

POLOLETNÍ ZPRÁVA 2023 - BFM Balancovaný fond

A. Základní údaje

Název v anglickém jazyce	BFM Balanced Mixed Multi Assets Investment Fund
Název v českém jazyce	BFM Balancovaný smíšený multi assets Fond
Zkrácený název	BFM Balanced Alap
Zkrácený název v anglickém jazyce	BFM Balanced Mixed Fund
Zkrácený název v českém jazyce	BFM Balancovaný smíšený Fond

Harmonizace	SKIPCP fond
Typ, druh fondu	veřejný, otevřený podílový fond cenných papírů
Doba trvání	neurčitá
Datum zahájení činnosti	25. srpen 2008 (číslo povolení orgánu PSZÁF: PSZÁF III/110.693-1/2008)
Základní měna	CZK

Údaje o sériích		
„CZK“ série	nominální hodnota 1 CZK	ISIN kód: HU0000707187

Správce fondu	MBH Alapkezelő Zrt.	1068 Budapest, Benczúr utca 11.
Správce depozitu	Pobočka zahraniční banky Citibank Europe plc v Maďarsku	1133 Budapest, Váci út 80.
Auditor	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.	1082 Budapest, Baross utca 66-68.

Aktuální výše poplatku správci fondu	1.2%
---	------

Název fondu do 31. května 2018: BF Money Balancovaný Fund

Cíle a investiční politika

Cílem fondu je poskytnout svým klientům vhodnou kombinaci akciových, komoditních, dluhopisových, peněžních a dalších alternativních investic s atraktivním výnosem, ale menším rizikem než čistě akciové fondy. Při výběru aktiv fondu se správce fondu snaží vytvořit kombinaci bezpečných a rizikových aktiv, která může svým investorům ve střednědobém horizontu poskytnout příznivé výnosy.

Fond investuje do státních cenných papírů a dalších úročených nástrojů (např. bankovní vklady, korporátní dluhopisy), investuje do akcií, komoditních trhů a dalších alternativních investičních strategií a uzavírá derivátové smlouvy především za účelem snižování rizik. Fond může všechny tyto expozice převzít prostřednictvím přímých investic nebo nepřímo, tj. prostřednictvím ETF nebo podílových fondů.

Fond může investovat významnou část svých aktiv na trzích střední a východní Evropy, zejména v zemích Visegrádu (Maďarsko, Polsko, Česká republika) a globálních vyspělých zemích.

Účelem fondu je kapitálový růst. Fond nemá expozici vůči jednotlivým odvětvím.

Fond investuje nejméně 80 procent do aktiv vydaných a distribuovaných mimo Maďarsko.

Správce fondu začleňuje rizika udržitelnosti a jejich řízení do investičních rozhodovacích procesů fondu, čímž fond dodržuje článek 6 nařízení o SFDR. Fond nemá za cíl podporovat environmentální a/nebo sociální charakteristiky (na něž se nevztahuje čl. 8 odst. 1 nařízení o SFDR) nebo udržitelné investice (na něž se nevztahuje čl. 9 odst. 1, 2 nebo 3 nařízení o SFDR).

Investice, které jsou základem tohoto finančního produktu, nezohledňují kritéria Unie pro environmentálně udržitelné ekonomické činnosti.

Při výběru aktiv fondu se správce fondu snaží vytvořit kombinaci bezpečných a rizikových aktiv, která může svým investorům ve střednědobém horizontu poskytnout příznivé výnosy.

Fond investuje do státních cenných papírů a dalších úročených nástrojů (např. bankovní vklady, korporátní dluhopisy), investuje do akcií, komoditních trhů a dalších alternativních investičních strategií a uzavírá derivátové

smlouvy především za účelem snižování rizik. Fond může všechny tyto expozice převzít prostřednictvím přímých investic nebo nepřímo, tj. prostřednictvím ETF nebo podílových fondů.

