

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2021

BF Money Konzervativní dluhopisový 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
 - Doplňující příloha
- F. Zpráva o obchodní činnost



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 Konzervativní dluhopisový 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 (dále také „účetní informace uvedené ve výroční zprávě“) BFM Konzervativního dluhopisového fondu (dále také „fond“) 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 výroční zprávy uvedený v části naší zprávy „Výrok“ 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.

BF Money Konzervativní dluhopisový fond- K20 - 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 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 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 inventurní 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 Hungária Kft.

Evidenční číslo: 000202

Nagy
Zsuzsanna

Digitally signed by
Nagy Zsuzsanna
Date: 2022.04.29
10:57:23 +02'00'

Zsuzsanna Nagy
Partner

Henye
István

Digitally signed
by Henye István
Date:
2022.04.29
13:37:14 +02'00'

István Henye
Maďarská komora auditorů 005674

B. Základní údaje

Název v anglickém jazyce	BFM Conservative Shortterm Bond Investment Fund
Název v českém jazyce	BFM Konzervativní fond krátkodobých dluhopisů
Zkrácený název*	BFM Konzervativni Kötvény Alap
Zkrácený název v anglickém jazyce	BFM Conservative BondFund
Zkrácený název v českém jazyce	BFM Konzervativní dluhopisovýfond

*: Do 31. května 2018 pod názvem Konzervativní fond

Harmonizace	SKIPCS fond
Typ, druh fondu	veřejný, otevřený podílový fond cenných papírů
Doba trvání	neurčitá
Datum zahájení fondu	27. prosinec 2010 (číslo povolení orgánu PSZÁF: PSZÁF KE-III-537/2010)
Měna fondu	CZK

Údaje o sériích		
„CZK“ série	nominální hodnota 1 CZK	ISIN kód: HU0000709308

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	0.80%
---	-------

Cíle a investiční politika

Investičním cílem fondu je investicemi na rozvíjejících se a vyspělých trzích, do převážně krátkodobých a střednědobých dluhopisů, úročených investičních nástrojů nebo tzv. EFT zajišťujících takové expozice, včetně investování do podílových fondů nabídnout investorům investice s profilem představujícím přijatelná rizika/výnosy.

Dluhopisové investice fondu jsou zaměřeny především na podnikové dluhopisy na vyspělých a rozvíjejících se trzích, avšak fond může investovat i do hypotečních listů a státních dluhopisů. V portfoliu jsou významnou vahou zastoupeny tzv. investiční dluhopisy (investment grade) a vysoce rizikové dluhopisy (high yield). Kromě dluhopisů jsou ve fondu zastoupeny i jiné úročené nástroje a vklady. Expozice ve formě Investic do dluhopisů a jiných úročených nástrojů realizuje fond bezprostředně nebo zprostředkovaně, tedy formou ETF nebo prostřednictvím podílových fondů.

Ve fondu jsou zastoupeny i nástroje emitované/denominované v jiných měnách než česká koruna, avšak určující část devizových expozic fondu počítaných souhrnně s transakcemi krytými devizami představuje česká koruna.

Fond nabízí investiční příležitost především takovým investorům, kteří hledají nízkorizikové investice zajištěné expozicemi v českých korunách.

Profil charakteristického investora fondu:

- investor tolerující vyšší rizika spojená s podnikovými dluhopisy (v rámci toho pak i vyšší rizika ve formě tzv. high yield) a rozvíjejícími se trhy
- investor zaměřený na investiční formy s pružnou dobou trvání
- investor zaměřený na střednědobé investice (minimálně 2 roky)

Nejkratší doba investice do fondu doporučovaná správcem fondu: 2 roky.

Místa určená ke zveřejňování informací fondu

www.bpalap.hu; <https://kozzetetelek.mnb.hu/>

C. Výroční zpráva

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	3,663,427,285	4,275,838,646
Zůstatky na bankovních účtech	643,571,888	307,878,384
Jiné prostředky	204,028,233	38,114,778
Aktiva celkem	4,511,027,406	4,621,831,808
Závazky	-8,647,044	-9,371,604
Netto hodnota aktiv	4,502,380,362	4,612,460,204

Skladba portfolia podle hlavních kategorií aktiv

Typ aktiva	Počáteční stav		Konečný stav	
	Hodnota aktiv	Váha	Hodnota aktiv	Váha
Finance na účtech	643,571,888	14.27%	307,878,384	6.66%
Státní dluhopisy a státem garantované cenné papíry*	252,927,252	5.61%	456,555,890	9.88%
Podnikové dluhopisy	2,220,486,180	49.22%	2,432,809,025	52.64%
ETF	1,190,013,854	26.38%	1,386,473,731	30.00%
Derivátové transakce	171,895,382	3.81%	-45,678,113	-0.99%
Pohledávky/Závazky	32,132,852	0.71%	83,792,892	1.81%
Aktiva celkem (Brutto hodnota aktiv)	4,511,027,406	100.00%	4,621,831,808	100.00%
Poplatky	-8,647,044		-9,371,604	
Netto hodnota aktiv:	4,502,380,362		4,612,460,204	

*: 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 aktiv

Zůstatky na bankovních účtech

Běžný účet

Měna	Kód	Počáteční stav	%	Konečný stav	%
BRITSKÁ LIBRA	GBP	30,938	0.0	2,109,515	0.0
ČESKÁ KORUNA	CZK	465,760,754	10.3	76,443,629	1.7
EURO	EUR	73,756,938	1.6	99,211,917	2.1
MAĎARSKÝ FORINT	HUF	96,741	0.0	612,750	0.0
ŠVÝCARSKÝ FRANK	CHF	28,151,641	0.6	55,672,722	1.2
USA DOLAR	USD	75,774,875	1.7	73,827,851	1.6
Celkem	CZK	643,571,888		307,878,384	

Vklady

Na konci období nebyly ve fondu zastoupeny takové nástroje.

Převoditelné cenné papíry
počáteční stav

Druh	Název	Isi n	Hodnota aktiv	%
ETF	AMUNDI IND BARC US CORP BBB	LU1525418726	236,362,807	5.24%
ETF	AMUNDI Index Barclays Euro Corp 1-5 ETF	LU1525418643	325,365,583	7.21%
ETF	Ishares USD Short Dur Bond UCITS ETF	IE00BCRY5Y77	157,673,974	3.50%
ETF	Ishares USD Short DUR Bond Ucits ETF	IE00BYXYYP94	228,354,626	5.06%
ETF	SPDR BBG 0-3 Euro Bond UCITS ETF	IE00BC7GZW19	242,256,864	5.37%
Státní dluhopisy	AFREXI FLOAT 07/25/21	XS1651860287	15,109,151	0.33%
Státní dluhopisy	AFREXI FLOAT 08/01/22	XS1861335955	17,107,165	0.38%
Státní dluhopisy	AFRFIN FLOAT 03/15/21 Corp.	XS1578768050	32,331,082	0.72%
Státní dluhopisy	KSA 2.894 04/20/22	XS1599284111	44,548,215	0.99%
Státní dluhopisy	Moroc 4.25 12/11/22	XS0850020586	22,667,211	0.50%
Státní dluhopisy	OMAN 4.125 01/17/23	XS1750113406	55,218,260	1.22%
Státní dluhopisy	PTABNK 5.375 03/14/22	XS1520309839	46,258,525	1.03%
Státní dluhopisy	REPHUN 6.375 03/29/21 Corp	US445545AE60	4,427,973	0.10%
Státní dluhopisy	ROMANI 6.75 02/07/22	US77586TAA43	23,501,557	0.52%
Státní dluhopisy	Russia 4.5 04/04/22	XS0767472458	22,688,145	0.50%
Státní dluhopisy	TURKEY 5.6 11/14/24	US900123CW86	13,618,182	0.30%
Podnikové dluhopisy	ACKAF 5 04/03/23	XS0910932788	22,620,896	0.50%
Podnikové dluhopisy	AGROKOR 17/08/16	XS1480203709	0	0.00%
Podnikové dluhopisy	ARAMCO 2.75 04/16/22	XS1982118264	6,654,959	0.15%
Podnikové dluhopisy	ATENTO 6.125 08/10/22	USL0427PAA41	60,875,426	1.35%
Podnikové dluhopisy	BCOOA 1.05 10/15/21	CH0383104376	48,895,808	1.08%
Podnikové dluhopisy	BHARTI 5.125 03/11/23	USN1384FAA32	16,548,581	0.37%
Podnikové dluhopisy	BRADES 2.85 01/27/23	US05947LAY48	22,285,723	0.49%
Podnikové dluhopisy	BRADES 5.9 01/16/21	USG0732RAF58	22,093,337	0.49%
Podnikové dluhopisy	BRASKM 3.5 01/10/23	USN15516AA01	13,433,530	0.30%
Podnikové dluhopisy	BRFSBZ 4.35 09/29/26	USA08163AA41	10,341,903	0.23%
Podnikové dluhopisy	BRSRBZ 7.375 02/02/22	USP12445AA33	32,015,006	0.71%
Podnikové dluhopisy	BSTDBK 4.875 05/06/21	XS1405888576	21,879,694	0.49%
Podnikové dluhopisy	BTGPBZ 7.75 02/15/29	USP07790AE14	14,469,517	0.32%
Podnikové dluhopisy	BULENR 4.875 08/02/21	XS1405778041	13,719,427	0.30%
Podnikové dluhopisy	CIELBZ 3.75 11/16/22	USU1714UAA35	22,130,698	0.49%
Podnikové dluhopisy	COGARD 4.75 09/28/23	XS1485578535	37,924,823	0.84%
Podnikové dluhopisy	COMQAT 3.25 06/13/21	XS1432416029	84,884,226	1.88%
Podnikové dluhopisy	Creal 5 02/01/27	XS2060698219	7,505,535	0.17%
Podnikové dluhopisy	CREDVA 9.75 07/27/22	USP32086AL73	23,568,847	0.52%
Podnikové dluhopisy	CS Float 12/14/23 Corp	USG253HFAP19	19,587,701	0.43%
Podnikové dluhopisy	DB 1.625 02/12/21	DE000DL19UQ0	53,327,342	1.18%
Podnikové dluhopisy	DBKAZ 4.125 12/10/22	XS0860582435	13,571,881	0.30%
Podnikové dluhopisy	DIBUH 3.625 02/06/23	XS1757821761	6,844,191	0.15%
Podnikové dluhopisy	DPWDU 3.908 05/31/23	XS1419869968	34,198,473	0.76%
Podnikové dluhopisy	ECELUP 8.625 06/16/21 Corp.	USA18007AA16	10,979,903	0.24%
Podnikové dluhopisy	ECOPET 5.875 09/18/23	US279158AC30	19,501,789	0.43%
Podnikové dluhopisy	ENGPRO 4 12/07/22	XS1731657141	24,466,209	0.54%
Podnikové dluhopisy	EQPTRC 3 03/03/22	XS1513739927	33,246,999	0.74%
Podnikové dluhopisy	EVRAZ 6.75 01/31/22	XS1405775377	17,444,066	0.39%
Podnikové dluhopisy	F 5.75 02/01/21	US345397VR12	13,239,190	0.29%

Podnikové dluhopisy	Fercap Float 04/24/23	SE0012453835	38,943,645	0.86%
Podnikové dluhopisy	FINDEP 8 07/19/24	USP4173SAF13	28,265,673	0.63%
Podnikové dluhopisy	FOURFN 10.75 05/01/22	XS1597294781	8,128,494	0.18%
Podnikové dluhopisy	FOURFN 11.25 02/23/25	XS1417876163	20,238,939	0.45%
Podnikové dluhopisy	GAZPRU 2.75 11/30/21	CH0346828400	27,332,312	0.61%
Podnikové dluhopisy	GAZPRU 6.51 03/07/22	XS0290580595	34,863,784	0.77%
Podnikové dluhopisy	GILHDG 8.5 05/02/23 Corp	USL43228AA06	22,743,199	0.50%
Podnikové dluhopisy	GRNKEN 4.875 07/24/22	USN3700LAC92	16,408,050	0.36%
Podnikové dluhopisy	GRNKEN 6.25 02/21/23	USV3855LAA71	15,919,894	0.35%
Podnikové dluhopisy	GRWALL 3.125 08/31/22	XS1645684660	22,326,069	0.49%
Podnikové dluhopisy	HRINTH 3.25 06/03/21	XS1422785375	21,665,085	0.48%
Podnikové dluhopisy	HRINTH 4.5 PERP	XS1555076162	22,287,699	0.49%
Podnikové dluhopisy	HRINTH Float 04/27/22	XS1596795192	4,311,215	0.10%
Podnikové dluhopisy	HSBKKZ 5.5 12/21/22	XS0867478124	5,729,328	0.13%
Podnikové dluhopisy	HYNMTR3.4 06/20/24	US44891CBB81	5,773,485	0.13%
Podnikové dluhopisy	ICBCAS Float 09/16/22	XS2052134223	42,897,859	0.95%
Podnikové dluhopisy	IPFLN 9.75 11/12/25	XS2256977013	25,988,726	0.58%
Podnikové dluhopisy	ISCTR 5.375 10/06/21	XS1390320981	8,791,635	0.19%
Podnikové dluhopisy	ISCTR 5.5 04/21/22 US ISIN	US900151AJ07	22,056,277	0.49%
Podnikové dluhopisy	ITAU 5.75 01/22/21	US46556MAB81	22,059,047	0.49%
Podnikové dluhopisy	JSTLIN 5.25 04/13/22	XS1586341981	25,915,114	0.57%
Podnikové dluhopisy	KTZKZ 3.638 06/20/22	CH0246199050	14,108,363	0.31%
Podnikové dluhopisy	LIBONE 5.3 10/23/23	CZ0000001086	34,820,240	0.77%
Podnikové dluhopisy	MAGYAR 0.01 09/22/21	HU0000359328	5,265,696	0.12%
Podnikové dluhopisy	MAGYAR 0.5 09/28/22	HU0000359039	39,802,328	0.88%
Podnikové dluhopisy	METINV 7.75 04/23/23	XS1806400534	11,795,031	0.26%
Podnikové dluhopisy	MONBNK 3.79 01/30/30	CZ0003705188	40,744,938	0.90%
Podnikové dluhopisy	NITROG 7 05/14/25	XS1811852521	17,558,045	0.39%
Podnikové dluhopisy	NLMKRU 4.5 06/15/23	XS1405775617	38,304,251	0.85%
Podnikové dluhopisy	NSENS Float 06/29/22	DK0030400890	23,386,405	0.52%
Podnikové dluhopisy	NTPCIN 4.375 11/26/24	XS1143390679	14,120,246	0.31%
Podnikové dluhopisy	OPUSSE Float 3.95 10/29/49 Corp	XS0272723551	47,856,141	1.06%
Podnikové dluhopisy	OTPHB 2.875 07/15/29	XS2022388586	35,246,804	0.78%
Podnikové dluhopisy	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	51,716,532	1.15%
Podnikové dluhopisy	PEMEX 2.375 12/14/21	CH0323735669	9,785,082	0.22%
Podnikové dluhopisy	PEMEX 2.5 08/21/21	XS1568875444	26,572,881	0.59%
Podnikové dluhopisy	PETBRA 4.375 05/20/23	US71647NAF69	11,505,228	0.26%
Podnikové dluhopisy	PETKM 5.875 01/26/23	XS1747548532	4,508,200	0.10%
Podnikové dluhopisy	POHANG 2.375 11/12/22	USY70750BT30	55,412,041	1.23%
Podnikové dluhopisy	PPFFH 4.5 12/18/27	CZ0000001011	8,648,577	0.19%
Podnikové dluhopisy	PPFGRO 3.125 03/27/26	XS1969645255	11,415,995	0.25%
Podnikové dluhopisy	PSHNA 5.5 07/15/22	XS1242956966	23,206,751	0.51%
Podnikové dluhopisy	RAILUA 8.25 07/09/24	XS1843433472	13,982,024	0.31%
Podnikové dluhopisy	SAZFIN 4 12/12/22	SK4120013475	77,879,028	1.73%
Podnikové dluhopisy	SAZKAG 5.2 09/23/24	CZ0003522930	20,830,220	0.46%
Podnikové dluhopisy	SBERRU 6.125 02/07/22	XS0743596040	67,178,902	1.49%
Podnikové dluhopisy	SHIMAO 4.75 07/03/22	XS1637274124	13,492,547	0.30%
Podnikové dluhopisy	SHTFIN 5.7 02/27/22	XS1953982086	8,902,282	0.20%
Podnikové dluhopisy	SILNET 11 04/02/24	XS1843443430	4,806,729	0.11%
Podnikové dluhopisy	TAQAUH 3.625 06/22/21	XS1435072548	43,632,620	0.97%
Podnikové dluhopisy	TEVA 2.2 07/21/21	US88167AAC53	21,712,194	0.48%
Podnikové dluhopisy	TEVA 3.25 04/15/22	XS1812903828	26,844,596	0.60%
Podnikové dluhopisy	TUPY 6.625 07/17/24	USL9326VAA46	11,310,652	0.25%
Podnikové dluhopisy	UNIFIN 7 01/15/25	USP94461AC79	15,034,636	0.33%
Podnikové dluhopisy	UNIFIN 7.25 09/27/23	USP94461AB96	53,930,087	1.20%
Podnikové dluhopisy	UNIGEL 8.75 10/01/26	USL9467UAB37	11,863,977	0.26%
Podnikové dluhopisy	VORHYP 0.8 03/08/21	XS1374538434	27,197,964	0.60%
Podnikové dluhopisy	VTB 5 10/24/24	CH0248531110	40,230,801	0.89%
Podnikové dluhopisy	WINGHL 4 07/11/22	HU0000359062	20,427,722	0.45%

