

FÉLÉVES JELENTÉS 2022 – BFM Konzervatívni Vegyes Alap

A. Alapadatok

Elnevezés angolul	BFM Conservative Mixed Investment Fund
Elnevezés cseh nyelven	BFM Konzervatívni směšený Fond
Rövid neve*	BFM Konzervatívni Vegyes Alap
Rövid név angolul	BFM Conservative Mixed Fund
Rövid neve cseh nyelven	BFM Konzervatívni směšený Fond

*: 2018. május. 31-ig BF Money Chraneny Alap

Harmonizáció	ÁÉKBV Alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2007. október 15. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF III/110.570-1/2007)
Alapcímlet devizaneme	CZK

A sorozatok adatai		
„CZK” sorozat	névérték 1 CZK	ISIN kód HU0000705785

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

Aktuális alapkezelési díj	0,60-0,80-1,00-1,20% (Részvény aránytól függően)
----------------------------------	--

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy ügyfelei számára a részvény-, kötvény és pénzüpi befektetések megfelelő kombinációjával vonzó hozamú, elfogadható kockázat mellett középtávon a pénzüpi alapok hozamának meghaladására törekvő befektetési alternatívát nyújtson. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek kiválasztásánál elsősorban a biztonságot és az értékmegőrzést, illetve a limitált kockázatvállalás mellett minél nagyobb hozam elérését tartja szem előtt. Az Alap célja, hogy a befektetési alap jegyeinek árfolyama (az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke) minden egyes forgalmazási napon legalább elérje az Alap addigi futamideje alatti legmagasabb forgalmazási árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszközérték) 90%-át. Az Alap elsősorban az értékállóságot és a biztonságot előtérbe helyező kamatozó eszközökbe fektet be, elsősorban a kockázatok csökkentése céljából (fedezeti célból) származtatott ügyleteket köt, valamint részvény alapú befektetéseket eszközöl.

Az Alap a forgalmazás során összegyűjtött tőkének túlnyomó részét a befektetett tőke védelme érdekében alacsony kockázatú kamatozó eszközökbe (pl. bankbetét, állampapír), és a kamat és devizaárfolyam kockázat csökkentését szolgáló származtatott eszközökbe fekteti, a fennmaradó részt pedig a magasabb hozampotenciál biztosítása végett magasabb kockázatú, globális fejlett részvénypiaci kitétséget biztosító eszközökbe (pl. részvényekbe, ETF-ek-be), valamint a portfólió hatékony kezelése céljából származtatott termékekbe fektetheti.

Az alap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatók és visszaválthatók. Minden munkanap forgalmazási nap, kivétel azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünnapot hirdet ki. Az alap újrabefektető, a felhalmozott kamatokat, osztalékokat újrabefekteti. Az Alapkezelő az Alap részvénybefektetéseit főként a globális fejlett országok részvénypiacaira kívánja összpontosítani. Az Alap egyéb földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel. Az alap - az európai jogharmonizációnak megfelelően - ÁÉKBV (európai alap).

Az Alapot azon közép- és hosszabb távon gondolkodó befektetőinknek ajánljuk, akik kissé magasabb kockázatot is vállalnak az átlagosat meghaladó hozam elérése érdekében, ugyanakkor fontos nekik a biztonság és a befektetés értékének megőrzése.

Ajánlás: ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 3 éven belül ki akarják venni az alapból a pénzüket.

Az Alap közzétételi helyei
www.mkbalapkezeslo.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	1,984,743,495	1,491,626,989
Banki egyenlegek	172,638,113	450,161,225
Egyéb eszközök	22,155,522	17,875,663
Összes eszköz	2,179,537,130	1,959,663,876
Kötelezettségek	-6,159,318	-4,543,232
Nettó eszközérték	2,173,377,812	1,955,120,645

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	172,638,113	7.92%	155,834,058	7.95%
Betét	0	0.00%	294,327,167	15.02%
Állampapírok és állam által garantált értékpapírok*	697,451,575	32.00%	683,904,492	34.90%
Jelzáloglevél	8,846,854	0.41%	8,244,495	0.42%
Vállalati kötvény	583,461,909	26.77%	571,890,270	29.18%
ETF	694,983,156	31.89%	227,587,733	11.61%
Derivatív ügyletek	19,877,580	0.91%	-5,328,282	-0.27%
Követelések/Kötelezettségek	2,277,942	0.10%	23,203,944	1.18%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	2,179,537,130	100.00%	1,959,663,876	100.00%
Díjak	-6,159,318		-4,543,232	
Nettó eszközérték:	2,173,377,812		1,955,120,645	