Místa určená ke zveřejnování informací fondu

www.mbhalapkezelo.hu; kozvetetelek.mnb.hu

B. Pololetní zpráva

I. Výkaz majetku, skladba aktiv fondu

Měna fondu: česká koruna

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

Výkaz majetku

Výkaz majetku	Počáteční stav	Konečný stav
Převoditelné cenné papíry	244 980 013	210 403 020
Zůstatky na bankovních účtech	40 270 736	29 131 724
Jiné prostředky	3 155 360	8 171 819
Aktiva celkem	288 406 108	247 706 564
Závazky	-834 978	-785 937
Netto hodnota aktiv	287 571 130	246 920 626

Skladba portfolia podle hlavních kategorií aktiv

Typ aktiva	Počáteční stav		Konečný stav	
	Hodnota aktiv	Váha	Hodnota aktiv	Váha
Finance na účtech	14 178 031	4,92%	2 190 141	0,88%
Vklady	26 092 705	9,05%	26 941 583	10,88%
Státní dluhopisy	118 164 262	40,97%	105 884 747	42,75%
Podnikové dluhopisy	12 571 943	4,36%	12 769 440	5,16%
ETF	104 183 203	36,12%	84 467 157	34,10%
Akcie	10 060 605	3,49%	7 281 676	2,94%
Derivátové transakce	3 079 845	1,07%	479 830	0,19%
Pohledávky/Závazky	75 515	0,03%	7 691 989	3,11%
Aktiva celkem (brutto hodnota aktiv)	288 406 108	100,00%	247 706 564	100,00%
Poplatky	-834 978		-785 937	
Netto hodnota aktiv:	287 571 130		246 920 626	

Detailní skladba aktiv fondu

Detailní skladba cenných papírů fondu a zůstatky na bankovních účtech

Měna fondu: česká koruna

‰: v poměru k hodnotě všech aktiv

Zůstatky na bankovních účtech

Běžný účet

Měna	Kód	Počáteční stav	%	Konečný stav	%
ČESKÁ KORUNA	CZK	11 008 561	3,8	5 760 697	2,3
EURO	EUR	2 387 059	0,8	9 430	0,0
POLSKÝ ZLOTÝ	PLN	17 973	0,0	20 186	0,0
MAĎARSKÝ FORINT	HUF	114 551	0,0	103 169	0,0
RUMUNSKÝ LEI	RON	526 718	0,2	533 715	0,2
USA DOLAR	USD	123 169	0,0	-4 237 056	-1,7
Celkem	CZK	14 178 031		2 190 141	

Vklady

Měna	Kód	Počáteční stav	%	Konečný stav	%
ČESKÁ KORUNA	CZK	26 092 705	9,0%	26 941 583	10,9%
Celkem	CZK	26 092 705		26 941 583	

Převoditelné cenné papíry

stav

Druh	Název	Isin	Hodnota aktiv	%
ETF	Alpha Architect Quantitative value ETF	US02072L1026	5 134 374	1,78%
ETF	Alpha U.S. Quantitative Momentum ETF	US02072L4095	2 679 622	0,93%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	LU027420869U	4 442 494	1,54%
ETF	Goldman Sachs Hedge Industry VIP ETF	US3814305450	4 745 286	1,65%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	13 550 338	4,70%
ETF	ISHARES MSCI ALL WORLD	US4642882579	6 786 031	2,35%
ETF	Ishares MSCI USA Quality Fac ETF	US46432F3394	7 204 353	2,50%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	LU1900066462	31 289 480	10,85%
ETF	SOURCE MSCI WORLD ETF USD	IE00B60SX39U	8 848 299	3,07%
ETF	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	12 639 408	4,38%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	6 863 519	2,38%
Akcie	Allegro	LU2237380790	311 207	0,11%
Akcie	Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	566 265	0,20%
Akcie	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	248 163	0,09%
Akcie	BANK PKO	PLPKO0000016	216 469	0,08%
Akcie	BRD-GROUPE	ROBRDBACNOR2	165 120	0,06%
Akcie	CD Projekt SA	PLOPTTC00011	234 128	0,08%
Akcie	CEZ AS	CZ0005112300	385 000	0,13%
Akcie	ERSTE BANK	AT0000652011	4 362 228	1,51%
Akcie	FONDUL	ROFPTAACNOR5	360 523	0,13%
Akcie	KGHM	PLKGHM000017	234 141	0,08%
Akcie	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	386 450	0,13%
Akcie	KRKA	SI0031102120	444 618	0,15%
Akcie	MOL	HU0000153937	474 490	0,16%
Akcie	MONETA Money Bank	CZ0008040318	167 200	0,06%