konečný stav

Druh	Název	Isin	Hodnota aktiv	%
Státní dluhopisy	AFREXI FLOAT 08/01/22	XS1861335955	17,617,817	0.38%
Státní dluhopisy	BSTDBK 3.5 06/25/24	XS2018639539	59,650,228	1.29%
Státní dluhopisy	CZGB 0 02/24/22	CZ0001005029	2,984,850	0.06%
Státní dluhopisy	CZGB 0.45 10/25/23	CZ0001004600	45,442,128	0.98%
Státní dluhopisy	CZGB 1.25 02/14/25	CZ0001005870	7,785,318	0.17%
Státní dluhopisy	KSA 2.894 04/20/22	XS1599284111	66,526,451	1.44%
Státní dluhopisy	Moroc 4.25 12/11/22	XS0850020586	22,468,933	0.49%
Státní dluhopisy	OMAN 4.125 01/17/23	XS1750113406	56,759,320	1.23%
Státní dluhopisy	PTABNK 5.375 03/14/22	XS1520309839	49,213,906	1.06%
Státní dluhopisy	ROMANI 6.75 02/07/22	US77586TAA43	22,595,782	0.49%
Státní dluhopisy	Russia 4.5 04/04/22	XS0767472458	40,147,742	0.87%
Státní dluhopisy	TRITOB 4.375 01/16/24	USP93960AF25	45,863,350	0.99%
Státní dluhopisy	TURKEY 5.6 11/14/24	US900123CW86	12,784,077	0.28%
Státní dluhopisy	TURKSK 5.8 02/21/22	XS1816199373	6,715,988	0.15%
Podnikové dluhopisy	ACKAF 5 04/03/23	XS0910932788	22,287,302	0.48%
Podnikové dluhopisy	AGROKOR 17/08/16	XS1480203709	0	0.00%
Podnikové dluhopisy	ARAMCO 2.75 04/16/22	XS1982118264	28,798,294	0.62%
Podnikové dluhopisy	AVALCB 4.75 09/26/22	USG42045AB32	40,569,034	0.88%
Podnikové dluhopisy	AVP 5 03/15/23 Float	US054303BA99	31,668,174	0.69%
Podnikové dluhopisy	BANSAF 4.125 02/08/23	US05964TAQ22	22,777,873	0.49%
Podnikové dluhopisy	BHARTI 5.125 03/11/23	USN1384FAA32	41,522,985	0.90%
Podnikové dluhopisy	BOCAVI 3.5 01/31/23	XS1760335502	11,316,323	0.24%
Podnikové dluhopisy	BOCAVI 4.375 05/02/23	XS0925008533	14,863,538	0.32%
Podnikové dluhopisy	BOCAVI Float 09/26/23	US09681MAH16	4,387,241	0.09%
Podnikové dluhopisy	BRADES 2.85 01/27/23	US05947LAY48	22,415,179	0.48%
Podnikové dluhopisy	BRSRBZ 7.375 02/02/22	USP12445AA33	35,641,628	0.77%
Podnikové dluhopisy	BTGPBZ 5.5 01/31/23	US05971BAD10	13,898,753	0.30%
Podnikové dluhopisy	BTGPBZ 7.75 02/15/29	USP07790AE14	2,607,658	0.06%
Podnikové dluhopisy	CHMFRU 3.15 09/16/24	XS2046736919	45,159,491	0.98%
Podnikové dluhopisy	CIELBZ 3.75 11/16/22	USU1714UAA35	22,251,641	0.48%
Podnikové dluhopisy	CIELBZ 3.75 11/16/22 Regs	USP28611AA29	10,072,279	0.22%
Podnikové dluhopisy	CNOOC 3.875 05/02/22	USG23530AA92	55,539,949	1.20%
Podnikové dluhopisy	CNPCHH 3.95 04/19/22	USG22004AB41	11,114,849	0.24%
Podnikové dluhopisy	COGARD 6.5 04/08/24	XS1974522853	30,541,796	0.66%
Podnikové dluhopisy	COMQAT 5 05/24/23	XS1825455030	37,052,420	0.80%
Podnikové dluhopisy	COSHOL 4 12/03/22	XS0858461758	11,211,112	0.24%
Podnikové dluhopisy	CREDNA 9.75 07/27/22	USP32086AL73	23,153,065	0.50%
Podnikové dluhopisy	CS FLoat 12/14/23 Corp	USG253HFAP19	19,856,787	0.43%
Podnikové dluhopisy	DB Float 11/16/27	XS2406744164	24,105,600	0.52%
Podnikové dluhopisy	DBKAZ 4.125 12/10/22	XS0860582435	13,484,602	0.29%
Podnikové dluhopisy	DIBUH 3.625 02/06/23	XS1757821761	43,330,916	0.94%
Podnikové dluhopisy	DIBUH 3.664 02/14/22	XS1565166789	11,125,919	0.24%
Podnikové dluhopisy	DPWDU 3.908 05/31/23	XS1419869968	34,088,737	0.74%
Podnikové dluhopisy	ECOPET 5.875 09/18/23	US279158AC30	36,579,905	0.79%
Podnikové dluhopisy	ENGPPO 4 12/07/22	XS1731657141	23,661,795	0.51%
Podnikové dluhopisy	EQPTRC 5 05/18/25	XS2150023906	24,040,387	0.52%
Podnikové dluhopisy	EVRAZ 5.375 03/20/23	XS1533915721	46,058,502	1.00%
Podnikové dluhopisy	Fercap Float 04/24/23	SE0012453835	40,125,629	0.87%
Podnikové dluhopisy	FINDEP 8 07/19/24	USP4173SAF13	23,534,996	0.51%
Podnikové dluhopisy	FOURFN 11.25 02/23/25	XS1417876163	17,995,158	0.39%
Podnikové dluhopisy	GAZPRU 1.45 03/06/23	CH0404311711	36,554,828	0.79%

Podnikové dluhopisy	GILHDG 8.5 05/02/23 Corp	USL43228AA06	22,456,222	0.49%
Podnikové dluhopisy	GRNKEN 4.875 08/16/23	USV3854PAA94	22,521,353	0.49%
Podnikové dluhopisy	GRNKEN 6.25 02/21/23	USV3855LAA71	15,986,856	0.35%
Podnikové dluhopisy	GRWALL 3.125 08/31/22	XS1645684660	22,270,981	0.48%
Podnikové dluhopisy	GTLKOA 4.949 02/18/26	XS2010044381	4,557,478	0.10%
Podnikové dluhopisy	HRINTH 4.5 PERP	XS1555076162	14,488,766	0.31%
Podnikové dluhopisy	HRINTH Float 04/27/22	XS1596795192	4,382,769	0.09%
Podnikové dluhopisy	HYNMTR3.4 06/20/24	US44891CBB81	14,875,626	0.32%
Podnikové dluhopisy	ICBCAS Float 09/16/22	XS2052134223	43,853,461	0.95%
Podnikové dluhopisy	IPFLN 9.75 11/12/25	XS2256977013	27,038,365	0.59%
Podnikové dluhopisy	ISCTR 5.5 04/21/22 US ISIN	US900151AJ07	22,187,516	0.48%
Podnikové dluhopisy	ISRELE 6.875 06/21/23	US46507NAE04	71,071,738	1.54%
Podnikové dluhopisy	ITAU 2.9 01/24/23	US46556KAA43	22,419,970	0.49%
Podnikové dluhopisy	ITAU 5.5 08/06/22	US46556MAH51	68,786,427	1.49%
Podnikové dluhopisy	JSTLIN 5.25 04/13/22	XS1586341981	25,956,579	0.56%
Podnikové dluhopisy	KDB 0.5 10/27/23	US500630DD74	21,753,413	0.47%
Podnikové dluhopisy	KTZKZ 3.638 06/20/22	CH0246199050	13,648,777	0.30%
Podnikové dluhopisy	LIBONE 5.3 10/23/23	CZ0000001086	34,802,740	0.75%
Podnikové dluhopisy	MAGYAR 0.01 06/28/23	HU0000360821	32,348,241	0.70%
Podnikové dluhopisy	MAGYAR 0.5 09/28/22	HU0000359039	37,538,901	0.81%
Podnikové dluhopisy	METINV 7.75 04/23/23	XS1806400534	22,877,396	0.49%
Podnikové dluhopisy	MONBNK 3.79 01/30/30	CZ0003705188	40,744,938	0.88%
Podnikové dluhopisy	NITROG 7 05/14/25	XS1811852521	11,558,912	0.25%
Podnikové dluhopisy	NORTAL 4.75 05/28/24	FI4000383930	2,579,986	0.06%
Podnikové dluhopisy	NTPCIN 4.375 11/26/24	XS1143390679	14,040,982	0.30%
Podnikové dluhopisy	OTPHB 2.875 07/15/29	XS2022388586	33,930,794	0.73%
Podnikové dluhopisy	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	32,378,463	0.70%
Podnikové dluhopisy	PEMEX 8.25 06/02/22	XS0430799725	63,357,682	1.37%
Podnikové dluhopisy	PETKM 5.875 01/26/23	XS1747548532	4,504,384	0.10%
Podnikové dluhopisy	POHANG 2.375 11/12/22	USY70750BT30	55,524,853	1.20%
Podnikové dluhopisy	PPFFH 4.5 12/18/27	CZ0000001011	8,568,387	0.19%
Podnikové dluhopisy	PSHNA 5.5 07/15/22	XS1242956966	22,812,046	0.49%
Podnikové dluhopisy	PUMAFIN 5.125 10/06/24	XS1696810669	4,446,762	0.10%
Podnikové dluhopisy	QIBKQD 3.982 03/26/24	XS1964617440	58,473,189	1.27%
Podnikové dluhopisy	RAILUA 8.25 07/09/24	XS1843433472	13,446,482	0.29%
Podnikové dluhopisy	RECLIN 5.25 11/13/23	XS1902341939	58,321,793	1.26%
Podnikové dluhopisy	SAFTRA 4 07/26/22	XS0809571739	51,052,875	1.10%
Podnikové dluhopisy	SAZFIN 4 12/12/22	SK4120013475	96,248,957	2.08%
Podnikové dluhopisy	SAZKAG 5.2 09/23/24	CZ0003522930	20,180,220	0.44%
Podnikové dluhopisy	SBERRU 5.25 05/23/23	XS0935311240	91,120,679	1.97%
Podnikové dluhopisy	SBERRU 6.125 02/07/22	XS0743596040	60,780,717	1.32%
Podnikové dluhopisy	SHIMAO 4.75 07/03/22	XS1637274124	13,022,473	0.28%
Podnikové dluhopisy	SHTFIN 5.7 02/27/22	XS1953982086	8,961,626	0.19%
Podnikové dluhopisy	SILNET 11 04/02/24	XS1843443430	4,821,296	0.10%
Podnikové dluhopisy	SINOPE 3.9 05/17/22	USG8189YAB05	11,104,599	0.24%
Podnikové dluhopisy	TAQAUH 3.625 01/12/23	XS0863524277	22,875,580	0.49%
Podnikové dluhopisy	TBCBGE 5.75 06/19/24	XS1843434363	11,541,809	0.25%
Podnikové dluhopisy	TEVA 3.25 04/15/22	XS1812903828	25,115,101	0.54%
Podnikové dluhopisy	UNIFIN 7 01/15/25	USP94461AC79	11,455,802	0.25%
Podnikové dluhopisy	UNIFIN 7.25 09/27/23	USP94461AB96	29,389,662	0.64%
Podnikové dluhopisy	UNIGEL 8.75 10/01/26	USL9467UAB37	11,843,682	0.26%
Podnikové dluhopisy	VTB 5 10/24/24	CH0248531110	39,386,378	0.85%
ETF	AMUNDI IND BARC US CORP BBB	LU1525418726	293,468,430	6.35%
ETF	AMUNDI Index Barclays Euro Corp 1-5 ETF	LU1525418643	349,018,908	7.55%
ETF	Ishares USD Short Dur Bond UCITS ETF	IE00BCRY5Y77	213,826,901	4.63%
ETF	Ishares USD Short DUR Bond	IE00BYXYYP94	286,356,327	6.20%

	Ucits ETF			
ETF	SPDR BBG 0-3 Euro Bond UCITS ETF	IE00BC7GZW19	243,803,165	5.28%

Jiné nástroje

Derivátové transakce

počáteční stav

Název	Hodnota aktiv	Splatnost
CHF/CZK	707,102	2021.03.24.
EUR/CZK	7,342,299	2021.01.19.
EUR/CZK	16,857,777	2021.03.24.
USD/CZK	123,467,983	2021.02.16.
USD/CZK	8,556,508	2021.03.17.
USD/CZK	14,963,712	2021.04.14.

konečný stav

Název	Hodnota aktiv	Splatnost
CHF/CZK	-1,641,047	2022.02.22.
EUR/CZK	15,278,518	2022.03.21.
EUR/CZK	11,908,109	2022.07.25.
GBP/CZK	-151,786	2022.01.18.
USD/CZK	-51,578,702	2022.01.28.
USD/CZK	-22,048,815	2022.03.16.
USD/CZK	-3,849,692	2022.04.19.
USD/CZK	6,405,302	2022.08.19.

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	IRSAAR 7 09/09/19	USD	30,919,914
Splatnost – úhrada	IRCPAR 5 09/14/20	USD	331,152
Splatnost – úhrada	IRCPAR 5 09/14/20	USD	86,200
Splatnost – úhrada	CRESAR 6.5 02/16/23	USD	179,121
Splatnost – úhrada	IRCPAR 5 09/14/20	USD	16,191
Splatnost – úhrada	IRSAAR 7 09/09/19	USD	9,804
Splatnost – úhrada	ISCTR 5.5 04/21/22 US ISIN	USD	590,471

konečný stav

Pohledávka/Závazek, typ	Instrument	ISIN/Měna	Hodnota aktiv
-------------------------	------------	-----------	---------------

Poskytnuté kauce - CITI	EURO	EUR	11,696,420
Poskytnuté kauce - ING Bank	EURO	EUR	57,486,660
Splatnost – úhrada	IRSAAR 7 09/09/19	USD	13,731,725
Splatnost – úhrada	IRCPAR 5 09/14/20	USD	147,067
Splatnost – úhrada	IRCPAR 5 09/14/20	USD	38,282
Splatnost – úhrada	CRESAR 6.5 02/16/23	USD	79,549
Splatnost – úhrada	IRCPAR 5 09/14/20	USD	7,190
Splatnost – úhrada	IRSAAR 7 09/09/19	USD	4,354
Splatnost – úhrada	ISCTR 5.5 04/21/22 US ISIN	USD	601,645

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 Konzervativní dluhopisový fond	3,852,068,486	3,959,383,072

III. Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list

Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list	Počáteční stav	Konečný stav
BFM Konzervativní dluhopisový fond	1.1688	1.1649

IV. Skladba aktiv fondu

1) Skladba aktiv fondu

	Počáteční stav	Změna v mezidobí %	Konečný stav	Aktiva v %
Převoditelné cenné papíry oficiálně registrované na burze	1,442,941,106	23.9%	1,843,029,621	39.9%
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	2,220,486,180	11.8%	2,432,809,025	52.6%
Celkem	3,663,427,285	16.7%	4,275,838,646	92.5%
Z toho cenné papíry představující úvěrový vztah	2,473,413,431	16.8%	2,889,364,915	62.5%

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:	30%
---	-----

Nejvyšší sazba poplatků vyplácených správcí fondu v souvislosti s formami kolektivního investování: 0.2%

Dotčená investiční forma:

AMUNDI IND BARC US CORP BBB

AMUNDI Index Barclays Euro Corp 1-5 ETF

Ishares USD Short Dur Bond UCITS ETF

SPDR BBG 0-3 Euro Bond UCITS ETF

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 zpřísňování, a i když ne aktivně, v každém případě však rétoricky. MNB již na začátku léta zahájila cyklus zvyšování úrokových sazeb, což zpočátku působil 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.