*: 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 összes eszközhöz viszonyítva

Banki egyenlegek
Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
ANGOL FONT	GBP	4,583	0.0	4,451	0.0
CSEH KORONA	CZK	154,188,134	7.1	90,648,943	4.6
EURO	EUR	16,808,235	0.8	76,417	0.0
MAGYAR FORINT	HUF	205,708	0.0	338,051	0.0
USA DOLLÁR	USD	1,431,452	0.1	64,766,196	3.3
Összesen	CZK	172,638,113		155,834,058	

Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
CSEH KORONA	CZK	0	0.0%	294,327,167	15.0%
Összesen	CZK	0		294,327,167	

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
Államkötvény	CZGB 0 02/24/22	CZ0001005029	94,520,250	4.34%
Államkötvény	CZGB 0.1 04/17/22	CZ0001005946	11,880,744	0.55%
Államkötvény	CZGB 0.45 10/25/23	CZ0001004600	288,746,855	13.25%
Államkötvény	CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	9,124	0.00%
Államkötvény	CZGB 5.7 05/25/24	CZ0001002547	10,837	0.00%
Államkötvény	CZGB Float 04/18/23	CZ0001003123	10,142,680	0.47%
Államkötvény	CZGB Float 11/19/27	CZ0001004105	191,616,884	8.79%
Államkötvény	IFC 1.1 05/13/22	XS2079301722	100,524,200	4.61%
Jelzáloglevél	TJ24NV01	HU0000653266	8,846,854	0.41%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.01 06/28/23	HU0000360821	232,907,337	10.69%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.5 09/28/22	HU0000359039	250,259,340	11.48%
Vállalati kötvény	MONBNK 3.79 01/30/30	CZ0003705188	100,295,232	4.60%
ETF	HSBC MSCI World Ucits ETF	IE00B4X9L533	28,402,030	1.30%
ETF	ISHARES Core MSCI Europe ETF	US46434V7385	25,448,499	1.17%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	156,436,510	7.18%
ETF	ISHARES CORE S&P 500 UCITS	IE00B5BMR08U	79,963,573	3.67%
ETF	ISHARES MSCI WORLD ETF	IE00B0M62Q58	19,523,606	0.90%
ETF	SOURCE MSCI WORLD ETF	IE00B60SX394	116,180,540	5.33%
ETF	SPDR S&P500 ETF TRUST	US78462F1030	77,933,841	3.58%
ETF	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U	US9220427754	33,517,109	1.54%
ETF	VANGUARD FTSE DW USD	IE00BKX55T58	41,100,026	1.89%
ETF	VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	14,929,553	0.68%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	58,758,861	2.70%
ETF	Xtrackers MSCI World UCITS ETF	IE00BJ0KDQ92	42,789,008	1.96%

záró állomány

ETF	HSBC MSCI World Ucits ETF	IE00B4X9L533	3,020,202	0.15%
ETF	ISHARES Core MSCI Europe ETF	US46434V7385	21,221,060	1.08%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	20,107,144	1.03%
ETF	ISHARES CORE S&P 500 UCITS	IE00B5BMR08U	45,840,512	2.34%
ETF	SPDR S&P500 ETF TRUST	US78462F1030	48,966,913	2.50%
ETF	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U	US9220427754	11,790,527	0.60%
ETF	VANGUARD FTSE DW USD	IE00BKX55T58	34,866,542	1.78%
ETF	VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	12,465,485	0.64%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	20,140,184	1.03%
ETF	Xtrackers MSCI World UCITS ETF	IE00BJ0KDQ92	9,169,164	0.47%
Államkötvény	CZGB 0 12/12/24	CZ0001006167	181,709,850	9.27%
Államkötvény	CZGB 0.45 10/25/23	CZ0001004600	283,143,090	14.45%
Államkötvény	CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	8,407	0.00%
Államkötvény	CZGB 1.25 02/14/25	CZ0001005870	17,784,960	0.91%
Államkötvény	CZGB 5.7 05/25/24	CZ0001002547	9,966	0.00%
Államkötvény	CZGB Float 04/18/23	CZ0001003123	10,097,380	0.52%
Államkötvény	CZGB Float 11/19/27	CZ0001004105	191,150,839	9.75%
Jelzáloglevél	TJ24NV01	HU0000653266	8,244,495	0.42%

