

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2020

BF Money Konzervativní smíšený 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. Výroční zpráva
 - Rozvaha
 - Výkaz zisku a ztrát
 - Doplňující příloha
- F. Zpráva o obchodní činnosti



KPMG Hungária Kft. Tel.: +36 (1) 887 71 00
Váci út 31. Fax: +36 (1) 887 71 01
H-1134 Budapest E-mail: info@kpmg.hu
Hungary Internet: kpmg.hu

Zpráva nezávislého auditora

Pro investory podílového fondu BFM Konzervativní smíšený fond

Výrok auditora

Provedli jsme audit účetních informací uvedených v sekcích I, II, III, IV.1, V, VI, VII, IX a XI výroční zprávy (dále také „účetní informace uvedené ve výroční zprávě“) BFM Konzervativního smíšeného fondu (dále také „fond“) za rok 2020.

Podle našeho názoru účetní informace uvedené v příložené výroční zprávě Fondu za rok končící 31. prosincem 2020 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.

BFM Konzervativni Vegyes Alap - K20 - 2020.12.31.

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,



keré jsme získali do data naší auditní zprávy. Budoucí události nebo podmínky však mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.

- Přezkoumat účetní informace uvedené ve výroční zprávě, se zvláštním důrazem na inventární soupis aktiv a závazků uvedených ve výroční zprávě a na poplatky za správu účtované v daném období. Přezkoumat, zda jsou účetní informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných ohledech připraveny podle zákona XVI/2014 o fondech kolektivního investování a jejich správcích a o novelizaci finančních předpisů.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků v interním kontrolním systému.

V Budapešti, dne 30. dubna 2021

KPMG Hungária Kft.

Evidenční číslo: 000202

B. Základní údaje

Název v anglickém jazyce	BFM Conservative Mixed Investment Fund
Název v českém jazyce	BFM Konzervativní smíšený fond
Zkrácený název*	BFMKonzervativni Vegyes Alap
Zkrácený název v anglickém jazyce	BFM Conservative Mixed Fund
Zkrácený název v českém	BFM Konzervativní smíšený fond

*: Do 31. května 2018 BF Money Chráněný fond

Harmonizace	SKIPCP fond
Typ, druh fondu	veřejný, otevřený podílový fond cenných papírů
Doba trvání	neurčitá
Datum zahájení fondu	15. říjen 2007 (číslo povolení orgánu PSZÁF: PSZÁF III/110.570-1/2007)
Měna fondu	CZK

Udaje o sériích		
„CZK” série	nominální hodnota 1 CZK	ISIN kód HU0000705785

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	0,60-0,80-1,00-1,20% (v závislosti na poměru akcií)
---	---

Cíle a investiční politika

Cílem fondu je poskytnout svým klientům vhodnou kombinací investic na trzích s akciemi, na trzích s dluhopisy a na finančních trzích střednědobě takovou investiční alternativu s atraktivními výnosy, která by při podstupování přiměřeného rizika překračovala výnosy fondů na finančních trzích. Správce fondu zohledňuje při výběru aktiv fondu především bezpečnost a zachování hodnoty, respektive dosažení co nejvyšších výnosů při současném podstupování rizika v omezené míře. Cílem fondu je dosáhnout toho, aby kurz podílových listů (netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list) nebyl v žádný distribuční den nižší než 90 % z nejvyššího kurzu dosaženého doposud v době trvání fondu. Fond investuje především do úročených nástrojů, které kladou důraz na zachování hodnoty a na bezpečnost, za účelem snížení rizika (účel krytí) uzavírá především odvozené transakce a realizuje investice na bázi akcií.

Převážnou část kapitálu shromážděného v průběhu distribuce investuje fond za účelem ochrany kapitálu do nízkorizikových úročených nástrojů (např. bankovní vklady, státní dluhopisy) a do derivátových nástrojů za účelem snížení rizika spojeného s úroky a devizovými kurzy, zbývající část pak v zájmu zabezpečení vyššího výnosového potenciálu investuje do nástrojů spojených s vyšším rizikem zajišťujících expozice na vyspělých globálních akciových trzích (např. akcie, ETF), dále může za účelem efektivního spravování portfolia investovat do derivátových produktů.

Podílové listy fondu je možné nakupovat a odprodávat každý distribuční den. Každý pracovní den je distribučním dnem, kromě takových pracovních dnů, na které distributor - v souladu s právními předpisy - vyhlásí den distribučního klidu. Kumulované úroky, dividendy fond reinvestuje. Správce fondu hodlá akciové investice fondu zaměřit především na globální akciové trhy ve vyspělých zemích. Fond nedisponuje jinými geografickými specifiky ani expozicemi ve specifických průmyslových sektorech. Fond nedisponuje referenčním indexem. Tento fond – v souladu s evropskou právní harmonizací – je SKIPCP fondem (evropský fond).

Fond doporučujeme takovým investorům, kteří uvažují střednědobě a dlouhodobě, a kteří jsou za účelem dosažení zisků překračujících průměr ochotni podstoupit i vyšší riziko, současně však je pro ně důležité zachování bezpečnosti a hodnoty investice.

Doporučení: tento fond není v daném případě vhodný pro investory, kteří chtějí své finance z fondu vyjmout do 3 let.

Místa určená ke zveřejňování informací fondu
www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

C. Výroční zpráva

I. Výkaz majetku, skladba aktiv fondu

Měna fondu: česká koruna

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

Výkaz majetku

Výkaz majetku	Počáteční stav	Konečný stav
Převoditelné cenné papíry	2,416,239,838	1,973,654,611
Zůstatky na bankovních účtech	150,166,500	134,026,311
Jiné prostředky	7,650,321	8,538,834
Aktiva celkem	2,574,056,660	2,116,219,756
Závazky	-6,790,375	-5,547,776
Netto hodnota aktiv	2,567,266,284	2,110,671,981

Skladba portfolia podle hlavních kategorií aktiv

Typ aktiva	Počáteční stav		Konečný stav	
	Hodnota aktiv	Váha	Hodnota aktiv	Váha
Finance na účtech	150,166,500	5.83%	134,026,311	6.33%
Státní dluhopisy a státem garantované cenné papíry*	1,073,037,069	41.69%	766,143,661	36.20%
Hypoteční zástavní listy	10,009,890	0.39%	9,528,482	0.45%
Podnikové dluhopisy	621,353,739	24.14%	643,344,820	30.40%
ETF	711,839,140	27.65%	554,637,647	26.21%
Derivátové transakce	2,997,768	0.12%	6,595,511	0.31%
Pohledávky/Závazky	4,652,554	0.18%	1,943,323	0.09%
Aktiva celkem (Brutto hodnota aktiv)	2,574,056,660	100.00%	2,116,219,756	100.00%
Poplatky	-6,790,375		-5,547,776	
Netto hodnota aktiv:	2,567,266,284		2,110,671,981	

*: emitentem nebo ručitelem převoditelných cenných papírů nebo nástrojů finančního trhu je členský stát, místní orgán takového členského státu, třetí země nebo takový mezinárodní veřejnoprávní orgán, jehož členem je jeden nebo více členských států EHP.

Detailní skladba aktiv fondu
Detailní skladba cenných papírů fondu a zůstatky na bankovních účtech

Měna fondu: česká koruna

%: v poměru k hodnotě všech aktiv

Zůstatky na bankovních účtech

Běžný účet

Měna	Kód	Počáteční stav	%	Konečný stav	%
BRITSKÁ LIBRA	GBP	12,961	0.0	4,541	0.0
ČESKÁ KORUNA	CZK	148,048,391	5.8	120,457,035	5.7
EURO	EUR	210,704	0.0	12,517,756	0.6
MAĎARSKÝ FORINT	HUF	206,902	0.0	299,202	0.0
USA DOLAR	USD	1,687,542	0.1	747,777	0.0
Celkem	CZK	150,166,500		134,026,311	

Vklady

Na konci období nebyly ve fondu zastoupeny takové nástroje.

Převoditelné cenné papíry

počáteční stav

ETF	DB X-TRACKERS MSCI World	LU0274208692	15,529,890	0.60%
ETF	HSBC MSCI World Ucits ETF	IE00B4X9L533	10,661,064	0.41%
ETF	ISHARES Core MSCI Europe ETF	US46434V7385	22,622,936	0.88%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	142,964,072	5.55%
ETF	ISHARES MSCI WORLD ETF	IE00B0M62Q58	14,746,189	0.57%
ETF	LYXOR MSCI WORLD ETF	FR0010315770	26,301,276	1.02%
ETF	POWERSHARES S&P 500 LOW VOLA ÚJ	US46138E3541	52,930,503	2.06%
ETF	SOURCE MSCI WORLD ETF	IE00B60SX394	87,688,745	3.41%
ETF	SPDR S&P DIVIDEND ETF	US78464A7634	48,797,859	1.90%
ETF	SPDR S&P500 ETF TRUST	US78462F1030	73,003,992	2.84%
ETF	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U	US9220427754	30,478,815	1.18%
ETF	VANGUARD FTSE JAPAN UCITS	IE00B95PGT31	21,361,486	0.83%
ETF	VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	59,812,194	2.32%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	55,110,234	2.14%
ETF	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	US9229087690	18,556,070	0.72%
ETF	Xtrackers MSCI World UCITS ETF	IE00BJ0KDQ92	31,273,816	1.21%
Státní dluhopisy	CZGB 0 02/10//20 Corp.	CZ0001005011	399,630,000	15.53%
Státní dluhopisy	CZGB 0 02/24/22	CZ0001005029	97,051,000	3.77%
Státní dluhopisy	CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	9,717	0.00%
Státní dluhopisy	CZGB 5.7 05/25/24	CZ0001002547	12,176	0.00%
Státní dluhopisy	CZGB Float 11/19/27	CZ0001004105	205,663,716	7.99%
Státní dluhopisy	CZGB Float 12/20	CZ0001004113	271,086,159	10.53%
Státní dluhopisy	IFC 1.1 05/13/22	XS2079301722	99,584,300	3.87%

Jelzáloglevél	TJ24NV01	HU0000653266	10,009,890	0.39%
Podnikové dluhopisy	MAGYAR 0.01 06/24/20	HU0000358916	50,903,561	1.98%
Podnikové dluhopisy	MAGYAR 0.01 09/22/21	HU0000359328	254,843,664	9.90%
Podnikové dluhopisy	MAGYAR 0.5 09/28/22	HU0000359039	259,163,453	10.07%
Podnikové dluhopisy	OPUSSE Float 3.95 10/29/49 Corp	XS0272723551	20,976,182	0.81%
Podnikové dluhopisy	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	35,466,879	1.38%

konečný stav

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	HSBC MSCI World Ucits ETF	IE00B4X9L533	23,096,000	1.09%
ETF	ISHARES Core MSCI Europe ETF	US46434V7385	22,021,343	1.04%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	149,211,990	7.05%
ETF	ISHARES CORE S&P 500 UCITS	IE00B5BMR08U	48,536,706	2.29%
ETF	ISHARES MSCI WORLD ETF	IE00B0M62Q58	15,937,024	0.75%
ETF	SOURCE MSCI WORLD ETF	IE00B60SX394	92,272,435	4.36%
ETF	SPDR S&P500 ETF TRUST	US78462F1030	60,208,705	2.85%
ETF	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U	US9220427754	12,530,866	0.59%
ETF	VANGUARD FTSE DW USD	IE00BKX55T58	33,817,877	1.60%
ETF	VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	12,934,533	0.61%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	49,696,176	2.35%
ETF	Xtrackers MSCI World UCITS ETF	IE00BJ0KDQ92	34,373,994	1.62%
Státní dluhopisy	CZGB 0 02/24/22	CZ0001005029	99,956,500	4.72%
Státní dluhopisy	CZGB 0.1 04/17/22	CZ0001005946	17,016,949	0.80%
Státní dluhopisy	CZGB 0.45 10/25/23	CZ0001004600	200,675,200	9.48%
Státní dluhopisy	CZGB 0.75 02/23/21	CZ0001005367	146,302,535	6.91%
Státní dluhopisy	CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	10,117	0.00%
Státní dluhopisy	CZGB 5.7 05/25/24	CZ0001002547	12,166	0.00%
Státní dluhopisy	CZGB Float 11/19/27	CZ0001004105	200,100,994	9.46%
Státní dluhopisy	IFC 1.1 05/13/22	XS2079301722	102,069,200	4.82%
Hypoteční zástavní listy	TJ24NV01	HU0000653266	9,528,482	0.45%
Podnikové dluhopisy	MAGYAR 0.01 09/22/21	HU0000359328	263,284,813	12.44%
Podnikové dluhopisy	MAGYAR 0.5 09/28/22	HU0000359039	265,348,851	12.54%
Podnikové dluhopisy	MONBNK 3.79 01/30/30	CZ0003705188	100,295,232	4.74%
Podnikové dluhopisy	OPUSSE Float 3.95 10/29/49 Corp	XS0272723551	14,415,924	0.68%

Jiné nástroje

Derivátové transakce

počáteční stav

Název	Hodnota aktiv	Splatnost
CZK/HUF	52,183	2020.03.31.
EUR/CZK	111,740	2020.05.29.
EUR/CZK	670,812	2020.06.24.
EUR/CZK	2,415,720	2020.09.09.