Rozvíjející se dluhopisové trhy

Výnosy státních dluhopisů na rozvíjejících se trzích se v roce 2021 zvyšovaly, podobně jako výnosy na vyspělých trzích. Výnosy amerických státních dluhopisů v první polovině roku v důsledku růstu cen komodit a míry inflace prudce vzrostly. Rozvíjející se trhy tento pohyb následovaly, avšak žádné velké obavy nenastaly, globální hospodářský růst byl silný a ani FED nepredikoval žádné výraznější zpřísňování, hovořil o dočasném nárůstu inflace. Inflace na rozvíjejících se trzích začala v roce 2021 prudce růst, jako první reagovala zvýšením úrokových sazeb brazilská, ruská a česká centrální banka. Na trhu se sice objevily obavy z negativních dopadů rychlého růstu amerických výnosů na rozvíjejících se trhy, podobně jako tomu bylo v roce 2013, ale fundamenty EM byly v roce 2021 v porovnání s tehdejší situací v mnohem lepší pozici. Vnější nerovnováha je nižší, měny jsou na slabších úrovních, zahraniční investoři mají na trzích menší váhu, a proto nedošlo k výraznému oslabení, ani rozšíření spreadů. V průběhu léta se vyjádření ze strany FED o inflaci začala poněkud měnit a na zářijovém zasedání americká centrální banka již předpokládala zvýšení úrokových sazeb v roce 2021. Výnosy na rozvíjejících se trzích začaly po letní stagnaci opět růst a navýšení se v porovnání s desetiletými americkými státními dluhopisy rozšířilo na 450 bazických bodů. Obavy patrné na rozvíjejících se trzích zvýšil výskyt varianty Omicron a propad čínského trhu s realitami. Ve druhé polovině roku se stále větší počet centrálních bank v rozvíjejících se zemích přidával ke zvyšování úrokových sazeb poté, co neustále rostoucí očekávání zvyšování sazeb ze strany FED dostávalo měny rozvíjejících se zemí pod tlak. Růst výnosů pokračoval, výrazné pohyby byly zaznamenány v regionu střední a východní Evropy a LATAM. Celkově utrpěly státní dluhopisy na rozvíjejících se trzích v roce 2021 ztráty vyjádřené v dolarech kolem 10 %, a to v důsledku rostoucích výnosů a oslabujících kurzů jednotlivých měn.

trh s podnikovými dluhopisy

Na začátku roku 2021 se na trzích s podnikovými dluhopisy udržela celkově příznivá atmosféra a ochota riskovat patrná na konci roku 2020. Hospodářský růst byl silný a navzdory rostoucí inflaci trh neočekával výraznější zvýšení úrokových sazeb. Pozitivní nálada investorů byla podpořena silnými fundamenty podniků, rychlým růstem zisku, mírnou úrovní zadlužení, nízkou mírou bankrotů a z toho vyplývajícím pokračujícím zlepšováním ratingu. Spready IG i HY se v první polovině roku postupně zužovaly a v létě dosáhly rekordně nízkých úrovní, což svědčilo o tom, že trh se neobával odeznění růstového cyklu. Navzdory tomu nelze hovořit o významném oživení na trzích s podnikovými dluhopisy, protože vedle zúžení navýšení v reakci na rostoucí inflaci v zemích core již postupně rostly výnosy státních dluhopisů. Růst výnosů byl postupný, protože dluhopisové trhy byly prozatím pozdrženy komunikací ze strany FED hovořící o dočasné inflaci. Naopak na rozvíjejících se trzích se již projevily známky oslabení a trhy dosahovaly výrazně slabší výsledky, zejména v důsledku problémů čínské ekonomiky. V Číně se developeři potýkali se stále závažnějšími problémy s financováním, po kterých následovala vlna bankrotů, a nejistotu umocňovala i nepředvídatelnost vládních regulací. Od podzimu se komunikace FED radikálně změnila,

prognózy inflace se posunuly směrem nahoru a centrální banka začala hovořit o zvyšování úrokových sazeb. Vzhledem k tomu, že inflace dosahovala desetiletých rekordů a stávala se trvalejší, trh začal naceňovat a s neustále se zvyšujícími sazbami a vedle celkového růstu výnosů se začaly rozšiřovat i spready HY a IG. Po dobré výkonnosti v první části roku skončily podnikové dluhopisy ve třetím čtvrtletí ztrátou a výrazně vzrostla snaha vyhýbat se rizikům. Konec roku přinesl mírnější přechodné zlepšení, avšak žádná trvalá korekce se neprojevila.

Investice fondu v roce 2021

Fond i nadále investoval do podnikových dluhopisů s průměrnou kratší dobou splatnosti, emitovaných především v eurech a dolarech, respektive do státních dluhopisů. Devizové riziko bylo ve fondu ve všech případech vykryto. Ve fondu jsou zastoupena aktiva jak z vyspělých, tak z rozvíjejících se trhů, přičemž váha aktiv na vyspělých trzích je dána především nákupem ETF. V případě dluhopisů byly v uplynulém období postupně ve větší míře zastoupeny cenné papíry s lepšími základními ukazateli a úvěrovým ratingem (IG), doporučené k investicím.

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.

Změna kapitálového účtu

	BF Money Konzervativní dluhopisový fond
Počáteční stav (ks)	3,852,068,486
Nákup (ks)	933,585,499
Odkup (ks)	826,270,913
Konečný stav (ks)	3,959,383,072

Měna fondu: česká koruna

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

Netto hodnota aktiv na konci měsíce

Datum	Netto hodnota aktiv	BFM Konzervativní dluhopisový fond
2021.01.29	4,570,419,527	1.171200
2021.02.26	4,665,154,144	1.172000
2021.03.31	4,787,206,276	1.173100
2021.04.30	4,816,719,463	1.171700
2021.05.31	4,829,427,928	1.173400
2021.06.30	4,819,665,726	1.174000
2021.07.30	4,801,503,823	1.175700
2021.08.31	4,852,262,024	1.177400
2021.09.30	4,839,172,361	1.175600
2021.10.29	4,790,600,400	1.170800
2021.11.30	4,672,165,259	1.163700
2021.12.31	4,612,460,204	1.164900

VI. Tabulka obsahující porovnání údajů za uplynulé obchodní roky

Datum	BFM Konzervativní dluhopisový fond	
	Kurz	Výnos (%)
2017.12.29	1.113100	-0.43%
2018.12.28	1.097900	-1.37%
2019.12.31	1.153700	5.08%
2020.12.31	1.168800	1.31%
2021.12.31	1.164900	-0.33%

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

VII. Detailní prezentace odvozených transakcí v předmětném období

Typ transakcí: krytá forward transakce.

Instrument	Datum uzavření	Splatnost	Měna nákupu	Měna prodeje	Hodnota nákupu	Hodnota prodeje
ČESKÁ KORUNA	2021.01.18	2021.07.20	CZK	EUR	341,289,000	13,000,000
EURO	2021.01.18	2021.01.19	EUR	CZK	12,000,000	314,172,000
SVÁJCI FRANK	2021.01.28	2021.03.24	CHF	CZK	1,150,000	27,959,122
ČESKÁ KORUNA	2021.02.03	2021.04.14	CZK	USD	21,565,910	1,000,000
ČESKÁ KORUNA	2021.02.08	2021.04.14	CZK	USD	53,595,425	2,500,000
ČESKÁ KORUNA	2021.02.09	2021.04.14	CZK	USD	21,274,620	1,000,000
ČESKÁ KORUNA	2021.02.11	2021.04.14	CZK	USD	25,535,280	1,200,000
EURO	2021.02.11	2021.03.24	EUR	CZK	2,500,000	64,598,250
ČESKÁ KORUNA	2021.02.15	2021.06.16	CZK	USD	911,213,000	43,000,000
USA DOLLÁR	2021.02.15	2021.02.16	USD	CZK	43,000,000	911,600,000
ČESKÁ KORUNA	2021.02.15	2021.09.15	CZK	USD	1,083,123,708	51,160,000
USA DOLLÁR	2021.02.15	2021.02.16	USD	CZK	51,160,000	1,083,313,000
ČESKÁ KORUNA	2021.02.15	2021.07.20	CZK	EUR	102,920,000	4,000,000
ČESKÁ KORUNA	2021.02.15	2021.04.14	CZK	USD	42,351,520	2,000,000
ČESKÁ KORUNA	2021.02.19	2021.07.20	CZK	EUR	36,283,800	1,400,000
ČESKÁ KORUNA	2021.02.19	2021.04.14	CZK	USD	106,638,350	5,000,000
ČESKÁ KORUNA	2021.02.23	2021.03.17	CZK	USD	63,959,730	3,000,000
ČESKÁ KORUNA	2021.03.02	2021.03.24	CZK	EUR	10,453,520	400,000
EURO	2021.03.04	2021.03.24	EUR	CZK	1,500,000	39,332,850
ČESKÁ KORUNA	2021.03.08	2021.07.20	CZK	EUR	66,167,500	2,500,000
ČESKÁ KORUNA	2021.03.08	2021.08.03	CZK	USD	55,502,500	2,500,000
ČESKÁ KORUNA	2021.03.09	2021.03.24	CZK	EUR	14,437,225	550,000
ČESKÁ KORUNA	2021.03.10	2021.07.20	CZK	EUR	52,602,000	2,000,000
ČESKÁ KORUNA	2021.03.16	2021.04.14	CZK	USD	197,444,880	9,000,000
USA DOLLÁR	2021.03.16	2021.03.17	USD	CZK	9,000,000	197,485,110
ČESKÁ KORUNA	2021.03.22	2021.08.24	CZK	CHF	134,648,490	5,680,000
EURO	2021.03.22	2021.03.24	EUR	CZK	25,000,000	651,900,000
ŠVÝCARSKÝ FRANK	2021.03.22	2021.03.24	CHF	CZK	5,680,000	134,227,488
ČESKÁ KORUNA	2021.03.22	2021.10.25	CZK	EUR	654,850,000	25,000,000
ČESKÁ KORUNA	2021.03.25	2021.08.24	CZK	CHF	38068640	1600000
ČESKÁ KORUNA	2021.03.25	2021.07.20	CZK	EUR	39,394,500	1,500,000
ČESKÁ KORUNA	2021.04.12	2021.11.18	CZK	USD	699,616,000	32,000,000
USA DOLLAR	2021.04.12	2021.04.14	USD	CZK	32,000,000	699,680,000
EURO	2021.04.16	2021.10.12	EUR	CZK	2,000,000	52,088,800
ČESKÁ KORUNA	2021.04.22	2021.11.26	CZK	USD	107,870,450	5,000,000
ČESKÁ KORUNA	2021.04.26	2022.01.28	CZK	USD	64,117,560	3,000,000

ČESKÁ KORUNA	2021.05.12	2022.01.28	CZK	USD	105,415,000	5,000,000
ČESKÁ KORUNA	2021.05.19	2022.01.28	CZK	USD	43,801,611	2,100,000
ČESKÁ KORUNA	2021.06.15	2022.01.28	CZK	USD	901,280,000	43,000,000
USA DOLLAR	2021.06.15	2021.06.16	USD	CZK	43,000,000	900,635,000
ČESKÁ KORUNA	2021.06.15	2022.01.18	CZK	GBP	65,082,600	2,200,000
ČESKÁ KORUNA	2021.07.09	2021.07.20	CZK	EUR	30,951,780	1,200,000
ČESKÁ KORUNA	2021.07.15	2022.03.21	CZK	EUR	660,224,000	25,600,000
EURO	2021.07.15	2021.07.20	EUR	CZK	25,600,000	655,104,000
ČESKÁ KORUNA	2021.07.21	2021.10.25	CZK	EUR	5,147,600	200,000
USA DOLLAR	2021.08.03	2021.08.03	USD	CZK	2,589,318	55,502,500
ČESKÁ KORUNA	2021.08.03	2022.01.28	CZK	USD	55,502,500	2,583,894
USA DOLLAR	2021.08.03	2021.11.26	USD	CZK	5,000,000	107,518,300
EURO	2021.08.03	2021.10.25	EUR	CZK	2,300,000	58,754,190
ŠVÝCARSKÝ FRANK	2021.08.23	2021.08.24	CHF	CZK	1,600,000	38,080,000
ŠVÝCARSKÝ FRANK	2021.08.23	2021.08.24	CHF	CZK	5,680,000	135,046,714
ČESKÁ KORUNA	2021.08.23	2021.10.20	CZK	CHF	135,325,375	5,680,000
ČESKÁ KORUNA	2021.08.23	2021.10.20	CZK	CHF	38,152,000	1,600,000
EURO	2021.08.24	2021.10.25	EUR	CZK	1,600,000	40,912,960
USA DOLLAR	2021.09.14	2021.09.15	USD	CZK	7,160,000	153,938,568
USA DOLLAR	2021.09.14	2021.09.15	USD	CZK	44,000,000	945,120,000
ČESKÁ KORUNA	2021.09.14	2022.04.19	CZK	USD	154,632,086	7,160,000
ČESKÁ KORUNA	2021.09.14	2022.03.16	CZK	USD	948,332,000	44,000,000
ČESKÁ KORUNA	2021.09.30	2022.04.19	CZK	USD	26,561,832	1,200,000
ČESKÁ KORUNA	2021.10.08	2021.10.12	CZK	EUR	7632600	300000
ČESKÁ KORUNA	2021.10.18	2022.02.22	CZK	CHF	139,910,816	5,862,000
ŠVÝCARSKÝ FRANK	2021.10.18	2021.10.20	CHF	CZK	5,862,000	138,965,744
ČESKÁ KORUNA	2021.10.21	2022.07.25	CZK	EUR	557,080,200	21,300,000
EURO	2021.10.21	2021.10.25	EUR	CZK	21,300,000	545,280,000
ČESKÁ KORUNA	2021.10.26	2022.03.21	CZK	EUR	38,951,190	1,500,000
EURO	2021.11.02	2022.03.21	EUR	CZK	2,000,000	51,672,600
ČESKÁ KORUNA	2021.11.16	2022.08.19	CZK	USD	724,480,000	32,000,000
USA DOLLAR	2021.11.16	2021.11.18	USD	CZK	32,000,000	709,440,000
ČESKÁ KORUNA	2021.11.23	2022.03.21	CZK	EUR	15,406,800	600,000
ČESKÁ KORUNA	2021.11.24	2022.03.21	CZK	EUR	17,969,630	700,000
EURO	2021.12.02	2022.03.21	EUR	CZK	3,000,000	76,971,000

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 ředitelka 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. Tibor Koppány 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-418/2021 ze dne

Závažné události, které ovlivnily činnost a aktiva fondu po dni uzávěrky

Fond ke 31. 12. 2021 disponoval nepřímou expozicí na ruském trhu ve výši 7,89 %, která byla do 31. března 2022 v několika krocích snížena na 0 %.

Fond prodal převážnou většinu svých ruských expozic na začátku měsíce března (ještě před pozastavením obchodování na

trhu) a pro zbývající expozice oceňované v současné době nulovým kurzem, zavedl zvláštní pravidla oceňování.

„V následující tabulce je představena změna kurzu jednoho podílového listu v období po skončení účetního období.

Rande	BFM Konzervativní dluhopisový fond
2021.12.31	1.164900
2022.01.31	1.156800
2022.02.28	1.097100
2022.03.31	1.070300

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 - kromě poklesu kurzů v průběhu března - 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.

Hodnocení pohledávek za argentinské cenné papíry

Argentinská národní banka s účinností ke dni 2. září 2019 omezila vyvážení určitých příjmů pocházejících z kapitálu, podílů a úroků vyplácených v zahraničních měnách ze země. Podle nařízení banky mají být tyto částky ukládány na oddělené účty, s částkami lze manipulovat výhradně v rámci země. Argentinská národní banka nařídila toto omezení do 31. prosince 2019, na konci roku 2019 bylo nařízení prodlouženo na dobu neurčitou. Tato situace přetrvává i v době vypracování závěrky. Hodnota argentinských pohledávek ve fondu postupně klesá, pro kurz fondů však nepředstavuje riziko.

Dotčené finanční pohledávky byly odepsány na hodnotu 75 %. Po odpisu je hodnota každý den snižována lineární metodou a pokud nenastane žádná změna, bude za 2 roky po zavedení hodnota finanční pohledávky nulová.

První přehodnocení se projevilo v netto hodnotě aktiv ke dni 9. říjen.

Správce fondu a Správce depozitu jsou povinni měsíčně provádět revizi, vždy po uplynutí daného kalendářního měsíce.

Název fondu	Instrument	ISIN	Částka původní pohledávky v USD	Hodnota aktiv v USD ke dni 31.12.2021	Snížení hodnoty zaúčtované v roce 2021 v USD
BFM Konzervativní dluhopisový fond	IRSAAR 7 09/09/19	ARIRSA560039	2,166,355.89	627,649.69	1,538,706.20
BFM Konzervativní dluhopisový fond	IRCPAR 5 09/14/20	ARSAMA560073	23,201.64	6,722.12	16,479.52
BFM Konzervativní dluhopisový fond	IRCPAR 5 09/14/20	ARSAMA560073	6,039.48	1,749.79	4,289.69
BFM Konzervativní dluhopisový fond	CRESAR 6.5 02/16/23	ARCRE5560064	12,549.81	3,636.01	8,913.80
BFM Konzervativní dluhopisový fond	IRCPAR 5 09/14/20	ARSAMA560073	1,134.38	328.66	805.72
BFM Konzervativní dluhopisový fond	IRSAAR 7 09/09/19	ARIRSA560039	686.88	199.01	487.87
Celkem:			2,209,968.08	640,285.27	1,569,682.81

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



Ukazatel vychází z kolísání týdenních výnosů fondu v uplynulých pěti letech.

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. Nejvyšší kategorie však neznamená současně bezrizikové investice.

Zařazení do střední rizikové kategorie je výsledkem kolísání kurzů odrážejících současné tržní prostředí, a to proto, že cenné papíry zastoupené v portfoliu fondu mají v průměru velmi krátkou zbývající dobu splatnosti. Po doposud největším kolísání výnosů je fond i nadále zařazen do 3. 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

- a) Viz bod číslo IX. Fond nevyplácí zaměstnancům bezprostřední provize, ani jiné odměny.
- b) V bodě číslo 6.5 Doplnujících informací k účetní závěrce společnosti správce fondu jsou uvedeny údaje týkající se mimořádných odměn vyplacených zaměstnancům v roce 2021.
- c) Celková odměna = mzdové náklady (mzda a prémie) + jiné částky personálního charakteru
- d) Revize byla provedena, nebyly zjištěny nedostatky.
- e) Nenastaly žádné významné změny.

