

POLOLETNÍ ZPRÁVA 2020 - BFM Balancovaný fond

A. Základní údaje

Název v anglickém jazyce	BFM Balanced Mixed Multi Assets Investment Fund
Zkrácený název	BFM Balanced Alap
Zkrácený název v anglickém jazyce	BFM Balanced Mixed Fund

Harmonizace	SKIPCP fond
Typ, druh fondu	veřejný, otevřený podílový fond cenných papírů
Doba trvání	neurčitá
Datum vzniku fondu	25. srpen 2008 (číslo povolení orgánu PSZÁF: PSZÁF III/110.693-1/2008)
Měna fondu	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	1113 Budapest, Váci út 80.
Auditor	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.

Aktuální poplatek 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 na trzích s akciemi, komoditami, na trzích s dluhopisy a na finančních trzích takovou investiční alternativu s atraktivními výnosy, která představuje nižší rizika než čistě akciové fondy. Správce fondu usiluje při výběru aktiv fondu o vytvoření takové kombinace bezpečných a rizikových nástrojů, kterou svým investorům zajistí střednědobě výhodné výnosy.

Fond investuje do státních dluhopisů a do jiných úročených nástrojů (např. bankovní vklady, podnikové dluhopisy), za účelem především snížení rizika uzavírá derivátové transakce, může nakupovat nástroje na trhu s komoditami a realizovat investice na bázi akcií.

Převážnou část svého kapitálu může fond investovat na akciových trzích ve střední a východní Evropě, v rámci této oblasti pak v zemích Visegrádské čtyřky (Maďarsko, Polsko, Česká republika), respektive na akciových trzích globálního vyspělého trhu s akciemi. Menší část svého majetku může fond investovat do investičních nástrojů vázaných ke kurzu komodit.

Podílové listy fondu je možné nakupovat a zpětně odprodávat každý distribuční den. Každý pracovní den je považován za distribuční den, vyjma takových pracovních dnů, na které distributor – v souladu s právními předpisy – předem oznámil přerušeni distribuce. Fond je reinvestičním fondem, kumulované úroky a podíly reinvestuje. Fond nedisponuje expozicemi ve speciálních sektorech. Fond nedisponuje referenčním indexem. Fond – v souladu s evropskou právní harmonizací – podléhá směrnici SKIPCP (evropský fond).

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 jak do akcií, tak do dluhopisů, a tato rizika jsou ochotni a schopni podstoupit.

Doporučení: tento fond nemusí být vhodný pro investory, kteří plánují získat zpět své investované finanční prostředky v době kratší než 3 roky.

Místa určená ke zveřejňování informací fondu

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

B. Pololetní zpráva

I. Výkaz majetku, skladba aktiv fondu

Měna fondu: česká koruna

Fond smí nakupovat pouze burzovní cenné papíry (vyjma cenných papírů představujících úvěrový vztah a podílových listů).

Výkaz majetku

Výkaz majetku	Počáteční stav	Konečný stav
Převoditelné cenné papíry	122 636 183	128 062 418
Zůstatky na bankovních účtech	7 371 175	9 382 433
Jiné prostředky	419 110	-1 628 443
Aktiva celkem	130 426 468	135 816 408
Závazky	-355 593	-354 358
Netto hodnota aktiv	130 070 876	135 462 050

Skladba portfolia podle hlavních kategorií aktiv

Typ aktiva	Počáteční stav		Konečný stav	
	Hodnota aktiv	Váha	Hodnota aktiv	Váha
Finance na účtech	7 371 175	5.65%	9 382 433	6.91%
Státní dluhopisy	64 101 439	49.15%	64 391 933	47.41%
Podnikové dluhopisy	0	0.00%	3 077 376	2.27%
ETF	49 361 145	37.85%	53 066 144	39.07%
Akcie	9 173 599	7.03%	7 526 965	5.54%
Derivátové transakce	394 990	0.30%	-1 658 232	-1.22%
Pohledávky/Závazky	24 121	0.02%	29 789	0.02%
Aktiva celkem (Brutto hodnota aktiv)	130 426 468	100.00%	135 816 408	100.00%
Poplatky	-355 593		-354 358	
Netto hodnota aktiv:	130 070 876		135 462 050	

Detailní skladba aktiv fondu

Detailní skladba cenných papírů fondu a zůstatky na bankovních účtech

Měna fondu: česká koruna

‰: v poměru k hodnotě všech aktiv

Zůstatky na bankovních účtech

Běžný účet

Měna	Kód	Počáteční stav	%	Konečný stav	%
ČESKÁ KORUNA	CZK	6 499 124	5.0	8 755 044	6.4
EURO	EUR	97 063	0.1	16 296	0.0
POLSKÝ ZLOTÝ	PLN	78 588	0.1	78 823	0.1
MAĎARSKÝ FORINT	HUF	8 626	0.0	49 128	0.0
Rumunský lei	RON	280 496	0.2	299 448	0.2
USA DOLAR	USD	407 279	0.3	183 694	0.1
Celkem	CZK	7 371 175		9 382 433	

Vklady

Na konci období nebyly ve fondu zastoupeny takové nástroje.