EUR/CZK	476,127	2020.09.23.
EUR/CZK	503,066	2020.11.23.
EUR/CZK	-1,231,881	2022.09.29.

konečný stav

Název	Hodnota aktiv	Splatnost
CZK/HUF	26,802	2021.03.30.
EUR/CZK	1,418,114	2021.09.08.
EUR/CZK	4,170,156	2021.09.23.
EUR/CZK	980,438	2022.09.29.

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
Poskytnutá kauce_ING Bank	EURO	EUR	3,558,520
Převod peněžního účtu	CZK		22,162
Splatnost - úhrada	SPDR S&P500 ETF TRUST	USD	302,688
	CZK	CZK	769,184

konečný stav

Pohledávka/Závazek, typ	Instrument	ISIN/Měna	Hodnota aktiv
Splatnost - úhrada	SPDR S&P500 ETF TRUST	USD	216,273
	CZK	CZK	769,184
	CZK	CZK	430,712
	CZK	CZK	114
	CZK	CZK	527,020
	CZK	CZK	20

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 smíšený fond	2,172,464,164	1,789,747,030

III. Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list

Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list	Počáteční stav	Konečný stav
BFM Konzervativní smíšený fond	1.1817	1.1793

IV. Skladba aktiv fondu

1) Skladba aktiv fondu

	Počáteční stav	Změna v mezidobí %	Konečný stav	Aktiva v %
Převoditelné cenné papíry oficiálně registrované na burze	1,794,886,099	-25.9%	1,330,309,790	62.9%
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	621,353,739	3.5%	643,344,820	30.4%
Celkem	2,416,239,838	-18.3%	1,973,654,611	93.3%
Z toho cenné papíry představující úvěrový vztah	1,704,400,698	-16.8%	1,419,016,964	67.1%

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:	26%
---	-----

Nejvyšší sazba poplatků vyplácených správcí fondu v souvislosti s formami kolektivního investování: 0,19%

Dotčená investiční forma:

SOURCE MSCI WORLD ETF

Xtrackers MSCI World UCITS ETF

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

Neaplikovatelné.

2) Analýza výkazu majetku

Tržní procesy v roce 2020

Maďarský dluhopisový trh

Maďarský dluhopisový trh zahájil rok 2020 poměrně silně, úrokové sazby byly na úrovni regionu v Maďarsku nejnižší jak z hlediska nominálního, tak reálného významu, naopak inflace byla nejvyšší a překročila pásmo tolerance cíle inflace stanoveného národní bankou. Vzhledem k výše uvedenému a tomu, že úroveň úrokové sazby byla udržována uměle, kurz forintu plynule oslaboval, a jak vůči vedoucím měnám, tak vůči měnám v regionu významně ztrácel hodnotu.

Po silném začátku roku způsobila zvýšená nejistota kolem koronaviru na globálních kapitálových trzích utlumení, eskalace epidemické situace způsobila v březnu na kapitálových trzích šok, zamrznutí ekonomiky a předpokládaná rychlá a hluboká recese připravila investorům doposud neznámou situaci. Drastický efekt se projevil i na maďarském dluhopisovém trhu, jelikož způsobil zmrazení celého trhu s dluhopisy. Dluhopisy s desetiletou splatností se z úrovně výnosů kolem 2 % na počátku roku na ilikvidním trhu dostaly na hodnoty překračující 3,30 %. Zatímco celosvětově na vzniklou situaci přicházela bezprecedentní opatření jak z hlediska hospodářské politiky (fiskální záchranné balíčky, zmírnění ze strany emisních bank), tak zdravotnictví (karantény, omezení pohybu), v Maďarsku musela národní banka nejprve zabránit náhlému významnému a zrychlujícímu se propadu kurzu maďarského forintu tak, že souběžně usilovala o stimulaci ekonomiky a umožnění financování skokového deficitu státního rozpočtu.

V prvním kroku byly se zaměřením na maďarský forint ve dvou krocích zpřísněny podmínky úrokových sazeb, čímž se podařilo zastavit proces oslabování kurzu forintu. Stimulace ekonomiky se projevila

formou programů zaměřených na ochranu pracovních míst, různých podpor, daňových úlev, moratoria úvěrů a zvýšením rámcové částky Národního úvěrového programu. Na druhé straně kroky za účelem oživení ekonomiky, z důvodu poklesu výkonnosti ekonomiky a financování schodku v důsledku zvýšených výdajů byly učiněny Centrem pro spravování státního dluhu (ÁKK) a MNB ve vzájemné součinnosti. Centrum pro spravování státního dluhu předložilo nový návrh obsahující navýšený (po dlouhé době zahrnující i emise devizových dluhopisů) plán financování, MNB pak za účelem vyvážení opatření vyhlásila program neomezeného nákupu dluhopisů, nadbytečnou likviditu vznikající v bankovním sektoru pak sterilizovala týdenními, flexibilně měnitelnými úrokovými podmínkami tak, aby nedocházelo k poškozování kurzu forintu, a jakmile to bylo možné, ve dvou krocích snížila i základní úrokovou sazbu. Národní banka začala kromě trhu se státními dluhopisy aktivně nakupovat i na trhu s hypotečními a podnikovými dluhopisy, zvyšující tak likviditu těchto trhů a napomáhající podnikovému sektoru získávat zdroje. Tato opatření zaměřená na oživení trhu zůstala v platnosti víceméně po celý rok, nejvýše se měnily podmínky podle toho, jak se měnilo tempo globálního šíření epidemie a v důsledku aktuálních zpráv pak globální nálada investorů. Díky těmto krokům se podařilo trh s dluhopisy stabilizovat.

Mezinárodní akciové trhy

Optimismus investorů se na počátku roku 2020 blížil k rekordním úrovním, avšak příznivá nálada se rychle ztrácela s tím, jak začala globálně nastupovat epidemie koronaviru. Mezinárodní akciové trhy se začaly v doposud nevídaném tempu a měřítku třítit. Hodnota MSCI indexu za dobu dvou měsíců klesla o 34 %. Při pohledu na zhroucení globální ekonomiky nyní světové emisní banky a vlády reagovaly rychleji než obvykle a také objem záchranných balíčků překročil všechna předcházející opatření. Díky komplexním balíčkovým opatřením se akciové trhy ve vyspělých zemích opět rychle postavily na nohy a na konci roku opět dosáhly nových rekordů. Hnacím motorem růstu byly zejména cenné papíry velkých podniků působících v oblasti technologií, protože tyto podniky dokázaly díky změnám vyvolaným koronavirovou situací generovat mimořádně vysoké zisky. Cenné papíry v jiných sektorech začaly zpoždění dohánět až na počátku léta, ale ve druhém pololetí již byly v popředí tendence růstu. Ve druhé polovině byly středem zájmu volby amerického prezidenta, které skončily vítězstvím demokratické strany. Nová administrativa přišla s poměrně ambiciózním stimulačním fiskálním balíčkem, který byl investory nadšeně přijat. Na konci roku probíhala druhá covidová vlna, ale zrychlující se proces očkování hned několika druhy vakcín vyvolával velké naděje. Na úrovni globálních sektorů byl rozptýl poměrně vysoký, nejlepší výsledky generoval sektor alternativní energie, a to se ziskem překračujícím 100 %, cenné papíry technologických oborů rostly v průměru o 40 až 50 %. Výpadek způsobený epidemií se týkal zejména firem působících v odvětví energetiky (-35 %) a letecké dopravy (-25 %).

Investice fondu v roce 2020

Významnou část svých instrumentů investoval fond do úročených nástrojů denominovaných v českých korunách a eurech (státní dluhopisy, podnikové dluhopisy, bankovní vklady), zbývající část pak použil na expozice na akciových trzích. Z hlediska pozic na akciových trzích fond – zejména prostřednictvím ETF – realizoval expozice na vyspělých akciových trzích. Poměr akciových instrumentů zastoupených v portfoliu je spravován na základě daného modelu, který fondu zajišťuje ochranu příslibenou investiční politikou. Poměr investic do akcií se v průběhu roku pohyboval v rozsahu 8 až 32 %.

V. Vývoj aktiv fondu v předmětném období

Přístup k údajům	
a) Příjmy plynoucí z investic	Výkaz zisku a ztráty / PŘÍJMY Z FINANČNÍCH OPERACÍ
b) Jiné příjmy	Výkaz zisku a ztráty / JINÉ PŘÍJMY
c) Správní náklady	Účetní závěrka III/Příloha č.3 Poplatek správci fondu
d) Poplatky správci depozitu	Účetní závěrka III/Příloha č.3 Poplatek správci depozitu
e) Jiné poplatky a daně	Účetní závěrka III/Příloha č.3. Jiné poplatky
f) Netto příjmy	Výkaz zisku a ztráty / Výsledek za předmětný rok
g) Rozdělené a reinvestované příjmy	Fond nevyplácí výnosy. Zisky dosažené investicemi fondu správce fondu reinvestuje. Vlastníci podílových listů realizují výnosy ze svých podílových listů odprodejem podílových listů (nebo části podílových listů).
h) Změny kapitálového účtu	viz níže
i) Oceňovací rozdíl	Účetní závěrka II/Příloha č.6 Rezerva oceňovacího rozdílu
j) Jiné změny	Nenastaly žádné další změny, které by měly vliv na aktiva a závazky podílového fondu.

