím roce probíhal začátek roku 2021 ve znamení zmírňování škod způsobených pandemií a normalizace tržních podmínek. Zvýšené potřeby financování ekonomiky řešilo maďarské Centrum pro řízení státního dluhu dodatečnými emisemi dluhopisů, aniž by se změnil jeho dlouhodobý cíl, a to především emisí dlouhodobých cenných papírů. Úspěch zvýšené emise vyžadoval také zapojení centrální banky, která v pozici na druhé straně zajistila finanční zdroje. Banka nakupovala státní dluhopisy přímo i nepřímo od účastníků trhu

prostřednictvím aukcí a na sekundárním trhu, dále prostřednictvím různých kanálů poskytovala dodatečnou likviditu ekonomickým subjektům. Aktivně podporovala podniky, nakupovala aktiva na trhu podnikových dluhopisů v rámci Národního dluhopisového programu a svými průběžnými nákupy také zmírňovala napětí na trhu hypotečních zástavních listů.

Ve druhé polovině roku se na trzích již projevilo oživení po šoku způsobeném epidemií, respektive na trhy působil vliv cen rostoucích v důsledku překážek bránících oživení, centrální banky pak současně s rostoucími obavami z inflace přešly z ultra uvolněné měnové politiky ke zpřísnění, a i když ne aktivně, v každém případě však rétoricky. MNB již na začátku léta zahájila cyklus zvyšování úrokových sazeb, což zpočátku působilo příznivě, avšak pomalé, postupné kroky se ukázaly jako nedostatečné a maďarský forint začal opět významně oslabovat. S cílem omezit tento vývoj a vzhledem k obavám z inflace, které se postupem času stále zvyšovaly, centrální banka opakovaně měnila tempo a rozsah zvyšování sazeb. Souhrnně lze konstatovat, že pohyby na maďarském dluhopisovém trhu byly v závěru roku ovlivněny třemi hlavními faktory: rostoucími výnosy na mezinárodních dluhopisových trzích, zvyšující se inflací a výše zmíněným cyklem zvyšování sazeb Maďarskou národní bankou. V důsledku toho se výnosy dluhopisů vzdálily od rekordně nízkých úrovní z předchozího roku a během roku vykázaly výrazný nárůst, což lze jasně vysledovat v záporné výkonnosti dluhopisových fondů.

Maďarský a regionální akciový trh

Rok 2021 probíhal na vyspělých akciových trzích ve znamení významných akciových výnosů. Po útlumu v roce 2020 jsme byli svědky silného hospodářského růstu po celém světě, který byl doprovázen mimořádnou podpůrnou monetární politikou významnějších centrálních bank, také fiskální politika ve většině zemí měla expanzivní charakter. Kromě hospodářské politiky podpořilo hospodářskou aktivitu také používání vakcín proti koronaviru, což nyní pomohlo přečkat další vlny viru s menšími omezeními, čímž byly sníženy hospodářské ztráty. Za této příznivé makroekonomické situace není překvapivé, že zisky podniků také prudce vzrostly a výrazně překonaly úroveň z roku 2019. Rekordní zisky posunuly hlavní americké a evropské indexy na nová maxima.

V USA se v loňském roce ekonomice dařilo obzvláště dobře, a to díky uvolněné fiskální a monetární politice a rychlému nárůstu očkovaní. HDP ve druhém čtvrtletí roku 2021 překročil úroveň ze čtvrtého čtvrtletí roku 2019, tedy úroveň bezprostředně před vypuknutím epidemie. Stabilní finanční situace obyvatelstva a kometový vzestup akciového trhu povzbudily drobné investory k investicím do akcií, což se projevilo výrazným přílivem peněz na americký akciový trh. Vedle obvyklých forem investování se výrazně zvýšil objem obchodování s opcemi, které umožňují pákový efekt, a mají tak ještě větší vliv na cenu základních produktů, tj. na kurz akcií. Navzdory silným výnosům na akciových trzích se ve druhé polovině roku v některých segmentech akciového trhu v důsledku rostoucí inflace a očekávaného zpřísnění měnové politiky vytvořil silný tlak na straně prodeje, a to zejména v případě růstových akcií s vysokými cenovými indexy.

Eurozóna zaznamenala silný hospodářský růst podobně jako USA, a to i přes pomalejší nákupy vakcín než v USA a problémy v dodavatelských řetězcích, které brzdily průmyslovou výrobu. Také ECB podpořila ekonomiku nízkými úrokovými sazbami a programy nákupu aktiv, a ve srovnání s americkou centrální bankou k tomu měla větší prostor, protože inflační tlaky byly znatelné více na straně nabídky než domácí poptávky. Také na evropských akciových trzích byly zaznamenány dvouciferné kladné výnosy. Nejvíce rostly francouzské a italské akcie, zatímco Španělsko a Německo, kde došlo ke změně kancléře, za akciovými trhy zaostávaly. Mezi sektory se nejlépe dařilo technologickému a finančnímu odvětví, ale také odvětví veřejných služeb a cestovního ruchu umístěná na konci řady zakončily loňský rok pozitivně.

