

## FÉLÉVES JELENTÉS 2021 - BFM Balanced Alap

### A. Alapadatok

<b>Elnevezés angolul</b>	BFM Balanced Mixed Multi Assets Investment Fund
<b>Rövid neve</b>	BFM Balanced Alap
<b>Rövid név angolul</b>	BFM Balanced Mixed Fund

<b>Harmonizáció</b>	ÁÉKBV Alap
<b>Az alap típusa, fajtája</b>	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
<b>Futamideje</b>	határozatlan
<b>Indulás dátuma</b>	2008. augusztus 25. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF III/110.693-1/2008)
<b>Alapcímlet devizaneme</b>	CZK

<b>A sorozatok adatai</b>		
„CZK” sorozat	névérték 1 CZK	ISIN kód: HU0000707187

<b>Alapkezelő</b>	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
<b>Letétkezelő</b>	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1133 Budapest, Váci út 80.
<b>Könyvvizsgáló</b>	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.

<b>Aktuális alapkezelési díj</b>	1.2%
----------------------------------	------

Az Alap neve 2018. május 31-ig: BF Money Balancovany Alap

#### Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy ügyfelei számára részvény-, nyersanyag-, kötvény-, pénzüpi és egyéb alternatív befektetések megfelelő kombinációjával vonzó hozamú, de a tiszta részvényalapoknál kisebb kockázatot hordozó befektetési alternatívát nyújtson. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek kiválasztásánál arra törekszik, hogy a biztonságos és a kockázatos eszközök olyan kombinációját állítsa elő, mellyel középtávon kedvező hozamot biztosíthat befektetőinek.

Az Alap állampapírokba és egyéb kamatozó eszközökbe (pl. banki betétek, vállalati kötvények) fektet be, részvény-, nyersanyagpiaci és egyéb alternatív befektetési stratégiákhoz kapcsolódó befektetéseket eszközöl, valamint elsősorban a kockázatok csökkentése céljával származtatott ügyleteket köt. Az Alap mindezen kitétségeket közvetlen befektetéseken, vagy közvetett módon, azaz ETF-eken vagy befektetési alapokon keresztül veheti fel.

Az Alap vagyonának jelentős részét fektetheti be a közép-kelet-európai, azon belül is a vísegrádi országok (Magyarország, Lengyelország, Csehország), illetve a globális fejlett országok piacain.

Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik.

Az Alapot azon befektetőknek ajánljuk, akik a pénzüpi és kötvényjellegű befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni, tisztában vannak mind a részvény-, mind pedig a kötvény típusú befektetések kockázati jellegével, és ezt a kockázatot hajlandóak, illetve képesek is felvállalni.

A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 5 év.

#### Az Alap közzétételi helyei

[www.bpalap.hu](http://www.bpalap.hu); <https://kozvetetelek.mnb.hu/>

## B. Féléves jelentés

### I. Vagyongkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: cseh korona

Az Alap csak tőzsdei értékpapírt vásárolhat (kivéve a hitelviszonyt megtestesítő papírokat és a befektetési jegyeket).

#### Vagyongkimutatás

Vagyongkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	139,616,460	246,705,338
Banki egyenlegek	9,456,560	25,431,241
Egyéb eszközök	1,226,750	1,096,301
Összes eszköz	150,299,770	273,232,880
Kötelezettségek	-425,289	-709,983
Nettó eszközérték	149,874,481	272,522,896

#### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	9,456,560	6.29%	25,431,241	9.31%
Államkötvény	66,975,443	44.56%	117,241,371	42.91%
Vállalati kötvény	3,134,226	2.09%	3,077,376	1.13%
ETF	60,548,293	40.29%	116,572,059	42.66%
Részvény	8,958,498	5.96%	9,814,532	3.59%
Derivatív ügyletek	1,173,606	0.78%	1,079,536	0.40%
Követelések/Kötelezettségek	53,144	0.04%	16,765	0.01%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	150,299,770	100.00%	273,232,880	100.00%
Díjak	-425,289		-709,983	
Nettó eszközérték:	149,874,481		272,522,896	

\*: az átruházható értékpapírok vagy pénzügyi eszközök kibocsátója vagy garanciavállalója egy tagállam, annak helyi hatósága, harmadik ország, vagy olyan nemzetközi közjogi szerv, amelynek egy vagy több EGT-állam is tagja.

