

ÉVES JELENTÉS 2020

Budapest Prémium Konzervatív Alapok Alapja

Részalap

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

Tartalomjegyzék

- A. Független Könyvvizsgálói Jelentés az éves jelentésről
- B. Alapadatok
- C. Éves jelentés
 - I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele
 - II. A forgalomban levő befektetési jegyek száma
 - III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték
 - IV. Az alap összetétele
 - 1) Az alap összetétele
 - 2) A vagyonkimutatás elemzése
 - V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban
 - VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről
 - VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban
 - VIII. Az alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása
 - IX. Az Alapkezelő, illetve az alap által az adott időszakra kifizetett javadalmazás
 - X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk
 - 1) Az Alap olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak
 - 2) Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás
 - 3) Az Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek
 - 4) Az Alapkezelő által kezelt alapok
 - XI. A tőkeáttételt alkalmazó Alap esetében a tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások
 - XII. Javadalmazási politika
- D. Független Könyvvizsgálói Jelentés az éves beszámolóról
- E. Éves beszámoló
 - Mérleg
 - Eredménykimutatás
 - Kiegészítő melléklet
- F. Üzleti jelentés



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

Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Prémium Konzervatív Részalap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Budapest Prémium Konzervatív Részalap (továbbiakban „az Alap”) 2020. évi éves jelentése I., II., III., IV.1., V., VI., VII., IX. és XI. pontjaiban található számviteli információknak (továbbiakban „éves jelentésben közölt számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2020. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban „számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeink bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősségei” szakasza tartalmazza. Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a Budapest Alapkezelő Zrt.-től az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálata szempontjából a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatá”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek ezekkel a követelményekkel összhangban. Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

Egyéb információk

A Budapest Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős az egyéb információkért. Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt egyéb nem számviteli információkból állnak, de nem tartalmazzák az éves jelentésben közölt számviteli információkat és az azokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésünket. A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves jelentésben közölt számviteli információkra adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb nem számviteli információkra és azokra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak, vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak.

Budapest Prémium Konzervatív Részalap - K20 - 2020.12.31.

1

Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk ezt a ténytet jelenteni. Ebben a tekintetben nincs jelenteni valónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei az éves jelentésben közölt számviteli információkért

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős az Alap vállalkozás folytatására való képességének felméréséért és a vállalkozás folytatásával kapcsolatos kérdéseknek az adott helyzetnek megfelelő közzétételéért, valamint a vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállításáért. A vezetésnek az értékelésnél a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelősségei

Célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentés egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint a véleményünket tartalmazó könyvvizsgálói jelentést bocsátani ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja a létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha önmagukban vagy együttesen ésszerű várakozások alapján befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentés alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat részeként szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- Azonosítjuk és felbecsüljük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezekre a kockázatokra reagáló könyvvizsgálói eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint a véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politikák megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, helyénvaló-e a vezetés részéről az éves jelentésben közölt számviteli információknak a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték alapján arról, fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességével kapcsolatban. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli



információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.


- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Budapest, 2021. április 30.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

 Digitally signed
by Agócs Gábor
Date: 2021.04.30
13:29:51 +02'00'

Agócs Gábor
Partner



Digitally signed by
Fébó László
Date: 2021.04.30
13:13:17 +02'00'

Fébó László
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 006702

Kovács
IldikóDigitálisan aláírta:
Kovács Ildikó
Dátum: 2021.04.30
00:34:42 +02'00'Szendrei
Csaba AttilaDigitálisan aláírta:
Szendrei Csaba Attila
Dátum: 2021.04.30
01:00:18 +02'00'

B. Alapadatok

Elnevezés angolul:	Budapest Premium Conservative Fund	
Rövid neve	Budapest Prémium Konzervatív Részalap	
Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	2016. április 1. (MNB engedély száma: MNB H-KE-III- 323/2016)	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000716345
Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő*	UniCredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.
Aktuális alapkezelési díj	0,92%	