Vállalati kötvény	MAGYAR 0.01 06/28/23	HU0000360821	224,888,718	11.48%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.5 09/28/22	HU0000359039	248,525,519	12.68%
Vállalati kötvény	MONBNK 3.79 01/30/30	CZ0003705188	98,476,032	5.03%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
CZK/HUF	558,528	2022.03.23.
EUR/CZK	2,817,121	2022.03.08.
EUR/CZK	3,825,636	2022.04.06.
EUR/CZK	6,241,855	2022.09.29.
USD/CZK	3,516,032	2022.05.19.
USD/CZK	2,918,408	2022.08.19.

záró állomány

CZK/HUF	400,015	2022.09.21
EUR/CZK	6,739,013	2022.09.29
EUR/CZK	395,347	2022.11.16
USD/CZK	-12,862,657	2022.08.19

Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	ISHARES MSCI WORLD ETF	USD	245,279
Esedékesség fizetés	ISHARES MSCI WORLD ETF	USD	48,692
Esedékesség fizetés	SPDR S&P500 ETF TRUST	USD	228,237
Esedékesség fizetés	ISHARES Core MSCI Europe ETF	USD	28,685
	CZK	CZK	769,184
	CZK	CZK	430,712
	CZK	CZK	114
	CZK	CZK	527,020
	CZK	CZK	20

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Adott óvadék_ING Bank	EURO	EUR	8,165,520
Teljesítések pénz	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	-10,273,424
Teljesítések pénz	ISHARES CORE S&P 500 UCITS	IE00B5BMR08U	22,849,199
Esedékesség fizetés	ISHARES MSCI WORLD ETF	USD	264,584
Esedékesség fizetés	VANGUARD FTSE DW USD	USD	297,040
Esedékesség fizetés	SPDR S&P500 ETF TRUST	USD	173,976
	CZK	CZK	769,184

	CZK	CZK	430,712
	CZK	CZK	114
	CZK	CZK	527,020
	CZK	CZK	20

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

II. A forgalomban levő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
BFM Konzervatívni Vegyes Alap	1,749,563,672	1,669,351,289

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
BFM Konzervatívni Vegyes Alap	1.2422	1.1712

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1,401,281,586	-34.4%	919,736,719	46.9%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	583,461,909	-2.0%	571,890,270	29.2%
Összesen	1,984,743,495	-24.9%	1,491,626,989	76.1%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,289,760,339	-2.0%	1,264,039,256	64.5%

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:	12%
---	-----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: nem alkalmazandó
Érintett befektetési forma: nem alkalmazandó

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2022

Magyar kötvénypiac

A hazai kötvénypiac szempontjából nem indult kedvezően a 2022-es év, a kilátások között olyan tényezők szerepeltek, mint a globálisan emelkedő infláció, az emelkedő nemzetközi kamatkörnyezet, a kínai lassulás, a globális ellátási láncokban továbbra is fennálló problémák, amire érkezett február végén a háború. A tavalyi kiemelkedően jó gazdasági teljesítménye után az áthúzódó hatások miatt a növekedés az első félévben még továbbra is pozitív képet mutat, azonban a globális lassulás tükrében, különösen a legnagyobb felvevő piacunk, a német gazdaság lassulása nyomán a lassulás nálunk is prognosztizálható. A tavaszi országgyűlési választásra való készülési keretében a kormány jelentős jövedelem transfereket indított a lakosság felé, ami nyilvánvalóan megnövelte egyrészt a finanszírozási igényt, másrészt tovább növelte az inflációt. Finanszírozási oldalról az ÁKK még tavaly év végén az első negyedévre bebiztosította magát, azonban az év hátralévő részére már szűkösebbek a lehetőségek, ezért az első félévben előre nem tervezett deviza kibocsátásra is sor került, de emellett szükség lesz az Uniói forrásokra is, amik körül az első félév végére egyre nagyobb lett a bizonytalanság. Az MNB már a tavalyi évben megkezdte a kamatemelést az inflációs kilátások tükrében, amit idén más eszközök bevezetésével karöltve folytatott. A fenti kedvezőtlen környezetben jöttek a háború hatására felrobbanó energia árak, amik óriási terhet jelentenek a gazdaság számára, a lassuló gazdasági környezetben, folyamatosan gyengülő forint mellett a korábban egyik stabil pilléreként emlegetett többletet mutató folyófizetési mérleg egyenlege egyre nagyobb hiányt mutat, a költségvetési hiánnyal együtt könnyen sodródhat tartós ikerdeficitbe az ország, tovább növelve a sérülékenységét. Ezen folyamatok mentén a kötvénypiac jókora esést könyvelhetett el az év első felében, a hozamok 300-400 bázisponttal emelkedtek, a rövid hozamok 8% fölé kerültek, és a hosszúak is elérték a 8%-ot, így hosszú idő után ismét inverzzé vált a hozamgörbe.