#### Az alap tételes összetétele

##### Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: cseh korona

%: az összes eszközhöz viszonyítva

#### Banki egyenlegek

##### Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
CSEH KORONA	CZK	8,920,760	5.9	24,672,872	9.0
EURO	EUR	15,438	0.0	2,321	0.0
LENGYEL ZLOTY	PLN	5,460	0.0	71,672	0.0
MAGYAR FORINT	HUF	47,247	0.0	53,284	0.0
Román lej	RON	359,303	0.2	375,494	0.1
USA DOLLÁR	USD	108,353	0.1	255,597	0.1
Összesen	CZK	9,456,560		25,431,241	

#### Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

**Átruházható értékpapírok**
**nyitó állomány**

Fajta	Név	Isin	Eszközérték	%
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%
Részvény	AVAST Plc.	GB00BDD85M81	544,600	0.36%
Részvény	Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	573,203	0.38%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	195,351	0.13%
Részvény	BANK PKO	PLPKO0000016	228,736	0.15%
Részvény	BRD-GROUPE	ROBRDBACNOR2	208,618	0.14%
Részvény	CD Projekt SA	PLOPTTC00011	552,875	0.37%
Részvény	CEZ AS	CZ0005112300	481,010	0.32%
Részvény	Dino Polska SA	PLDINPL00011	832,087	0.55%
Részvény	ERSTE BANK	AT0000652011	1,375,440	0.92%
Részvény	FONDUL	ROFPTAACNOR5	283,235	0.19%
Részvény	KGHM	PLKGHM000017	376,734	0.25%
Részvény	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	387,630	0.26%
Részvény	KRKA	SI0031102120	479,667	0.32%
Részvény	MOL TÖRZS ÚJ	HU0000153937	477,954	0.32%
Részvény	MONETA Money Bank	CZ0008040318	149,600	0.10%
Részvény	OTP Bank	HU0000061726	483,378	0.32%
Részvény	PETROM (OMV)	ROSNPPACNOR9	98,137	0.07%
Részvény	PGNIG (POLISH OIL & GAS)	PLPGNIG00014	159,344	0.11%
Részvény	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	287,770	0.19%
Részvény	PZU PW	PLPZU0000011	422,411	0.28%
Részvény	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	193,814	0.13%
Részvény	ROMGAZ SA	ROSNGNACNOR3	166,901	0.11%
Államkötvény	CZGB 0 02/24/22	CZ0001005029	20,491,083	13.63%
Államkötvény	CZGB 0.1 04/17/22	CZ0001005946	3,002,991	2.00%
Államkötvény	CZGB 0.25 02/10/27	CZ0001005037	17,307,360	11.52%
Államkötvény	CZGB 0.45 10/25/23	CZ0001004600	14,047,264	9.35%
Államkötvény	CZGB 0.75 02/23/21	CZ0001005367	5,044,915	3.36%

Államkötvény	CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	7,071,825	4.71%
Államkötvény	CZGB Float 11/19/27	CZ0001004105	10,006	0.01%
Vállalati kötvény	MONBNK 3.79 01/30/30	CZ0003705188	3,134,226	2.09%

**záró állomány**

ETF	Alpha Architect Quantitative value ETF	US02072L1026	9,577,752	3.51%
ETF	Alpha U.S. Quantitative Momentum ETF	US02072L4095	9,151,656	3.35%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	LU027420869U	4,805,976	1.76%
ETF	Goldman Sachs Hedge Industry VIP ETF	US3814305450	8,918,117	3.26%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	17,819,269	6.52%
ETF	ISHARES MSCI ALL WORLD	US4642882579	10,972,462	4.02%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	LU1900066462	19,983,204	7.31%
ETF	SOURCE MSCI WORLD ETF USD	IE00B60SX39U	5,536,880	2.03%
ETF	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	12,327,213	4.51%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	10,312,191	3.77%
ETF	Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF	LU0274209237	7,167,339	2.62%
Részvény	Allegro	LU2237380790	888,257	0.33%
Részvény	AVAST Plc.	GB00BDD85M81	511,175	0.19%
Részvény	Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	665,467	0.24%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	291,641	0.11%
Részvény	BANK PKO	PLPKO0000016	295,514	0.11%
Részvény	BRD-GROUPE	ROBRDBACNOR2	235,507	0.09%
Részvény	CD Projekt SA	PLOPTTC00011	365,240	0.13%
Részvény	CEZ AS	CZ0005112300	595,892	0.22%
Részvény	ERSTE BANK	AT0000652011	1,649,694	0.60%
Részvény	FONDUL	ROFPTAACNOR5	346,406	0.13%
Részvény	KGHM	PLKGHM000017	378,898	0.14%
Részvény	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	446,630	0.16%
Részvény	KRKA	SI0031102120	527,995	0.19%
Részvény	MOL TÖRZS ÚJ	HU0000153937	516,244	0.19%
Részvény	MONETA Money Bank	CZ0008040318	179,740	0.07%
Részvény	OTP Bank	HU0000061726	579,091	0.21%
Részvény	PETROM (OMV)	ROSNPPACNOR9	109,990	0.04%
Részvény	PKN ORLEN SA.	PLPKNO000018	375,456	0.14%
Részvény	PZU PW	PLPZU0000011	469,876	0.17%
Részvény	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	206,186	0.08%
Részvény	ROMGAZ SA	ROSNNGNACNOR3	179,633	0.07%
Államkötvény	CZGB 0 02/24/22	CZ0001005029	25,436,760	9.31%
Államkötvény	CZGB 0.1 04/17/22	CZ0001005946	7,975,984	2.92%
Államkötvény	CZGB 0.25 02/10/27	CZ0001005037	16,637,922	6.09%
Államkötvény	CZGB 0.45 10/25/23	CZ0001004600	45,363,958	16.60%
Államkötvény	CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	6,773,555	2.48%
Államkötvény	CZGB Float 04/18/23	CZ0001003123	5,071,170	1.86%
Államkötvény	CZGB Float 11/19/27	CZ0001004105	9,982,022	3.65%
Vállalati kötvény	MONBNK 3.79 01/30/30	CZ0003705188	3,077,376	1.13%