Akcie	OTP Bank	HU0000061726	305 639	0,11%
Akcie	PETROM (OMV)	ROSNPPACNOR9	113 176	0,04%
Akcie	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	287 389	0,10%
Akcie	PZU PW	PLPZU0000011	414 878	0,14%
Akcie	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	180 663	0,06%
Akcie	ROMGAZ SA	ROSNNGNACNOR3	202 858	0,07%
Státní dluhopisy	CZGB 0 12/12/24	CZ0001006167	4 515 950	1,57%
Státní dluhopisy	CZGB 0.25 02/10/27	CZ0001005037	14 853 906	5,15%
Státní dluhopisy	CZGB 0.45 10/25/23	CZ0001004600	57 272 040	19,86%
Státní dluhopisy	CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	6 098 132	2,11%
Státní dluhopisy	CZGB 1.25 02/14/25	CZ0001005870	92 830	0,03%
Státní dluhopisy	CZGB Float 04/18/23	CZ0001003123	5 218 140	1,81%
Státní dluhopisy	CZGB Float 11/19/27	CZ0001004105	30 113 264	10,44%
Podnikové dluhopisy	MONBNK 3.79 01/30/30	CZ0003705188	2 878 206	1,00%
Podnikové dluhopisy	OTPHB 5.5 07/13/25	XS2499691330	9 693 737	3,36%

konečný stav

Druh	Název	Isin	Hodnota aktiv	%
ETF	Alpha Architect Quantitative value ETF	US02072L1026	5 327 482	2,15%
ETF	Alpha U.S. Quantitative Momentum ETF	US02072L4095	2 614 670	1,06%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	LU027420869U	4 931 180	1,99%
ETF	Goldman Sachs Hedge Industry VIP ETF	US3814305450	2 840 519	1,15%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	8 257 726	3,33%
ETF	ISHARES MSCI ALL WORLD	US4642882579	7 398 644	2,99%
ETF	Ishares MSCI USA Quality Fac ETF	US46432F3394	4 405 885	1,78%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	LU1900066462	23 510 520	9,49%
ETF	SOURCE MSCI WORLD ETF USD	IE00B60SX39U	4 919 202	1,99%
ETF	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	12 812 052	5,17%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	7 449 277	3,01%
Akcie	Allegro	LU2237380790	411 576	0,17%
Akcie	Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	578 275	0,23%
Akcie	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	330 144	0,13%
Akcie	BANK PKO	PLPKO000016	268 316	0,11%
Akcie	BRD-GROUPE	ROBRDBACNOR2	164 696	0,07%
Akcie	CD Projekt SA	PLOPTTC00011	290 447	0,12%
Akcie	CEZ AS	CZ0005112300	450 000	0,18%
Akcie	ERSTE BANK	AT0000652011	818 528	0,33%
Akcie	FONDUL	ROFPTAACNOR5	337 319	0,14%
Akcie	KGHM	PLKGHM000017	215 644	0,09%
Akcie	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	392 055	0,16%
Akcie	KRKA	SI0031102120	551 232	0,22%
Akcie	MOL	HU0000153937	574 216	0,23%
Akcie	MONETA Money Bank	CZ0008040318	175 560	0,07%
Akcie	OTP Bank	HU0000061726	386 451	0,16%
Akcie	PETROM (OMV)	ROSNPPACNOR9	132 151	0,05%
Akcie	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	299 268	0,12%
Akcie	PZU PW	PLPZU0000011	479 425	0,19%
Akcie	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	193 143	0,08%
Akcie	ROMGAZ SA	ROSNGNACNOR3	233 230	0,09%
Státní dluhopisy	CZGB 0 12/12/24	CZ0001006167	4 615 000	1,86%
Státní dluhopisy	CZGB 0.25 02/10/27	CZ0001005037	15 275 305	6,17%
Státní dluhopisy	CZGB 0.45 10/25/23	CZ0001004600	49 270 900	19,89%
Státní dluhopisy	CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	6 235 877	2,52%
Státní dluhopisy	CZGB 1.25 02/14/25	CZ0001005870	94 128	0,04%
Státní dluhopisy	CZGB 2.4 09/17/25	CZ0001004253	48 002	0,02%
Státní dluhopisy	CZGB 5.7 05/25/24	CZ0001002547	50 230	0,02%
Státní dluhopisy	CZGB Float 11/19/27	CZ0001004105	30 295 305	12,23%
Podnikové dluhopisy	MONBNK 3.79 01/30/30	CZ0003705188	2 821 356	1,14%
Podnikové dluhopisy	OTPHB 5.5 07/13/25	XS2499691330	9 948 084	4,02%