Nemzetközi részvénytőzsi

A nemzetközi részvénytőzsi a magas inflációs környezet nyomán egy új gazdasági rezsimmel találták magukat szemben, amiben a jegybankok a korábbi extrém támogató monetáris környezet helyett szigorítják a monetáris kondíciókat. A nagy jegybankok közül az amerikai Federal Reserve volt a legagresszívabb a kamatemelések terén, ami főleg a növekedési részvényeket érintette negatívan. A befektetői hangulatnak az orosz-ukrán konfliktus sem tett jót, ami a geopolitikai feszültségeken túl, az inflációs nyomást is tovább emelte az energiahordozókon és az agrártermékeken keresztül. Ázsiában Kína zéró-Covid politikája és az emiatt bevezetett szigorú korlátozások hatottak negatívan a gazdasági növekedésre. Az említett fundamentumok nyomán a főbb nemzetközi részvénytőzsi rosszul teljesítettek, kétszámjegyű eséssel zárva az első félévet. Az amerikai S&P500-ban a technológiai vállalatok nagyobb súllyal rendelkeznek, ezért az említett kamatemelések negatív hatása itt jobban tetten érhető volt, ami közel 20%-os értékvesztést eredményezett az év első hat hónapjában. Nem sokkal teljesítettek jobban a feltörekvő országok részvényei sem, az MSCI feltörekvő országokat tömörítő részvényindexe 17,5%-ot esett, amiben nagy szerepe volt a kínai részvények gyenge teljesítményének. Európában ennél mérsékeltebb eséseket láthattunk, ami egyrészt az euró dollárral szembeni gyengélkedéséből, másrészt az eltérő szektor összetételéből fakadt.

Az alap befektetései 2022-ben

Az alap eszközeinek jelentős részét cseh koronában és euróban denominált kamatozó eszközökbe (állampapírokba, vállalati kötvényekbe) fektette, a fennmaradó részével pedig részvénytőzsi kitétséget vett fel. A részvénytőzsi pozíciók vonatkozásában az alap – ETF-eken keresztül – a fejlett részvénytőzsiakon vállalt kitétséget. A portfólióban lévő részvény-eszközök arányát egy modell alapján kezeljük, amely biztosítja az alap számára a befektetési politika által ígért védelmet. Az alapon a részvénybefektetések aránya az év első felében 10-33% között mozgott.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

Tőkeszámla változásai

	BFM Konzervatívni Vegyes
Nyitó állomány (db)	1,749,563,672
Vétel (db)	103,392,367
Visszaváltás (db)	183,604,750
Záró állomány (db)	1,669,351,289

Az alap devizaneme: cseh korona

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	BFM Konzervatívni Vegyes Alap
2022.01.31	2,145,466,070	1.218300
2022.02.28	2,144,623,923	1.212400
2022.03.31	2,105,728,757	1.220200
2022.04.29	2,054,328,794	1.196800
2022.05.31	2,022,184,598	1.191900
2022.06.30	1,955,120,645	1.171200

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	BFM Konzervatívni Vegyes Alap	
	Árfolyam	Hozam (%)
2017.12.29	1.153400	-0.69%
2018.12.28	1.123900	-2.56%
2019.12.31	1.181700	5.14%
2020.12.31	1.179300	-0.20%
2021.12.31	1.242200	5.33%

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

VII. Az alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása

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. Lélfa 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 2022-es év folyamán.

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

H-KE-III-433/2021. számú határozat

Budapest, 2022. augusztus 31.

Budapest Alapkezelő Zrt.