Změny kapitálového účtu

	BFM Konzervativní smíšený fond
Počáteční stav (ks)	2,172,464,164
Nákup (ks)	94,963,088
Odkup (ks)	477,680,222
Konečný stav (ks)	1,789,747,030

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 smíšený fond
2020.01.31	2,547,548,880	1.179900
2020.02.28	2,464,992,733	1.155200
2020.03.31	2,276,531,650	1.136400
2020.04.30	2,278,201,610	1.149800
2020.05.29	2,261,574,909	1.158300
2020.06.30	2,233,731,858	1.156700
2020.07.31	2,215,433,523	1.152900
2020.08.31	2,222,861,363	1.164400
2020.09.30	2,205,736,806	1.169200
2020.10.30	2,155,917,340	1.158300
2020.11.30	2,158,266,751	1.174900
2020.12.31	2,110,671,981	1.179300

VI. Tabulka obsahující porovnání údajů za uplynulé obchodní roky

Datum	BFM Konzervativní smíšený fond	
	Kurz	Výnos (%)
2016.12.30	1.161400	1.04%
2017.12.29	1.153400	-0.69%
2018.12.28	1.123900	-2.56%
2019.12.31	1.181700	5.14%
2020.12.31	1.179300	-0.20%

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
EURO	2020.03.17.	2020.05.29.	EUR	CZK	1,350,000.00	36,477,000
ČESKÁ KORUNA	2020.03.18.	2020.05.29.	CZK	EUR	18,892,090.00	700,000
ČESKÁ KORUNA	2020.03.30.	2020.09.30.	CZK	HUF	9,990,777.74	130,000,000
MAGYAR FORINT	2020.03.30.	2020.03.31.	HUF	CZK	130,000,000.00	10,000,000
ČESKÁ KORUNA	2020.05.28.	2020.09.09.	CZK	EUR	37,885,540.00	1,400,000
EURO	2020.05.28.	2020.05.29.	EUR	CZK	1,800,000.00	48,651,840
ČESKÁ KORUNA	2020.09.08.	2021.09.08.	CZK	EUR	153,297,875.00	5,750,000
EURO	2020.09.08.	2020.09.09.	EUR	CZK	6,400,000.00	169,794,560
EURO	2020.09.22.	2020.09.23.	EUR	CZK	5,010,000.00	135,771,000
ČESKÁ KORUNA	2020.09.22.	2021.09.23.	CZK	EUR	136,357,170.00	5,010,000
ČESKÁ KORUNA	2020.09.29.	2021.03.30.	CZK	HUF	9,425,070.69	130,000,000
MAGYAR FORINT	2020.09.29.	2020.09.30.	HUF	CZK	130,000,000.00	9,489,051
EURO	2020.11.19.	2020.11.23.	EUR	CZK	5,010,000.00	132,063,600
ČESKÁ KORUNA	2020.11.19.	2021.09.23.	CZK	EUR	132,589,650.00	5,010,000

VIII. Změny, které nastaly v souvislosti s činností správce fondu, přehled významných faktorů působících na činnost fondu, vývoj investiční politiky

Změny, které nastaly v souvislosti s činností správce fondu

Generální ředitel společnosti správce fondu od 29.01.2020: Ildikó Kovács

Předsedkyně představenstva od 29.01.2020: Ildikó Kovács

Předseda dozorčí rady od 29.01.2020: dr. Tibor KoppányLélfai

Jednatelé společnosti správce fondu: Ildikó Kovács, Csaba Szendrei

Vedoucí úseku administrativy správce fondu: Csaba Szendrei

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

András Pintér

V činnosti správce fondu nenastaly v roce 2020 významné změny.

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

Neaplikovatelné.

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

Paralelně se šířením epidemie koronaviru byly v uplynulém období ve více segmentech kapitálového trhu patrné významné turbulence, což mělo podstatný vliv i na hodnotu portfolií spravovaných správcem fondu. Epidemie z důvodu obecného pozastavení ekonomiky v době vypracování zprávy již byla doprovázena nejen specifickým vlivem na tento sektor (nepříznivý vliv tedy není omezen jen na průmyslová odvětví zasažená bezprostředně v prvním kole, např. cestovní ruch, letecká doprava), ale týká se všech segmentů ekonomiky a komplexně všech regionů světové ekonomiky

V důsledku epidemie na konci února na trzích významně stoupla volatilita, monetární a fiskální balíčky oznámené v zájmu ochrany ekonomiky, z mnoha aspektů bezprecedentní, významně ovlivnily i trhy s úročenými nástroji. Zatímco vyhledávání únikových nástrojů a agresivní programy národních bank způsobily na trzích se státními dluhopisy v mnoha vyspělých zemích pokles výnosů, naopak na trzích se státními dluhopisy v rozvíjejících se zemích a na trzích s podnikovými dluhopisy přinesla snaha investorů vyvarovat se rizikům významné zvýšení výnosů, a tak i pokles kurzů. Na maďarském trhu s úročenými nástroji je patrný výsledek dvou výše uvedených protichůdných vlivů, na jedné straně s významnými kroky oznámenými MNB a na druhé straně se sníženou globální ochotou podstupovat rizika.

V prvním čtvrtletí roku 2021 nebyla pozorována turbulence jako v podobném období předcházejícího roku, pohyb kurzů na kapitálových trzích odrážel obecně charakteristickou míru nejistoty na trzích. Zároveň však upozorňujeme investory na skutečnost, že následně po vyhotovení závěrky mohou nastat takové, nyní nepředvídatelné události, které mohou i významně negativně ovlivnit finanční výsledky fondu.

V příložených tabulkách jsou uvedeny změny, které nastaly ve fondu následovně po uzavřeném období

Datum	Portfolio	Netto hodnota aktiv	Počet podílových listů	Kurz podílových listů
2020.12.31	BFM Konzervativní smíšený fond	2,110,671,981	1,789,747,030	1.1793

Datum	Portfolio	Netto hodnota aktiv	Počet podílových listů	Kurz podílových listů
2021.04.23	BFM Konzervativní smíšený fond	2,082,489,656	1,726,860,389	1.2059

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

Správce fondu neaplikuje systém výkonových odměn vázaných k výsledkům dosažených fondy. Částka poplatků za spravování fondů se neodvívá od dosažených výsledků. Fond nevyplácí výkonové odměny ani zaměstnancům. Částka mzdových nákladů a premii uváděná v účetní závěrce správce fondu činí 251 983 tisíc HUF, částka jiných výdajů personálního charakteru činí 28 563 tisíc HUF. Průměrný statistický počet zaměstnanců je 16 osob.

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 fond investuje část svých aktiv do akcií a akcie jsou spojené s významným kolísáním kurzu. Z důvodu doposud nejvýznamnějšího kolísání výnosů byl fond dříve zařazen i do 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.

Limity investiční politiky zaměřené na omezenou ochranu proti ztrátě kapitálu

Jestliže je upisování kurzu na akciových trzích plynulé a nevykazuje náhlé, významné výkyvy týkající se kurzu, pak fond plynulou korekcí podílu nástrojů spojených s vyšším rizikem a udržováním rovnováhy dokáže dosáhnout stanoveného cíle, aby kurz podílových listů každý distribuční den dosáhl alespoň 90 % z nejvyššího kurzu (netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list) dosaženého doposud v době trvání fondu, omezující tak maximální ztráty. Jestliže by však výše zmiňované náhlé snížení kurzu v případě nástrojů zajišťujících expozice fondu na akciových trzích přesáhlo 25 % nebo by z jakéhokoli nepředpokládaného důvodu byla přerušena distribuce nástrojů, pak fond nebude schopen dosáhnout vytýčeného cíle své investiční politiky, tedy aby kurz podílových listů každý distribuční den dosáhl alespoň 90 % z nejvyššího kurzu (netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list) dosaženého doposud v době trvání fondu.

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 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 odchýlení 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 Nyersanyag Alapok Alapja
Budapest Aktív Portfólió Alapok	Budapest Paradigma Alap
Budapest Arany Alapok Alapja	Budapest Prémium Dinamikus Alapok Alapja Részalap
Budapest Befektetési Kártya Alap	Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Alapok Alapja
Budapest Bonitas Alap	Budapest Prémium Konzervatív Alapok Alapja Részalap
Budapest Dinamikus Európa Alap	Budapest Prémium Progresszív Alapok Alapja Részalap
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap	Budapest Prémium Portfólió Alapok Alapja
Budapest Egyensúly Alap	Budapest USA Részvény Alap
Budapest Euró Rövid Kötvény Alap	BFM Balanced Alap
Budapest Fejlett Piaci Vállalati	BFM Konzervatívni Vegyes Alap
Budapest Global Titans Részvény	BFM Konzervatívni Kötvény Alap
Budapest High Yield Vállalati	BF Money EMEA Részvény Alap
Budapest Kontroll Abszolút Hozam	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap
Budapest Kötvény Alap	BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap
Budapest NEXT Fenntartható	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
Budapest NEXT Generáció Alap	BF Money Közép-Európai Részvény Alap
Budapest NEXT Technológia 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 6.5 Doplnujících poznámek účetní závěrky Správce fondu jsou uvedeny údaje týkající se mimořádných odměn vyplacených pracovníkům zaměstnaným v roce 2020
- c) Odměny celkem = Mzdové náklady (mzdy a prémie) + Jiné výdaje personálního charakteru
- d) Revize byla provedena, nebyly zjištěny nedostatky.
- e) Nenastaly žádné významné změny.

V Budapešti, dne 30. dubna 2021
2021

Budapest Alapkezelő Zrt.

**Kovács
Ildikó** Digitální podpis:
Ildikó Kovács
Datum:
29.04.2020
15:26:29 +02'00'

**Szendrei
Csaba
Attila** Digitální podpis:
Szendrei Csaba
Attila
Datum: 29.04.2020
12:43:42 +02'00'



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 Konzervatívni smíšený fond

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu BFM Konzervatívni smíšený fond (dále také „Fond“) za rok 2020, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2020, která prezentuje celková aktiva ve výši 29.370.745 tis. HUF a výsledku za obchodní rok v zisku 2.036.640 tis. HUF, a výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2020 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 2020 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. prosincem 2020 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 dostačující a odpovídajícím podkladem pro formulování našeho výroku.

Ostatní informace

Ostatní informace představuje Business Report Fondu za rok 2020. 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.

BFM Konzervatívni Vegyes Alap - K12 - 2020.12.31.

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě Fondu za rok 2020 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 vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné, pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s maďarskými národními auditními standardy a v souladu se zákony a jinými právními předpisy – platnými v Maďarsku – vztahujícími se na auditní činnost je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli zformulovat výrok. Riziko, že neodhalíme významnou nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení interních kontrol.
- Seznámit se s interním kontrolním systémem Fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost daného interního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a souvisejících informací, které v této souvislosti management Fondu uvedl.
- Posoudit, zda je předpoklad managementu Fondu týkající se nepřetržitého trvání správný, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v účetní závěrce, pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající



se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší auditní zprávy. Budoucí události nebo podmínky však mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.

- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků v interním kontrolním systému.

V Budapešti, dne 30. dubna 2021

KPMG Hungária Kft.

