

FÉLÉVES JELENTÉS 2019 - BFM Konzervatívni Kötvény Alap

A. Alapadatok

Elnevezés angolul	BFM Conservative Shortterm Bond Investment Fund
Elnevezés cseh nyelven	BFM Konzervativní krátkodobých dluhopisů Fond
Rövid neve	BF Money Konzervatívni Kötvény Alap
Rövid név angolul	BFM Conservative Bond Fund
Rövid neve cseh nyelven	BFM Konzervativní dluhopisový Fond

Harmonizáció	ÁÉKBV alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2010. december 27. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF KE-III-537/2010)
Alapcímlet devizaneme	CZK

A sorozatok adatai		
„CZK” sorozat	névérték 1 CZK	ISIN kód: HU0000709308

Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.

Aktuális alapkezelési díj	0.8%
----------------------------------	------

Az Alap neve 2018. május 31-ig BF Money Konzervatívni Alap

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy mérsékelt kockázat vállalása mellett a cseh koronában elhelyezett banki betétekkel versenyképes hozamot biztosítson a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alapkezelő a befektetők pénzének biztonsága érdekében az Alap eszközeit jellemzően vállalati kötvényekbe, állampapírokba (kincstárjegyek, államkötvények), államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba, jelzáloglevelekbe, valamint banki betétekbe fekteti be.

Az alap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatók és visszaválthatók. Minden munkanap forgalmazási nap, kivétel azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünnapot hirdet ki. Az alap újrabefektető, a felhalmozott kamatokat, osztalékot újrabefekteti. Az Alap földrajzi specifikációval rendelkezik, főként CEEMEA régióbeli eszközökbe fektet. Az alap specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel. Az alap - az európai jogharmonizációnak megfelelően - ÁÉKBV (európai alap).

Az Alapot azoknak a középtávon – legalább fél-egy év - gondolkodó befektetőknek ajánljuk, akik a cseh infláció mértékét tendenciájában meghaladó, a cseh kötvénypiac teljesítményével versenyképes befektetést keresnek.

Ajánlás: ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 1 éven belül ki akarják venni az alaptól a pénzüket.

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

B. Féléves jelentés

I. Vagyongkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: cseh korona

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

Vagyongkimutatás

Vagyongkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	3 462 252 270	3 386 808 965
Banki egyenlegek	405 281 766	236 682 162
Egyéb eszközök	-3 148 433	11 775 182
Összes eszköz	3 864 385 602	3 635 266 309
Kötelezettségek	-7 560 392	-6 884 538
Nettó eszközérték	3 856 825 210	3 628 381 771

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	405 281 766	10.49%	236 682 162	6.51%
Államkötvény	532 226 217	13.77%	422 498 353	11.62%
Vállalati kötvény	2 930 026 053	75.82%	2 964 310 612	81.54%
Derivatív ügyletek	-88 872 623	-2.30%	6 434 042	0.18%
Követelések/Kötelezettségek	85 724 190	2.22%	5 341 140	0.15%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	3 864 385 602	100.00%	3 635 266 309	100.00%
Díjak	-7 560 392		-6 884 538	
Nettó eszközérték:	3 856 825 210		3 628 381 771	

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: cseh korona

‰: az összes eszközhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
ANGOL FONT	GBP	30 143	0.0	29 972	0.0
CSEH KORONA	CZK	225 309 084	5.8	65 921 239	1.8
EURO	EUR	90 499 578	2.3	73 438 767	2.0
MAGYAR FORINT	HUF	107 054	0.0	105 243	0.0
SVÁJCI FRANK	CHF	33 250	0.0	531 192	0.0
USA DOLLÁR	USD	89 302 657	2.3	96 655 749	2.7
Összesen	CZK	405 281 766		236 682 162	