Převoditelné cenné papíry
počáteční stav

Druh	Název	IsIn	Hodnota aktiv	%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	LU027420869U	3 855 641	2.96%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	4 288 922	3.29%
ETF	ISHARES MSCI ALL WORLD	US4642882579	11 144 756	8.54%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	LU1900066462	9 292 185	7.12%
ETF	SOURCE MSCI WORLD ETF USD	IE00B60SX39U	4 432 419	3.40%
ETF	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	6 482 490	4.97%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	9 864 732	7.56%
Akcie	AVAST Plc.	GB00BDD85M81	490 000	0.38%
Akcie	Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	591 103	0.45%
Akcie	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	334 032	0.26%
Akcie	BANK PKO	PLPKO0000016	285 449	0.22%
Akcie	BRD-GROUPE	ROBRDBACNOR2	218 715	0.17%
Akcie	CD Projekt SA	PLOPTTC00011	585 078	0.45%
Akcie	CEZ AS	CZ0005112300	475 873	0.36%
Akcie	ERSTE BANK	AT0000652011	1 785 988	1.37%
Akcie	FONDUL	ROFPTAACNOR5	248 786	0.19%
Akcie	KGHM	PLKGHM000017	204 651	0.16%
Akcie	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	489 405	0.38%
Akcie	KRKA	SI0031102120	372 120	0.29%
Akcie	MOL TÖRZS ÚJ	HU0000153937	681 556	0.52%
Akcie	MONETA Money Bank	CZ0008040318	187 000	0.14%
Akcie	OTP Bank	HU0000061726	593 005	0.45%
Akcie	PETROM (OMV)	ROSNPPACNOR9	118 694	0.09%
Akcie	PGNIG (POLISH OIL & GAS)	PLPGNIG00014	129 426	0.10%
Akcie	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	445 012	0.34%
Akcie	PZU PW	PLPZU0000011	543 470	0.42%
Akcie	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	177 510	0.14%
Akcie	ROMGAZ SA	ROSNGNACNOR3	216 729	0.17%
Státní dluhopisy	A200520O14	HU0000402847	4 338 321	3.33%
Státní dluhopisy	CZGB 0 02/10//20 Corp.	CZ0001005011	15 985 200	12.26%
Státní dluhopisy	CZGB 0 02/24/22	CZ0001005029	19 895 455	15.25%
Státní dluhopisy	CZGB 0.25 02/10/27	CZ0001005037	3 646 756	2.80%
Státní dluhopisy	CZGB 0.45 10/25/23	CZ0001004600	13 422 976	10.29%
Státní dluhopisy	CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	6 792 407	5.21%
Státní dluhopisy	CZGB Float 11/19/27	CZ0001004105	10 284	0.01%
Státní dluhopisy	CZGB Float 12/20	CZ0001004113	10 076	0.01%

konečný stav

Druh	Název	IsIn	Hodnota aktiv	%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	LU027420869U	3 802 645	2.80%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	4 222 022	3.11%
ETF	ISHARES MSCI ALL WORLD	US4642882579	10 850 957	7.99%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	LU1900066462	12 333 700	9.08%
ETF	SOURCE MSCI WORLD ETF USD	IE00B60SX39U	4 373 890	3.22%
ETF	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	7 946 916	5.85%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	9 536 014	7.02%
Akcie	AVAST Plc.	GB00BDD85M81	541 100	0.40%
Akcie	Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	503 916	0.37%
Akcie	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	179 574	0.13%
Akcie	BANK PKO	PLPKO0000016	190 427	0.14%
Akcie	BRD-GROUPE	ROBRDBACNOR2	165 780	0.12%
Akcie	CD Projekt SA	PLOPTTC00011	829 124	0.61%
Akcie	CEZ AS	CZ0005112300	472 604	0.35%
Akcie	ERSTE BANK	AT0000652011	1 144 116	0.84%
Akcie	FONDUL	ROFPTAACNOR5	269 069	0.20%
Akcie	KGHM	PLKGHM000017	195 214	0.14%
Akcie	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	325 090	0.24%
Akcie	KRKA	SI0031102120	441 556	0.33%
Akcie	MOL TÖRZS ÚJ	HU0000153937	421 640	0.31%
Akcie	MONETA Money Bank	CZ0008040318	117 700	0.09%
Akcie	OTP Bank	HU0000061726	414 588	0.31%
Akcie	PETROM (OMV)	ROSNPPACNOR9	89 355	0.07%
Akcie	PGNIG (POLISH OIL & GAS)	PLPGNIG00014	136 323	0.10%
Akcie	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	325 684	0.24%
Akcie	PZU PW	PLPZU0000011	393 948	0.29%
Akcie	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	176 610	0.13%
Akcie	ROMGAZ SA	ROSNNGNACNOR3	193 547	0.14%
Státní dluhopisy	CZGB 0 02/24/22	CZ0001005029	20 495 285	15.09%
Státní dluhopisy	CZGB 0.25 02/10/27	CZ0001005037	17 572 464	12.94%
Státní dluhopisy	CZGB 0.45 10/25/23	CZ0001004600	14 105 224	10.39%
Státní dluhopisy	CZGB 0.75 02/23/21	CZ0001005367	5 043 165	3.71%
Státní dluhopisy	CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	7 155 838	5.27%
Státní dluhopisy	CZGB Float 11/19/27	CZ0001004105	9 961	0.01%
Státní dluhopisy	CZGB Float 12/20	CZ0001004113	9 996	0.01%
Podnikové dluhopisy	MONBNK 3.79 01/30/30	CZ0003705188	3 077 376	2.27%