Evidenční číslo: 000202

1	1	0	.	5	7	0	-	1	/	2	0	0	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

2	0	0	7	/	1	0	/	1	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Datum udělení povolení orgánu PSZÁF

Správce fondu: Budapest Alapkezelő Zrt.
Distributor: MONETA Money Bank A. S.
Správce depozitu: Pobočka zahraniční banky Citibank Europe plc v Maďarsku

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

1138 Budapest, Váci út 193. _____ adresa podnikatelského subjektu

Rok 2020

Roční závěrka

1 1 0 . 5 7 0 - 1 / 2 0 0 7

PSZÁF engedély száma

2 0 0 7 / 1 0 / 1 1 1

Datum udělení povolení orgánu PSZÁF

BFM Konzervativní smíšený fond (dříve: BF Money Chráněný fond)

Rok 2020

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.	1. CENNE 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)	33,433,639	0	29,279,265
08.	1. POHLEDAVKY (09.+10.+11.+12. řádek)	60,486	0	26,894
09.	1. Pohledávky	58,946		25,469
10.	2. Ztráta hodnoty pohledávek (-)			
11.	3. Rozdíl z oceňování pohledávek v zahraniční měně	1,540		1,425
12.	4. Rozdíl z oceňování pohledávek ve forintech			
13.	II. CENNE PAPIRY (14.+15. řádek)	31,419,516	0	27,392,894
14.	1. Cenné papíry	27,652,651		23,966,758
15.	2. Rozdíl z oceňování cenných papírů (16.+17. řádek)	3,766,865	0	3,426,136
16.	a) z úroků, podílů	20,014		78,264
17.	b) jiné	3,746,851		3,347,872
18.	III. PENEŽNÍ PROSTŘEDKY (19.+20. řádek)	1,953,637		1,859,477
19.	1. Peněžní prostředky	1,939,743		1,837,265
20.	2. Rozdíl z oceňování valut, devizových vkladů	13,894		22,212
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	39,001		91,480
25.	PROSTŘEDKY CELKEM (01.+07.+21.+24. řádek)	33,472,640	0	29,370,745
26.	E. Vlastní kapitál (27.+30. řádek)	33,383,792	0	29,293,533
27.	I. POCATEČNÍ KAPITAL (28.+29. řádek)	23,192,736	0	18,138,343
28.	a) nominální hodnota emitovaných podílových listů	57,010,058		58,269,808
29.	b) nominální hodnota zpětně odkoupených podílových listů (-)	-33,817,322		-40,131,465
30.	II. VYVOJ KAPITALU (NAVYSENI KAPITALU) (31.+32.+33.+34. řádek)	10,191,056	0	11,155,190
31.	a) rozdíl z hodnoty zpětně odkoupených podílových listů	1,637,185		844,726
32.	b) rezerva rozdílu z oceňování	3,821,300		3,541,253
33.	c) výsledek předcházejícího roku (let)	4,051,292		4,732,571
34.	d) výsledek obchodního roku	681,279		2,036,640
35.	F. Cílové rezervy			
36.	G. Závazky (37.+38.+39. řádek)	305	0	305
37.	I. DLOUHODOBÉ ZAVAZKY			
38.	II. KRATKODOBÉ ZAVAZKY	305		305
39.	III. ROZDÍL Z OCEŇOVÁNÍ ZÁVAZKŮ V ZAHRANIČNÍ MĚNĚ			
40.	H. Pasivní časová rozlišení	88,543		76,907
41.	ZDROJE CELKEM (26.+35.+36.+40. řádek)	33,472,640	0	29,370,745

V Budapešti, dne 30.04.2021

O.R.

Budapest Alapkezelő Zrt.

1	1	0	.	5	7	0	-	1	/	2	0	0	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Číslo povolení orgánu PSZÁF

2	0	0	7	/	1	0	/	1	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Datum udělení povolení orgánu PSZÁF

BFM Konzervativní smíšený fond (dříve: BF Money Chráněný fond)**Rok 2020****"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.	PRIJMY Z FINANČNÍCH OPERACÍ	1,384,554		3,066,880
II.	NAKLADY NA FINANČNÍ OPERACE	285,843		669,895
III.	JINÉ PŘÍJMY	706		0
IV.	PROVOZNI NAKLADY	400,450		344,925
V.	JINÉ VYDAJE	17,688		15,420
VI.	VYPLACENÉ VYNOSY, VYNOSY K VYPLACENÍ	0		0
VII.	VYSLEDEK ZA PŘEDMĚTNÝ ROK	681,279	0	2,036,640

V Budapešti, dne 30. dubna 2021

O.R.

Budapest Alapkezelő Zrt.

**2020
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 30. dubna 2021

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:

Ildikó Kovács
1141 Budapest, Szilágysomlyó utca 17/b.

Csaba Szendrei
2230 Gyömrő, Wekerle utca 50.

Provedení auditu je v případě podílového fondu povinné, v roce 2020 provedla audit společnost KPMG Hungária Kft.

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

Poplatek za auditorské služby byl vyúčtovaný auditorem v roce 2020 ve výši netto 2.100.000 HUF. Společnost nevyužila jiné služby poskytované společností auditora.

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

Jméno: Andrea Andrej

Adresa: 2120 Dunakeszi, Barátság u. 39. 10/64

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 podvojně 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 nárůstku kapitálu. Rozdíl z přecenění devizových, respektive valutových zásob není zahrnut ve výsledku za předmětný rok, tento je také vykazován bezprostředně proti nárůstku 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 přírůstku kapitálu vzhledem k počátečnímu kapitálu v nominální distribuční hodnotě. Za účelem uplatnění srovnávací zásady jsou údaje za předcházející období v rozvaze a ve výkazu zisku a ztráty uváděny v rozpisu, který je v souladu s předpisy daného nařízení.

Chyba podstatná z hlediska účetní závěrky

Za významnou chybu - která vyžaduje vypracování třísloupcové závěrky - je považována taková chyba, která je odhalena revizí nebo vlastní kontrolou, a která se vztahuje na rok uzavřený účetní závěrkou, a souhrnná hodnota nezávislá na znaménku chyb a vlivu chyb přesáhne 2 % z hlavní částky rozvahy za kontrolovaný rok, respektive jestliže 2 % z hlavní částky rozvahy nepřekračují částku 1 milionu forintů, pak chyba ve výši 1 milionu forintů.

Metoda meziročního zaúčtování položek ve valutách a devizách

Fond převádí meziroční položky evidované ve valutách a devizách na maďarský forint podle devizového kurzu zveřejněného MNB a platného v den realizace hospodářské události.

Metoda oceňování prostředků ve valutách a devizách na konci roku

Fond při vyhodnocování na konci roku oceňuje aktiva a závazky evidované ve valutách a devizách podle devizového kurzu zveřejněného MNB a platného v den vypracování rozvahy.

Doplnění vztahující se k rozvaze:

Skladba souboru cenných papírů je zahrnuta v samostatném výkazu. Konečný stav cenných papírů byl oceněn v kurzu platném posledního dne roku. Vlastní kapitál je tvořen počátečním kapitálem a přírůstkem kapitálu. Počáteční kapitál zahrnuje podílové listy aktuální v době zahájení činnosti fondu a podílové listy z pozdější distribuce, v nominální hodnotě.

Přírůstek kapitálu je tvořen výsledkem za předmětný rok a předcházející období, dále oceňovacím rozdílem cenných papírů a podílových listů. Částku krátkodobých závazků představují nákladové účty doručené na konci předmětného vyúčtovacího období, které však nebyly zatím finančně vyrovnány. Pasivní časová rozlišení zahrnují závazky zatěžující předmětný rok.

Doplnění vztahující se k výkazu zisku a ztráty:

Tržby z finančních operací zahrnují realizované a nerealizované úroky, kurzovní zisky a podíly vyplacené z akcií v předmětném roce. Realizované úroky a 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.

Investiční politika fondu byla vytvořena tak, aby poskytovala omezenou ochranu proti ztrátě kapitálu do výše 90 % hodnoty kapitálu vloženého do fondu tak, aby kurz podílových listů každý distribuční den dosáhl alespoň 90 % z nejvyššího kurzu (netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list) dosaženého doposud v době trvání fondu. Omezenou ochranu proti ztrátě kapitálu do výše 90 % hodnoty kapitálu vloženého do fondu poskytuje výhradně investiční politika, takovou záruku neposkytuje ani správce fondu, ani žádná třetí osoba.

Ve fondu nebyly ke dni vypracování rozvahy zastoupeny odvozené transakce, 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 smíšený fond (dříve: BF Money Chráněný fond) dále změna názvu fondu v účinnost dne 1. června 2018.

Tyto změny byly schváleny rozhodnutím Maďarské národní banky: Rozhodnutí číslo H-KE-III-174/2018, ze dne 26. dubna 2018.

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

Paralelně se šířením epidemie koronaviru byly v uplynulém období ve více segmentech kapitálového trhu patrné významné turbulence, což mělo podstatný vliv i na hodnotu portfolií spravovaných správcem fondu. Epidemie z důvodu obecného pozastavení ekonomiky v době vypracování zprávy již byla doprovázena nejen specifickým vlivem na tento sektor (nepříznivý vliv tedy není omezen jen na průmyslová odvětví zasažená bezprostředně v prvním kole, např. cestovní ruch, letecká doprava), ale týká se všech segmentů ekonomiky a komplexně všech regionů světové ekonomiky

V důsledku epidemie na konci února na trzích významně stoupla volatilita, monetární a fiskální balíčky oznámené v zájmu ochrany ekonomiky, z mnoha aspektů bezprecedentní, významně ovlivnily i trhy s úročenými nástroji. Zatímco vyhledávání únikových nástrojů a agresivní programy národních bank způsobily na trzích se státními dluhopisy v mnoha vyspělých zemích pokles výnosů, naopak na trzích se státními dluhopisy v rozvíjejících se zemích a na trzích s podnikovými dluhopisy přinesla snaha investorů vyvarovat se rizikům významné zvýšení výnosů, a tak i pokles kurzů. Na maďarském trhu s úročenými nástroji je patrný výsledek dvou výše uvedených protichůdných vlivů, na jedné straně s významnými kroky oznámenými MNB a na druhé straně se sníženou globální ochotou podstupovat rizika.

V prvním čtvrtletí roku 2021 nebyla pozorována turbulence jako v podobném období předcházejícího roku, pohyb kurzů na kapitálových trzích odrážel obecně charakteristickou míru nejistoty na trzích. Zároveň však upozorňujeme investory na skutečnost, že následně po vyhotovení závěrky mohou nastat takové, nyní nepředvídatelné události, které mohou i významně negativně ovlivnit finanční výsledky fondu.

V příložených tabulkách jsou uvedeny změny, které nastaly ve fondu následovně po uzavřeném období

Datum	Portfolio	Netto hodnota aktiv	Počet podílových listů	Kurz podílových listů
2020.12.31	BFM Konzervativní smíšený fond	2,110,671,981	1,789,747,030	1.1793

Datum	Portfolio	Netto hodnota aktiv	Počet podílových listů	Kurz podílových listů
2021.04.23	BFM Konzervativní smíšený fond	2,082,489,656	1,726,860,389	1.2059

BFM Konzervativní smíšený fond (dříve: BF Money Chráněný fond)

II./1. POHLEDÁVKY

	Předch.rok	Předm.rok
	tis.HUF	tis.HUF
Pohledávky z dodávek zboží a služeb (zákazníci)	0	0
Převodový účet	288	0
Distribuční účty	0	0
Peněžní účet distributorů cenných papírů	3,933	2,940
Poskytnuté kauce	46,273	0
Jiné pohledávky	9,992	23,954
Pohledávky celkem	60,486	26,894

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 tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
Rozlišené úroky vázaných vkladů	0	0
Korekce poplatku správci fondu	0	0
Aktivní časová rozlišení celkem:	0	0

DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY

	Předch.rok	Předm.rok
	tis.HUF	tis.HUF
Dlouhodobé závazky vůči správci fondu	0	0
Jiné dlouhodobé závazky	0	0
Dlouhodobé závazky celkem	0	0

KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY

	Předch.rok	Předm.rok
	tis.HUF	tis.HUF
Přijaté zálohy	0	0
Závazky z dodávek zboží a služeb (dodavatelé)	305	305
Krátkodobé závazky vůči správci fondu	0	0
Vyúčtovací účet cenných papírů	0	0
Jiné krátkodobé závazky	0	0
Krátkodobé závazky celkem	305	305

PŘEŘAZENÍ AKTIV/ZDROJŮ

	Předch.rok	Předm.rok
	tis.HUF	tis.HUF
	0	0
Přeřazení do jiných závazků celkem:	0	0

PŘEŘAZENÍ DLOUHODOBÝCH ZÁVAZKŮ DO KRÁTKODOBÝCH ZÁVAZKŮ

	Předch.rok	Předm.rok
	tis.HUF	tis.HUF
	0	0
Přeřazení do krátkodobých závazků celkem:	0	0