Betétek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
Államkötvény	AFFICO Float 01/24/20 Corp.	XS1554456704	27 704 857	0.72%
Államkötvény	AFREXI 4.75 07/29/19	XS1091688660	80 567 167	2.08%
Államkötvény	AFRFIN 4.375 04/29/20 Corp	XS1225008538	79 069 102	2.05%
Államkötvény	AFRFIN FLOAT 03/15/21 Corp.	XS1578768050	68 626 021	1.78%
Államkötvény	Costar 9.995 08/01/20	USP3699PAA59	18 142 950	0.47%
Államkötvény	EURDEV 5 09/26/20	XS0972645112	53 467 174	1.38%
Államkötvény	PTABNK 5.375 03/14/22	XS1520309839	66 982 302	1.73%
Államkötvény	SOAFSK 3.903 06/24/20 Corp.	XS1113141441	71 552 314	1.85%
Államkötvény	TURKEY 5.125 05/18/20	XS0503454166	27 355 850	0.71%
Államkötvény	TURKEY 5.875 04/02/19	XS0285127329	27 163 730	0.70%
Államkötvény	TURKEY 7.5 11/07/19	US900123BF62	11 594 749	0.30%
Vállalati kötvény	AABAR 0.5 03/27/20 Corp.	XS1210352784	83 039 864	2.15%
Vállalati kötvény	AGROKOR 17/08/16	XS1480203709	0	0.00%
Vállalati kötvény	AGSBB 6.75 PERP Corp	BE6251340780	13 782 330	0.36%
Vállalati kötvény	AKBNK 4 01/24/20	XS1111101314	46 028 960	1.19%
Vállalati kötvény	ALFARU 7.5 09/26/19	XS0832412505	19 884 844	0.51%
Vállalati kötvény	ATENTO 6.125 08/10/22	USL0427PAA41	46 914 630	1.21%
Vállalati kötvény	BARWAB Float 10/18/19 Corp	XS1506483947	81 413 827	2.11%
Vállalati kötvény	BCOOA 1.05 10/15/21	CH0383104376	45 897 224	1.19%
Vállalati kötvény	BHARTI 3 03/31/20	CH0234487426	44 227 706	1.14%
Vállalati kötvény	BRADES 6.75 09/29/19	USG08010BH52	28 786 328	0.74%
Vállalati kötvény	BRFSBZ 7.25 01/28/20	USG3400TAA72	34 130 832	0.88%
Vállalati kötvény	BSTDBK 4.875 05/06/21	XS1405888576	22 873 900	0.59%
Vállalati kötvény	BTGPBZ 4 01/16/20	US05971BAB53	102 360 346	2.65%
Vállalati kötvény	BULENR 4.875 08/02/21	XS1405778041	14 049 783	0.36%
Vállalati kötvény	CAIXBR 4.25 05/13/19 Corp.	US12803X2D25	62 305 946	1.61%
Vállalati kötvény	CHMFRU 3.85 08/27/21 Corp	XS1567051443	27 705 207	0.72%
Vállalati kötvény	CIBNRE Float 05/26/21	SE0010740530	15 902 980	0.41%
Vállalati kötvény	CREDVA 9.75 07/27/22	USP32086AL73	39 137 931	1.01%
Vállalati kötvény	CRESAR 6.5 02/16/23	ARCRES560064	20 465 545	0.53%
Vállalati kötvény	CS 3.125 12/10/20	USG25417AN90	33 545 007	0.87%
Vállalati kötvény	CS Float 12/14/23 Corp	USG253HFAP19	38 184 198	0.99%
Vállalati kötvény	DIBUH 2.921 06/03/20	XS1241110300	44 494 274	1.15%
Vállalati kötvény	DSVMIL Float 05/10/21	SE0009805633	27 940 652	0.72%
Vállalati kötvény	ELEBRA 6.875 07/30/19	USP22854AF31	34 034 862	0.88%
Vállalati kötvény	ENGPRO 4 12/07/22	XS1731657141	4 937 384	0.13%
Vállalati kötvény	ERSTBK 5.5 05/26/25	XS1143333109	45 775 338	1.18%
Vállalati kötvény	EVRAZ 6.5 04/22/20	XS0808638612	27 857 824	0.72%
Vállalati kötvény	EXCRTU 5.875 04/24/19 Corp	XS0774764152	22 733 785	0.59%
Vállalati kötvény	FINDEP 8 07/19/24	USP4173SAF13	31 177 471	0.81%
Vállalati kötvény	FOURFN 11.25 05/23/21	XS1417876163	26 617 284	0.69%
Vállalati kötvény	FOURFN 11.75 08/14/19	XS1092320099	123 465 345	3.19%
Vállalati kötvény	GARAN 4.75	XS1057541838	4 494 918	0.12%
Vállalati kötvény	GGAMAG 6 06/29/19	DK0030405774	13 088 423	0.34%
Vállalati kötvény	GILHDG 8.5 05/02/23 Corp	USL43228AA06	23 131 612	0.60%
Vállalati kötvény	GLBACO 5.125 10/30/19	USP47718AA21	90 884 564	2.35%
Vállalati kötvény	GPBRU 4 07/01/19 Corp	XS1084024584	13 286 426	0.34%
Vállalati kötvény	GPBRU 7.875 PERP Corp	XS0848137708	22 945 083	0.59%
Vállalati kötvény	GS 2.844 09/23/19	XS1112841561	51 883 113	1.34%