Jiné nástroje
Derivátové transakce
Počáteční stav

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

Konečný stav

Název	Hodnota aktiv	Splatnost
USD/CZK	-1 658 232	2020.08.12

Repo 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	Instrument	ISIN/Měna	Hodnota aktiv
Převod peněžního účtu	CZK		21 377
	CZK	CZK	2 706
	CZK	CZK	38

konečný stav

Pohledávka/Závazek	Instrument	ISIN/Měna	Hodnota aktiv
Splatnost-úhrada	FONDUL	RON	13 024
	CZK	CZK	2 706
	CZK	CZK	38
	CZK	CZK	22
	CZK	CZK	20
	CZK	CZK	13 980

Fond v daném období neuzavíral repo transakce, ani „transakce nákup-prodej“ (buy-sell back).

II. Počet distribuovaných podílových listů

Počet podílových listů	Počáteční stav ks	Konečný stav ks
BFM Balancovaný fond	119 269 570	115 127 294 394

III. Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list

Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list	Počáteční stav	Konečný stav
BFM Balancovaný fond	1.0906	1.0642

IV. Skladba aktiv fondu

1) Skladba aktiv fondu

	Počáteční stav	Hodnota v mezidobí %	Konečný stav	Aktiva v %
Převoditelné cenné papíry oficiálně registrované na burze	122 636 183	1.9%	124 985 042	92.0%
Převoditelné cenné papíry obchodované na jiných regulovaných trzích	0		0	0.0%
Převoditelné cenné papíry uvedené do distribuce v nedávné době	0		0	0.0%
Jiné převoditelné cenné papíry	0	0.0%	3 077 376	2.3%
Celkem	122 636 183	4.4%	128 062 418	94.3%
Z toho cenné papíry představující úvěrový vztah	64 101 439	5.3%	67 469 309	49.7%

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: 39 %
--

Nejvyšší sazba poplatků vyplácených správcí fondu v souvislosti s formami kolektivního investování: 0,5 %
Dotčená investiční forma: LYXOR ETF EASTERN EUROPE

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

Neaplikovatelné

2) Analýza výkazu majetku

Tržní procesy v roce 2020

Maďarský dluhopisový trh

Po silném nástupu na začátku roku se v důsledku vystupňování nejistot spojených s koronavirovou situací globální kapitálové trhy pozastavily. Na konci února již bylo zřejmé, že navzdory dřívějším očekáváním je nutné počítat s dlouhodobějšími vlivy s celosvětovým dopadem. Eskalace pandemie způsobila v březnu na kapitálových trzích šok, investoři se v důsledku zmrazení ekonomiky a díky předpokládané rychlé a hluboké recesi ocitli v do té doby neznámé situaci. Drastický propad ochoty podstupovat rizika a přesměrování kapitálu do únikových nástrojů způsobily na trzích likviditní šok a doposud nevidaně rychlý propad.

Na vzniklou situaci přicházely celosvětově bezprecedentní reakce jak z hlediska hospodářské politiky (fiskální záchranné balíčky, zmírnění ze strany národních bank), tak z hlediska zdravotnictví (karantény, omezení volného pohybu osob), jež v následujícím období přispěly ke stabilizaci nálady na kapitálových trzích a k obnovení ochoty podstupovat riziko. Elán spojený s opětovným odrazem se udržel až do poloviny června, později však tempo globálního šíření epidemie a dynamika ve Spojených státech amerických opět donutily investory k opatrnosti.