VÝVOJ VLASTNÍHO KAPITÁLU

Rok 2020

tis.HUF

Název	Počáteční hodnota	Meziroční		Konečná hodnota
		Zvýšení	Snížení	
Nominální hodnota emitovaných podílových listů	57,010,058	1,259,750	0	58,269,808
Nominální hodnota odkoupených podílových listů	-33,817,322	0	6,314,143	-40,131,465
Rozdíl hodnoty zápočtu zpětně odkoupených podílových listů	1,637,185	210,662	1,003,121	844,726
Rezerva oceňovacího rozdílu	3,821,300	3,541,253	3,821,300	3,541,253
Výsledek předcházejícího roku (let)	4,051,292	681,279	0	4,732,571
Výsledek obchodního roku	681,279	2,036,640	681,279	2,036,640
VLASTNÍ KAPITÁL	33,383,792	7,729,584	11,819,843	29,293,533

PASIVNÍ ČASOVÁ ROZLIŠENÍ

	Předch.rok	Předm.rok
	tis.HUF	tis.HUF
Poplatek správci fondu	11,298	7,161
Poplatek orgánu dozoru	2,057	2,610
Poplatek za služby auditora	1,289	1,354
Poplatek správci depozitu	2,295	2,063
Zvláštní daň	4,093	3,722
Distribuční poplatek	67,511	59,997
Pasivní časová rozlišení celkem:	88,543	76,907

PŘÍJMY Z FINANČNÍCH OPERACÍ

Název	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
Kurzovní zisky	473,857	2,649,337
Vyplacené úroky	173,882	117,260
Vyplacené podíly	96,054	44,558
Příjmy z termínovaných transakcí	64,381	19,626
Příjmy z jiných finančních operací	576,380	236,099
Příjmy z finančních operací celkem	1,384,554	3,066,880

NÁKLADY NA FINANČNÍ OPERACE

Název	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
Kurzovní ztráty	98,386	273,251
Vyplacené úroky, úroky k vyplacení	0	0
Náklady na termínované transakce	82,292	160,220
Náklady na jiné finanční operace	105,165	236,424
Náklady na finanční operace celkem	285,843	669,895

PROVOZNÍ NÁKLADY

Název	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
Poplatek správci fondu	104,997	90,733
Poplatek správci depozitu	14,015	12,852
Mandátní poplatek	104	5,306
Poplatek orgánu dozoru	8,844	10,625
Poplatek za služby auditora	2,578	2,707
Bankovní náklady, provize z obratu	428	1,166
Poplatek za distribuci	265,826	217,878
Poplatek za účetní služby	3,658	3,658
Provozní náklady celkem	400,450	344,925

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 2020

Cenné papíry	Nominální hodnota / ks v původní měně	Pořizovací hodnota/HSZ (t.HUF)	Rozdíl hodnoty (t.HUF)	Tržní hodnota (t.HUF)
Diskontní pokladniční poukázky				
CZGB 0 02/24/22 CZK	100000000	1,209,779	176,617	1,386,396
		1,209,779	176,617	1,386,396
Státní dluhopisy				
CZGB 0.1 04/17/22 CZK	17000000	231,872	4,153	236,025
CZGB 0.45 10/25/23 CZK	200000000	2,550,082	233,283	200000000
CZGB 0.75 02/23/21 CZK	145000000	1,875,274	153,942	2,029,216
CZGB Float 11/19/27 CZK	199990000	2,307,063	468,338	2,775,401
CZGB 5.7 05/25/24 CZK	10000	155	14	169
CZGB 1 06/26/26 CZK	10000	128	13	141
		6,964,574	859,743	7,824,317
Podílové listy				
ISHARES MSCI WORLD ETF USD	13000	110,464	110,246	220,710
VANGUARD TOT WORLD STK USD	25000	599,792	88,447	688,239
ISHARES CORE S&P 500 UCITS USD	6000	574,464	97,717	672,181
VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF USD	10000	160,208	18,921	179,129
ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT USD	95000	1,772,583	293,843	2,066,426
VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U USD	10000	131,159	42,380	173,539
Xtrackers MSCI World UCITS ETF USD	20000	328,196	147,847	476,043
SPDR S&P500 ETF TRUST USD	7500	679,434	154,391	833,825
HSBC MSCI World Ucits ETF USD	40000	279,973	39,882	319,855
VANGUARD FTSE DW USD USD	20000	421,649	46,692	468,341
ISHARES Core MSCI Europe ETF USD	20000	242,722	62,250	304,972
SOURCE MSCI WORLD ETF EUR	55000	883,312	400,660	1,283,972
ISHARES MSCI WORLD ETF USD		6,183,956	1,503,276	7,687,232
VANGUARD TOT WORLD STK USD	13000	110,464	110,246	220,710
ISHARES CORE S&P 500 UCITS USD	25000	599,792	88,447	688,239
VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF USD	6000	574,464	97,717	672,181
ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT USD	10000	160,208	18,921	179,129
SOURCE MSCI WORLD ETF EUR	95000	1,772,583	293,843	2,066,426
	10000	131,159	42,380	173,539
Podnikové dluhopisy				
MAGYAR 0.5 09/28/22 EUR	10000000	3,358,825	3,692,333	3,692,333
MAGYAR 0.01 09/22/21 EUR	10000000	3,363,661	299,951	3,663,612
OPUSSE Float 3.95 10/29/49 Corp EUR	610000	174,043	200,599	200,599
MONBNK 3.79 01/30/30 CZK	96000000	1,284,757	106,339	1,391,096
IFC 1.1 05/13/22 CZK	100000000	1,297,285	118,415	1,415,700
		9,478,571	884,769	10,363,340
Hypoteční zástavní listy				
TJ24NV01 HUF	130000000	129,878	1,731	131,609
		129,878	1,731	131,609
Cenné papíry celkem		23,966,758	3,426,136	27,392,894

ODVOZENÉ TRANSAKCE

Rok 2020

	Počáteční stav množství	Kurz při uzavření/cena	Datum uzavření	Datum splatnosti	Kurz/Cena 31.12.2019	Hodnota podle smlouvy	Předpokládaný výsledek	Předpokládaný výsledek (tis.HUF)
Forward transakce								
Devizy termínovaný prodej								
EUR/CZK	135,080,000 CZK	27,0166	2019.09.10	2022.09.29	26,4343	5,000,000 EUR	980,438 CZK	13,599
EUR/CZK	153,297,875 CZK	26,6605	2020.09.08	2021.09.08	26,4857	5,750,000 EUR	1,418,114 CZK	19,669
EUR/CZK	136,357,170 CZK	27,2170	2020.09.22	2021.09.23	27,0279	5,010,000 EUR	3,963,149 CZK	54,969
EUR/CZK	132,589,650 CZK	26,4650	2020.11.19	2021.09.23	26,2812	5,010,000 EUR	207,008 CZK	2,871
Devizy termínovaný nákup								
CZK/HUF	9,425,071 CZK	13,7930	2020.09.29	2021.03.30	13,7801	130,000,000 HUF	26,802 CZK	372
Forward transakce celkem:								91,480
CELKEM:								91,480

	Výsledek realizovaný v předcházejícím roce (tis.HUF)		Výsledek realizovaný v předmětném roce (tis.HUF)	
	zisk	ztráta	zisk	ztráta
Forward transakce	64,381	82,293	19,626	160,220
CELKEM:	64,381	82,293	19,626	160,220

ZPRÁVA O PORTFOLIU

Základní údaje:

Název fondu, číslo v rejstříku: BFM Konzervativní smíšený fond, 1111-243

Správce fondu: Budapest Alapkezelő Zrt.

Správce depozitu: Pobočka zahraniční banky Citibank Europe plc v Maďarsku

Typ výpočtu NHA: denní

Předmětný den (T):	2020.12.31
Vlastní kapitál (CZK):	2,112,006,746
NH jednoho podílového listu:	1.1801
Počet kusů (db):	1,789,747,030

Stanovení netto hodnoty aktiv v předmětný den:

I.	ZÁVAZKY			Částka/Hodnota (CZK)	(%)
II/1.	Uvěry (celkem):	Věřitel	Doba trvání	0	-
II/2.	Jiné závazky (celkem):			21,975	0.39%
	z důvodu poplatku správci fondu			0	
	z důvodu poplatku správci depozitu			0	
	z důvodu komisních poplatků			0	
	z důvodu distribučních nákladů			0	
	Poplatek za účetní služby			21,975	
	z důvodu nákladů na auditní služby			0	
	z důvodu jiných položek zaúčtovaných jako náklady			0	
	Jiné závazky – mimo náklady			0	-
II/3.	Cílové rezervy (celkem):				
II/4.	Pasivní časová rozlišení (celkem):			5,544,842	99.61%
	Závazky celkem:			5,566,818	100%

II.	AKTIVA				(%)
II/1.	Běžný účet, hotovost (celkem):			134,064,705	6.33%
II/2.	Jiné pohledávky (celkem):			1,939,023	0.09%
II/3.	Vázané bankovní vklady (celkem):	Banka	Doba trvání		
II/3.1.	Termínované na max. 3 měsíce (celkem):				
II/3.2.	Termínované na déle než 3 měsíce (celkem):				
II/4.	Cenné papíry (celkem):	Měna	Nominální hodnota	1,974,974,326	93.27%
II/4.1.	Státní dluhopisy (celkem):			664,074,461	
II/4.1.1.	Dluhopisy (celkem):	CZK	562,010,000	564,117,961	
II/4.1.2.	Pokladniční poukázky (celkem):	CZK	100,000,000	99,956,500	
II/4.1.3.	Jiné cenné papíry akceptované NB (celkem):				
II/4.1.4.	Zahraniční cenné papíry (celkem):				
II/4.2.	Cenné papíry představující hosp. a jiný úvěrový vztah:				
II/4.2.1.	Registrované na burze (celkem):				
II/4.2.2.	Zahraniční dluhopisy (celkem):	EUR	20,610,000	747,176,494	
		CZK	196,000,000	544,812,062	
II/4.2.3.	Mimoburzovní (celkem):			202,364,432	
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):	HUF	130,000,000	9,488,744	
II/4.4.1.	Registrované na burze (celkem):				
II/4.4.2.	Mimoburzovní (celkem):				
II/4.5.	Podílové listy (celkem):	USD	266,500	554,234,627	
		EUR	55,000	461,662,721	
				92,571,906	
II/4.5.1.	Registrované na burze (celkem):				
II/4.5.2.	Mimoburzovní (celkem):				
	Restituční listy (celkem):				
II/5.					
II/6.	Aktivní časová rozlišení (celkem):			0	0.00%
	Rozdíl z oceňování termínovaných transakcí			6,595,511	0.11%
	Aktiva celkem:			2,117,573,564	100%

BFM Konzervativní smíšený fond (dříve: BFMoney Chráněný fond) - výnos v roce 2020:

-0,20%

Rok 2020

CASH FLOW

		T.HUF	T.HUF
	Název položky	Předcházející rok	Předmětný rok
I.	Provozní cash flow (řádky 01-14)	507,225	761,930
01.	Výsledek za předmětný rok (bez částky přijatého nájemného, vyplacených výnosů) +-	571,455	1,986,176
02.	Zaúčtovaná amortizace		
03.	Zaúčtovaná ztráta hodnoty a zpětný přípis		
04.	Zaúčtovaný oceňovací rozdíl +-	-3,821,300	-3,541,253
05.	Rozdíl z tvorby a využití cílové rezervy +-		
06.	Výsledek prodeje investic do nemovitostí +-		
07.	Výsledek prodeje, směny investic cenných listů +-	-76,298	-1,246,087
08.	Změna stavu investovaných aktiv +-		
09.	Změna stavu oběžných aktiv +-	-7,637	33,477
10.	Změna stavu krátkodobých závazků +-	-1,110	0
11.	Změna stavu dlouhodobých závazků +-		
12.	Změna stavu aktivních časových rozlišení +-	26,831	0
13.	Změna stavu pasivních časových rozlišení +-	-6,016	-11,636
14.	Oceňovací rozdíl	3,821,300	3,541,253
II.	Investiční cash flow (řádky 15-20)	-4,497,751	4,982,444
15.	Nákup nemovitostí -		
16.	Prodej nemovitostí +		
17.	Přijaté částky nájemného +		
18.	Nákup cenných papírů -	-14,550,186	-12,663,696
19.	Prodej, směna cenných papírů +	9,942,611	17,595,676
20.	Získané výnosy +	109,824	50,464
III.	Finanční cash flow (řádky 21-27)	-7,698,429	-5,846,852
21.	Emise podílových listů +	1,034,092	1,259,750
22.	Vklad získaný při emisi podílových listů -		
23.	Zpětný odkup podílových listů -	-7,689,901	-6,314,143
24.	Výnosy vyplacené z podílových listů -	-1,042,620	-792,459
25.	Nárokované úvěry, půjčky +		
26.	Splátky úvěrů, půjček -		
27.	Úroky vyplacené za úvěry, půjčky -		
IV.	VÝVOJ FINANČNÍCH PROSTŘEDKŮ (řádky I+II+III)	-11,688,955	-102,478

SROVNÁVACÍ TABULKA
2020.12.31.