V Budapešti, dne 29. dubna 2021

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 fondu BFM Konzervativní dluhopisový fond

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu BFM Konzervativní dluhopisový fond (dále také „Fond“) za rok 2021, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2021, která prezentuje celková aktiva ve výši 68.720.395 tis. HUF a výsledku za obchodní rok v zisku 4.727.093 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.

BF Money Konzervativní dluhopisový fond - K12 - 2021.12.31.

1

KPMG Hungária Kft., a Hungarian limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with

KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Company registration: Budapest, Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, no: 01-09-063183

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 nevydáváme 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 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 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 Hungária Kft.

Evidenční číslo: 000202

Nagy
Zsuzsanna

Digitally signed by
Nagy Zsuzsanna
Date: 2022.04.29
10:57:23 +02'00'

Zsuzsanna Nagy
Partner

Henye
István

Digitally signed
by Henye István
Date:
2022.04.29
13:37:14 +02'00'

István Henye
Maďarská komora auditorů 005674

K	E	-	III	-	5	1	1	/	2	0	1	0
---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---	---

číslo povolení orgánu PSZÁF

2	0	1	0	/	1	1	/	2	9
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Datum udělení povolení orgánu PSZÁF

Správce fondu: **Budapest Alapkezelő Zrt.**
Distributor: **MONETAMoneyBankA.S.**
Správce depozitu: **Pobočka zahraniční banky Citibank Europe plc v Maďarsku**

BFM Konzervativní dluhopisový fond (dříve: BF Money Konzervativní fond) _____ název podnikatelského subjektu

1138 Budapest, Váci út 193. _____ adresa podnikatelského subjektu

Rok 2021

Účetní závěrka

V Budapešti, dne 29. dubna 2021

O.R.

Budapest Alapkezelő Zrt.

K E - III - 5 1 1 / 2 0 1 0

číslo povolení orgánu PSZÁF

2 0 1 0 / 1 1 / 2 9

Datum udělení povolení orgánu PSZÁF

BFM Konzervativní dluhopisový fond (dříve: BF Money Konzervativní fond)

Rok 20210

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)	60,201,406	0	69,403,841
08.	I. POHLEDÁVKY (09.+10.+11.+12. řádek)	445,030	0	1,242,545
09.	1. Pohledávky	669,071		1,738,544
10.	2. Ztráta hodnoty pohledávek (-)	-220,327		-511,261
11.	3. Rozdíl z oceňování pohledávek v zahraniční měně	-3,714		15,262
12.	4. Rozdíl z oceňování pohledávek ve forintech			
13.	II. CENNÉ PAPIRY (14.+15. řádek)	50,827,331	0	63,587,765
14.	1. Cenné papíry	49,140,968		59,105,526
15.	2. Rozdíl z oceňování cenných papírů (16.+17. řádek)	1,686,363	0	4,482,239
16.	a) z úroků, podílů	408,996		519,265
17.	b) jiné	1,277,367		3,962,974
18.	III. PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY (19.+20. řádek)	8,929,045		4,573,531
19.	1. Peněžní prostředky	8,854,997		4,528,828
20.	2. Rozdíl z oceňování valut, devizových vkladů	74,048		44,703
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	2,384,189		-677,863
25.	PROSTŘEDKY CELKEM (01.+07.+21.+24. řádek)	62,585,595	0	68,725,978
26.	E. Vlastní kapitál (27.+30. řádek)	62,464,576	0	68,587,087
27.	I. POČÁTEČNÍ KAPITÁL (28.+29. řádek)	43,043,032	0	44,455,037
28.	a) nominální hodnota emitovaných podílových listů	126,109,792		139,109,655
29.	b) nominální hodnota zpětně odkoupených podílových listů (-)	-83,066,760		-94,654,618
30.	II. VÝVOJ KAPITÁLU (NAVÝŠENÍ KAPITÁLU) (31.+32.+33.+34. řádek)	19,421,544	0	24,132,050
31.	a) rozdíl z hodnoty zpětně odkoupených podílových listů	2,894,294		3,148,669
32.	b) rezerva rozdílu z oceňování	4,140,886		3,864,341
33.	c) výsledek předcházejícího roku (let)	8,326,714		12,386,364
34.	d) výsledek obchodního roku	4,059,650		4,732,676
35.	F. Cílové rezervy			
36.	G. Závazky (37.+38.+39. řádek)	394	0	0
37.	I. DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY			
38.	II. KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY	394		0
39.	III. ROZDÍL Z OCEŇOVÁNÍ ZÁVAZKŮ V ZAHRANIČNÍ MĚNĚ			
40.	H. Pasivní časová rozlišení	120,625		138,891
41.	ZDROJE CELKEM (26.+35.+36.+40. řádek)	62,585,595	0	68,725,978

K	E	-	III	-	5	1	1	/	2	0	1	0
---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---	---

číslo povolení orgánu PSZÁF

2	0	1	0	/	1	1	/	2	9
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Datum udělení povolení orgánu PSZÁF

BFM Konzervativní dluhopisový fond (dříve: BF Money Konzervativní 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	11,041,149		7,277,621
II.	NÁKLADY NA FINANČNÍ OPERACE	6,241,926		1,678,481
III.	JINÉ PŘÍJMY	0		0
IV.	PROVOZNÍ NÁKLADY	492,112		600,685
V.	JINÉ VÝDAJE	247,461		265,779
VI.	VYPLACENÉ VÝNOSY, VÝNOSY K VYPLACENÍ	0		0
VII.	VÝSLEDEK ZA PŘEDMĚTNÝ ROK	4,059,650	0	4,732,676

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.

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)

Poplatek za auditorské služby byl vyúčtovaný auditorem v roce 2021 ve výši netto 2.200.000 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.

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 přírůstu 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:

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 oceňovacím rozdílem 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 vyplacené podíly, 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.

Podle oficiálního oznámení ze dne 31. května 2018 vstoupila změna investiční politiky fondu BFM Konzervativní dluhopisový fond (dříve: BF Money Konzervativní fond), dále změna názvu fondu v účinnost dne 1. června 2018.

Tyto změny byly schváleny rozhodnutím Maďarské národní banky: Rozhodnutí číslo H-KE-III-175/2018, ze dne 26. dubna 2018.

Hodnocení pohledávek za argentinské cenné papíry

Argentinská národní banka s účinností ke dni 2. září 2019 omezila vyvádění určitých příjmů pocházejících z kapitálu, podílů a úroků vyplácených v zahraničních měnách ze země. Podle nařízení banky mají být tyto částky ukládány na oddělené účty, s částkami lze manipulovat výhradně v rámci země. Argentinská národní banka nařídila toto omezení do 31. prosince 2019, na konci roku 2019 bylo nařízení prodlouženo na dobu neurčitou. Tato situace přetrvává i v době vypracování závěrky. Hodnota argentinských pohledávek ve fondu postupně klesá, pro kurz fondů však nepředstavuje riziko.

Dotčené finanční pohledávky byly odepsány na hodnotu 75 %. Po odpisu je hodnota každý den snižována

lineární metodou a pokud nenastane žádná změna, bude za 2 roky po zavedení hodnota finanční pohledávky nulová.

Název fondu	Instrument	ISIN	Částka původní pohledávky v USD	Hodnota aktiv v USD ke dni 31.12.2021	Snížení hodnoty zaúčtované v roce 2021 v USD
BFM Konzervativní dluhopisový fond	IRSAAR 7 09/09/19	ARIRSA560039	2,166,355.89	627,649.69	1,538,706.20
BFM Konzervativní dluhopisový fond	IRCPAR 5 09/14/20	ARSAMA560073	23,201.64	6,722.12	16,479.52
BFM Konzervativní dluhopisový fond	IRCPAR 5 09/14/20	ARSAMA560073	6,039.48	1,749.79	4,289.69
BFM Konzervativní dluhopisový fond	CRESAR 6.5 02/16/23	ARCRES560064	12,549.81	3,636.01	8,913.80
BFM Konzervativní dluhopisový fond	IRCPAR 5 09/14/20	ARSAMA560073	1,134.38	328.66	805.72
BFM Konzervativní dluhopisový fond	IRSAAR 7 09/09/19	ARIRSA560039	686.88	199.01	487.87
Celkem:			2,209,968.08	640,285.27	1,569,682.81

Významné události působící na činnost a nástroje fondu

Fond ke 31. 12. 2021 disponoval nepřímou expozicí na ruském trhu ve výši 35,97 %, která byla do 31. března 2022 v několika krocích snížena na 0 %.

Fond prodal převážnou většinu svých ruských expozic na začátku měsíce března (před pozastavením obchodování na trhu) a pro zbývající expozice oceňované v současné době nulovým kurzem, zavedl zvláštní pravidla oceňování.

V následující tabulce je představena změna kurzu jednoho podílového listu v období po skončení účetního období.

Datum	BFM Konzervativní dluhopisový fond
2021.12.31	1.164900
2022.01.31	1.156800
2022.02.28	1.097100
2022.03.31	1.070300

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.

I./1. POHLEDÁVKY

	Předch.rok	Předm.rok
	tis.HUF	tis.HUF
Pohledávky z dodávek zboží a služeb (zákazníci)	0	0
Poskytnuté zálohy	0	0
Převodové účty	0	
Peněžní účet distributorů cenných papírů	445030	216,725
Poskytnuté kauce	0	1025820
Ztráta hodnoty pohledávek	0	
Pohledávky celkem	445,030	1,242,545

II./2. ZTRÁTA HODNOTY ZAÚČTOVANÁ V PŘEDMĚTNÉM ROCE

	Předch.rok	Předm.rok
	tis.HUF	tis.HUF
Ztráta hodnoty uvedená v účetnictví	0	0

Nebyla zaúčtována ztráta hodnoty.

AKTIVNÍ ČASOVÁ ROZLIŠENÍ

	Předch.rok	Předm.rok
	tis.HUF	tis.HUF
Úroky z vkladů	0	0
Úroky z vyúčtovacího účtu	0	0
Aktivní časová rozlišení celkem:	0	0

DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY

	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
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)	394	0
Krátkodobé závazky vůči správci fondu		
Vyúčtovací účet cenných papírů		
Jiné krátkodobé závazky		
Krátkodobé závazky celkem	394	0

PŘEŘAZENÍ AKTIV/ZDROJŮ

	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
Vyúčtovací účet cenných papírů		
<hr/>		
Přeřazení do jiných závazků celkem:	0	0

**PŘEŘAZENÍ DLOUHODOBÝCH ZÁVAZKŮ DO
KRÁTKODOBÝCH ZÁVAZKŮ**

	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
<hr/>		
Přeřazení do krátkodobých závazků celkem:	0	0

VÝVOJ VLASTNÍHO KAPITÁLU

Rok 202

tis.HUF

Název	Počáteční hodnota	Meziroční		Konečná hodnota
		Zvýšení	Snížení	
Nominální hodnota emitovaných podílových listů	126,109,792	12,999,863	0	139,109,655
Nominální hodnota odkoupených podílových listů	-83,066,760	0	11,587,858	-94,654,618
Rozdíl hodnoty zápočtu zpětně odkoupených podílových listů	2,894,294	2,242,834	1,988,459	3,148,669
Rezerva oceňovacího rozdílu	4,140,886	29,475,367	29,751,912	3,864,341
Výsledek předcházejícího roku (let)	8,326,714	4,059,650	0	12,386,364
Výsledek obchodního roku	4,059,650	4,732,676	4,059,650	4,732,676
VLASTNÍ KAPITÁL	62,464,576	53,510,390	47,387,879	68,587,087

PASIVNÍ ČASOVÁ ROZLIŠENÍ

	Předch.rok	Předm.rok
	tis.HUF	tis.HUF
Poplatek správci fondu	10,162	10,619
Poplatek orgánu dozoru	5,308	5,960
Poplatek za služby auditora	1,354	1,418
Poplatek správci depozitu	4,158	4,697
Distribuční poplatek	92,073	106,089
Zvláštní daň	7,570	8,545
Účetní poplatek	0	1,563
Pasivní časová rozlišení celkem	120,624	138,891

PŘÍJMY Z FINANČNÍCH OPERACÍ

Název	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
Kurzovní zisky	3,042,222	1,205,583
Vyplacené úroky	1,840,180	1,708,789
Vyplacené podíly	16,769	4,715
Příjmy z termínovaných transakcí	5,287,540	3,700,839
Příjmy z jiných finančních operací	854,438	657,695
Příjmy z finančních operací celkem	11,041,149	7,277,621

NÁKLADY NA FINANČNÍ OPERACE

Název	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
Kurzovní ztráty	775,541	616,009
Vyplacené úroky, úroky k vyplacení	0	0
Náklady na termínované transakce	4,884,766	761,972
Náklady na jiné finanční operace	581,619	300,500
Náklady na finanční operace celkem	6,241,926	1,678,481

PROVOZNÍ NÁKLADY

Název	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
Poplatek správci fondu	124,405	127,779
Poplatek správci depozitu	22,155	27,850
Mandátní poplatek	7,371	2,415
Poplatek orgánu dozoru	18,722	23,452
Poplatek za služby auditora	2,707	2,836
Bankovní náklady, provize z obratu	7,023	4,730
Poplatek za distribuci	305,005	406,671
Poplatek za účetní služby	4,724	4,952
Provozní náklady celkem	492,112	600,685

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	Pořizovací hodnota/HSZ (t.HUF)	Rozdíl hodnoty (t.HUF)	Tržní hodnota (t.HUF)
Státní dluhopisy				
PTABNK 5.375 03/14/22 USD	2,200,000	624,005	108,670	732,675
AFREXI FLOAT 08/01/22 USD	800,000	241,888	20,399	262,287
CZGB 1.25 02/14/25 CZK	8,200,000	113,848	1,686	115,534
TRITOB 4.375 01/16/24 USD	2,000,000	625,131	57,662	682,793
CZGB 0.45 10/25/23 CZK	48,000,000	648,801	25,560	674,361
KSA 2.894 04/20/22 USD	3,000,000	950,061	40,355	990,416
ROMANI 6.75 02/07/22 USD	1,000,000	330,290	6,106	336,396
TURKSK 5.8 02/21/22 USD	300,000	90,669	9,316	99,985
TURKEY 5.6 11/14/24 USD	600,000	186,379	3,945	190,324
BSTDBK 3.5 06/25/24 USD	2,600,000	822,509	65,537	888,046
Moroc 4.25 12/11/22 USD	1,000,000	326,263	8,243	334,506
		4,959,844	347,479	5,307,323
Podnikové dluhopisy				
CS Float 12/14/23 Corp USD	900,000	229,552	66,067	295,619
BRSRBZ 7.375 02/02/22 USD	1,575,000	510,139	20,478	530,617
AVP 5 03/15/23 Float USD	1,350,000	430,839	40,623	471,462
BRADES 2.85 01/27/23 USD	1,000,000	310,496	23,211	333,707
GTLKOA 4.949 02/18/26 USD	200,000	65,509	2,341	67,850
COMQAT 5 05/24/23 USD	1,600,000	524,389	27,231	551,620
BOCAVI Float 09/26/23 USD	200,000	60,384	4,931	65,315
COSHOL 4 12/03/22 USD	500,000	154,623	12,283	166,906
CREDVA 9.75 07/27/22 USD	1,100,000	303,186	41,507	344,693
ISCTR 5.5 04/21/22 US ISIN USD	1,000,000	301,677	28,641	330,318
ISRELE 6.875 06/21/23 USD	3,000,000	973,838	84,246	1,058,084
ITAU 5.5 08/06/22 USD	3,000,000	937,760	86,302	1,024,062
KDB 0.5 10/27/23 USD	1,000,000	311,126	12,729	323,855
DB Float 11/16/27 CZK	24,000,000	336,720	21,007	357,727
AVALCB 4.75 09/26/22 USD	1,800,000	564,432	39,541	603,973
COGARD 6.5 04/08/24 USD	1,400,000	432,139	22,553	454,692
CNPCHH 3.95 04/19/22 USD	500,000	154,380	11,093	165,473
BOCAVI 4.375 05/02/23 USD	650,000	206,361	14,921	221,282
CNOOC 3.875 05/02/22 USD	2,500,000	765,030	61,824	826,854
Fercap Float 04/24/23 EUR	1,600,000	500,210	94,758	594,968
CIELBZ 3.75 11/16/22 Regs USD	456,570	135,857	14,095	149,952
BOCAVI 3.5 01/31/23 USD	500,000	155,283	13,189	168,472
ARAMCO 2.75 04/16/22 USD	1,300,000	402,199	26,537	428,736
FINDEP 8 07/19/24 USD	1,200,000	325,277	25,101	350,378
FOURFN 11.25 02/23/25 EUR	686,000	232,139	34,686	266,825
GAZPRU 1.45 03/06/23 CHF	1,500,000	500,111	43,859	543,970
GILHDG 8.5 05/02/23 Corp USD	1,000,000	290,670	43,648	334,318
GRNKEN 4.875 08/16/23 USD	1,000,000	303,395	31,893	335,288
GRNKEN 6.25 02/21/23 USD	700,000	208,023	29,982	238,005
GRWALL 3.125 08/31/22 USD	1,000,000	311,924	19,636	331,560
TAQAUH 3.625 01/12/23 USD	1,000,000	318,178	22,383	340,561
HRINTH 4.5 PERP USD	650,000	199,716	15,987	215,703
HRINTH Float 04/27/22 USD	200,000	62,819	2,430	65,249
HYNMTR3.4 06/20/24 USD	650,000	206,553	14,909	221,462
ICBCAS Float 09/16/22 USD	2,000,000	613,456	39,415	652,871
IPFLN 9.75 11/12/25 EUR	1,000,000	318,731	82,183	400,914
EVRAZ 5.375 03/20/23 USD	2,000,000	628,052	57,647	685,699
EQPTRC 5 05/18/25 USD	1,000,000	338,868	19,034	357,902