Jiné nástroje

Derivátové transakce

počáteční stav

Název	Hodnota aktiv	Splatnost
EUR/CZK	52 156	2023.01.20
EUR/CZK	49 881	2023.01.31
USD/CZK	1 707 276	2023.01.20
USD/CZK	1 270 532	2023.02.01

konečný zásoby

Název	Hodnota aktiv	Splatnost
EUR/CZK	56 353	2023.08.21
EUR/CZK	258 056	2023.09.25
USD/CZK	-24 753	2023.07.24
USD/CZK	190 174	2023.07.28

Jiné transakce

V daném období nebyly ve fondu zastoupeny takové nástroje.

Distribuční účty

V daném období nebyly ve fondu zastoupeny takové nástroje.

Pohledávky/Závazky

Počáteční stav

Pohledávka/Závazek, typ	Instrument	ISIN/Měna	Hodnota aktiv
Splatnost, úhrada	Goldman Sachs Hedge Industry VIP ETF	USD	585
Splatnost, úhrada	Alpha U.S. Quantitative Momentum ETF	USD	36 171
Splatnost, úhrada	Alpha Architect Quantitative value ETF	USD	38 758

konečný stav

Pohledávka/Závazek, typ	Instrument	ISIN/Měna	Hodnota aktiv
Výstupy, peníze	SOURCE MSCI WORLD ETF USD	IE00B60SX39U	4 841 887
Výstupy, peníze	Goldman Sachs Hedge Industry VIP ETF	US3814305450	2 745 959
Povinnost konverze měny	USD	USD	-3 266 764
Nárok na převod měny	CZK	CZK	3 282 960
Platba data splatnosti	Alpha Architect Quantitative value ETF	USD	26 254
Platba data splatnosti	CEZ AS	CZK	61 625
	CZK	CZK	68

V daném období fond neuzavíral repo transakce, ani transakce „buy-sell back“.

II. Počet distribuovaný listů

Počet podílových listů	Počáteční stav, ks	Konečný stav, ks
BFM Balancovaný fond	265 851 231	212 977 322

III. Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list

Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list	Počáteční stav	Konečný stav
BFM Balancovaný fond	1,0817	1,1594

IV. Skladba aktiv fondu

1) Skladba aktiv fondu

	Počáteční stav	Změna mezidobí%	Konečný stav	Aktiva v %
Převoditelné cenné papíry oficiálně registrované na burze	232 408 070	-15,0%	197 633 580	79,8%
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	12 571 943	1,6%	12 769 440	5,2%
Celkem	244 980 013	-14,1%	210 403 020	84,9%
Z toho cenné papíry představující úvěrový vztah	130 736 205	-9,3%	118 654 187	47,9%

Nejvyšší sazba poplatků vyplácených správcem fondu za fondy v portfoliu

Pokud fond investuje alespoň 20 % svých aktiv do jiných investičních fondů nebo subjektů kolektivního investování, uvede se ve své výroční zprávě maximální výše poplatků za správu účtovaných jiným fondům a jiným subjektům kolektivního investování, do nichž byly skutečně investovány.