Célkitűzés és befektetési politika

A Budapest Prémium Konzervatív Részalap a Budapest Prémium Esernyőalap részalapja. A Budapest Prémium Esernyőalap kockázatos és biztonságos befektetések megfelelő kombinációjával, jól diversifikált portfóliók kialakításával a részalapokon keresztül vonzó kockázat-hozam profilú befektetési alternatívákat kíván nyújtani ügyfelei számára. Az Esernyőalap részalapjainak célja, hogy az egyes részalapokra ajánlott befektetési időtávon a pénzügyi befektetéseket meghaladó, a kockázati profillal összhangban lévő hozam elérésének lehetőségét nyújtsa a befektetőknek. A részalapok a pénzügyi hozamokat meghaladó hozampotenciált magasabb kockázatvállalás mellett kívánják elérni, oly módon, hogy a vállalt kockázat összhangban legyen az adott részalap ajánlott befektetési időhorizontjával és a megcélzott (jellemző) befektetők kockázatvállalási profiljával. Az Alapkezelő a részalapok tőkéjét a befektetési politikája által megengedett eszközökön belül jellemzően bankbetétbe, állampapírokba, vállalati kötvényekbe és egyéb kamatozó instrumentumokba, valamint részvényekbe és tőzsdén kereskedett befektetési alapokba (ETF-ekbe), kollektív befektetési formákba, kívánja befektetni, a részalapok kockázati profiljával összhangban lévő megoszlásban.

A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kibocsátói társaságok, kormányok vagy egyéb jogalanyok lehetnek. Minimális hitelminősítési követelmény nincs megállapítva.

A Budapest Prémium Konzervatív Részalap a Budapest Prémium Esernyőalap legalacsonyabb kockázatú tagja. Magas arányú alacsony kockázatú kötvény és pénzügyi eszközein túl kisebb mértékben tartalmaz feltörekvő kötvény és globális részvény kitettséget. A Részalap 45% magyar pénzügyi és rövid kötvény, 30% magyar hosszú kötvény, 10% feltörekvő piaci kötvény és 15%-ban globális részvény kitettséget céloz meg.

A Budapest Prémium Konzervatív Részalap elsősorban azon mérsékelt kockázatú vállalkozásoknak javasolt, akiknek fontos az alacsony volatilitás, és befektetési időhorizontjuk legalább 2 évet eléri.

A részalap 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. A részalap újra-befektető, a felhalmozott kamatokat, osztalékot újra befekteti. A részalap célja a tőkenövekedés. A részalap földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik. A részalap nem rendelkezik referenciái indexszel. A részalap ÁÉKBV-nek nem minősülő részalap.

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

C. Éves jelentés

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	4,599,071,861	4,664,690,748
Banki egyenlegek	39,708,548	63,507,681
Egyéb eszközök	-392,595	0
Összes eszköz	4,638,387,814	4,728,198,429
Kötelezettségek	-4,675,786	-4,930,042
Nettó eszközérték	4,633,712,028	4,723,268,387

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	39,708,548	0.86%	63,507,681	1.34%
Diszkont kincstárjegy	0	0.00%	399,661,200	8.45%
Állampapírok és állam által garantált értékpapírok*	1,500,000,119	32.34%	406,930,236	8.61%
Befektetési jegy	1,917,314,669	41.34%	1,928,273,828	40.78%
ETF	1,181,757,073	25.48%	1,929,825,484	40.82%
Forgalmazási számla egyenlege	-392,595	-0.01%	0	0.00%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	4,638,387,814	100.00%	4,728,198,429	100.00%
Díjak	-4,675,786		-4,930,042	
Nettó eszközérték:	4,633,712,028		4,723,268,387	

*: az átruházható értékpapírok vagy pénzügyi eszközök kibocsátója vagy garanciavállalója egy tagállam, annak helyi hatósága, harmadik ország, vagy olyan nemzetközi közjogi szerv, amelynek egy vagy több EGT-állam is tagja.

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

% az eszközökhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
EURO	EUR	141,685	0.0	1,053,719	0.0
MAGYAR FORINT	HUF	34,350,157	0.7	50,534,957	1.1
USA DOLLÁR	USD	5,216,706	0.1	11,919,005	0.3
Összesen	HUF	39,708,548		63,507,681	

Betétek

Az Alapban az időszakok végén nem volt ilyen eszköz.