MNB kurz 31.12.2020

13.87

Název	Datum hlavní účetní knihy	Částka hlavní účetní knihy (HUF)	Částka hlavní účetní knihy (CZK)	NHA přehled - datum	NHA přehled - částka (CZK)	Rozdíl (CZK)
Cenné papíry	2020.12.31	23,966,757,869	1,727,956,587.54	2020.12.31	1,973,654,610.57	- 245,698,023.03
Rozdíl hodnoty	2020.12.31	3,426,136,016	247,017,737.28	2020.12.31	-	247,017,737.28
Cenné papíry celkem:		27,392,893,885	1,974,974,324.82		1,973,654,610.57	1,319,714.25
Vyúčtovací vkladový účet HUF CITI	2020.12.31	4,134,796	298,110.74	2020.12.31	299,202.28	- 1,091.54
Vyúčtovací vkladový účet EUR CITI	2020.12.31	174,184,766	12,558,382.57	2020.12.31	12,517,756.05	40,626.52
Vyúčtovací vkladový účet USD CITI	2020.12.31	10,355,922	746,641.82	2020.12.31	747,776.82	- 1,135.00
Vyúčtovací vkladový účet GBP CITI	2020.12.31	62,898	4,534.82	2020.12.31	4,541.35	- 6.53
Vyúčtovací vkladový účet CZK CITI	2020.12.31	1,670,739,073	120,457,034.81	2020.12.31	120,457,034.81	0.00
Peněžní prostředky celkem:	2020.12.31	1,859,477,455	134,064,705	2020.12.31	134,026,311.31	38,393.46
Převodový účet	2020.12.31	-	-	2020.12.31		-
Vyúčtovací účet poskytnutých kaucí EUR ING	2020.12.31	-	-	2020.12.31		-
Účet nákupu a prodeje cenných papírů	2020.12.31	2,940,062	211,972.75	2020.12.31	216,273.38	- 4,300.63
Jiné pohledávky	2020.12.31	23,954,184	1,727,050.03	2020.12.31	1,727,050.03	0.00
Pohledávky celkem	2020.12.31	26,894,246	1,939,023	2020.12.31	1,943,323.41	- 4,300.63
Oceňovací rozdíl termínovaných transakcí	2020.12.31	91,479,736	6,595,510.89	2020.12.31	6,595,510.88	0.01
Dodavatelé:	2020.12.31	304,800	21,975.49	2020.12.31		21,975.49
Pasivní časová rozlišení	2020.12.31	76,906,955	5,544,841.77	2020.12.31	5,547,775.64	- 2,933.87
Netto hodnota aktiv celkem:		29,293,533,567	2,112,006,746.00		2,110,671,980.53	1,334,765.47
Podílové listy ks	2020.12.31		1,789,747,030.00	2020.12.31	1,789,747,030.00	-
Hodnota jednoho podílového listu			1.1801		1.1793	0.0008

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 (dodavatelé 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

Odchylna 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 Mixed Investment Fund
Název v českém jazyce	BFM Konzervativní smíšený fond
Zkrácený název*	BFMKonzervativni Vegyes Alap
Zkrácený název v anglickém jazyce	BFM Conservative Mixed Fund
Zkrácený název v českém jazyce	BFM Konzervativní smíšený Fond

*: Do 31. května 2018 BF Money Chráněný fond

Harmonizace	SKIPCP fond
Typ, druh fondu	veřejný, otevřený podílový fond cenných papírů
Doba trvání	neurčitá
Datum zahájení fondu	15. říjen 2007 (číslo povolení orgánu PSZÁF: PSZÁF III/110.570-1/2007)
Měna fondu	CZK

Údaje o sériích		
„CZK“ série	nominální hodnota 1CZK	ISIN kód HU0000705785

Správce fondu	BudapestAlapkezelő 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	0,60–0,80–1,00–1,20% (v závislosti na poměru akcií)
---	---

Cíle a investiční politika

Cílem fondu je poskytnout svým klientům vhodnou kombinaci investic na trzích s akciemi, na trzích s dluhopisy a na finančních trzích střednědobě takovou investiční alternativu s atraktivními výnosy, která by při podstupování přiměřeného rizika překračovala výnosy fondů na finančních trzích. Správce fondu zohledňuje při výběru aktiv fondu především bezpečnost a zachování hodnoty, respektive dosažení co nejvyšších výnosů při současném podstupování rizika v omezené míře. Cílem fondu je dosáhnout toho, aby kurz podílových listů (netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list) nebyl v žádný distribuční den nižší než 90 % z nejvyššího kurzu dosaženého doposud v době trvání fondu. Fond investuje především do úročených nástrojů, které kladou důraz na zachování hodnoty a na bezpečnost, za účelem snížení rizika (účel krytí) uzavírá především odvozené transakce a realizuje investice na bázi akcií.

Převážnou část kapitálu shromážděného v průběhu distribuce investuje fond za účelem ochrany kapitálu do nízkorizikových úročených nástrojů (např. bankovní vklady, státní dluhopisy) a do derivátových nástrojů za účelem snížení rizika spojeného s úroky a devizovými kurzy, zbývající část pak v zájmu zabezpečení vyššího výnosového potenciálu investuje do nástrojů spojených s vyšším rizikem zajišťujících expozice na vyspělých globálních akciových trzích (např. akcie, ETF), dále může za účelem efektivního spravování portfolia investovat do derivátových produktů.

Podílové listy fondu je možné nakupovat a odprodávat každý distribuční den. Každý pracovní den je distribučním dnem, kromě takových pracovních dnů, na které distributor - v souladu s právními předpisy - vyhlásí den distribučního klidu. Kumulované úroky, dividendy fond reinvestuje. Správce fondu hodlá akciové investice fondu zaměřit především na globální akciové trhy ve vyspělých zemích. Fond nedisponuje jinými geografickými specifiky ani expozicemi ve specifických průmyslových sektorech. Fond nedisponuje referenčním indexem. Tento fond – v souladu s evropskou právní harmonizací – je SKIPCP fondem (evropský fond).

Fond doporučujeme takovým investorům, kteří uvažují střednědobě a dlouhodobě, a kteří jsou za účelem dosažení zisků překračujících průměr ochotni podstoupit i vyšší riziko, současně však je pro ně důležité zachování bezpečnosti a hodnoty investice.

Doporučení: tento fond není v daném případě vhodný pro investory, kteří chtějí své finance z fondu vyjmout do 3 let.

Místa určená ke zveřejňování informací fondu

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

I. Výkaz majetku, skladba aktiv fondu

Měna fondu: česká koruna

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

Výkaz majetku

Výkaz majetku	Počáteční stav	Konečný stav
Převoditelné cenné papíry	2,416,239,838	1,973,654,611
Zůstatky na bankovních účtech	150,166,500	134,026,311
Jiné prostředky	7,650,321	8,538,834
Aktiva celkem	2,574,056,660	2,116,219,756
Závazky	-6,790,375	-5,547,776
Netto hodnota aktiv	2,567,266,284	2,110,671,981

Skladba portfolia podle hlavních kategorií aktiv

Typ aktiva	Počáteční stav		Konečný stav	
	Hodnota aktiv	Váha	Hodnota aktiv	Váha
Finance na účtech	150,166,500	5.83%	134,026,311	6.33%
Státní dluhopisy a státem garantované cenné papíry*	1,073,037,069	41.69%	766,143,661	36.20%
Hypoteční zástavní listy	10,009,890	0.39%	9,528,482	0.45%
Podnikové dluhopisy	621,353,739	24.14%	643,344,820	30.40%
ETF	711,839,140	27.65%	554,637,647	26.21%
Derivátové transakce	2,997,768	0.12%	6,595,511	0.31%
Pohledávky/Závazky	4,652,554	0.18%	1,943,323	0.09%
Aktiva celkem (Brutto hodnota aktiv)	2,574,056,660	100.00%	2,116,219,756	100.00%
Poplatky	-6,790,375		-5,547,776	
Netto hodnota aktiv:	2,567,266,284		2,110,671,981	

Detailní skladba aktiv fondu

Detailní skladba cenných papírů fondu a zůstatky na bankovních účtech

Měna fondu: česká koruna

%: v poměru k hodnotě všech aktiv

Zůstatky na bankovních účtech

Běžný účet

Měna	Kód	Počáteční stav	%	Konečný stav	%
BRITSKÁ LIBRA	GBP	12,961	0.0	4,541	0.0
ČESKÁ KORUNA	CZK	148,048,391	5.8	120,457,035	5.7
EURO	EUR	210,704	0.0	12,517,756	0.6
MAĎARSKÝ FORINT	HUF	206,902	0.0	299,202	0.0
USA DOLAR	USD	1,687,542	0.1	747,777	0.0
Celkem	CZK	150,166,500		134,026,311	

Vklady

Na konci období nebyly ve fondu zastoupeny takové nástroje.