Vállalati kötvény	HLSTWR 9.125 03/08/22	XS1572144464	33 049 783	0.86%
Vállalati kötvény	HYNMTR 2.75 09/18/20 Corp	US44891CAQ69	42 482 690	1.10%
Vállalati kötvény	ICEAIR Float 10/26/21	NO0010776982	145 391 113	3.76%
Vállalati kötvény	IRCPAR 5 09/14/20	ARSAMA560073	60 998 639	1.58%
Vállalati kötvény	IRSAAR 11.5 07/20/20	USP5880CAB65	44 401 303	1.15%
Vállalati kötvény	IRSAAR 7 09/09/19	ARIRSA560039	41 276 671	1.07%
Vállalati kötvény	ISCTR 5 04/30/20 Corp	XS1121459074	52 973 484	1.37%
Vállalati kötvény	ISCTR 5 06/25/21	XS1079527211	10 305 091	0.27%
Vállalati kötvény	ITAU 6.2 04/15/20	US46556MAA09	29 270 681	0.76%
Vállalati kötvény	Kerpw 8.75 01/31/22	XS1533923238	22 440 145	0.58%
Vállalati kötvény	LAMON 7.625	XS0919401751	43 710 259	1.13%
Vállalati kötvény	LIBONE 5.3 10/23/23	CZ0000001086	31 037 070	0.80%
Vállalati kötvény	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	16 313 627	0.42%
Vállalati kötvény	NEPSJ 3.75 02/26/21	XS1325078308	32 566 370	0.84%
Vállalati kötvény	NITROG 7 05/14/25	XS1811852521	21 523 861	0.56%
Vállalati kötvény	NOVAUS 8.25 05/26/21	NO0010795602	12 433 549	0.32%
Vállalati kötvény	NSENS Float 06/29/22	DK0030400890	40 919 178	1.06%
Vállalati kötvény	OPUSSE 3.95 10/29/49 Corp	XS0272723551	71 858 059	1.86%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	80 893 268	2.09%
Vállalati kötvény	PUMAFIN 5.125 10/06/24	XS1696810669	7 368 886	0.19%
Vállalati kötvény	QIBKQD Float 08/18/19 Corp.	XS1475750334	45 312 156	1.17%
Vállalati kötvény	QNBK 2.125 09/07/21	XS1485745704	21 609 867	0.56%
Vállalati kötvény	RFLBOB 0.55 10/20/20	AT0000A1YQT4	39 040 560	1.01%
Vállalati kötvény	SAZFIN 4 12/12/22	SK4120013475	65 436 325	1.69%
Vállalati kötvény	SBERRU 3.3524 11/15/19	XS1082459568	32 912 072	0.85%
Vállalati kötvény	SBERRU 5.18 06/28/19	XS0799357354	11 305 035	0.29%
Vállalati kötvény	SSETI 4.25 05/09/20	XS0927634807	55 330 266	1.43%
Vállalati kötvény	SLBIDC Float 02/06/23	NO0010814189	20 024 944	0.52%
Vállalati kötvény	TEVA 0.375 07/25/20	XS1439749109	25 215 346	0.65%
Vállalati kötvény	TRAFIG 5 04/27/20	XS1222731215	28 376 035	0.73%
Vállalati kötvény	UNIFIN 7 01/15/25	USP94461AC79	35 115 556	0.91%
Vállalati kötvény	UNIFIN 7.25 09/27/23	USP94461AB96	70 652 865	1.83%
Vállalati kötvény	VIP 3.95 06/16/21 Corp	XS1625994022	30 700 439	0.79%
Vállalati kötvény	VIP 5.2 02/13/19	XS0889401054	54 399 522	1.41%
Vállalati kötvény	VORHYP 0.8 03/08/21	XS1374538434	27 186 867	0.70%
Vállalati kötvény	YASAR 8.875 05/06/20	XS1132450427	7 862 702	0.20%
Vállalati kötvény	YPFDAR 3.75 09/30/19	CH0336352825	88 946 024	2.30%