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
Befektetési jegy	BUDAPEST ÁLLAMPAPÍR BEF.JEGY I	HU0000715446	1,917,314,669	41.34%
ETF	INVESCO EM MKT SOVR ÚJ	US46138E7849	12,225,237	0.26%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	186,070,863	4.01%
ETF	ISHARES JPM USD EM BND2 EUR	IE00B2NPKV68	239,833,183	5.17%
ETF	VANGUARD EMERG MKTS GOV BND	US9219468850	213,894,110	4.61%
ETF	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U	US9220427754	195,170,711	4.21%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	112,372,572	2.42%
ETF	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	US9229087690	222,190,397	4.79%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	67,977,134	1.47%
Államkötvény	A211027B16	HU0000403100	92,400,176	1.99%
Államkötvény	A230726B18	HU0000403456	99,988,500	2.16%
Államkötvény	A231124A07	HU0000402383	1,149,093,593	24.77%
Államkötvény	A261222D17	HU0000403340	90,540,716	1.95%

záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
Befektetési jegy	BUDAPEST ÁLLAMPAPÍR BEF.JEGY I	HU0000715446	1,928,273,828	40.82%
ETF	INVESCO EM MKT SOVR ÚJ	US46138E7849	11,989,249	0.25%
ETF	Ishares Core GLB AGG - EUR	IE00BDBRDM35	97,473,194	2.06%
ETF	Ishares Core GLB AGG - USD	IE00BZ043R46	94,487,050	2.00%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	217,211,610	4.59%
ETF	Ishares EUR HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BF3N7094	97,768,721	2.07%
ETF	Ishares Global Bond UCITS ETF USD	IE00BF3N6Z78	90,403,383	1.91%
ETF	Ishares Global High Yield UCITS ETF EUR	IE00BYWZ0440	102,897,840	2.18%
ETF	ISHARES JPM USD EM BND2 EUR	IE00B2NPKV6E	296,586,624	6.27%
ETF	Ishares USD HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BYXYL56	98,398,493	2.08%
ETF	VANGUARD EMERG MKTS GOV BND	US9219468850	266,375,966	5.63%
ETF	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U	US9220427754	161,163,591	3.41%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	129,206,314	2.73%
ETF	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	US9229087690	265,863,447	5.62%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	68,427,516	1.45%
Államkötvény	A211027B16	HU0000403100	89,948,672	1.90%
Államkötvény	A230823C20	HU0000404280	51,330,600	1.09%
Államkötvény	A231124A07	HU0000402383	107,687,862	2.28%
Államkötvény	A261222D17	HU0000403340	89,535,586	1.89%
Diszkont kincstárjegy	D210421	HU0000523071	399,661,200	8.45%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

Az alap az időszakok elején nem tartalmazott ilyen eszközt.

záró állomány

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	-392,595	0.0%	0	0.0%

Követelések kötelezettségek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

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

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
Budapest Prémium Konzervatív Részalap	4,163,464,381	4,159,898,790

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Prémium Konzervatív Részalap	1.1129	1.1354

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	2,681,757,192	2.0%	2,736,416,918	57.9%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	1,917,314,669	0.6%	1,928,273,828	40.8%
Összesen	4,599,071,861	1.4%	4,664,690,746	98.7%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,500,000,119	-46.2%	806,591,436	17.1%

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:	82%
---	-----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.5%
Érintett befektetési forma:

INVESCO EM MKT SOVR ÚJ
Ishares EUR HY Corp Bond Ucits ETF
Ishares Global High Yield UCITS ETF EUR
Ishares USD HY Corp Bond Ucits ETF

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei
BUDAPEST ÁLLAMPAPÍR BEF.JEGY I 0.55%

2) A vagyongimutató elemzése

Piaci folyamatok 2020

Magyar kötvénypiac

A hazai kötvénypiac a 2020-as évet erősen kezdte, mind nominális mind reál értelemben Magyarországon voltak a legalacsonyabban a kamatok a régióban, ezzel szemben az infláció viszont nálunk volt a legmagasabb, meghaladva a jegybank inflációs célja körüli tolerancia sávot. Mindezek eredőjeként, mivel a kamatok alacsony szintje mesterségesen volt fenntartva, a forint egy folyamatosan gyengülő pályán haladt, mind a vezető devizákkal szemben, mind a régiós pénzek viszonylatában is jelentősen veszített értékéből.

Az erős évkedést követően a koronavírus körüli bizonytalanság fokozódása megtorpanást hozott a globális tőkepiacokra, a járványhelyzet eszkalálódása sokszerezte a hatást a tőkepiacokra márciusban, a gazdaság lefagyása, a várható gyors és mély recesszió mindeddig ismeretlen helyzet elé állította a befektetőket. Ennek drasztikus hatásait láthattuk a hazai kötvénypiacon is, teljes kötvénypiaci lefagyást eredményezett. A tíz éves kötvény az év eleji 2% körüli hozamszintekről 3,30% fölé került az illikvid piacon. Miközben a kialakult helyzetre mind gazdaságpolitikai (fiskális mentőcsomagok, jegybanki enyhítések), mind egészségügyi (karanténok, kijárási korlátozások) szempontból precedens nélküli válaszok érkeztek világszerte, nálunk először a forint hirtelen nagymértékű, gyorsuló esését kellett megakadályoznia a jegybanknak, úgy hogy közben próbálja stimulálni a gazdaságot és finanszírozhatóvá tenni a költségvetés megugró hiányát.