Méně spokojeni byli akcioví investoři na rozvíjejících se trzích, MSCI index rozvíjejících se trhů v loňském roce klesl o 4,6 %. Důvodem slabé výkonnosti byly čínské akcie s nejvyšší vahou. Přestože se čínská ekonomika z šoku způsobeného covidem vzpamatovala jako první, akciový trh byl postižen následkem série negativních oznámení úřadů, která nepříznivě působila na náladu investorů. Regulační zásahy vyvrcholily v červenci, kdy byly krátce po vstupu na trh sankcionovány akcie společnosti Didi, která se zabývá sdílením cestování, a v druhé polovině měsíce bylo oznámeno převedení soukromého školství do neziskové oblasti. Vedle toho byli investoři opatrní také z důvodu problémů v oblasti realit.

Na hodnotě ztrácely také jihoamerické akcie, zejména v důsledku poklesu brazilských aktiv, kde rostoucí inflace a politická rizika přiměly investory k prodeji.

Nej slabší výkonnost zaznamenal turecký akciový trh. Přestože turecká ekonomika v roce 2021 vzrostla o 1 %, potýkala se s trvale vysokou inflací a oslabováním turecké liry. Politika snižování úrokových sazeb centrální bankou způsobila v listopadu 2021 propad kurzu liry, která vůči dolaru zakončila rok o 44 % níže. Několik rozhodnutí o snížení úrokových sazeb pod tlakem prezidenta vedlo ke ztrátě důvěry investorů.

Navzdory poklesu indexu rozvíjejících se trhů zaznamenala v loňském roce dobrý růst i řada regionů s menší vahou. Do této kategorie lze zařadit i střeoevropský akciový trh, který se díky ochranné síti EU také rychle zotavil z krize v roce 2020. Dalším pozitivem byla Indie, jejíž stabilní politická situace z ní učinila dobrou alternativu pro kapitál opouštějící Čínu. Země vyvážející suroviny, jako Jihoafrická republika a Rusko, se v loňském roce mohly

pochlubit výnosy překračujícími 20 %.

Investice fondu v roce 2021

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 části 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)	132,823,928
Nákup (ks)	218,034,817
Odkup (ks)	39,672,284
Konečný stav (ks)	311,186,461

Měna fondu: česká koruna

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
2021.07.30	279,743,153	1.159300
2021.08.31	304,925,374	1.172000
2021.09.30	310,698,438	1.151600
2021.10.29	326,140,681	1.167300
2021.11.30	339,538,318	1.153800
2021.12.31	362,082,436	1.163600

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 (%)
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%
2021.12.31	1.163600	3.12%

Výsledky, výnosy dosažené fondem v minulosti neznamenají 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
ČESKÁ KORUNA	2021.01.29	2021.08.11	CZK	USD	3113585	145,000
ČESKÁ KORUNA	2021.02.02	2021.08.11	CZK	USD	3964920	185,000
ČESKÁ KORUNA	2021.02.04	2021.08.11	CZK	USD	5713930	265,000
ČESKÁ KORUNA	2021.02.17	2021.08.11	CZK	USD	5135599.2	240,000
ČESKÁ KORUNA	2021.02.25	2021.08.11	CZK	USD	4064400.2	190,000
ČESKÁ KORUNA	2021.03.04	2021.08.11	CZK	USD	2177776	100,000
ČESKÁ KORUNA	2021.03.31	2021.08.11	CZK	USD	4231130.9	190,000

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

Předsdkyně 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-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

Ke 31. 12. 2021 nedisponoval fond expozicemi na ruském trhu, které by mohly významně ovlivnit jeho kurz.

Správce fondu posoudil pravděpodobný dopad rusko-ukrajinského ozbrojeného konfliktu, který začal 24. února 2022, včetně potencionálních ekonomických důsledků na fond a na základě tohoto zjištění neidentifikoval žádné konkrétní okolnosti, které by měly významný dopad na finanční situaci, finanční výkonnost nebo cash flow fondu v roce 2022. Vzhledem k nejistotě a nestálosti situace je však možné, že takové významné okolnosti mohou nastat.

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

Průměrný statistický počet zaměstnanců je 17 osob.

	Celkem	Mzda	Bonus
Osoby podstupující vysoké riziko	179,373	140,224	39,149
Jiní zaměstnanci	105,284	97,143	8,141
V roce 2021 celkem:	284,657	237,367	47,290

*tisíc HUF

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



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 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 odchylení 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 NEXT Generáció Alap
Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja	Budapest NEXT Technológia Alap

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

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

Neaplikovatelné.

XII. Politika odměňování

- Víz bod číslo IX. Fond nevyplácí zaměstnancům bezprostřední provize, ani jiné odměny.
- V bodě 6.5 Doplnujících informací k účetní závěrce společnosti správce fondu jsou uvedeny údaje týkající se mimořádných odměn vyplacených zaměstnancům v roce 2021.
- 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 29. dubna 2022

Budapest Alapkezelő Zrt.