záró állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
Államkötvény	AFFICO Float 01/24/20 Corp.	XS1554456704	39 176 243	1.08%
Államkötvény	AFREXI 4.75 07/29/19	XS1091688660	50 232 251	1.38%
Államkötvény	AFRFIN 4.375 04/29/20 Corp	XS1225008538	22 882 275	0.63%
Államkötvény	AFRFIN FLOAT 03/15/21 Corp.	XS1578768050	34 261 307	0.94%
Államkötvény	Costar 9.995 08/01/20	USP3699PAA59	18 527 681	0.51%
Államkötvény	EURDEV 5 09/26/20	XS0972645112	53 320 067	1.47%
Államkötvény	EXIMBK 3.875 10/02/19	XS1050464996	15 850 555	0.44%
Államkötvény	PTABNK 5.375 03/14/22	XS1520309839	55 417 495	1.52%
Államkötvény	SOAFSK 3.903 06/24/20 Corp.	XS1113141441	71 977 023	1.98%
Államkötvény	TURKEY 5.125 05/18/20	XS0503454166	26 370 378	0.73%
Államkötvény	TURKEY 7.5 11/07/19	US900123BF62	11 446 171	0.31%
Államkötvény	UKRAIN 7.75 09/01/19	XS1303918269	23 036 908	0.63%
Vállalati kötvény	AABAR 0.5 03/27/20 Corp.	XS1210352784	108 187 375	2.98%
Vállalati kötvény	AGROKOR 17/08/16	XS1480203709	0	0.00%
Vállalati kötvény	AKBNK 4 01/24/20	XS1111101314	46 245 775	1.27%
Vállalati kötvény	ALFARU 7.5 09/26/19	XS0832412505	24 173 463	0.66%
Vállalati kötvény	ALNTF 3.125 07/22/19	XS1089556358	6 791 686	0.19%
Vállalati kötvény	ATENTO 6.125 08/10/22	USL0427PAA41	66 991 972	1.84%
Vállalati kötvény	BARWAB Float 10/18/19 Corp	XS1506483947	113 003 847	3.11%
Vállalati kötvény	BCOOA 1.05 10/15/21	CH0383104376	47 026 098	1.29%
Vállalati kötvény	BHARTI 3 03/31/20	CH0234487426	55 646 229	1.53%
Vállalati kötvény	BRADES 6.75 09/29/19	USG08010BH52	28 260 286	0.78%
Vállalati kötvény	BRFSBZ 2.75 06/03/22	XS1242327168	6 548 320	0.18%
Vállalati kötvény	BRFSBZ 7.25 01/28/20	USG3400TAA72	42 263 441	1.16%
Vállalati kötvény	BSTDBK 4.875 05/06/21	XS1405888576	23 229 142	0.64%