Első lépésként a forintra koncentrálni két lépésben szigorított a kamatkondíciókon, aminek következtében meg tudta állítani a forint leértékelődését. A gazdaság stimulálása munkahelyvédelmi programok, támogatások, adókedvezmények, hitelmoratórium és a megnövelt keretösszegű Nemzeti Hitelprogram képében jelent meg. A másik oldalon a gazdaságélénkítő lépések, a visszaeső gazdasági teljesítmény és a megnövekedett kiadások miatt megnövekedett hiány finanszírozására az Államadósság Kezelő Központ és az MNB összefogva lépett fel. Az ÁKK új, megnövelt (hosszú idő után ismét devizakötvény kibocsátás is) finanszírozási tervvel állt elő, ennek ellensúlyozására az MNB korlátlan kötvényvásárlási programot hirdetett, a bankrendszerben keletkező felesleges likviditást pedig egy hetes, rugalmasan változtatható kamatfeltételek mellett sterilizálta, hogy a forint árfolyama se sérüljön, majd ahogy lehetett, az alapkamatot is két lépésben csökkentette. A jegybank az állampapírpiacon túl a jelzálog és vállalati kötvény piacon is aktív vásárlásokba kezdett, növelve ezen piacok likviditását és segítette forráshoz jutni a vállalati szektort. Ezek a piacösztönző intézkedések többé-kevésbé az év során végig fennmaradtak, maximum a feltételei változtak, ahogy járvány globális terjedési üteme és az aktuális hírek miatt változott a globális befektetői hangulat. Mindezen lépések következtében sikerült stabilizálnia a kötvénypiacot.

Nemzetközi részvénypiac

A befektetők optimizmusa rekord közeli szinteken volt 2020 elején, ám a jókedv gyorsan elillant, ahogy globálisan berobbant a koronavírus járvány. A nemzetközi részvénypiacok korábban nem tapasztalt ütemben és mértékben szakadtak. Az MSCI Világ index bő egy hónap leforgása alatt 34% veszített értékéből. Látva a globális gazdaság összeomlását a világ jegybankjai és kormányai ezúttal a megszokotthoz képest rendkívül gyorsan reagáltak, és a mentőcsomagok mérete is minden korábbit is meghaladott. Az átfogó intézkedéscsomagoknak köszönhetően, a részvénypiacok talpra álltak, év végére új csúcokra emelkedtek. Az emelkedést elsősorban a nagy technológiai papírok hajtották, melyek a koronavírus okozta változásokból rendkívül nagymértékben tudtak profitálni. A többi szektor papírjai csak nyár elején kezdték meg a felzárkózást, ám az év második felében már ők vezették az emelkedést. Az év második felében az amerikai elnökválasztás volt a fókuszban, ami a Demokrata párt győzelmével zárult. Az új kabinet meglehetősen ambiciózus fiskális ösztönzőcsomaggal állt elő, amit örömmel fogadtak a befektetők. Az év végén a Covid második hulláma javában tartott, ám mindenkiben bizakodást váltott ki, hogy egyre több vakcinával és egyre gyorsuló ütemben indult meg az oltakozás. Globális szektorok szintjén nagy volt a szórás, a legjobb teljesítményt az alternatív energia nyújtotta, 100%-ot meghaladó hozammal, a technológiához kapcsolható ágazatok papírjai átlagosan 40-50%-ot rallyztak. A járvány okozta kiesést leginkább az energetikában (-35%) és a légitársaságokban (-25%) érdekelt cégek sínylették meg.

Az alap befektetései 2020-ban

Befektetési stratégiájával összhangban vagyont az év során elsősorban vállalati kötvényekbe, illetve rövidebb- és hosszabb futamidejű állampapírokba fektette. A vállalati kötvény kitétség földrajzi értelemben elsősorban a

feltörekvő országokhoz kapcsolódott, míg az állampapír-portfólión belül forintban és devizában denominált értékpapírok egyaránt megtalálhatóak voltak. Az alap portfóliója az év során kismértékű részvény- és ETF-kitettséget is tartalmazott.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	Az adat fellelési helye
a) Befektetésekből származó jövedelem	Eredmény kimutatás / PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI
b) Egyéb bevétel	Eredmény kimutatás / EGYÉB BEVÉTELEK
c) Kezelési költségek	Beszámoló III/3. sz. melléklet Alapkezelési díj
d) A letétkezelő díjai	Beszámoló III/3. sz. melléklet Letétkezelési díj
e) Egyéb díjak és adók	Beszámoló III/3. sz. melléklet minden egyéb díj
f) Nettó jövedelem	Eredmény kimutatás / Tárgyévi eredmény
g) 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.
h) A tőkeszámla változásai	lásd lejjebb
i) Értékkülönbözet	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbözet tartaléka
j) Egyéb változások	Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.