CIELBZ 3.75 11/16/22 USD	1,000,000	313,301	17,972	331,273
ITAU 2.9 01/24/23 USD	1,000,000	302,084	31,695	333,779
ENGPPO 4 12/07/22 EUR	950,000	280,540	70,308	350,848
JSTLIN 5.25 04/13/22 USD	1,164,000	374,069	12,361	386,430
ECOPET 5.875 09/18/23 USD	1,550,000	511,986	32,600	544,586
CHMFRU 3.15 09/16/24 USD	2,000,000	599,089	73,226	672,315
KTZKZ 3.638 06/20/22 CHF	550,000	165,325	37,781	203,106
LIBONE 5.3 10/23/23 CZK	35,000,000	443,845	72,628	516,473
BHARTI 5.125 03/11/23 USD	1,800,000	577,337	40,838	618,175
DPWDU 3.908 05/31/23 USD	1,500,000	484,596	22,902	507,498
NITROG 7 05/14/25 EUR	500,000	157,271	14,120	171,391
DIBUH 3.664 02/14/22 USD	500,000	149,462	16,176	165,638
BTGPBZ 7.75 02/15/29 USD	110,000	34,727	4,094	38,821
MONBNK 3.79 01/30/30 CZK	39,000,000	521,940	82,714	604,654
NORTAL 4.75 05/28/24 EUR	100,000	36,005	2,249	38,254
NTPCIN 4.375 11/26/24 USD	600,000	200,460	8,576	209,036
OMAN 4.125 01/17/23 USD	2,500,000	739,934	105,072	845,006
OTPHB 2.875 07/15/29 EUR	1,300,000	420,951	82,161	503,112
OTPHB Var 11/49 EUR	1,313,000	387,141	92,953	480,094
PEMEX 8.25 06/02/22 GBP	2,000,000	866,035	75,921	941,956
PETKM 5.875 01/26/23 USD	200,000	59,172	7,887	67,059
POHANG 2.375 11/12/22 USD	2,500,000	797,236	29,392	826,628
PPFFH 4.5 12/18/27 CZK	9,000,000	122,587	4,567	127,154
PSHNA 5.5 07/15/22 USD	1,000,000	312,880	26,736	339,616
METINV 7.75 04/23/23 USD	1,000,000	292,964	47,623	340,587
PUMAFIN 5.125 10/06/24 USD	200,000	63,434	2,767	66,201
QIBKQD 3.982 03/26/24 USD	2,500,000	814,078	56,445	870,523
RAILUA 8.25 07/09/24 USD	600,000	189,504	10,681	200,185
RECLIN 5.25 11/13/23 USD	2,500,000	812,131	56,139	868,270
DIBUH 3.625 02/06/23 USD	1,900,000	595,385	49,707	645,092
Russia 4.5 04/04/22 USD	1,800,000	565,200	32,502	597,702
SAFTRA 4 07/26/22 USD	2,300,000	698,602	61,450	760,052
SAZFIN 4 12/12/22 EUR	3,850,000	1,261,300	165,842	1,427,142
SAZKAG 5.2 09/23/24 CZK	20,000,000	257,657	41,817	299,474
SBERRU 5.25 05/23/23 USD	4,000,000	1,314,816	41,748	1,356,564
SBERRU 6.125 02/07/22 USD	2,700,000	878,345	26,532	904,877
SHIMAO 4.75 07/03/22 USD	800,000	261,176	-	193,873
SHTFIN 5.7 02/27/22 USD	400,000	121,275	12,142	133,417
SILNET 11 04/02/24 USD	200,000	65,720	6,057	71,777
SINOPE 3.9 05/17/22 USD	500,000	153,392	11,929	165,321
MAGYAR 0.5 09/28/22 EUR	1,500,000	546,797	9,814	556,611
MAGYAR 0.01 06/28/23 EUR	1,300,000	470,077	9,570	479,647
TBCBGE 5.75 06/19/24 USD	500,000	165,382	6,447	171,829
TEVA 3.25 04/15/22 EUR	1,000,000	319,133	53,263	372,396
DBKAZ 4.125 12/10/22 USD	600,000	196,684	4,068	200,752
BTGPBZ 5.5 01/31/23 USD	600,000	187,707	19,211	206,918
BANSAF 4.125 02/08/23 USD	1,000,000	306,572	32,534	339,106
UNIFIN 7 01/15/25 USD	600,000	168,798	1,749	170,547
UNIFIN 7.25 09/27/23 USD	1,431,000	405,367	32,172	437,539
UNIGEL 8.75 10/01/26 USD	500,000	154,260	22,063	176,323
VTB 5 10/24/24 CHF	1,600,000	479,908	106,197	586,105
ACKAF 5 04/03/23 USD	1,000,000	315,283	16,519	331,802
		34,542,961	3,087,515	37,630,476
Podílové listy				
AMUNDI IND BARC US CORP BBB USD	232,500	4,141,959	227,069	4,369,028
AMUNDI Index Barclays Euro Corp 1-5 ETF EUR	267,000	4,846,778	328,339	5,175,117
Ishares USD Short Dur Bond UCITS ETF USD	2,425,000	7,125,623	320,884	7,446,507
SPDR BBG 0-3 Euro Bond UCITS ETF EUR	325,000	3,447,449	167,570	3,615,019

		19,561,809	1,043,862	20,605,671
Diskontní pokladniční poukázka				
CZGB 0 02/24/22 CZK	3,000,000	40,912	3,383	44,295
		40,912	3,383	44,295
Cenné papíry celkem		59,105,526	4,482,239	63,587,765

ODVOZENÉ TRANSAKCE

Rok 2021

	Počáteční množství	Kurz při uzavření/cena	Datum uzavření	Datum splatnosti	Kurz/Cena 31.12.2019	Hodnota podle smlouvy (devizy)	Předpokládaný výsledek (devizy)	Předpokládaný výsledek (tis.HUF)
Forward transakce								
Devizy termínovaný prodej								
EUR/CZK	139,910,816 CZK	23.8674	2021.10.18	2022.02.22	23.9837	5,862,000 CHF	1,641,047 CZK	-24,353
EUR/CZK	660,224,000 CZK	25.7900	2021.07.15	2022.03.21	24.8860	25,600,000 EUR	16,257,502 CZK	241,261
EUR/CZK	557,080,200 CZK	26.1540	2021.10.21	2022.07.25	24.8860	21,300,000 EUR	11,908,109 CZK	176,716
EUR/CZK	38,951,190 CZK	25.9675	2021.10.26	2022.03.21	24.8860	1,500,000 EUR	1,216,334 CZK	18,050
EUR/CZK	15,406,800 CZK	25.6780	2021.11.23	2022.03.21	24.8860	600,000 EUR	314,452 CZK	4,666
EUR/CZK	17,969,630 CZK	25.6709	2021.11.24	2022.03.21	24.8860	700,000 EUR	361,937 CZK	5,371
EUR/CZK	65,082,600 CZK	29.5830	2021.06.15	2022.01.18	29.5972	2,200,000 GBP	151,786 CZK	-2,253
USD/CZK	64,117,560 CZK	21.3725	2021.04.26	2022.01.28	21.8780	3,000,000 USD	1,705,198 CZK	-25,305
USD/CZK	105,415,000 CZK	21.0830	2021.05.12	2022.01.28	21.8780	5,000,000 USD	4,285,219 CZK	-63,593
USD/CZK	43,801,611 CZK	20.8579	2021.05.19	2022.01.28	21.8780	2,100,000 USD	2,271,052 CZK	-33,702
USD/CZK	901,280,000 CZK	20.9600	2021.06.15	2022.01.28	21.8780	43,000,000 USD	42,125,890 CZK	-625,148
USD/CZK	55,502,500 CZK	21.4802	2021.08.03	2022.01.28	21.8780	2,583,894 USD	1,191,343 CZK	-17,680
USD/CZK	948,332,000 CZK	21.5530	2021.09.14	2022.03.16	21.8780	44,000,000 USD	22,048,815 CZK	-327,204
USD/CZK	154,632,086 CZK	21.5967	2021.09.14	2022.04.19	21.8780	7,160,000 USD	3,843,344 CZK	-57,035
USD/CZK	26,561,832 CZK	22.1349	2021.09.30	2022.04.19	21.8780	1,200,000 USD	6,348 CZK	-94
USD/CZK	724,480,000 CZK	22.6400	2021.11.16	2022.08.19	21.8780	32,000,000 USD	6,405,302 CZK	95,055
CHF/CZK								
Devizy termínovaný nákup								
EUR/CZK	2,000,000 EUR	25.8363	2021.11.02	2022.03.21	24.8860	51,672,600 CZK	1,361,867 CZK	-20,210
EUR/CZK	3,000,000 EUR	25.6570	2021.12.02	2022.03.21	24.8860	76,971,000 CZK	1,509,839 CZK	-22,406
Forward transakce celkem:								-677,863
CELKEM:								-677,863

	Výsledek realizovaný v předcházejícím roce (tis.HUF)		Výsledek realizovaný v předmětném roce (tis.HUF)	
	zisk	ztráta	zisk	ztráta
Forward transakce	5,287,540	4,884,766	3,700,839	761,972
CELKEM:	5,287,540	4,884,766	3,700,839	761,972

ZPRÁVA O PORTFOLIU

Základní údaje:

Název fondu, číslo v rejstříku: BFM Konzervativní dluhopisový fond: 1111-421

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):	4,621,771,291
NH jednoho podílového listu:	1.1673
Počet kusů (db):	3,959,383,072

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):				
	z důvodu poplatku správci fondu			0	
	z důvodu poplatku správci depozitu			0	
	z důvodu komisioních poplatků			0	
	z důvodu distribučních nákladů			0	
	Poplatek za účetní služby			0	
	z důvodu nákladů na auditní služby			0	
	z důvodu jiných položek zaúčtovaných jako náklady			0	
	Jiné závazky – mimo náklady			0	
I/3.	Cílové rezervy (celkem):			0	
I/4.	Pasivní časová rozlišení (celkem):			9,359,236	100%
	Závazky celkem:			9,359,236	100%

II.	AKTIVA				(%)
II/1.	Běžný účet, hotovost (celkem):			308,189,434	6.65%
II/2.	Jiné pohledávky (celkem):			83,729,428	1.81%
II/3.	Vázané bankovní vklady (celkem):		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	4,284,889,778	92.52%
II/4.1.	Státní dluhopisy (celkem):			360,621,262	
II/4.1.1.	Dluhopisy (celkem):	CZK	3,000,000	2,984,850	
II/4.1.2.	Pokladniční poukázky (celkem):				
II/4.1.3.	Jiné cenné papíry akceptované NB (celkem):				
II/4.1.4.	Zahraniční cenné papíry (celkem):	USD	69,700,000	357,636,412	
		USD	13,500,000	304,408,966	
		CZK	56,200,000	53,227,446	
II/4.2.	Cenné papíry představující hosp. a jiný úvěrový vztah:	CZK			
II/4.2.1.	Registrované na burze (celkem):				
II/4.2.2.	Zahraniční dluhopisy (celkem):	EUR	15,099,000	2,535,746,135	
		CZK	127,000,000	380,202,705	
		USD	82,986,570	128,401,885	
		CHF	82,986,570	1,873,830,234	
		CHF	3,650,000	89,837,140	
II/4.2.3.	Mimoburzovní (celkem):	GBP	2,000,000	63,474,171	
II/4.3.	Akcie (celkem):				
II/4.3.1.	Registrované na burze (celkem):				
II/4.3.2.	Zahraniční akcie (celkem):				
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):	USD	2,657,500	1,388,522,381	
		EUR	592,000	796,195,102	
II/4.5.	Podílové listy (celkem):				
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	0%
II/6.	Rozdíl z oceňování termínovaných transakcí			-45,678,113	-0.99%
	Aktiva celkem:			4,631,130,527	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.

BFM Konzervativní dluhopisový fond (dříve: BF Money Konzervativní fond) – v ýnos v roce 2021: 0.337%

Rok 2021

CASH FLOW

		T.HUF	T.HUF
	Název položky	Předch.rok	Předm.rok
I.	Provozní cash flow (řádky 01-14)	2,950,772	2,394,839
01.	Výsledek za předmětný rok (bez částky přijatého nájemného, vyplacených výnosů) +-	4,042,881	4,727,961
02.	Zaúčtovaná amortizace		
03.	Zaúčtovaná ztráta hodnoty a zpětný přípis		
04.	Zaúčtovaný oceňovací rozdíl +-	-4,140,886	-3,864,341
05.	Rozdíl z tvorby a využití cílové rezervy +-		
06.	Výsledek prodeje investic do nemovitostí +-		
07.	Výsledek prodeje, směny investic cenných listů +-	-1,140,594	-1,572,455
08.	Změna stavu investovaných aktiv +-		
09.	Změna stavu oběžných aktiv +-	15,455	-778,539
10.	Změna stavu krátkodobých závazků +-	0	-394
11.	Změna stavu dlouhodobých závazků +-		
12.	Změna stavu aktivních časových rozlišení +-	0	0
13.	Změna stavu pasivních časových rozlišení +-	33,030	18,266
14.	Oceňovací rozdíl	4,140,886	3,864,341
II.	Investiční cash flow (řádky 15-20)	-7,215,660	-8,387,388
15.	Nákup nemovitostí -		
16.	Prodej nemovitostí +		
17.	Přijaté částky nájemného +		
18.	Nákup cenných papírů -	-38,293,663	-30,542,517
19.	Prodej, směna cenných papírů +	31,061,234	22,150,414
20.	Získané výnosy +	16,769	4,715
III.	Finanční cash flow (řádky 21-27)	10,467,750	1,666,380
21.	Emise podílových listů +	19,306,934	12,999,863
22.	Vklad získaný při emisi podílových listů -		
23.	Zpětný odkup podílových listů -	-10,147,205	-11,587,858
24.	Výnosy vyplacené z podílových listů -	1,308,021	254,375
25.	Nárokované úvěry, půjčky +		
26.	Splátky úvěrů, půjček -		
27.	Úroky vyplacené za úvěry, půjčky -		
IV.	VÝVOJ FINANČNÍCH PROSTŘEDKŮ (řádky I+II+III)	6,202,862	-4,326,169

V Budapešti, dne 29. dubna 2022

O.R.

Budapest Alapkezelő Zrt.

SROVNÁVACÍ TABULKA
2021.12.31.