Vállalati kötvény	BTGPBZ 4 01/16/20	US05971BAB53	102 722 118	2.83%
Vállalati kötvény	BULENR 4.875 08/02/21	XS1405778041	14 225 427	0.39%
Vállalati kötvény	CHMFRU 3.85 08/27/21 Corp	XS1567051443	33 199 733	0.91%
Vállalati kötvény	CIBNRE Float 05/26/21	SE0010740530	23 718 072	0.65%
Vállalati kötvény	CREDVA 9.75 07/27/22	USP32086AL73	38 022 819	1.05%
Vállalati kötvény	CRESAR 6.5 02/16/23	ARCRES560064	17 185 910	0.47%
Vállalati kötvény	CS 3.125 12/10/20	USG25417AN90	33 866 696	0.93%
Vállalati kötvény	CS Float 12/14/23 Corp	USG253HFAP19	20 225 762	0.56%
Vállalati kötvény	DB 1.625 02/12/21	DE000DL19UQ0	51 604 823	1.42%
Vállalati kötvény	DIBUH 2.921 06/03/20	XS1241110300	44 908 648	1.24%
Vállalati kötvény	DSVMIL Float 05/10/21	SE0009805633	28 818 009	0.79%
Vállalati kötvény	ELEBRA 6.875 07/30/19	USP22854AF31	33 507 760	0.92%
Vállalati kötvény	ENGPRO 4 12/07/22	XS1731657141	24 938 683	0.69%
Vállalati kötvény	ERSTBK 5.5 05/26/25	XS1143333109	45 946 808	1.26%
Vállalati kötvény	Fercap Float 04/24/23	SE0012453835	39 979 440	1.10%
Vállalati kötvény	FINDEP 8 07/19/24	USP4173SAF13	33 826 976	0.93%
Vállalati kötvény	FOURFN 10.75 05/01/22	XS1597294781	7 337 121	0.20%
Vállalati kötvény	FOURFN 11.25 05/23/21	XS1417876163	31 392 828	0.86%
Vállalati kötvény	FOURFN 11.75 08/14/19	XS1092320099	131 990 174	3.63%
Vállalati kötvény	GARAN 4.75	XS1057541838	13 548 020	0.37%
Vállalati kötvény	GILHDG 8.5 05/02/23 Corp	USL43228AA06	24 060 350	0.66%
Vállalati kötvény	GLBACO 5.125 10/30/19	USP47718AA21	88 713 703	2.44%
Vállalati kötvény	GPBRU 4 07/01/19 Corp	XS1084024584	13 221 496	0.36%
Vállalati kötvény	GPBRU 7.875 PERP Corp	XS0848137708	23 437 480	0.64%
Vállalati kötvény	GS 2.844 09/23/19	XS1112841561	38 309 891	1.05%