Převoditelné cenné papíry

počáteční stav

Druh	Název	Isin	Hodnota aktiv	%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI World	LU0274208692	15,529,890	0.60%
ETF	HSBC MSCI World Ucits ETF	IE00B4X9L533	10,661,064	0.41%
ETF	ISHARES Core MSCI Europe ETF	US46434V7385	22,622,936	0.88%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	142,964,072	5.55%
ETF	ISHARES MSCI WORLD ETF	IE00B0M62Q58	14,746,189	0.57%
ETF	LYXOR MSCI WORLD ETF	FR0010315770	26,301,276	1.02%
ETF	POWERSHARES S&P 500 LOW VOLA ÚJ	US46138E3541	52,930,503	2.06%
ETF	SOURCE MSCI WORLD ETF	IE00B60SX394	87,688,745	3.41%
ETF	SPDR S&P DIVIDEND ETF	US78464A7634	48,797,859	1.90%
ETF	SPDR S&P500 ETF TRUST	US78462F1030	73,003,992	2.84%
ETF	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U	US9220427754	30,478,815	1.18%
ETF	VANGUARD FTSE JAPAN UCITS	IE00B95PGT31	21,361,486	0.83%
ETF	VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	59,812,194	2.32%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	55,110,234	2.14%
ETF	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	US9229087690	18,556,070	0.72%
ETF	Xtrackers MSCI World UCITS ETF	IE00BJ0KDQ92	31,273,816	1.21%
Státní dluhopisy	CZGB 0 02/10//20 Corp.	CZ0001005011	399,630,000	15.53%
Státní dluhopisy	CZGB 0 02/24/22	CZ0001005029	97,051,000	3.77%
Státní dluhopisy	CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	9,717	0.00%
Státní dluhopisy	CZGB 5.7 05/25/24	CZ0001002547	12,176	0.00%
Státní dluhopisy	CZGB Float 11/19/27	CZ0001004105	205,663,716	7.99%
Státní dluhopisy	CZGB Float 12/20	CZ0001004113	271,086,159	10.53%
Státní dluhopisy	IFC 1.1 05/13/22	XS2079301722	99,584,300	3.87%
Jelzáloglevél	TJ24NV01	HU0000653266	10,009,890	0.39%
Podnikové dluhopisy	MAGYAR 0.01 06/24/20	HU0000358916	50,903,561	1.98%
Podnikové dluhopisy	MAGYAR 0.01 09/22/21	HU0000359328	254,843,664	9.90%
Podnikové dluhopisy	MAGYAR 0.5 09/28/22	HU0000359039	259,163,453	10.07%
Podnikové dluhopisy	OPUSSE Float 3.95 10/29/49 Corp	XS0272723551	20,976,182	0.81%
Podnikové dluhopisy	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	35,466,879	1.38%

konečný stav

Druh	Název	Isin	Hodnota aktiv	%
ETF	HSBC MSCI World Ucits ETF	IE00B4X9L533	23,096,000	1.09%
ETF	ISHARES Core MSCI Europe ETF	US46434V7385	22,021,343	1.04%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	149,211,990	7.05%
ETF	ISHARES CORE S&P 500 UCITS	IE00B5BMR08U	48,536,706	2.29%
ETF	ISHARES MSCI WORLD ETF	IE00B0M62Q58	15,937,024	0.75%
ETF	SOURCE MSCI WORLD ETF	IE00B60SX394	92,272,435	4.36%
ETF	SPDR S&P500 ETF TRUST	US78462F1030	60,208,705	2.85%

ETF	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U	US9220427754	12,530,866	0.59%
ETF	VANGUARD FTSE DW USD	IE00BKX55T58	33,817,877	1.60%
ETF	VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	12,934,533	0.61%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	49,696,176	2.35%
ETF	Xtrackers MSCI World UCITS ETF	IE00BJOKDQ92	34,373,994	1.62%
Státní dluhopisy	CZGB 0 02/24/22	CZ0001005029	99,956,500	4.72%
Státní dluhopisy	CZGB 0.1 04/17/22	CZ0001005946	17,016,949	0.80%
Státní dluhopisy	CZGB 0.45 10/25/23	CZ0001004600	200,675,200	9.48%
Státní dluhopisy	CZGB 0.75 02/23/21	CZ0001005367	146,302,535	6.91%
Státní dluhopisy	CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	10,117	0.00%
Státní dluhopisy	CZGB 5.7 05/25/24	CZ0001002547	12,166	0.00%
Státní dluhopisy	CZGB Float 11/19/27	CZ0001004105	200,100,994	9.46%
Státní dluhopisy	IFC 1.1 05/13/22	XS2079301722	102,069,200	4.82%
Hypoteční zástavní listy	TJ24NV01	HU0000653266	9,528,482	0.45%
Podnikové dluhopisy	MAGYAR 0.01 09/22/21	HU0000359328	263,284,813	12.44%
Podnikové dluhopisy	MAGYAR 0.5 09/28/22	HU0000359039	265,348,851	12.54%
Podnikové dluhopisy	MONBNK 3.79 01/30/30	CZ0003705188	100,295,232	4.74%
Podnikové dluhopisy	OPUSSE Float 3.95 10/29/49 Corp	XS0272723551	14,415,924	0.68%

Jiné nástroje

Derivátové transakce

počáteční stav

Název	Hodnota aktiv	Splatnost
CZK/HUF	52,183	2020.03.31.
EUR/CZK	111,740	2020.05.29.
EUR/CZK	670,812	2020.06.24.
EUR/CZK	2,415,720	2020.09.09.
EUR/CZK	476,127	2020.09.23.
EUR/CZK	503,066	2020.11.23.
EUR/CZK	-1,231,881	2022.09.29.

konečný stav

Název	Hodnota aktiv	Splatnost
CZK/HUF	26,802	2021.03.30.
EUR/CZK	1,418,114	2021.09.08.
EUR/CZK	4,170,156	2021.09.23.
EUR/CZK	980,438	2022.09.29.

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
Poskytnutá kauce_ING Bank	EURO	EUR	3,558,520
Převod peněžního účtu	CZK		22,162
Splatnost-úhrada	SPDR S&P500 ETF TRUST	USD	302,688
	CZK	4	769,184

konečný stav

Pohledávka/Závazek, typ	Instrument	ISIN/Měna	Hodnota aktiv
Splatnost-úhrada	SPDR S&P500 ETF TRUST	USD	216,273
	CZK	CZK	769,184
	CZK	CZK	430,712
	CZK	CZK	114
	CZK	CZK	527,020
	CZK	CZK	20

II. Počet distribuovaných podílových listů

Počet podílových listů	Počáteční stav, ks	Konečný stav, ks
BFM Konzervativní smíšený fond	2,172,464,164	1,789,747,030

III. Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list

Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list	Počáteční stav	Konečný stav
BFM Konzervativní smíšený fond	1.1817	1.1793

IV. Skladba aktiv fondu
1) Skladba aktiv fondu

	Počáteční stav	Změna v mezidobí %	Konečný stav	Aktiva v %
Převoditelné cenné papíry oficiálně registrované na burze	1,794,886,099	-25.9%	1,330,309,790	62.9%
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	621,353,739	3.5%	643,344,820	30.4%
Celkem	2,416,239,838	-18.3%	1,973,654,611	93.3%
Z toho cenné papíry představující úvěrový vztah	1,704,400,698	-16.8%	1,419,016,964	67.1%

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:	26%
---	-----

Nejvyšší sazba poplatků vyplácených správcem fondu v souvislosti s formami kolektivního investování: 0,19%

SOURCE MSCI WORLD ETF
Xtrackers MSCI World UCITS ETF

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

Neaplikovatelné.

2) Analýza výkazu majetku

Tržní procesy v roce 2020

Maďarský dluhopisový trh

Maďarský dluhopisový trh zahájil rok 2020 poměrně silně, úrokové sazby byly na úrovni regionu v Maďarsku nejnižší jak z hlediska nominálního, tak reálného významu, naopak inflace byla nejvyšší a překročila pásmo tolerance cíle inflace stanoveného národní bankou. Vzhledem k výše uvedenému a tomu, že úroveň úrokové sazby byla udržována uměle, kurz forintu plynule oslaboval, a jak vůči vedoucím měnám, tak vůči měnám v regionu významně ztrácel hodnotu.

Po silném začátku roku způsobila zvýšená nejistota kolem koronaviru na globálních kapitálových trzích utlumení, eskalace epidemické situace způsobila v březnu na kapitálových trzích šok, zamrznutí ekonomiky a předpokládaná rychlá a hluboká recese připravila investorům doposud neznámou situaci. Drastický efekt se projevil i na maďarském dluhopisovém trhu, jelikož způsobil zmrazení celého trhu s dluhopisy. Dluhopisy s desetiletou splatností se z úrovně výnosů kolem 2 % na počátku roku na ilikvidním trhu dostaly na hodnoty překračující 3,30 %. Zatímco celosvětově na vzniklou situaci přicházela bezprecedentní opatření jak z hlediska hospodářské politiky (fiskální záchranné balíčky, zmírnění ze strany emisních bank), tak zdravotnictví (karantény, omezení pohybu), v Maďarsku musela národní banka nejprve zabránit náhlému významnému a zrychlujícímu se propadu kurzu maďarského forintu tak, že souběžně usilovala o stimulaci ekonomiky a umožnění financování skokového deficitu státního rozpočtu.

V prvním kroku byly se zaměřením na maďarský forint ve dvou krocích zpřísněny podmínky úrokových sazeb, čímž se podařilo zastavit proces oslabování kurzu forintu. Stimulace ekonomiky se projevila formou programů zaměřených na ochranu pracovních míst, různých podpor, daňových úlev, moratoria úvěrů a zvýšením rámcové částky Národního úvěrového programu. Na druhé straně kroky za účelem oživení ekonomiky, z důvodu poklesu výkonnosti ekonomiky a financování schodku v důsledku zvýšených výdajů byly učiněny Centrem pro spravování státního dluhu (ÁKK) a MNB ve vzájemné součinnosti. Centrum pro spravování státního dluhu předložilo nový návrh obsahující navýšený (po dlouhé době zahrnující i emisi devizových dluhopisů) plán financování, MNB pak za účelem vyvážení opatření vyhlásila program neomezeného nákupu dluhopisů, nadbytečnou likviditu vznikající v

bankovním sektoru pak sterilizovala týdenními, flexibilně měnitelnými úrokovými podmínkami tak, aby nedocházelo k poškozování kurzu forintu, a jakmile to bylo možné, ve dvou krocích snížila i základní úrokovou sazbu. Národní banka začala kromě trhu se státními dluhopisy aktivně nakupovat i na trhu s hypotečními a podnikovými dluhopisy, zvyšující tak likviditu těchto trhů a napomáhající podnikovému sektoru získávat zdroje. Tato opatření zaměřená na oživení trhu zůstala v platnosti víceméně po celý rok, nejvýše se měnily podmínky podle toho, jak se měnilo tempo globálního šíření epidemie a v důsledku aktuálních zpráv pak globální nálada investorů. Díky těmto krokům se podařilo trh s dluhopisy stabilizovat.

Mezinárodní akciové trhy

Optimismus investorů se na počátku roku 2020 blížil k rekordním úrovním, avšak příznivá nálada se rychle ztrácela s tím, jak začala globálně nastupovat epidemie koronaviru. Mezinárodní akciové trhy se začaly v doposud nevídaném tempu a měřítku tříštit. Hodnota MSCI indexu za dobu dvou měsíců klesla o 34 %. Při pohledu na zhroucení globální ekonomiky nyní světové emisní banky a vlády reagovaly rychleji než obvykle a také objem záchranných balíčků překročil všechna předcházející opatření. Díky komplexním balíčkovým opatřením se akciové trhy ve vyspělých zemích opět rychle postavily na nohy a na konci roku opět dosáhly nových rekordů. Hnacím motorem růstu byly zejména cenné papíry velkých podniků působících v oblasti technologií, protože tyto podniky dokázaly díky změnám vyvolaným koronavirovou situací generovat mimořádně vysoké zisky. Cenné papíry v jiných sektorech začaly zpoždění dohánět až na počátku léta, ale ve druhém pololetí již byly v popředí tendence růstu. Ve druhé polovině byly středem zájmu volby amerického prezidenta, které skončily vítězstvím demokratické strany. Nová administrativa přišla s poměrně ambiciózním stimulačním fiskálním balíčkem, který byl investory nadšeně přijat. Na konci roku probíhala druhá covidová vlna, ale zrychlující se proces očkování hned několika druhů vakcín vyvolával velké naděje. Na úrovni globálních sektorů byl rozptýl poměrně vysoký, nejlepší výsledky generoval sektor alternativní energie, a to se ziskem překračujícím 100 %, cenné papíry technologických oborů rostly v průměru o 40 až 50 %. Výpadek způsobený epidemií se týkal zejména firem působících v odvětví energetiky (-35 %) a letecké dopravy (-25

%).