Tőkeszámla változásai

	BP Konzervatív Részalap Bef. Jegy
Nyitó állomány (db)	4,163,464,381
Vétel (db)	1,579,148,243
Visszaváltás (db)	1,582,713,834
Záró állomány (db)	4,159,898,790

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközértékek

Dátum	Nettó eszközérték	Budapest Prémium Konzervatív Részalap
2020.01.31	4,645,031,884	1.118200
2020.02.28	4,602,005,238	1.098800
2020.03.31	4,442,531,585	1.067100
2020.04.30	4,393,493,634	1.082000
2020.05.29	4,438,178,718	1.091400
2020.06.30	4,471,215,767	1.106500
2020.07.31	4,544,216,744	1.096000
2020.08.31	4,613,385,004	1.110600
2020.09.30	4,649,042,136	1.111400
2020.10.30	4,675,868,113	1.113700
2020.11.30	4,636,268,443	1.125700
2020.12.31	4,723,268,387	1.135400

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Budapest Prémium Konzervatív Részalap	
	Árfolyam	Hozam (%)
2016.12.30	1.010700	1.04%
2017.12.29	1.034900	2.39%
2018.12.28	1.020900	-1.35%
2019.12.31	1.112900	9.01%
2020.12.31	1.135400	2.02%

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

Az Alap 2016-ban indult.

*: tört év, nem annualizált hozam

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az Alap 2020-ban nem kötött származtatott ügyleteket.

VIII. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója 2020.01.29-től: Kovács Ildikó

Az Igazgatóság elnöke 2020.01.29-től: Kovács Ildikó

A Felügyelő Bizottság elnöke 2019.01.29-től: dr. Lélfa Koppány Tibor

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Kovács Ildikó, Szendrei Csaba

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Szendrei Csaba

Az Alapkezelő befektetési eszközök és tőzsdéi termékek kereskedését irányító személye: Pintér András

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2020-as év folyamán.

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

Nem alkalmazandó.

Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

A koronavírus-járvány terjedésével párhuzamosan az első félév során a tőkepiac több szegmensében jelentős turbulenciát lehetett tapasztalni, mely az Alapkezelő által kezelt portfóliók értékét is jelentősen érintette. A járvány a gazdaság általános leállása miatt nem csupán szektor-specifikus hatásokkal járt (tehát a hatások nem korlátozódtak az első körben közvetlenül érintett iparágakra, pl. turizmus, légitársaságok), hanem a gazdaság valamennyi szegmensét és a világgazdaság valamennyi régióját átfogóan érintik.

A járvány hatására február végétől a tőkepiacokon jelentősen megugrott a volatilitás, a gazdaság védelmében bejelentett, sok tekintetben példanélküli méretű monetáris és fiskális csomagok mind a részvény, mind pedig a kamatozó eszközök piacait jelentősen befolyásolták. Míg a menekülő eszközök keresése és az agresszív jegybanki programok több fejlett ország állampapírpiacán a hozamok esését eredményezték, jellemzően a feltörekvő országok állampapír piacain és a vállalati kötvénypiacon a befektetők kockázatkerülése érezhető hozamemelkedést, és így árfolyamesést hozott. A magyar kamatozó eszközök piacán is ennek a két ellentétes hatásnak az eredményét láttuk, az egyik oldalon az MNB által bejelentett jelentős lépésekkel, a másikon pedig a lecsökkent globális kockázatvállalási étvággal.

A 2021-es év első negyedében a tavalyi év hasonló időszakában tapasztalt turbulencia nem volt megfigyelhető, a tőkepiaci árfolyamok mozgása az általában jellemző piaci bizonytalanság mértékét tükrözte. Azonban felhívjuk a Befektetők szíves figyelmét, hogy a jelentés elkészültét követően történhetnek olyan jelenleg még nem látható események, melyek akár jelentősen negatívan is befolyásolhatják az alap pénzügyi teljesítményét.