Vállalati kötvény	HLSTWR 9.125 03/08/22	XS1572144464	16 916 855	0.47%
Vállalati kötvény	HSBKKZ 5.5 12/21/22	XS0867478124	13 548 553	0.37%
Vállalati kötvény	HYNMTR 2.75 09/18/20 Corp	US44891CAQ69	42 884 682	1.18%
Vállalati kötvény	ICBCAS 3.231 11/13/19	US45580KAC27	5 628 545	0.15%
Vállalati kötvény	IPFLN 5.75 04/07/21	XS1054714248	24 972 831	0.69%
Vállalati kötvény	IRCPAR 5 09/14/20	ARSAMA560073	38 757 403	1.07%
Vállalati kötvény	IRSAAR 11.5 07/20/20	USP5880CAB65	43 821 204	1.21%
Vállalati kötvény	IRSAAR 7 09/09/19	ARIRSA560039	47 993 704	1.32%
Vállalati kötvény	ISCTR 5 04/30/20 Corp	XS1121459074	62 960 918	1.73%
Vállalati kötvény	ISCTR 5.375 10/06/21	XS1390320981	4 397 074	0.12%
Vállalati kötvény	ITAU 6.2 04/15/20	US46556MAA09	29 011 961	0.80%
Vállalati kötvény	JSTLIN 4.75 11/12/19	XS1133588233	15 797 114	0.43%
Vállalati kötvény	Kerpw 8.75 01/31/22	XS1533923238	36 692 961	1.01%
Vállalati kötvény	KTZKZ 3.638 06/20/22	CH0246199050	13 469 452	0.37%
Vállalati kötvény	LIBONE 5.3 10/23/23	CZ0000001086	30 437 070	0.84%
Vállalati kötvény	METINV 7.75 04/23/23	XS1806400534	11 897 396	0.33%
Vállalati kötvény	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	16 015 745	0.44%
Vállalati kötvény	NEPSJ 3.75 02/26/21	XS1325078308	34 917 085	0.96%
Vállalati kötvény	NITROG 7 05/14/25	XS1811852521	18 186 834	0.50%
Vállalati kötvény	NOVAUS 8.25 05/26/21	NO0010795602	6 925 594	0.19%
Vállalati kötvény	NSENS Float 06/29/22	DK0030400890	35 885 873	0.99%
Vállalati kötvény	OPUSSE 3.95 10/29/49 Corp	XS0272723551	49 241 492	1.35%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	73 008 602	2.01%
Vállalati kötvény	OUTOK 3.25 02/26/20	XS1194020852	25 970 098	0.71%
Vállalati kötvény	PEMEX 2.5 08/21/21	XS1568875444	26 067 586	0.72%
Vállalati kötvény	PPFGRO 3.125 03/27/26	XS1969645255	10 399 362	0.29%
Vállalati kötvény	PUMAFIN 5.125 10/06/24	XS1696810669	8 413 045	0.23%
Vállalati kötvény	QIBKQD Float 08/18/19 Corp.	XS1475750334	44 982 329	1.24%
Vállalati kötvény	RFLBOB 0.55 10/20/20	AT0000A1YQT4	38 238 798	1.05%
Vállalati kötvény	SAZFIN 4 12/12/22	SK4120013475	72 005 190	1.98%
Vállalati kötvény	SBERRU 3.3524 11/15/19	XS1082459568	52 528 586	1.44%
Vállalati kötvény	SSETI 4.25 05/09/20	XS0927634807	56 355 411	1.55%
Vállalati kötvény	SLBIDC Float 02/06/23	NO0010814189	21 498 384	0.59%
Vállalati kötvény	SRENVX 6.375 09/01/24	XS0901578681	11 856 227	0.33%
Vállalati kötvény	TEVA 0.375 07/25/20	XS1439749109	25 127 597	0.69%
Vállalati kötvény	TEVA 3.25 04/15/22	XS1812903828	25 329 721	0.70%
Vállalati kötvény	TRAFIG 5 04/27/20	XS1222731215	42 514 597	1.17%
Vállalati kötvény	UNIFIN 7 01/15/25	USP94461AC79	32 844 544	0.90%
Vállalati kötvény	UNIFIN 7.25 09/27/23	USP94461AB96	85 406 471	2.35%
Vállalati kötvény	VIP 3.95 06/16/21 Corp	XS1625994022	31 501 159	0.87%
Vállalati kötvény	VIP 6.25 04/26/20	XS1400710999	34 457 254	0.95%
Vállalati kötvény	VORHYP 0.8 03/08/21	XS1374538434	26 307 396	0.72%
Vállalati kötvény	YASAR 8.875 05/06/20	XS1132450427	1 030 238	0.03%
Vállalati kötvény	YPFDAR 3.75 09/30/19	CH0336352825	91 031 292	2.50%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

Nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
CHF/CZK	-3 703 948	2019.02.13
CHF/CZK	-269 165	2019.05.16
EUR/CZK	2 695 817	2019.01.10
EUR/CZK	-2 210 430	2019.01.16
USD/CZK	-17 591 491	2019.01.10
USD/CZK	-27 121 246	2019.01.14
USD/CZK	-11 287 406	2019.01.23
USD/CZK	-29 384 755	2019.02.11

Záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
CHF/CZK	130 768	2019.07.11
CHF/CZK	-738 802	2019.09.20
EUR/CZK	296 306	2019.07.10
EUR/CZK	839 479	2019.08.15
EUR/CZK	4 504 990	2019.08.28
EUR/CZK	3 037 170	2019.10.11
USD/CZK	-1 666	2019.08.16
USD/CZK	8 060 591	2019.09.11
USD/CZK	-18 693 449	2019.09.16
USD/CZK	8 998 654	2019.10.11

Repo ügyletek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Adott óvadék_ING Bank	EURO	EUR	77 229 000
Adott óvadék_CITI	EURO	EUR	8 495 190

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Adott óvadék_ING Bank	EURO	EUR	3 815 100
Adott óvadék_CITI	EURO	EUR	1 526 040

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

II. A forgalomban levő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
BFM Konzervatívni Kötvény Alap	3 513 069 174	3 198 339 878

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
BFM Konzervatívni Kötvény Alap	1.0979	1.1345

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	532 226 217	-20.6%	422 498 353	11.6%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	2 930 026 053	1.2%	2 964 310 612	81.5%
Összesen	3 462 252 270	-2.2%	3 386 808 965	93.2%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	3 462 252 270	-2.2%	3 386 808 965	93.2%

A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

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

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz:	0.0%
---	------

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

Érintett befektetési forma: nem alkalmazandó

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2019

Magyar állampapír piaci összefoglaló

Magyar állampapírpia

A világgazdaság növekedési ütemében lassulás volt tapasztalható 2018 utolsó negyedében, ami 2019-ben is folytatódott, ezért a vezető jegybankok az előző éves szigorítások helyett újra a laza monetáris politika fontosságát kezdték el hangsúlyozni. A FED befejezte a kamatemelési ciklusát és enyhítette a mérlegfőösszeg csökkentésének mértékét, majd a félév második felére a piaci szereplők már az újabb kamatvágást árazták be. Mindeközben az EKB kommunikációja is lazító monetáris politikára utalt (tavaly befejezett kötvényszerzési program újraindítása, kamatcsökkentés). A lassuló globális környezet hatása sem fogta vissza a magyar gazdaságot, amely továbbra is erősen teljesített. Az első negyedéves GDP adatok 2000 óta a legmagasabb, 5,3%-os növekedéssel zártak. Ez természetesen komoly visszaesést okozott a hozamoknál. Az év eleji 3,01%-os szintről a félév során fokozatosan csökkenve a tízéves papír hozama elérte a 2,16%-ot. A hozamgörbe rövid végén növekedés volt tapasztalható, a BUBOR az év eleji 0.13-as szintről 0.26-ra emelkedett a félév végére. A forint az első negyedéves erősödés után enyhén gyengült, és 327 EURHUF árfolyamon zárta az időszakot.