**Egyéb eszközök**
**Derivatív ügyletek**
**nyitó állomány**

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/CZK	1,173,606	2021.08.11

**záró állomány**

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/CZK	47,683	2021.07.14
USD/CZK	1,031,854	2021.08.11

**Egyéb ügyletek**

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

**Forgalmazási számlák**

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

**Követelések kötelezettségek**
**nyitó állomány**

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	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

**záró állomány**

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
	CZK	CZK	2,706
	CZK	CZK	38
	CZK	CZK	22
	CZK	CZK	20
	CZK	CZK	13,980

Az Alap az időszakban repóügyleteket, valamint „vétel-eladás ügylet” (buy-sell back)-eket nem kötött.

## II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
BFM Balanced Alap	132,823,928	235,950,717

## III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
BFM Balanced Alap	1.1284	1.155

## IV. Az alap összetétele

### 1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	136,482,234	78.5%	243,627,962	89.2%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	3,134,226	-1.8%	3,077,376	1.1%
Összesen	139,616,460	76.7%	246,705,338	90.3%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	70,109,669	71.6%	120,318,747	44.0%

### A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

Ha az alap eszközeinek legalább 20 százalékát más befektetési alapokba, kollektív befektetési formákba fekteti, az éves jelentésében közzé kell tenni a tényleges befektetésként szereplő más alapokat, egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legnagyobb mértékét.

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz: 43%
---

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0,5%

Érintett befektetési forma: LYXOR ETF EASTERN EUROPE

### Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

### 2) A vagyonkimutatás elemzése

#### Piaci folyamatok 2021

##### Magyar kötvény

A koronavírus második hullámából való kilábalás után, a vakcinák gyors és eredményes fejlesztésének, illetve az oltási stratégiák hatékonyságának köszönhetően az év második negyedében a hazai és a világgazdaság is fellendülésnek indult. A célként kitűzött oltottsági arány elérésével megnyíltak a határok, feléledt a kereskedelem és jelentősen nőtt a háztartások fogyasztása is. Mindez pozitívan hatott nemzetgazdaságok GDP-jére és befektetők vállalkozószellemére. A harmadik hullámot kísérő lezárások ellenére a hazai GDP negyedéves alapon már Q1-ben is bővülni tudott, így a 2021-es évre egyre optimistábbak lettek a várakozások, a jegybank 6% feletti bővülésre számít.

A gyors fellendülés ára hasonlóan a globális trendekhez a növekvő infláció. A fogyasztói árindex az év közepére bőven a jegybanki tolerancia sáv fölé gyorsult, az éves árszínvonal növekedési ütem elérte az 5.3%-ot. Az