A mellékelt táblák tartalmazzák a záró időszak óta az alapban történt változásokat:

Dátum	Portfólió	Nettó eszközérték	Befjegyek száma	Befjegy árfolyam
2020.12.31	Budapest Prémium Konzervatív Részalap	4,723,268,387	4,159,898,790	1.1354

Dátum	Portfólió	Nettó eszközérték	Befjegyek száma	Befjegy árfolyam
2021.04.23	Budapest Prémium Konzervatív Részalap	4,510,748,087	3,903,840,469	1.1555

IX. Az Alapkezelő, illetve az alap által az adott időszakra kifizetett javadalmazás

Az Alapkezelő az Alapok elért teljesítményéhez kötött sikerdíj rendszert nem alkalmaz. Az Alapok alapkezelői díj bevétele nem teljesítményfüggő. Az Alap az alkalmazottak részére sem fizet sikerdíjat. Az átlagos statisztikai állományi létszám 16 fő.

	Összesen	Bér	Bónusz
Nagykockázatvállaló személyek	172,460	142,211	30,249
Egyéb munkavállalók	79,523	71,326	8,197
2020. évi összesen:	251,983	213,537	38,446

*Az adatok ezer forintban értendők

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

1) Az Alap olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak

Nem alkalmazandó

2) Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás

Folyószámlahitel Szerződés Rendelkezésre Tartási Kötelezettség nélkül (2018. február 16.)

3) Az Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

Kockázat/nyereség profil



1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

A mutató a részalap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan. A részalap 2016-ban indul, ezért a mutató kiszámításához használt múltbeli adatok a jogszabály előírásainak megfelelően, egy mesterséges referencia index teljesítményén alapulnak.

A múltbeli – a szintetikus mutató számításához is használt – adatok nem szükségszerűen megbízható mutatói a részalap jövőbeli kockázati profiljának. A feltüntetett kockázat/nyereség profil nem marad garantáltan változatlan, és a részalap kategorizálása idővel módosulhat. A legalacsonyabb kategória nem jelent kockázatmentes befektetést.

A közepes kockázati besorolás a jelenlegi piaci viszonyokat tükröző árfolyam-ingadozások eredménye, és annak köszönhető, hogy az alap eszközeit olyan befektetési alapokba is fektetheti, amelyek részben részvényekbe, változó mértékben származtatott eszközökbe fektetnek, és ezeket számottevő árfolyam-ingadozás jellemzi. Az abszolút hozamú és vegyes típusú alapok időnként részvény alapokhoz hasonló kockázati profillal is rendelkezhetnek, így akár 7-es kategóriába is kerülhetnek.

Legfontosabb kockázati elemek, amelyeket nem fejez ki kockázat/nyereség mutató:

Likviditási kockázat: A korábban megfelelően likvidnek tartott értékpapírpiacon (állampapír, részvény) szélessége és mélysége bizonyos körülmények között drámaian romolhat, és ilyenkor bizonyos pozíciók zárása vagy nyitása csak jelentős kereskedési költségek és/vagy veszteségek árán lehetséges.

Hitelezési kockázat: A bankbetétek és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a betét-feltevő pénzintézetek, illetve értékpapír kibocsátók esetleges csődje, fizetésképtelensége szélsőséges esetben az Alapok portfóliójában szereplő

ezen eszközök értékének drasztikus csökkenéséhez, akár teljes megszűnéséhez vezethet. Az Alapkezelő bankbetétbe, illetve hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba kizárólag gondos mérlegelés, a pénzintézet, illetve értékpapírt kibocsátó állam, intézmény átfogó és részletekbe menő kockázati elemzését követően fekteti a részalap tőkét. A leggondosabb kiválasztás ellenére sem zárható ki teljes bizonyossággal ezen intézmények, államok fizetéseképtelenné válása a részalap futamideje alatt, ami szélsőséges esetben a befektetési jegyek értékének drasztikus csökkenéséhez vezethet.

Partnerkockázat: Az Alapkezelő az üzletkötés és befektetés során igyekszik hitelkockázati szempontból legmegfelelőbb partnerekkel kapcsolatban lenni. A szigorú kockázati monitoring ellenére ugyanakkor nem kizárt, hogy a partnerek pénzügyi, illetve egyéb típusú nehézségeken mennek keresztül, melyek veszteségeket okoznak a részalap számára.

Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok:

Személyi feltételekből eredő kockázat: Az Alapkezelő a tevékenység irányítására, portfóliókezelésre, illetve a back office tevékenység szervezésére olyan személyeket alkalmaz, akik megfelelő gyakorlati tapasztalattal, illetve a külön jogszabályban előírt vizsgával rendelkeznek. Az Alapkezelő tevékenységét az alapkezelőkre vonatkozó törvényi előírások, és az ezek alapján készült belső szabályzatok alapján végzi. Mindezekről függetlenül fennállnak a munkavállalókkal kapcsolatos személyes kockázatok.

Tárgyi, technikai feltételekből eredő kockázat: Az Alapkezelő rendelkezik a működéséhez szükséges tárgyi, technikai feltételekkel, viszont e körülményekben menet közben bekövetkező esetleges változásokból eredő kockázatok kihathatnak a kezelt alapok eredményességére is.

A letétkezelő kockázata: A részalap portfóliójában szereplő befektetési eszközöket a Letétkezelő elkülönített számlán tartja nyilván. A letétkezelő a meghatározott törvényi szabályoknak és tőkekövetelményeknek megfelel. A körülmények esetleges változásából eredő kockázatok kihathatnak a részalap eredményességére is.

Kockázatkezelési rendszerek

A nem szándékolt kockázatok felvállalásának elkerülésére érdekében az Alapkezelő által működtetett két fő kontroll mechanizmus – a jogszabályi elvárásokkal is összhangban – a befektetési terület és az üzlettámogatási terület szervezeti szétválasztása, illetve a független kockázatkezelési funkció működtetése. *A front és a back office jellegű funkciók szervezeti elkülönítése* biztosítja, hogy a portfólió-kezelők által kötött ügyletek ellenőrzése, visszaigazolása, elszámolása és kiértékelése magától az ügyletkötéstől teljesen elkülönüljön, így az összeférhetetlenség elkerülhető és intézményesített másodszintű kontroll működik. Az Alapkezelő kockázattudatos üzleti tevékenységét *intézményesített kockázatkezelési kontroll* támogatja, ami az Alapkezelőn belül elkülönült funkcióként van jelen. A független kockázatkezelési funkció elsődleges célja a kockázattudatos üzleti tevékenység proaktív elősegítése, valamint folyamatos kockázati kontrollja. Fő feladata ennek megfelelően a kockázatkezelési irányelvek, eljárások kidolgozása, a belső fórumokon a kockázatkezelési szempontok képviselése, az azonosított kulcskockázatokat lefedő kockázati kontrollok, mint folyamatba épített kontrollok üzemeltetése, ennek megfelelő kockázati mérések működtetése, az ezzel kapcsolatos jelentésszolgálat teljesítése, továbbá indokolt esetben az észlelt kockázati problémák eskalálása a megfelelő döntéshozói szintekre.

Ugyanakkor a kockázattudatos magatartás, illetve a különböző kockázatok azonosítása és kezelése szempontjából az Alapkezelőn belül minden funkcionális csoport számára jelentkeznek felelősségek és feladatok. A független kockázatkezelési funkció mellett kiemelt szerepe van a szervezet kockázatvállalási hajlandóságát meghatározó, a kockázatkezelési politikát és eljárásokat jóváhagyó Vezérigazgatónak, az Alapkezelő egyéb vezető állású dolgozóinak, illetve a kockázatok tudatosan felvállaló portfólió-kezelőknek is.

A kockázatok kezeléséhez kapcsolódó irányelvek és folyamatok szabályozottságát biztosítandó az Alapkezelő belső kockázatkezelési szabályzatokat működtet. A magas szintű *Kockázatkezelési Politika* célja, hogy átfogóan meghatározza Alapkezelő működése során az Alapkezelőnél, illetve az Alapkezelő által kezelt portfólióknál felmerülő releváns kockázatok körét, valamint kezelésük általános elveit és módszereit. Az egyes kezelt portfóliók tekintetében a piaci-befektetési kockázati étvágyat az Alapkezelő vezetése tételesen határozza meg a jogszabályi keretek és a Kockázatkezelési Politikában lefektetett általános kockázatkezelési elvek figyelembe vétele mellett. Az azonosított releváns kockázatok mérésre és kezelésre vonatkozó technikákat, eszközöket és intézkedéseket, valamint a kockázatkezelési jelentésszolgálat formáját és tartalmát az Alapkezelő külön szabályzatban, részletes eljárási rendben szabályozza. A *Kockázatkezelési Eljárások* tartalmazzák azokat a kockázati limiteket és küszöbszámokat/indikátorokat, amelyek támogatják az Alapkezelőt abban, hogy a nem kívánt kockázatok a portfóliók kezelése során elkerülje, illetve a szükséges korrekciós intézkedéseket idejekorán kezdeményezze. A kockázati korlátokat az Alapkezelő vezetése hagyja jóvá, ami alapján a visszamérésről az üzlettámogatási és a kockázatkezelési terület - a korlátok jellegétől függően - napi és/vagy havi rendszerességgel gondoskodik. A *rendszeres kockázatkezelési jelentésszolgálat* keretében a jóváhagyott kockázati profilról való esetleges eltérések