Název	Datum hlavní účetní knihy	Částka hlavní účetní knihy (HUF)	Částka hlavní účetní knihy (CZK)	NHA přehled - datum	NHA přehled - částka (HUF)	Rozdíl (HUF)
Cenné papíry	2021.12.31	59,105,526,266	3,982,852,174.26	2021.12.31	4,323,913,225.94	- 341,061,051.68
Rozdíl hodnoty	2021.12.31	4,482,238,042	302,037,603.89	2021.12.31	-	302,037,603.89
Cenné papíry celkem:		63,587,764,308	4,284,889,778.15		4,323,913,225.94	- 39,023,447.79
Vyúčtovací vkladový účet HUF CITI	2021.12.31	9,090,514	612,568.33	2021.12.31	612,750	- 181.68
Vyúčtovací vkladový účet EUR CITI	2021.12.31	1,471,076,005	99,129,110.85	2021.12.31	99,211,917	- 82,806.38
Vyúčtovací vkladový účet USD CITI	2021.12.31	1,099,116,020	74,064,421.82	2021.12.31	73,827,851	236,570.90
Vyúčtovací vkladový účet GBP CITI	2021.12.31	31,362,777	2,113,394.71	2021.12.31	2,109,515	3,879.81
Vyúčtovací vkladový účet CHF CITI	2021.12.31	828,462,437	55,826,309.78	2021.12.31	55,672,722	153,587.57
Vyúčtovací vkladový účet CZK CITI	2021.12.31	1,134,423,447	76,443,628.52	2021.12.31	76,443,629	0.00
Poskytnuté kauce - CITI	2021.12.31				11,696,420	- 11,696,420.00
Poskytnuté kauce - ING	2021.12.31				57,486,660	- 57,486,660.00
Peněžní prostředky celkem:		4,573,531,201	308,189,434.01		377,061,463.79	- 68,872,029.78
Vyúčtovací účet cenných papírů	2021.12.31	216,724,716	14,604,091.38	2021.12.31	876,765.35	13,727,326.03
Poskytnuté kauce	2021.12.31	1,025,820,000	69,125,336.93	2021.12.31		69,125,336.93
Pohledávky celkem:		1,242,544,716	83,729,428.31		876,765.35	82,852,662.96
Oceňovací rozdíl termínovaných transakcí	2021.12.31	- 677,863,202	- 45,678,113.37	2021.12.31	- 45,678,113.37	0.00
cenných papírů pohledávky celkem	2021.12.31			2021.12.31	34,341,533.38	- 34,341,533.38
všechny ostatní závazky	2021.12.31	-	-	2021.12.31	34,341,533.38	- 34,341,533.38
Dodavatelé:	2021.12.31	-	-	2021.12.31		-
Pasivní časová rozlišení	2021.12.31	138,891,069		2021.12.31	9,371,604.19	- 12,367.75
Netto hodnota aktiv celkem:		68,587,085,953	4,621,771,291		4,612,460,204.14	9,311,086.52
Podílové listy ks	2021.12.31		3,959,383,072.00	2021.12.31	3,959,383,072.00	-
Hodnota jednoho podílového listu			1.1673		1.1649	0.0024

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 Conservative Shortterm Bond Investment Fund
Název v českém jazyce	BFM Konzervativní fond krátkodobých dluhopisů
Zkrácený název*	BFM Konzervativni Kötvény Alap
Zkrácený název v anglickém jazyce	BFM Conservative Bond Fund
Zkrácený název v českém jazyce	BFM Konzervativní dluhopisový fond

*:Do 31. května 2018 pod názvem Konzervativní fond

Harmonizace	SKIPCP fond
Typ, druh fondu	veřejný, otevřený podílový fond cenných papírů
Doba trvání	neurčitá
Datum zahájení fondu	27. prosinec 2010 (číslo povolení orgánu PSZÁF: PSZÁF KE-III-537/2010)
Měna fondu	CZK

Údaje o sériích		
„CZK” série	nominální hodnota 1 CZK	ISIN kód: HU0000709308

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	0.80%
---	-------

Cíle a investiční politika

Investičním cílem fondu je investicemi na rozvíjejících se a vyspělých trzích, do převážně krátkodobých a střednědobých dluhopisů, úročených investičních nástrojů nebo tzv. EFT zajišťujících takové expozice, včetně investování do podílových fondů nabídnout investorům investice s profilem představujícím přijatelná rizika/výnosy.

Dluhopisové investice fondu jsou zaměřeny především na podnikové dluhopisy na vyspělých a rozvíjejících se trzích, avšak fond může investovat i do hypotečních listů a státních dluhopisů. V portfoliu jsou významnou vahou zastoupeny tzv. investiční dluhopisy (investment grade) a vysoce rizikové dluhopisy (high yield). Kromě dluhopisů jsou ve fondu zastoupeny i jiné úročené nástroje a vklady. Expozice ve formě Investic do dluhopisů a jiných úročených nástrojů realizuje fond bezprostředně nebo zprostředkovaně, tedy formou ETF nebo prostřednictvím podílových fondů.

Ve fondu jsou zastoupeny i nástroje emitované/denominované v jiných měnách než česká koruna, avšak určující část devizových expozic fondu počítaných souhrnně s transakcemi krytými devizami představuje česká koruna.

Fond nabízí investiční příležitost především takovým investorům, kteří hledají nízkorizikové investice zajištěné expozicemi v českých korunách.

Profil charakteristického investora fondu:

- investor tolerující vyšší rizika spojená s podnikovými dluhopisy (v rámci toho pak i vyšší rizika ve formě tzv. high yield) a rozvíjejícími se trhy
- investor zaměřený na investiční formy s pružnou dobou trvání
- investor zaměřený na střednědobé investice (minimálně 2 roky)

Nejkratší doba investice do fondu doporučovaná správcem fondu: 2 roky.

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	3,663,427,285	4,275,838,646
Zůstatky na bankovních účtech	643,571,888	307,878,384
Jiné prostředky	204,028,233	38,114,778
Aktiva celkem	4,511,027,406	4,621,831,808
Závazky	-8,647,044	-9,371,604
Netto hodnota aktiv	4,502,380,362	4,612,460,204

Skladba portfolia podle hlavních kategorií aktiv

Typ aktiva	Počáteční stav		Konečný stav	
	Hodnota aktiv	Váha	Hodnota aktiv	Váha
Finance na účtech	643,571,888	14.27%	307,878,384	6.66%
Státní dluhopisy a státem garantované cenné papíry*	252,927,252	5.61%	456,555,890	9.88%
Podnikové dluhopisy	2,220,486,180	49.22%	2,432,809,025	52.64%
ETF	1,190,013,854	26.38%	1,386,473,731	30.00%
Derivátové transakce	171,895,382	3.81%	-45,678,113	-0.99%
Pohledávky/Závazky	32,132,852	0.71%	83,792,892	1.81%
Aktiva celkem (Brutto hodnota aktiv)	4,511,027,406	100.00%	4,621,831,808	100.00%
Poplatky	-8,647,044		-9,371,604	
Netto hodnota aktiv:	4,502,380,362		4,612,460,204	

*: 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 aktiv

Zůstatky na bankovních účtech

Běžný účet

Měna	Kód	Počáteční stav	%	Konečný stav	%
BRITSKÁ LIBRA	GBP	30,938	0.0	2,109,515	0.0
ČESKÁ KORUNA	CZK	465,760,754	10.3	76,443,629	1.7
EURO	EUR	73,756,938	1.6	99,211,917	2.1
MAĎARSKÝ FORINT	HUF	96,741	0.0	612,750	0.0
ŠVÝCARSKÝ FRANK	CHF	28,151,641	0.6	55,672,722	1.2
USA DOLAR	USD	75,774,875	1.7	73,827,851	1.6
Celkem	CZK	643,571,888		307,878,384	

Vklady

Na konci období nebyly ve fondu zastoupeny takové nástroje.

Převoditelné cenné papíry
počáteční stav

Druh	Název	Isi n	Hodnota aktiv	%
ETF	AMUNDI IND BARC US CORP BBB	LU1525418726	236,362,807	5.24%
ETF	AMUNDI Index Barclays Euro Corp 1-5 ETF	LU1525418643	325,365,583	7.21%
ETF	Ishares USD Short Dur Bond UCITS ETF	IE00BCRY5Y77	157,673,974	3.50%
ETF	Ishares USD Short DUR Bond Ucits ETF	IE00BYXYYP94	228,354,626	5.06%
ETF	SPDR BBG 0-3 Euro Bond UCITS ETF	IE00BC7GZW19	242,256,864	5.37%
Státní dluhopisy	AFREXI FLOAT 07/25/21	XS1651860287	15,109,151	0.33%
Státní dluhopisy	AFREXI FLOAT 08/01/22	XS1861335955	17,107,165	0.38%
Státní dluhopisy	AFRFIN FLOAT 03/15/21 Corp.	XS1578768050	32,331,082	0.72%
Státní dluhopisy	KSA 2.894 04/20/22	XS1599284111	44,548,215	0.99%
Státní dluhopisy	Moroc 4.25 12/11/22	XS0850020586	22,667,211	0.50%
Státní dluhopisy	OMAN 4.125 01/17/23	XS1750113406	55,218,260	1.22%
Státní dluhopisy	PTABNK 5.375 03/14/22	XS1520309839	46,258,525	1.03%
Státní dluhopisy	REPHUN 6.375 03/29/21 Corp	US445545AE60	4,427,973	0.10%
Státní dluhopisy	ROMANI 6.75 02/07/22	US77586TAA43	23,501,557	0.52%
Státní dluhopisy	Russia 4.5 04/04/22	XS0767472458	22,688,145	0.50%
Státní dluhopisy	TURKEY 5.6 11/14/24	US900123CW86	13,618,182	0.30%
Podnikové dluhopisy	ACKAF 5 04/03/23	XS0910932788	22,620,896	0.50%
Podnikové dluhopisy	AGROKOR 17/08/16	XS1480203709	0	0.00%
Podnikové dluhopisy	ARAMCO 2.75 04/16/22	XS1982118264	6,654,959	0.15%
Podnikové dluhopisy	ATENTO 6.125 08/10/22	USL0427PAA41	60,875,426	1.35%
Podnikové dluhopisy	BCOOA 1.05 10/15/21	CH0383104376	48,895,808	1.08%
Podnikové dluhopisy	BHARTI 5.125 03/11/23	USN1384FAA32	16,548,581	0.37%
Podnikové dluhopisy	BRADES 2.85 01/27/23	US05947LAY48	22,285,723	0.49%
Podnikové dluhopisy	BRADES 5.9 01/16/21	USG0732RAF58	22,093,337	0.49%
Podnikové dluhopisy	BRASKM 3.5 01/10/23	USN15516AA01	13,433,530	0.30%
Podnikové dluhopisy	BRFSBZ 4.35 09/29/26	USA08163AA41	10,341,903	0.23%
Podnikové dluhopisy	BRSRBZ 7.375 02/02/22	USP12445AA33	32,015,006	0.71%
Podnikové dluhopisy	BSTDBK 4.875 05/06/21	XS1405888576	21,879,694	0.49%
Podnikové dluhopisy	BTGPBZ 7.75 02/15/29	USP07790AE14	14,469,517	0.32%
Podnikové dluhopisy	BULENR 4.875 08/02/21	XS1405778041	13,719,427	0.30%
Podnikové dluhopisy	CIELBZ 3.75 11/16/22	USU1714UAA35	22,130,698	0.49%
Podnikové dluhopisy	COGARD 4.75 09/28/23	XS1485578535	37,924,823	0.84%
Podnikové dluhopisy	COMQAT 3.25 06/13/21	XS1432416029	84,884,226	1.88%
Podnikové dluhopisy	Creal 5 02/01/27	XS2060698219	7,505,535	0.17%
Podnikové dluhopisy	CREDVA 9.75 07/27/22	USP32086AL73	23,568,847	0.52%
Podnikové dluhopisy	CS FLoat 12/14/23 Corp	USG253HFAP19	19,587,701	0.43%
Podnikové dluhopisy	DB 1.625 02/12/21	DE000DL19UQ0	53,327,342	1.18%
Podnikové dluhopisy	DBKAZ 4.125 12/10/22	XS0860582435	13,571,881	0.30%
Podnikové dluhopisy	DIBUH 3.625 02/06/23	XS1757821761	6,844,191	0.15%
Podnikové dluhopisy	DPWDU 3.908 05/31/23	XS1419869968	34,198,473	0.76%
Podnikové dluhopisy	ECELUP 8.625 06/16/21 Corp.	USA18007AA16	10,979,903	0.24%
Podnikové dluhopisy	ECOPET 5.875 09/18/23	US279158AC30	19,501,789	0.43%
Podnikové dluhopisy	ENGPRO 4 12/07/22	XS1731657141	24,466,209	0.54%
Podnikové dluhopisy	EQPTRC 3 03/03/22	XS1513739927	33,246,999	0.74%
Podnikové dluhopisy	EVRAZ 6.75 01/31/22	XS1405775377	17,444,066	0.39%
Podnikové dluhopisy	F 5.75 02/01/21	US345397VR12	13,239,190	0.29%
Podnikové dluhopisy	Fercap Float 04/24/23	SE0012453835	38,943,645	0.86%
Podnikové dluhopisy	FINDEP 8 07/19/24	USP4173SAF13	28,265,673	0.63%

Podnikové dluhopisy	FOURFN 10.75 05/01/22	XS1597294781	8,128,494	0.18%
Podnikové dluhopisy	FOURFN 11.25 02/23/25	XS1417876163	20,238,939	0.45%
Podnikové dluhopisy	GAZPRU 2.75 11/30/21	CH0346828400	27,332,312	0.61%
Podnikové dluhopisy	GAZPRU 6.51 03/07/22	XS0290580595	34,863,784	0.77%
Podnikové dluhopisy	GILHDG 8.5 05/02/23 Corp	USL43228AA06	22,743,199	0.50%
Podnikové dluhopisy	GRNKEN 4.875 07/24/22	USN3700LAC92	16,408,050	0.36%
Podnikové dluhopisy	GRNKEN 6.25 02/21/23	USV3855LAA71	15,919,894	0.35%
Podnikové dluhopisy	GRWALL 3.125 08/31/22	XS1645684660	22,326,069	0.49%
Podnikové dluhopisy	HRINTH 3.25 06/03/21	XS1422785375	21,665,085	0.48%
Podnikové dluhopisy	HRINTH 4.5 PERP	XS1555076162	22,287,699	0.49%
Podnikové dluhopisy	HRINTH Float 04/27/22	XS1596795192	4,311,215	0.10%
Podnikové dluhopisy	HSBKKZ 5.5 12/21/22	XS0867478124	5,729,328	0.13%
Podnikové dluhopisy	HYNMTR3.4 06/20/24	US44891CBB81	5,773,485	0.13%
Podnikové dluhopisy	ICBCAS Float 09/16/22	XS2052134223	42,897,859	0.95%
Podnikové dluhopisy	IPFLN 9.75 11/12/25	XS2256977013	25,988,726	0.58%
Podnikové dluhopisy	ISCTR 5.375 10/06/21	XS1390320981	8,791,635	0.19%
Podnikové dluhopisy	ISCTR 5.5 04/21/22 US ISIN	US900151AJ07	22,056,277	0.49%
Podnikové dluhopisy	ITAU 5.75 01/22/21	US46556MAB81	22,059,047	0.49%
Podnikové dluhopisy	JSTLIN 5.25 04/13/22	XS1586341981	25,915,114	0.57%
Podnikové dluhopisy	KSA 2.894 04/20/22	XS1599284111	44,548,215	0.99%
Podnikové dluhopisy	KTZKZ 3.638 06/20/22	CH0246199050	14,108,363	0.31%
Podnikové dluhopisy	LIBONE 5.3 10/23/23	CZ0000001086	34,820,240	0.77%
Podnikové dluhopisy	MAGYAR 0.01 09/22/21	HU0000359328	5,265,696	0.12%
Podnikové dluhopisy	MAGYAR 0.5 09/28/22	HU0000359039	39,802,328	0.88%
Podnikové dluhopisy	METINV 7.75 04/23/23	XS1806400534	11,795,031	0.26%
Podnikové dluhopisy	MONBNK 3.79 01/30/30	CZ0003705188	40,744,938	0.90%
Podnikové dluhopisy	NITROG 7 05/14/25	XS1811852521	17,558,045	0.39%
Podnikové dluhopisy	NLMKRU 4.5 06/15/23	XS1405775617	38,304,251	0.85%
Podnikové dluhopisy	NSENS Float 06/29/22	DK0030400890	23,386,405	0.52%
Podnikové dluhopisy	NTPCIN 4.375 11/26/24	XS1143390679	14,120,246	0.31%
Podnikové dluhopisy	OPUSSE Float 3.95 10/29/49 Corp	XS0272723551	47,856,141	1.06%
Podnikové dluhopisy	OTPHB 2.875 07/15/29	XS2022388586	35,246,804	0.78%
Podnikové dluhopisy	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	51,716,532	1.15%
Podnikové dluhopisy	PEMEX 2.375 12/14/21	CH0323735669	9,785,082	0.22%
Podnikové dluhopisy	PEMEX 2.5 08/21/21	XS1568875444	26,572,881	0.59%
Podnikové dluhopisy	PETBRA 4.375 05/20/23	US71647NAF69	11,505,228	0.26%
Podnikové dluhopisy	PETKM 5.875 01/26/23	XS1747548532	4,508,200	0.10%
Podnikové dluhopisy	POHANG 2.375 11/12/22	USY70750BT30	55,412,041	1.23%
Podnikové dluhopisy	PPFFH 4.5 12/18/27	CZ0000001011	8,648,577	0.19%
Podnikové dluhopisy	PPFGRO 3.125 03/27/26	XS1969645255	11,415,995	0.25%
Podnikové dluhopisy	PSHNA 5.5 07/15/22	XS1242956966	23,206,751	0.51%
Podnikové dluhopisy	RAILUA 8.25 07/09/24	XS1843433472	13,982,024	0.31%
Podnikové dluhopisy	SAZFIN 4 12/12/22	SK4120013475	77,879,028	1.73%
Podnikové dluhopisy	SAZKAG 5.2 09/23/24	CZ0003522930	20,830,220	0.46%
Podnikové dluhopisy	SBERRU 6.125 02/07/22	XS0743596040	67,178,902	1.49%
Podnikové dluhopisy	SHIMAO 4.75 07/03/22	XS1637274124	13,492,547	0.30%
Podnikové dluhopisy	SHTFIN 5.7 02/27/22	XS1953982086	8,902,282	0.20%
Podnikové dluhopisy	SILNET 11 04/02/24	XS1843443430	4,806,729	0.11%
Podnikové dluhopisy	TAQAUH 3.625 06/22/21	XS1435072548	43,632,620	0.97%
Podnikové dluhopisy	TEVA 2.2 07/21/21	US88167AAC53	21,712,194	0.48%
Podnikové dluhopisy	TEVA 3.25 04/15/22	XS1812903828	26,844,596	0.60%
Podnikové dluhopisy	TUPY 6.625 07/17/24	USL9326VAA46	11,310,652	0.25%
Podnikové dluhopisy	UNIFIN 7 01/15/25	USP94461AC79	15,034,636	0.33%
Podnikové dluhopisy	UNIFIN 7.25 09/27/23	USP94461AB96	53,930,087	1.20%
Podnikové dluhopisy	UNIGEL 8.75 10/01/26	USL9467UAB37	11,863,977	0.26%
Podnikové dluhopisy	VORHYP 0.8 03/08/21	XS1374538434	27,197,964	0.60%
Podnikové dluhopisy	VTB 5 10/24/24	CH0248531110	40,230,801	0.89%
Podnikové dluhopisy	WINGHL 4 07/11/22	HU0000359062	20,427,722	0.45%