Do konce pololetí nebyly trhy zároveň postiženy závažnější korekcí, v čemž i nadále sehrála určující úlohu doposud nevidaná podpora monetárních a fiskálních záchranných balíčků.

Výše uvedené procesy působily samozřejmě i na maďarský dluhopisový trh, výnosy cenných papírů s desetiletou splatností po 2,01 % na začátku roku v březnu kulminovaly na hodnotě 3,31 %, pololetí pak bylo ukončeno na hodnotě 2,15 %. Hodnota BUBOR za tříměsíční období začala rok na sazbě 0,16 %, po dubnové kulminaci ve výši 1,1 % pak na konci pololetí klesla na 0,74 %. Kurz forintu z úrovně 332 HUF/EUR na začátku roku vůči euru oslabil až na 369 HUF/EUR, období bylo nakonec uzavřeno v kurzu 355 forintů za euro.

Maďarské a regionální akciové trhy:

Po silném nástupu na začátku roku se v důsledku vystupňování nejistot spojených s koronavirovou situací globální kapitálové trhy pozastavily. Na konci února již bylo zřejmé, že navzdory dřívějším očekáváním je nutné počítat s dlouhodobějšími vlivy s celosvětovým dopadem. Eskalace pandemie způsobila v březnu na kapitálových trzích šok, investoři se v důsledku zmrazení ekonomiky a díky předpokládané rychlé a hluboké recesi ocitli v do té doby neznámé situaci. Drastický propad ochoty podstupovat rizika a přesměrování kapitálu do únikových nástrojů způsobily na trzích likviditní šok a doposud nevidaně rychlý propad.

Na vzniklou situaci přicházely celosvětově bezprecedentní reakce jak z hlediska hospodářské politiky (fiskální záchranné balíčky, zmírnění ze strany národních bank), tak z hlediska zdravotnictví (karantény, omezení volného pohybu osob), jež v následujícím období přispěly ke stabilizaci nálady na kapitálových trzích a k obnovení ochoty podstupovat riziko. Elán spojený s opětovným odrazem se udržel až do poloviny června, později však tempo globálního šíření epidemie a dynamika ve Spojených státech amerických opět donutily investory k opatrnosti.

Do konce pololetí nebyly trhy zároveň postiženy závažnější korekcí, v čemž i nadále sehrála určující úlohu doposud nevidaná podpora monetárních a fiskálních záchranných balíčků.

Index MSCI All Country World uzavřel pololetí v dolarech ve výši 5,97 %, Index CETOP implikující výkonnost regionu střední Evropy uzavřel toto období v eurech se ztrátou 21,89 % a co se významnějších komodit týče, kurz ropy zaznamenal pokles o 54,82 % a index průmyslových kovů LME pak poklesl o 5,68 %.

Investice fondu v roce 2020

Fond v souladu se svou investiční strategií investoval svůj majetek v průběhu pololetí 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 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

Rozdělené a reinvestované příjmy

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

Změny kapitálového účtu

	BFM Balancovaný fond
Počáteční stav (ks)	119 269 570
Nákup (ks)	22 212 562
Odkup (ks)	14 187 738
Konečný stav (ks)	127 294 394

Měna fondu: česká koruna

Nominální hodnota sérií je uvedena v části „Základní údaje“.

Datum	Netto hodnota aktiv	BFM Balancovaný fond
2020.01.31	131 137 362	1.081600
2020.02.28	128 761 815	1.045400
2020.03.31	117 668 952	0.993200
2020.04.30	123 328 847	1.029700
2020.05.29	132 176 489	1.055700
2020.06.30	135 462 050	1.064200

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 (%)
2015.12.31	0.998100	-2.12%
2016.12.30	1.023500	2.54%
2017.12.29	1.079100	5.43%
2018.12.28	1.018900	-5.58%
2019.12.31	1.090600	7.04%

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

VII. Změny, které nastaly v souvislosti s činností správce fondu, přehled významných faktorů působících na fond, změna investiční politiky

Změny, které nastaly v souvislosti s činností správce fondu

Generální ředitel společnosti správce fondu od 29.1.2020: Ildikó Kovács

Předseda představenstva od 29.1.2020: Ildikó Kovács

Předseda dozorčí rady od 29.1.2019: dr Koppány Tibor Lélfa

Jednatelé společnosti správce fondu: Ildikó Kovács, Csaba Szendrei

Vedoucí úseku administrativy správce fondu: Csaba Szendrei

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

András Pintér

V činnosti správce fondu nenastaly v roce 2020 významné změny.

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

Nenastaly takové změny.

V Budapešti, dne 31. srpna 2020

Budapest Alapkezelő Zrt.