Investice fondu v roce 2020

Významnou část svých instrumentů investoval fond do úročených nástrojů denominovaných v českých korunách a eurech (státní dluhopisy, podnikové dluhopisy, bankovní vklady), zbývající část pak použil na expozice na akciových trzích. Z hlediska pozic na akciových trzích fond – zejména prostřednictvím ETF – realizoval expozice na vyspělých akciových trzích. Poměr akciových instrumentů zastoupených v portfoliu je spravován na základě daného modelu, který fondu zajišťuje ochranu příslibenou investiční politikou. Poměr investic do akcií se v průběhu roku pohyboval v rozsahu 8 až 32 %.

V. Vývoj aktiv fondu v předmětném období

	Přístup k údajům
a) Příjmy plynoucí z investic	Výkaz zisku a ztráty / PŘÍJMY Z FINANČNÍCH OPERACÍ
b) Jiné příjmy	Výkaz zisku a ztráty / JINÉ PŘÍJMY
c) Správní náklady	Účetní závěrka III/Příloha č.3 Poplatek správci fondu
d) Poplatky správci depozitu	Účetní závěrka III/Příloha č.3 Poplatek správci depozitu
e) Jiné poplatky a daně	Účetní závěrka III/Příloha č.3. Jiné poplatky
f) Netto příjmy	Výkaz zisku a ztráty / Výsledek za předmětný rok
g) Rozdělené a reinvestované příjmy	Fond nevyplácí výnosy. Zisky dosažené investicemi fondu správce fondu reinvestuje. Vlastníci podílových listů realizují výnosy ze svých podílových listů odprodejem podílových listů (nebo části podílových listů).
h) Změny kapitálového účtu	viz níže
i) Oceňovací rozdíl	Účetní závěrka II/Příloha č.6 Rezerva oceňovacího rozdílu
j) Jiné změny	Nenastaly žádné další změny, které by měly vliv na aktiva a závazky podílového fondu.

Změny kapitálového účtu

	BFM Konzervativní smíšený fond
Počáteční stav (ks)	2,172,464,164
Nákup (ks)	94,963,088
Odkup (ks)	477,680,222
Konečný stav (ks)	1,789,747,030

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 smíšený fond
2020.01.31	2,547,548,880	1.179900
2020.02.28	2,464,992,733	1.155200
2020.03.31	2,276,531,650	1.136400
2020.04.30	2,278,201,610	1.149800
2020.05.29	2,261,574,909	1.158300
2020.06.30	2,233,731,858	1.156700
2020.07.31	2,215,433,523	1.152900
2020.08.31	2,222,861,363	1.164400
2020.09.30	2,205,736,806	1.169200
2020.10.30	2,155,917,340	1.158300
2020.11.30	2,158,266,751	1.174900
2020.12.31	2,110,671,981	1.179300

VI. Tabulka obsahující porovnání údajů za uplynulé obchodní roky

Datum	BFM Konzervativní smíšený fond	
	Kurz	Výnos (%)
2016.12.30	1.161400	1.04%
2017.12.29	1.153400	-0.69%
2018.12.28	1.123900	-2.56%
2019.12.31	1.181700	5.14%
2020.12.31	1.179300	-0.20%

Výsledky, výnosy dosažené fondem v minulosti neznamenaají 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
EURO	2020.03.17.	2020.05.29.	EUR	CZK	1,350,000.00	36,477,000
ČESKÁ KORUNA	2020.03.18.	2020.05.29.	CZK	EUR	18,892,090.00	700,000
ČESKÁ KORUNA	2020.03.30.	2020.09.30.	CZK	HUF	9,990,777.74	130,000,000
MAGYAR FORINT	2020.03.30.	2020.03.31.	HUF	CZK	130,000,000.00	10,000,000
ČESKÁ KORUNA	2020.05.28.	2020.09.09.	CZK	EUR	37,885,540.00	1,400,000
EURO	2020.05.28.	2020.05.29.	EUR	CZK	1,800,000.00	48,651,840
ČESKÁ KORUNA	2020.09.08.	2021.09.08.	CZK	EUR	153,297,875.00	5,750,000
EURO	2020.09.08.	2020.09.09.	EUR	CZK	6,400,000.00	169,794,560
EURO	2020.09.22.	2020.09.23.	EUR	CZK	5,010,000.00	135,771,000
ČESKÁ KORUNA	2020.09.22.	2021.09.23.	CZK	EUR	136,357,170.00	5,010,000
ČESKÁ KORUNA	2020.09.29.	2021.03.30.	CZK	HUF	9,425,070.69	130,000,000
MAGYAR FORINT	2020.09.29.	2020.09.30.	HUF	CZK	130,000,000.00	9,489,051
EURO	2020.11.19.	2020.11.23.	EUR	CZK	5,010,000.00	132,063,600
ČESKÁ KORUNA	2020.11.19.	2021.09.23.	CZK	EUR	132,589,650.00	5,010,000

VIII. Změny, které nastaly v souvislosti s činností správce fondu, přehled významných faktorů působících na činnost fondu, vývoj investiční politik

Změny, které nastaly v souvislosti s činností správce fondu

Generální ředitel společnosti správce fondu od 29.01.2020: Ildikó Kovács

Předsedkyně představenstva od 29.01.2020: Ildikó Kovács

Předseda dozorčí rady od 29.01.2020: dr. Tibor KoppányLélfai

Jednatelé společnosti správce fondu: Ildikó Kovács, Csaba Szendrei

Vedoucí úseku administrativy správce fondu: Csaba Szendrei

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

V činnosti správce fondu nenastaly v roce 2020 významné změny.

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

Neaplikovatelné.

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

Paralelně se šířením epidemie koronaviru byly v uplynulém období ve více segmentech kapitálového trhu patrné významné turbulence, což mělo podstatný vliv i na hodnotu portfolií spravovaných správcem fondu. Epidemie z důvodu obecného pozastavení ekonomiky v době vypracování zprávy již byla doprovázena nejen specifickým vlivem na tento sektor (nepříznivý vliv tedy není omezen jen na průmyslová odvětví zasažená bezprostředně v prvním kole, např. cestovní ruch, letecká doprava), ale týká se všech segmentů ekonomiky a komplexně všech regionů světové ekonomiky

V důsledku epidemie na konci února na trzích významně stoupla volatilita, monetární a fiskální balíčky oznámené v zájmu ochrany ekonomiky, z mnoha aspektů bezprecedentní, významně ovlivnily i trhy s úročenými nástroji. Zatímco vyhledávání únikových nástrojů a agresivní programy národních bank způsobily na trzích se státními dluhopisy v mnoha vyspělých zemích pokles výnosů, naopak na trzích se státními dluhopisy v rozvíjejících se zemích a na trzích s podnikovými dluhopisy přinesla snaha investorů vyvarovat se rizikům významné zvýšení výnosů, a tak i pokles kurzů. Na maďarském trhu s úročenými nástroji je patrný výsledek dvou výše uvedených protichůdných vlivů, na jedné straně s významnými kroky oznámenými MNB a na druhé straně se sníženou globální ochotou podstupovat rizika.

V prvním čtvrtletí roku 2021 nebyla pozorována turbulence jako v podobném období předcházejícího roku, pohyb kurzů na kapitálových trzích odrážel obecně charakteristickou míru nejistoty na trzích. Zároveň však upozorňujeme investory na skutečnost, že následně po vyhotovení závěrky mohou nastat takové, nyní nepředvídatelné události, které mohou i významně negativně ovlivnit finanční výsledek fondu.

V příložených tabulkách jsou uvedeny změny, které nastaly ve fondu následovně po uzavřeném období

Datum	Portfolio	Netto hodnota aktiv	Počet podílových listů	Kurz podílových listů
2020.12.31	BFM Konzervativní smíšený fond	2,110,671,981	1,789,747,030	1.1793

Datum	Portfolio	Netto hodnota aktiv	Počet podílových listů	Kurz podílových listů
2021.04.23	BFM Konzervativní smíšený fond	2,082,489,656	1,726,860,389	1.2059

BFM Konzervativní smíšený fond

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

Správce fondu neaplikuje systém výkonových odměn vázaných k výsledkům dosažených fondy. Částka poplatků za spravování fondů se neodvíjí od dosažených výsledků. Fond nevyplácí výkonové odměny ani zaměstnancům. Částka mzdových nákladů a prémie uváděná v účetní závěrce správce fondu činí 251 983 tisíc HUF, částka jiných výdajů personálního charakteru činí 28 563 tisíc HUF. Průměrný statistický počet zaměstnanců je 16 osob.

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 fond investuje část svých aktiv do akcí a akcie jsou spojené s významným kolísáním kurzu. Z důvodu doposud nejvýznamnějšího kolísání výnosů byl fond dříve zařazen i 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.

Limity investiční politiky zaměřené na omezenou ochranu proti ztrátě kapitálu

Jestliže je upisování kurzu na akciových trzích plynulé a nevykazuje náhlé, významné výkyvy týkající se kurzu, pak fond plynulou korekcí podílů nástrojů spojených s vyšším rizikem a udržováním rovnováhy dokáže dosáhnout stanoveného cíle, aby kurz podílových listů každý distribuční den dosáhl alespoň 90 % z nejvyššího kurzu (netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list) dosaženého doposud v době trvání fondu, omezující tak maximální ztráty. Jestliže by však výše zmiňované náhlé snížení kurzu v případě nástrojů zajišťujících expozice fondu na akciových trzích přesáhlo 25 % nebo by z jakéhokoli nepředpokládaného důvodu byla přerušena distribuce nástrojů, pak fond nebude schopen dosáhnout vytýčeného cíle své investiční politiky, tedy aby kurz podílových listů každý distribuční den dosáhl alespoň 90 % z nejvyššího kurzu (netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list) dosaženého doposud v době trvání fondu.

Systemy 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 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 odchýlení 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 Nyersanyag Alapok Alapja
Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja	Budapest Paradigma Alap
Budapest Arany Alapok Alapja	Budapest Prémium Dinamikus Alapok Alapja
Budapest Befektetési Kártya Alap	Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Alapok Alapja
Budapest Bonitas Alap	Budapest Prémium Konzervatív Alapok Alapja
Budapest Dinamikus Európa Alap	Budapest Prémium Progresszív Alapok Alapja
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap	Budapest Prémium Portfólió Alapok Alapja
Budapest Egyensúly Alap	Budapest USA Részvény Alap
Budapest Euró Rövid Kötvény Alap	BFM Balanced Alap
Budapest Fejlett Piaci Vállalati Kötvény Alap	BFM Konzervatívni Vegyes Alap
Budapest Global Titans Részvény Alapok	BFM Konzervatívni Kötvény Alap
Budapest High Yield Vállalati Kötvény Alap	BF Money EMEA Részvény Alap
Budapest Kontroll Abszolút Hozam	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap
Budapest Kötvény Alap	BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap
Budapest NEXT Fenntartható Környezet Alap	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
Budapest NEXT Generáció Alap	BF Money Közép-Európai Részvény Alap
Budapest NEXT Technológia 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 6.5 Doplnujících poznámek účetní závěrky Správce fondu jsou uvedeny údaje týkající se mimořádných odměn vyplacených pracovníkům zaměstnaným v roce 2020
- c) Odměny celkem = Mzdové náklady (mzdy a prémie) + Jiné výdaje personálního charakteru
- d) Revize byla provedena, nebyly zjištěny nedostatky.
- e) Nenastaly žádné významné změny.

V Budapešti, dne 30. dubna 2021

Budapest Alapkezelő Zrt.