konečný stav

Druh	Název	Isln	Hodnota aktiv	%
Státní dluhopisy	AFREXI FLOAT 08/01/22	XS1861335955	17,617,817	0.38%
Státní dluhopisy	BSTDBK 3.5 06/25/24	XS2018639539	59,650,228	1.29%
Státní dluhopisy	CZGB 0 02/24/22	CZ0001005029	2,984,850	0.06%
Státní dluhopisy	CZGB 0.45 10/25/23	CZ0001004600	45,442,128	0.98%
Státní dluhopisy	CZGB 1.25 02/14/25	CZ0001005870	7,785,318	0.17%
Státní dluhopisy	KSA 2.894 04/20/22	XS1599284111	66,526,451	1.44%
Státní dluhopisy	Moroc 4.25 12/11/22	XS0850020586	22,468,933	0.49%
Státní dluhopisy	OMAN 4.125 01/17/23	XS1750113406	56,759,320	1.23%
Státní dluhopisy	PTABNK 5.375 03/14/22	XS1520309839	49,213,906	1.06%
Státní dluhopisy	ROMANI 6.75 02/07/22	US77586TAA43	22,595,782	0.49%
Státní dluhopisy	Russia 4.5 04/04/22	XS0767472458	40,147,742	0.87%
Státní dluhopisy	TRITOB 4.375 01/16/24	USP93960AF25	45,863,350	0.99%
Státní dluhopisy	TURKEY 5.6 11/14/24	US900123CW86	12,784,077	0.28%
Státní dluhopisy	TURKSK 5.8 02/21/22	XS1816199373	6,715,988	0.15%
Podnikové dluhopisy	ACKAF 5 04/03/23	XS0910932788	22,287,302	0.48%
Podnikové dluhopisy	AGROKOR 17/08/16	XS1480203709	0	0.00%
Podnikové dluhopisy	ARAMCO 2.75 04/16/22	XS1982118264	28,798,294	0.62%
Podnikové dluhopisy	AVALCB 4.75 09/26/22	USG42045AB32	40,569,034	0.88%
Podnikové dluhopisy	AVP 5 03/15/23 Float	US054303BA99	31,668,174	0.69%
Podnikové dluhopisy	BANSAF 4.125 02/08/23	US05964TAQ22	22,777,873	0.49%
Podnikové dluhopisy	BHARTI 5.125 03/11/23	USN1384FAA32	41,522,985	0.90%
Podnikové dluhopisy	BOCAVI 3.5 01/31/23	XS1760335502	11,316,323	0.24%
Podnikové dluhopisy	BOCAVI 4.375 05/02/23	XS0925008533	14,863,538	0.32%
Podnikové dluhopisy	BOCAVI Float 09/26/23	US09681MAH16	4,387,241	0.09%
Podnikové dluhopisy	BRADES 2.85 01/27/23	US05947LAY48	22,415,179	0.48%
Podnikové dluhopisy	BRSRBZ 7.375 02/02/22	USP12445AA33	35,641,628	0.77%
Podnikové dluhopisy	BTGPBZ 5.5 01/31/23	US05971BAD10	13,898,753	0.30%
Podnikové dluhopisy	BTGPBZ 7.75 02/15/29	USP07790AE14	2,607,658	0.06%
Podnikové dluhopisy	CHMFRU 3.15 09/16/24	XS2046736919	45,159,491	0.98%
Podnikové dluhopisy	CIELBZ 3.75 11/16/22	USU1714UAA35	22,251,641	0.48%
Podnikové dluhopisy	CIELBZ 3.75 11/16/22 Regs	USP28611AA29	10,072,279	0.22%
Podnikové dluhopisy	CNOOC 3.875 05/02/22	USG23530AA92	55,539,949	1.20%
Podnikové dluhopisy	CNPCHH 3.95 04/19/22	USG22004AB41	11,114,849	0.24%
Podnikové dluhopisy	COGARD 6.5 04/08/24	XS1974522853	30,541,796	0.66%
Podnikové dluhopisy	COMQAT 5 05/24/23	XS1825455030	37,052,420	0.80%
Podnikové dluhopisy	COSHOL 4 12/03/22	XS0858461758	11,211,112	0.24%
Podnikové dluhopisy	CREDVA 9.75 07/27/22	USP32086AL73	23,153,065	0.50%
Podnikové dluhopisy	CS Float 12/14/23 Corp	USG253HFAP19	19,856,787	0.43%
Podnikové dluhopisy	DB Float 11/16/27	XS2406744164	24,105,600	0.52%
Podnikové dluhopisy	DBKAZ 4.125 12/10/22	XS0860582435	13,484,602	0.29%
Podnikové dluhopisy	DIBUH 3.625 02/06/23	XS1757821761	43,330,916	0.94%
Podnikové dluhopisy	DIBUH 3.664 02/14/22	XS1565166789	11,125,919	0.24%
Podnikové dluhopisy	DPWDU 3.908 05/31/23	XS1419869968	34,088,737	0.74%
Podnikové dluhopisy	ECOPET 5.875 09/18/23	US279158AC30	36,579,905	0.79%
Podnikové dluhopisy	ENGPRO 4 12/07/22	XS1731657141	23,661,795	0.51%
Podnikové dluhopisy	EQPTRC 5 05/18/25	XS2150023906	24,040,387	0.52%
Podnikové dluhopisy	EVRAZ 5.375 03/20/23	XS1533915721	46,058,502	1.00%
Podnikové dluhopisy	Fercap Float 04/24/23	SE0012453835	40,125,629	0.87%
Podnikové dluhopisy	FINDEP 8 07/19/24	USP4173SAF13	23,534,996	0.51%
Podnikové dluhopisy	FOURFN 11.25 02/23/25	XS1417876163	17,995,158	0.39%
Podnikové dluhopisy	GAZPRU 1.45 03/06/23	CH0404311711	36,554,828	0.79%
Podnikové dluhopisy	GILHDG 8.5 05/02/23 Corp	USL43228AA06	22,456,222	0.49%

Podnikové dluhopisy	GRNKEN 4.875 08/16/23	USV3854PAA94	22,521,353	0.49%
Podnikové dluhopisy	GRNKEN 6.25 02/21/23	USV3855LAA71	15,986,856	0.35%
Podnikové dluhopisy	GRWALL 3.125 08/31/22	XS1645684660	22,270,981	0.48%
Podnikové dluhopisy	GTLKOA 4.949 02/18/26	XS2010044381	4,557,478	0.10%
Podnikové dluhopisy	HRINTH 4.5 PERP	XS1555076162	14,488,766	0.31%
Podnikové dluhopisy	HRINTH Float 04/27/22	XS1596795192	4,382,769	0.09%
Podnikové dluhopisy	HYNMTR3.4 06/20/24	US44891CBB81	14,875,626	0.32%
Podnikové dluhopisy	ICBCAS Float 09/16/22	XS2052134223	43,853,461	0.95%
Podnikové dluhopisy	IPFLN 9.75 11/12/25	XS2256977013	27,038,365	0.59%
Podnikové dluhopisy	ISCTR 5.5 04/21/22 US ISIN	US900151AJ07	22,187,516	0.48%
Podnikové dluhopisy	ISRELE 6.875 06/21/23	US46507NAE04	71,071,738	1.54%
Podnikové dluhopisy	ITAU 2.9 01/24/23	US46556KAA43	22,419,970	0.49%
Podnikové dluhopisy	ITAU 5.5 08/06/22	US46556MAH51	68,786,427	1.49%
Podnikové dluhopisy	JSTLIN 5.25 04/13/22	XS1586341981	25,956,579	0.56%
Podnikové dluhopisy	KDB 0.5 10/27/23	US500630DD74	21,753,413	0.47%
Podnikové dluhopisy	KTZKZ 3.638 06/20/22	CH0246199050	13,648,777	0.30%
Podnikové dluhopisy	LIBONE 5.3 10/23/23	CZ0000001086	34,802,740	0.75%
Podnikové dluhopisy	MAGYAR 0.01 06/28/23	HU0000360821	32,348,241	0.70%
Podnikové dluhopisy	MAGYAR 0.5 09/28/22	HU0000359039	37,538,901	0.81%
Podnikové dluhopisy	METINV 7.75 04/23/23	XS1806400534	22,877,396	0.49%
Podnikové dluhopisy	MONBNK 3.79 01/30/30	CZ0003705188	40,744,938	0.88%
Podnikové dluhopisy	NITROG 7 05/14/25	XS1811852521	11,558,912	0.25%
Podnikové dluhopisy	NORTAL 4.75 05/28/24	FI4000383930	2,579,986	0.06%
Podnikové dluhopisy	NTPCIN 4.375 11/26/24	XS1143390679	14,040,982	0.30%
Podnikové dluhopisy	OTPHB 2.875 07/15/29	XS2022388586	33,930,794	0.73%
Podnikové dluhopisy	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	32,378,463	0.70%
Podnikové dluhopisy	PEMEX 8.25 06/02/22	XS0430799725	63,357,682	1.37%
Podnikové dluhopisy	PETKM 5.875 01/26/23	XS1747548532	4,504,384	0.10%
Podnikové dluhopisy	POHANG 2.375 11/12/22	USY70750BT30	55,524,853	1.20%
Podnikové dluhopisy	PPFFH 4.5 12/18/27	CZ0000001011	8,568,387	0.19%
Podnikové dluhopisy	PSHNA 5.5 07/15/22	XS1242956966	22,812,046	0.49%
Podnikové dluhopisy	PUMAFIN 5.125 10/06/24	XS1696810669	4,446,762	0.10%
Podnikové dluhopisy	QIBKQD 3.982 03/26/24	XS1964617440	58,473,189	1.27%
Podnikové dluhopisy	RAILUA 8.25 07/09/24	XS1843433472	13,446,482	0.29%
Podnikové dluhopisy	RECLIN 5.25 11/13/23	XS1902341939	58,321,793	1.26%
Podnikové dluhopisy	SAFTRA 4 07/26/22	XS0809571739	51,052,875	1.10%
Podnikové dluhopisy	SAZFIN 4 12/12/22	SK4120013475	96,248,957	2.08%
Podnikové dluhopisy	SAZKAG 5.2 09/23/24	CZ0003522930	20,180,220	0.44%
Podnikové dluhopisy	SBERRU 5.25 05/23/23	XS0935311240	91,120,679	1.97%
Podnikové dluhopisy	SBERRU 6.125 02/07/22	XS0743596040	60,780,717	1.32%
Podnikové dluhopisy	SHIMAO 4.75 07/03/22	XS1637274124	13,022,473	0.28%
Podnikové dluhopisy	SHTFIN 5.7 02/27/22	XS1953982086	8,961,626	0.19%
Podnikové dluhopisy	SILNET 11 04/02/24	XS1843443430	4,821,296	0.10%
Podnikové dluhopisy	SINOPE 3.9 05/17/22	USG8189YAB05	11,104,599	0.24%
Podnikové dluhopisy	TAQAUH 3.625 01/12/23	XS0863524277	22,875,580	0.49%
Podnikové dluhopisy	TBCBGE 5.75 06/19/24	XS1843434363	11,541,809	0.25%
Podnikové dluhopisy	TEVA 3.25 04/15/22	XS1812903828	25,115,101	0.54%
Podnikové dluhopisy	UNIFIN 7 01/15/25	USP94461AC79	11,455,802	0.25%
Podnikové dluhopisy	UNIFIN 7.25 09/27/23	USP94461AB96	29,389,662	0.64%
Podnikové dluhopisy	UNIGEL 8.75 10/01/26	USL9467UAB37	11,843,682	0.26%
Podnikové dluhopisy	VTB 5 10/24/24	CH0248531110	39,386,378	0.85%
ETF	AMUNDI IND BARC US CORP BBB	LU1525418726	293,468,430	6.35%
ETF	AMUNDI Index Barclays Euro Corp 1-5 ETF	LU1525418643	349,018,908	7.55%
ETF	Ishares USD Short Dur Bond UCITS ETF	IE00BCRY5Y77	213,826,901	4.63%
ETF	Ishares USD Short DUR Bond	IE00BYXYP94	286,356,327	6.20%

	Ucits ETF			
ETF	SPDR BBG 0-3 Euro Bond UCITS ETF	IE00BC7GZW19	243,803,165	5.28%

Jiné nástroje

Derivátové transakce

počáteční sta

Název	Hodnota aktiv	Splatnost
CHF/CZK	707,102	2021.03.24.
EUR/CZK	7,342,299	2021.01.19.
EUR/CZK	16,857,777	2021.03.24.
USD/CZK	123,467,983	2021.02.16.
USD/CZK	8,556,508	2021.03.17.
USD/CZK	14,963,712	2021.04.14.

konečný stav

Název	Hodnota aktiv	Splatnost
CHF/CZK	-1,641,047	2022.02.22.
EUR/CZK	15,278,518	2022.03.21.
EUR/CZK	11,908,109	2022.07.25.
GBP/CZK	-151,786	2022.01.18.
USD/CZK	-51,578,702	2022.01.28.
USD/CZK	-22,048,815	2022.03.16.
USD/CZK	-3,849,692	2022.04.19.
USD/CZK	6,405,302	2022.08.19.

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	IRSAAR 7 09/09/19	USD	30,919,914
Splatnost – úhrada	IRCPAR 5 09/14/20	USD	331,152
Splatnost – úhrada	IRCPAR 5 09/14/20	USD	86,200
Splatnost – úhrada	CRESAR 6.5 02/16/23	USD	179,121
Splatnost – úhrada	IRCPAR 5 09/14/20	USD	16,191
Splatnost – úhrada	IRSAAR 7 09/09/19	USD	9,804
Splatnost – úhrada	ISCTR 5.5 04/21/22 US ISIN	USD	590,471

konečný stav

Pohledávka/Závazek, typ	Instrument	ISIN/Měna	Hodnota aktiv
Poskytnuté kauce - CITI	EURO	EUR	11,696,420
Poskytnuté kauce - ING Bank	EURO	EUR	57,486,660
Splatnost – úhrada	IRSAAR 7 09/09/19	USD	13,731,725
Splatnost – úhrada	IRCPAR 5 09/14/20	USD	147,067
Splatnost – úhrada	IRCPAR 5 09/14/20	USD	38,282
Splatnost – úhrada	CRESAR 6.5 02/16/23	USD	79,549
Splatnost – úhrada	IRCPAR 5 09/14/20	USD	7,190
Splatnost – úhrada	IRSAAR 7 09/09/19	USD	4,354
Splatnost – úhrada	ISCTR 5.5 04/21/22 US ISIN	USD	601,645

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 Konzervativní dluhopisový fond	3,852,068,486	3,959,383,072

III. Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list

Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list	Počáteční stav	Konečný stav
BFM Konzervativní dluhopisový fond	1.1688	1.1649

IV. Skladba aktiv fondu

1) Skladba aktiv fondu

	Počáteční stav	Změna v mezidobí %	Konečný stav	Aktiva v %
Převoditelné cenné papíry oficiálně registrované na burze	1,442,941,106	23.9%	1,843,029,621	39.9%
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	2,220,486,180	11.8%	2,432,809,025	52.6%
Celkem	3,663,427,285	16.7%	4,275,838,646	92.5%
Z toho cenné papíry představující úvěrový vztah	2,473,413,431	16.8%	2,889,364,915	62.5%

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:	30%
---	-----

Nejvyšší sazba poplatků vyplácených správcem fondu v souvislosti s formami kolektivního investování: 0.2%

Dotčená investiční forma:

AMUNDI IND BARC US CORP BBB

AMUNDI Index Barclays Euro Corp 1-5 ETF

Ishares USD Short Dur Bond UCITS ETF

SPDR BBG 0-3 Euro Bond UCITS ETF

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 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.