általános trendet jól mutatta, hogy a maginfláció is meglódult itthon az idei év első felében 2,9 százalékról 3,8 százalékra emelkedett. Az MNB a tavaszi Inflációs Jelentésében már felfelé húzta az inflációs pályát, de az emelkedést akkor még átmenetinek gondolta. A jegybanki kommunikáció azonban egyre szigorúbb lett és végül a Nemzeti Bank a jegybanki alapkamatot júniusban 0,90 százalékra, majd júliusban 1,20 százalékra emelte. A jegybank kamatemelési ciklusról beszél, a szigorítás tehát nagy valószínűséggel tovább folytatódik a piac jelenleg 2.25-2.5%-os végpontot áraz, ami a régióban a legszigorúbbnak számít. A jegybank a kamatemelések mellett, megkezdte a különböző likviditás bővítő facilitásainak leépítését is, az állampapírvásárlási műveleteit azonban egyelőre életben hagyta, így támogatva az állampapír piacot. Az határozott lépéseknek köszönhetően az év eleji forint gyengülés nem folytatódott, úgy tűnik a jegybank az infláció elleni küzdelemben nagyban támaszkodik majd a hazai deviza árfolyamára.

#### **Magyar és régiós részvényt piacok:**

2021 év elején széles körű megegyezés alakult ki a piacokon azzal kapcsolatban, hogy az idei év több szempontból is nagyon kedvező lesz a részvényt piacok számára. Ahogy világszerte enyhültek a korlátozó intézkedések, sokan erős gazdasági visszapattanást vártak, többek között az IMF is nagyjából 6%-os növekedést jósolt az év végére. Mindez betudható annak, hogy sok szektor hatékonyan tudott reagálni a vírus okozta kihívásokra, valamint mind a monetáris mind a fiskális stimulusok effektívnek bizonyultak. Mindezek fényében érthető a részvényt piac pozitív hangulata, illetve a magas kockázatvállalási kedv szerte a világban. Magyarország az egyik legátoltottabb ország volt Európa szerte, illetve a korlátozások időben korai feloldásai is növelték a befektetői kedvet. A BUX 15,02 %-os növekedéssel zárta az első félévet. De általánosan elmondható, hogy a Közép-Európai részvények jól teljesítettek. A román tőzsdeindex, a BET 20,14 % pluszban zárta az első félévet, amivel a régió legnagyobb növekedését érte el. Az A CETOP index 13.58% pluszban zárta az első félévet, április végéig az oldalazás volt jellemző, csak az utolsó két hónapban 8.16 % emelkedés volt megfigyelhető. LME nyersanyag index februárban 9 éves csúcsot döntött, illetve 19.28% pluszban zárta az első félévet. Ennek oka, a kőolaj folyamatos emelkedése, illetve hogy a megújuló energiaforrásokhoz szükséges réz ára is folyamatosan emelkedett, az arany ára esett.

#### **Az alap befektetései 2021-ben**

Az alap befektetési stratégiájával összhangban vagyontát a félév során alacsony kamatérzékenyséű pénzüpiaci, kötvény- és részvényt piaci, illetve nyersanyagpiaci (arany) kitettséget biztosító eszközök kombinációjába fektette. A részvényt kitettséget az alap közép-európai vállalatok részvényein, illetve a közép-európai és a fejlett országok részvényt piacain kereskedett részvényekbe fektető, tőzsdén kereskedett befektetési alapokon (ETF) keresztül vette fel.

## **V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban**

#### **Felosztott és újra befektetett jövedelem**

Az alap nem fizet hozamot. Az Alapkezelő az Alap befektetésein elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.

#### **Tőkeszámla változásai**

	<b>BFM Balanced</b>
Nyitó állomány (db)	132,823,928
Vétel (db)	121,068,879
Visszaváltás (db)	17,942,090
Záró állomány (db)	235,950,717

Az alap devizaneme: cseh korona

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

**Havi záró nettó eszközérték**

Dátum	Nettó eszközérték	BFM Balanced Alap
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

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

**VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről**

Dátum	BFM Balanced Alap	
	Árfolyam	Hozam (%)
2016.12.30	1.023500	2.54%
2017.12.29	1.079100	5.43%
2018.12.28	1.018900	-5.58%
2019.12.31	1.090600	7.04%
2020.12.31	1.128400	3.47%

Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra.

**VII. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás**
**Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások**

Az Alapkezelő vezérigazgatója 2020.01.29-től: Kovács Ildikó

Az Igazgatóság elnöke 2020.01.29-től: Kovács Ildikó

A Felügyelő Bizottság elnöke 2019.01.29-től: dr. Lélfai Koppány Tibor

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Kovács Ildikó, Szendrei Csaba

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Szendrei Csaba

Az Alapkezelő befektetési eszközök és tőzsdei termékek kereskedését irányító személye: Pintér András

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2021-es év folyamán.

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

H-KE-III-83/2021. számú határozat, 2021. február 12.

Budapest, 2021. augusztus 27.

Budapest Alapkezelő Zrt.