Feltörekvő kötvénypiac

A világgazdaság növekedési ütemében lassulás volt tapasztalható 2018 utolsó negyedében, ami 2019-ben is folytatódott, ezért a vezető jegybankok az előző éves szigorítások helyett újra a laza monetáris politika fontosságát kezdték el hangsúlyozni. A FED befejezte a kamatemelési ciklusát és enyhítette a mérlegfőösszeg csökkentésének mértékét, majd a félév második felére a piaci szereplők már az újabb kamatvágást árazták be. Mindeközben az EKB kommunikációja is lazító monetáris politikára utalt (tavaly befejezett kötvényszerzési program újraindítása, kamatcsökkentés). A dollár nyomásának megszűnése után a helyi jegybankok kamatcsökkentésbe kezdtek, ennek következtében a feltörekvő piaci állampapírok hozamai a félévben erőteljesen csökkentek. További optimizmusra ad okot, hogy májusban a G20 találkozón mérséklődött a kereskedelmi háború okozta kockázat, valamint, hogy a piac a következő egy évre további kamatcsökkentéseket áraz az Egyesült Államokban.

Eurózóna

A világgazdaság növekedési ütemében lassulás volt tapasztalható 2018 utolsó negyedében, ami 2019-ben is folytatódott, ezért a vezető jegybankok az előző éves szigorítások helyett újra a laza monetáris politika fontosságát kezdték el hangsúlyozni. A FED befejezte a kamatemelési ciklusát és enyhítette a mérlegfőösszeg csökkentésének mértékét, majd a félév második felére a piaci szereplők már az újabb kamatvágást árazták be. Mindeközben az EKB kommunikációja is lazító monetáris politikára utalt (tavaly befejezett kötvényszerzési program újraindítása, kamatcsökkentés). De a meglévő kockázatok (folytatódó kereskedelmi háború, növekedési lassulás, geopolitikai feszültségek) miatt ismét gyengült az euró a dollárral szemben. Az állampapírpiaci hozamcsökkenés tovább folytatódott, a Bund ismét negatív tartományba süllyedt és -0.395 ponton zárta a félévet. A perifériás országok megítélése is megváltozott, és az egy évvel ezelőtti időszakhoz képest a felárak ismét nagymértékben csökkentek.

Az alap befektetései 2019-ben

Az alap továbbra is főleg euróban és dollárban kibocsátott rövidebb átlagos hátralévő futamidejű vállalati kötvényekbe, illetve állampapírokba fektetett. A devizakockázat minden esetben kifizetésre került, és a cseh kamatok emelkedése és a fejlett piaci elsősorban dollár kamatok csökkenése miatt a devizafedezés költsége folyamatosan csökkent. A vállalati kötvény hozamok jelentős csökkenése nagy lökést adott az alap teljesítményének az első félévben.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

Tőkeszámla változásai

Nyitó állomány (db)	3 513 069 174
Vétel (db)	127 539 271
Visszaváltás (db)	442 268 567
Záró állomány (db)	3 198 339 878

Az alap devizaneme: cseh korona

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	BFM Konzervatívni Kötvény Alap
2019.01.31	3 816 636 941	1.106900
2019.02.28	3 736 183 555	1.112800
2019.03.29	3 681 767 510	1.120800
2019.04.30	3 648 059 645	1.126100
2019.05.31	3 632 084 859	1.129900
2019.06.28	3 628 381 771	1.134500

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	BFM Konzervatívni Kötvény Alap	
	Árfolyam	Hozam (%)
2014.12.31	1.094900	1.36%
2015.12.31	1.106900	1.10%
2016.12.30	1.117900	0.99%
2017.12.29	1.113100	-0.43%
2018.12.28	1.097900	-1.37%

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

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója 2018.10.01-től: Csáki Béla

Az Igazgatóság elnöke 2019.01.29-től: Csáki Béla

A Felügyelő Bizottság elnöke 2019.01.29-től: Lélfa Koppány

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Csáki Béla, Kovács Ildikó

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Szendrei Csaba

Az Alapkezelő befektetési eszközök és tőzsdei termékek kereskedését irányító személye: Kovács Ildikó

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2019-es év folyamán.

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

Nem volt ilyen változás.

Budapest, 2019. augusztus 30.

Budapest Alapkezelő Zrt.