Podíl forem kolektivního investování v rámci všech aktiv:	34%
---	-----

Nejvyšší sazba poplatků vyplácených správcem fondu v souvislosti s formami kolektivního investování: 0,5 %

Dotčený investiční forma:

LYXOR ETF EASTERN EUROPE

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

Neaplikovatelné.

2) Analýza výkazu majetku

Tržní procesy v roce 2023

První polovina roku byla ve znamení zmírnění obav z recese z makroekonomického hlediska, se všemi jejími tržními otisky. Z globálního pohledu byl ekonomický růst tažen především sektorem služeb, zatímco výroba jej spíše plánovala. Rusko-ukrajinská válka stále probíhá, ale zdá se, že investoři toto riziko započítali už dávno. Inflace, která je pečlivě sledována, nadále klesala díky vlivům srovnávací základny, ale druhá polovina roku bude pro údaje o americké inflaci výrazným protivětrm, zatímco hlavní ukazatel inflace v Evropě (včetně našeho regionu) bude nadále klesat. Globální centrální banky zůstaly napjaté a pokračovaly v cyklu zvyšování sazeb, což signalizovalo, že to s bojem s inflací myslí vážně.

Zmírnění obav z recese prospělo především akciovým trhům, protože vyšší poptávka znamená vyšší výnosy a ziskové marže zůstaly prozatím vysoké. Výnosy dlouhých dluhopisů byly jako na horské dráze, ale konec semestru skončil v podstatě na stejném místě jako na konci loňského roku; zatímco krátké výnosy se pohybovaly výše v souladu se zvyšováním úrokových sazeb, čímž se udržela záporná sklonová výnosová křivka. Suroviny se rozhodně zlevnily, zejména kvůli zpomalení čínského růstu, protože surovin není tolik potřeba.

V. Vývoj aktiv fondu v předmětném období

Rozdělené a reinvestované příjmy

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

Změny kapitálového účtu

	BFM Balancovaný fond
Počáteční stav (ks)	265 851 231
Nákup (ks)	3 061 173
Odkup (ks)	55 935 082
Konečný stav (ks)	212 977 322

Měna fondu: česká koruna

Jmenovitá hodnota řady je uvedena v části "Základní údaje".

Netto hodnota aktiv na konci měsíce

Datum	Netto hodnota aktiv	BFM Balancovaný fond
2023.01.31	286 787 062	1,112400
2023.02.28	282 833 939	1,106200
2023.03.31	282 902 479	1,114500
2023.04.28	283 924 091	1,130300
2023.05.31	266 265 788	1,129400
2023.06.30	246 920 626	1,159400

Nenastaly žádné takové změny, které by měly vliv na aktiva a závazky podílového fondu.

VI. Tabulka obsahující porovnání údajů za uplynulé obchodní roky

Datum	BFM Balancovaný fond	
	Kurz	Výnos (%)
2018.12.28	1,018900	-5,58%
2019.12.31	1,090600	7,04%
2020.12.31	1,128400	3,47%
2021.12.31	1,163600	3,12%
2022.12.30	1,081700	-7,04%

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

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

Změny, které nastaly v souvislosti s činností správce fondu

Generální ředitel společnosti Fund Management: Dr. Nándor Tóth

Předseda představenstva: Dr. Zsolt Barna

Předseda dozorčí rady: Ildikó Ginzer

Výkonní ředitelé fondu: Dr. Nándor Tóth a Ildikó Kovács

Vedoucí administrativních činností správce fondu: Melinda Bedenek

Osoba správce fondu řídící obchodování s investičními nástroji a burzovními produkty: András Pintér

V průběhu roku 2023 nedošlo v činnosti správce fondu k žádným významným změnám.

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

Nenastaly takové změny.

V Budapešti, dne 30. srpna 2023

MBH Alapkezelő Zrt.