Rozvíjející se dluhopisové trhy

Výnosy státních dluhopisů na rozvíjejících se trzích se v roce 2021 zvyšovaly, podobně jako výnosy na vyspělých trzích. Výnosy amerických státních dluhopisů v první polovině roku v důsledku růstu cen komodit a míry inflace prudce vzrostly. Rozvíjející se trhy tento pohyb následovaly, avšak žádné velké obavy nenastaly, globální hospodářský růst byl silný a ani FED nepredikoval žádné výraznější zpřísnění, hovořil o dočasném nárůstu inflace. Inflace na rozvíjejících se trzích začala v roce 2021 prudce růst, jako první reagovala zvýšením úrokových sazeb brazilská, ruská a česká centrální banka. Na trhu se sice objevily obavy z negativních dopadů rychlého růstu amerických výnosů na rozvíjející se trhy, podobně jako tomu bylo v roce 2013, ale fundamenty EM byly v roce 2021 v porovnání s tehdejší situací v mnohem lepší pozici. Vnější nerovnováha je nižší, měny jsou na slabších úrovních, zahraniční investoři mají na trzích menší váhu, a proto nedošlo k výraznému oslabení, ani rozšíření spreadů. V průběhu léta se vyjádření ze strany FED o inflaci začala poněkud měnit a na zářijovém zasedání americká centrální banka již předpokládala zvýšení úrokových sazeb v roce 2021. Výnosy na rozvíjejících se trzích začaly po letní stagnaci opět růst a navýšení se v porovnání s desetiletými americkými státními dluhopisy rozšířilo na 450 bazických bodů. Obavy patrné na rozvíjejících se trzích zvýšil výskyt varianty Omicron a propad čínského trhu s realitami. Ve druhé polovině roku se stále větší počet centrálních bank v rozvíjejících se zemích přidával ke zvyšování úrokových sazeb poté, co neustále rostoucí očekávání zvyšování sazeb ze strany FED dostávalo měny rozvíjejících se zemí pod tlak. Růst výnosů pokračoval, výrazné pohyby byly zaznamenány v regionu střední a východní Evropy a LATAM. Celkově utrpěly státní dluhopisy na rozvíjejících se trzích v roce 2021 ztráty vyjádřené v dolarech kolem 10 %, a to v důsledku rostoucích výnosů a oslabujících kurzů jednotlivých měn.

trh s podnikovými dluhopisy

Na začátku roku 2021 se na trzích s podnikovými dluhopisy udržela celkově příznivá atmosféra a ochota riskovat patrná na konci roku 2020. Hospodářský růst byl silný a navzdory rostoucí inflaci trh neočekával výraznější zvýšení úrokových sazeb. Pozitivní nálada investorů byla podpořena silnými fundamenty podniků, rychlým růstem zisku, mírnou úrovní zadlužení, nízkou mírou bankrotů a z toho vyplývajícím pokračujícím zlepšováním ratingu. Spready IG i HY se v první polovině roku postupně zužovaly a v létě dosáhly rekordně nízkých úrovní, což svědčilo o tom, že trh se neobával odeznění růstového cyklu. Navzdory tomu nelze hovořit o významném oživení na trzích s podnikovými dluhopisy, protože vedle zúžení navýšení v reakci na rostoucí inflaci v zemích core již postupně rostly výnosy státních dluhopisů.

Růst výnosů byl postupný, protože dluhopisové trhy byly prozatím pozdrženy komunikací ze strany FED hovořící o dočasné inflaci. Naopak na rozvíjejících se trzích se již projevovaly známky oslabení a trhy dosahovaly výrazně slabší výsledky, zejména v důsledku problémů čínské ekonomiky. V Číně se developeři potýkali se stále závažnějšími problémy s financováním, po kterých následovala vlna bankrotů, a nejistotu umocňovala i nepředvídatelnost vládních regulací. Od podzimu se komunikace FED radikálně změnila, prognózy inflace se posunuly směrem nahoru a centrální banka začala hovořit o zvyšování úrokových sazeb. Vzhledem k tomu, že inflace dosahovala desetiletých rekordů a stávala se trvalejší, trh začal naceňovat a s neustále se zvyšujícími sazbami a vedle celkového růstu výnosů se začaly rozšiřovat i spready HY a IG. Po dobré výkonnosti v první části roku skončily podnikové dluhopisy ve třetím čtvrtletí ztrátou a výrazně vzrostla snaha vyhýbat se rizikům. Konec roku přinesl mírnější přechodné zlepšení, avšak žádná trvalá korekce se neprojevila.

Investice fondu v roce 2021

Fond i nadále investoval do podnikových dluhopisů s průměrnou kratší dobou splatnosti, emitovaných především v eurech a dolarech, respektive do státních dluhopisů. Devizové riziko bylo ve fondu ve všech případech vykryto. Ve fondu jsou zastoupena aktiva jak z vyspělých, tak z rozvíjejících se trhů, přičemž váha aktiv na vyspělých trzích je dána především nákupem ETF. V případě dluhopisů byly v uplynulém období postupně ve větší míře zastoupeny cenné papíry s lepšími základními ukazateli a úvěrovým ratingem (IG), doporučované k investicím.

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 správcem 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.

Změna kapitálového účtu

	BF Money Konzervativní dluhopisový fond
Počáteční stav (ks)	3,852,068,486
Nákup (ks)	933,585,499
Odkup (ks)	826,270,913
Konečný stav (ks)	3,959,383,072

Měna fondu: česká koruna

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

Netto hodnota aktiv na konci měsíce

Datum	Netto hodnota aktiv	BFM Konzervativní dluhopisový fond
2021.01.29	4,570,419,527	1.171200
2021.02.26	4,665,154,144	1.172000
2021.03.31	4,787,206,276	1.173100
2021.04.30	4,816,719,463	1.171700
2021.05.31	4,829,427,928	1.173400
2021.06.30	4,819,665,726	1.174000
2021.07.30	4,801,503,823	1.175700

2021.08.31	4,852,262,024	1.177400
2021.09.30	4,839,172,361	1.175600
2021.10.29	4,790,600,400	1.170800
2021.11.30	4,672,165,259	1.163700
2021.12.31	4,612,460,204	1.164900

VI. Tabulka obsahující porovnání údajů za uplynulé obchodní roky

Datum	BFM Konzervativní dluhopisový fond	
	Kurz	Výnos (%)
2017.12.29	1.113100	-0.43%
2018.12.28	1.097900	-1.37%
2019.12.31	1.153700	5.08%
2020.12.31	1.168800	1.31%
2021.12.31	1.164900	-0.33%

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

VII. Detailní prezentace odvozených transakcí v předmětném období

Typ transakcí: krytá forward transakce.

Instrument	Datum uzavření	Splatnost	Měna nákupu	Měna prodeje	Hodnota nákupu	Hodnota prodeje
ČESKÁ KORUNA	2021.01.18	2021.07.20	CZK	EUR	341,289,000	13,000,000
EURO	2021.01.18	2021.01.19	EUR	CZK	12,000,000	314,172,000
SVÁJCI FRANK	2021.01.28	2021.03.24	CHF	CZK	1,150,000	27,959,122
ČESKÁ KORUNA	2021.02.03	2021.04.14	CZK	USD	21,565,910	1,000,000
ČESKÁ KORUNA	2021.02.08	2021.04.14	CZK	USD	53,595,425	2,500,000
ČESKÁ KORUNA	2021.02.09	2021.04.14	CZK	USD	21,274,620	1,000,000
ČESKÁ KORUNA	2021.02.11	2021.04.14	CZK	USD	25,535,280	1,200,000
EURO	2021.02.11	2021.03.24	EUR	CZK	2,500,000	64,598,250
ČESKÁ KORUNA	2021.02.15	2021.06.16	CZK	USD	911,213,000	43,000,000
USA DOLLÁR	2021.02.15	2021.02.16	USD	CZK	43,000,000	911,600,000
ČESKÁ KORUNA	2021.02.15	2021.09.15	CZK	USD	1,083,123,708	51,160,000
USA DOLLÁR	2021.02.15	2021.02.16	USD	CZK	51,160,000	1,083,313,000
ČESKÁ KORUNA	2021.02.15	2021.07.20	CZK	EUR	102,920,000	4,000,000
ČESKÁ KORUNA	2021.02.15	2021.04.14	CZK	USD	42,351,520	2,000,000
ČESKÁ KORUNA	2021.02.19	2021.07.20	CZK	EUR	36,283,800	1,400,000
ČESKÁ KORUNA	2021.02.19	2021.04.14	CZK	USD	106,638,350	5,000,000
ČESKÁ KORUNA	2021.02.23	2021.03.17	CZK	USD	63,959,730	3,000,000
ČESKÁ KORUNA	2021.03.02	2021.03.24	CZK	EUR	10,453,520	400,000
EURO	2021.03.04	2021.03.24	EUR	CZK	1,500,000	39,332,850
ČESKÁ KORUNA	2021.03.08	2021.07.20	CZK	EUR	66,167,500	2,500,000
ČESKÁ KORUNA	2021.03.08	2021.08.03	CZK	USD	55,502,500	2,500,000
ČESKÁ KORUNA	2021.03.09	2021.03.24	CZK	EUR	14,437,225	550,000
ČESKÁ KORUNA	2021.03.10	2021.07.20	CZK	EUR	52,602,000	2,000,000
ČESKÁ KORUNA	2021.03.16	2021.04.14	CZK	USD	197,444,880	9,000,000
USA DOLLÁR	2021.03.16	2021.03.17	USD	CZK	9,000,000	197,485,110
ČESKÁ KORUNA	2021.03.22	2021.08.24	CZK	CHF	134,648,490	5,680,000
EURO	2021.03.22	2021.03.24	EUR	CZK	25,000,000	651,900,000
ŠVÝCARSKÝ FRANK	2021.03.22	2021.03.24	CHF	CZK	5,680,000	134,227,488
ČESKÁ KORUNA	2021.03.22	2021.10.25	CZK	EUR	654,850,000	25,000,000
ČESKÁ KORUNA	2021.03.25	2021.08.24	CZK	CHF	38068640	1600000
ČESKÁ KORUNA	2021.03.25	2021.07.20	CZK	EUR	39,394,500	1,500,000
ČESKÁ KORUNA	2021.04.12	2021.11.18	CZK	USD	699,616,000	32,000,000
USA DOLLAR	2021.04.12	2021.04.14	USD	CZK	32,000,000	699,680,000

EURO	2021.04.16	2021.10.12	EUR	CZK	2,000,000	52,088,800
ČESKÁ KORUNA	2021.04.22	2021.11.26	CZK	USD	107,870,450	5,000,000
ČESKÁ KORUNA	2021.04.26	2022.01.28	CZK	USD	64,117,560	3,000,000
ČESKÁ KORUNA	2021.05.12	2022.01.28	CZK	USD	105,415,000	5,000,000
ČESKÁ KORUNA	2021.05.19	2022.01.28	CZK	USD	43,801,611	2,100,000
ČESKÁ KORUNA	2021.06.15	2022.01.28	CZK	USD	901,280,000	43,000,000
USA DOLLAR	2021.06.15	2021.06.16	USD	CZK	43,000,000	900,635,000
ČESKÁ KORUNA	2021.06.15	2022.01.18	CZK	GBP	65,082,600	2,200,000
ČESKÁ KORUNA	2021.07.09	2021.07.20	CZK	EUR	30,951,780	1,200,000
ČESKÁ KORUNA	2021.07.15	2022.03.21	CZK	EUR	660,224,000	25,600,000
EURO	2021.07.15	2021.07.20	EUR	CZK	25,600,000	655,104,000
ČESKÁ KORUNA	2021.07.21	2021.10.25	CZK	EUR	5,147,600	200,000
USA DOLLAR	2021.08.03	2021.08.03	USD	CZK	2,589,318	55,502,500
ČESKÁ KORUNA	2021.08.03	2022.01.28	CZK	USD	55,502,500	2,583,894
USA DOLLAR	2021.08.03	2021.11.26	USD	CZK	5,000,000	107,518,300
EURO	2021.08.03	2021.10.25	EUR	CZK	2,300,000	58,754,190
ŠVÝCARSKÝ FRANK	2021.08.23	2021.08.24	CHF	CZK	1,600,000	38,080,000
ŠVÝCARSKÝ FRANK	2021.08.23	2021.08.24	CHF	CZK	5,680,000	135,046,714
ČESKÁ KORUNA	2021.08.23	2021.10.20	CZK	CHF	135,325,375	5,680,000
ČESKÁ KORUNA	2021.08.23	2021.10.20	CZK	CHF	38,152,000	1,600,000
EURO	2021.08.24	2021.10.25	EUR	CZK	1,600,000	40,912,960
USA DOLLAR	2021.09.14	2021.09.15	USD	CZK	7,160,000	153,938,568
USA DOLLAR	2021.09.14	2021.09.15	USD	CZK	44,000,000	945,120,000
ČESKÁ KORUNA	2021.09.14	2022.04.19	CZK	USD	154,632,086	7,160,000
ČESKÁ KORUNA	2021.09.14	2022.03.16	CZK	USD	948,332,000	44,000,000
ČESKÁ KORUNA	2021.09.30	2022.04.19	CZK	USD	26,561,832	1,200,000
ČESKÁ KORUNA	2021.10.08	2021.10.12	CZK	EUR	7632600	300000
ČESKÁ KORUNA	2021.10.18	2022.02.22	CZK	CHF	139,910,816	5,862,000
ŠVÝCARSKÝ FRANK	2021.10.18	2021.10.20	CHF	CZK	5,862,000	138,965,744
ČESKÁ KORUNA	2021.10.21	2022.07.25	CZK	EUR	557,080,200	21,300,000
EURO	2021.10.21	2021.10.25	EUR	CZK	21,300,000	545,280,000
ČESKÁ KORUNA	2021.10.26	2022.03.21	CZK	EUR	38,951,190	1,500,000
EURO	2021.11.02	2022.03.21	EUR	CZK	2,000,000	51,672,600
ČESKÁ KORUNA	2021.11.16	2022.08.19	CZK	USD	724,480,000	32,000,000
USA DOLLAR	2021.11.16	2021.11.18	USD	CZK	32,000,000	709,440,000
ČESKÁ KORUNA	2021.11.23	2022.03.21	CZK	EUR	15,406,800	600,000
ČESKÁ KORUNA	2021.11.24	2022.03.21	CZK	EUR	17,969,630	700,000
EURO	2021.12.02	2022.03.21	EUR	CZK	3,000,000	76,971,000

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 ředitelka 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. Tibor Koppány 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-418/2021 ze dne

Závažné události, které ovlivnily činnost a aktiva fondu po dni uzávěrky

Fond ke 31. 12. 2021 disponoval nepřímou expozicí na ruském trhu ve výši 7,89 %, která byla do 31. března 2022 v několika krocích snížena na 0 %.

Fond prodal převážnou většinu svých ruských expozic na začátku měsíce března (ještě před pozastavením obchodování na trhu) a pro zbývající expozice oceňované v současné době nulovým kurzem, zavedl zvláštní pravidla oceňování.

„V následující tabulce je představena změna kurzu jednoho podílového listu v období po skončení účetního období.

Rande	BFM Konzervativní dluhopisový fond
2021.12.31	1.164900
2022.01.31	1.156800
2022.02.28	1.097100
2022.03.31	1.070300

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 - kromě poklesu kurzů v průběhu března - 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.

Hodnocení pohledávek za argentinské cenné papíry

Argentinská národní banka s účinností ke dni 2. září 2019 omezila vyvážení určitých příjmů pocházejících z kapitálu, podílů a úroků vyplácených v zahraničních měnách ze země. Podle nařízení banky mají být tyto částky ukládány na oddělené účty, s částkami lze manipulovat výhradně v rámci země. Argentinská národní banka nařídila toto omezení do 31. prosince 2019, na konci roku 2019 bylo nařízení prodlouženo na dobu neurčitou. Tato situace přetrvává i v době vypracování závěrky. Hodnota argentinských pohledávek ve fondu postupně klesá, pro kurz fondů však nepředstavuje riziko.

Dotčené finanční pohledávky byly odepsány na hodnotu 75 %. Po odpisu je hodnota každý den snižována lineární metodou a pokud nenastane žádná změna, bude za 2 roky po zavedení hodnota finanční pohledávky nulová. První přehodnocení se projevilo v netto hodnotě aktiv ke dni 9. říjen.

Správce fondu a Správce depozitu jsou povinni měsíčně provádět revizi, vždy po uplynutí daného kalendářního měsíce.

Název fondu	Instrument	ISIN	Částka původní pohledávky v USD	Hodnota aktiv v USD ke dni 31.12.2021	Snížení hodnoty zaúčtované v roce 2021 v USD
BFM Konzervativní dluhopisový fond	IRSAAR 7 09/09/19	ARIRSA560039	2,166,355.89	627,649.69	1,538,706.20
BFM Konzervativní dluhopisový fond	IRCPAR 5 09/14/20	ARSAMA560073	23,201.64	6,722.12	16,479.52
BFM Konzervativní dluhopisový fond	IRCPAR 5 09/14/20	ARSAMA560073	6,039.48	1,749.79	4,289.69
BFM Konzervativní dluhopisový fond	CRESAR 6.5 02/16/23	ARCRES560064	12,549.81	3,636.01	8,913.80
BFM Konzervativní dluhopisový fond	IRCPAR 5 09/14/20	ARSAMA560073	1,134.38	328.66	805.72
BFM Konzervativní dluhopisový fond	IRSAAR 7 09/09/19	ARIRSA560039	686.88	199.01	487.87
Celkem:			2,209,968.08	640,285.27	1,569,682.81

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.

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 cenné papíry zastoupené v portfoliu fondu mají v průměru velmi krátkou zbývající dobu splatnosti. Po doposud největším kolísání výnosů je fond i nadále zařazen do 3. 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 správci 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 úrovně 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 správci 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 Kiegészítő 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

- a. Viz bod číslo IX. Fond nevyplácí zaměstnancům bezprostřední provize, ani jiné odměny.
- b. V bodě číslo 6.5 Doplňujících informací k účetní závěrce společnosti správce fondu jsou uvedeny údaje týkající se mimořádných odměn vyplacených zaměstnancům v roce 2021.
- c. Celková odměna = mzdové náklady (mzda a prémie) + jiné částky personálního charakteru
- d. Revize byla provedena, nebyly zjištěny nedostatky.
- e. Nenastaly žádné významné změny.

V Budapešti, dne 29. dubna 2021

Budapest Alapkezelő Zrt.