a kockázatkezelés által mindig kivizsgálásra kerülnek, ami alapján az Alapkezelő vezetése akciókat kezdeményezhet a portfóliókezelési terület felé.

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

Budapest Állampapír Alap	Budapest Nyersanyag Alapok Alapja
Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja	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
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 Kötvény Alap	BFM Konzervatívni Vegyes Alap
Budapest Global Titans Részvény Alapok Alapja	BFM Konzervatívni Kötvény Alap
Budapest High Yield Vállalati Kötvény Alap	BF Money EMEA Részvény Alap
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott	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. A tőkeáttételt alkalmazó Alap esetében a tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások

Nem alkalmazandó.

XII. Javadalmazási politika

- Lásd IX.-es pontot. Az Alap nem fizetett közvetlenül jutalékot és bármely javadalmazást az alkalmazottak részére.
- Az Alapkezelő éves beszámolója Kiegészítő Megjegyzések 6.5. pontja tartalmazza a 2020-as évben foglalkoztatott munkavállalók kiemelt kereseti adatait
- Összes javadalmazás= Bérköltség (Munkabér és prémium) + Személyi jellegű egyéb kifizetések
- A felülvizsgálat megtörtént, szabálytalanságot nem tárt fel.
- Nem történt érdemi változás

Budapest, 2021. április 30.

Budapest Alapkezelő Zrt.



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

Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Prémium Konzervatív Részalap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Budapest Prémium Konzervatív Részalap (továbbiakban „az Alap”) 2020. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2020. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 4.734.252 E Ft, az üzleti év eredménye 40.070 E Ft veszteség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad az Alap 2020. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban (a továbbiakban „számviteli törvény”).

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeink bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelősségei” szakasza tartalmazza. Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a Budapest Alapkezelő Zrt.-től az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálata szempontjából a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatá”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek ezekkel a követelményekkel összhangban. Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

Egyéb információk

Az egyéb információk az Alap 2020. évi üzleti jelentéséből állnak. A Budapest Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért.

A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolónak, vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz.

A számviteli törvény alapján a mi felelőségünk továbbá annak a megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban készült-e és erről, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjáról vélemény nyilvánítása.

Véleményünk szerint az Alap 2020. évi üzleti jelentése minden lényeges szempontból összhangban van az Alap 2020. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival.

Mivel egyéb más jogszabály az Alap számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

A fentiekén túl az Alapról és annak környezetéről megszerzett ismereteink alapján jelentést kell tennünk arról, hogy a tudomásunkra jutott-e bármely lényeges hibás állítás az üzleti jelentésben, és ha igen, akkor a szóban forgó hibás állítás milyen jellegű. Ebben a tekintetben nincs jelenteni valónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőségei az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámolóban a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves beszámoló elkészítése.

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős az Alap vállalkozás folytatására való képességének felméréséért és a vállalkozás folytatásával kapcsolatos kérdéseknek az adott helyzetnek megfelelő közzétételéért, valamint a vezetés felelős az éves beszámolóban a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállításáért. A vezetésnek az értékelésnél a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőségei

Célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint a véleményünket tartalmazó könyvvizsgálói jelentést bocsátani ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja a létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha önmagukban vagy együttesen ésszerű várakozások alapján befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat részeként szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- Azonosítjuk és felbecsüljük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezekre a kockázatokra reagáló könyvvizsgálói eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint a véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politikák megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.

- Következtetést vonunk le arról, helyénvaló-e a vezetés részéről az éves beszámolóban a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességével kapcsolatban. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek, minősíteni kell véleményünket. Következtetéseink a könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.

- Értékeljük az éves beszámoló, beleértve a közzétételeket is, átfogó prezentálását, felépítését és tartalmát, valamint azt, hogy az éves beszámoló a valós bemutatást megvalósító módon mutatja-e be a mögöttes ügyleteket és eseményeket.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Budapest, 2021. április 30.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202



Digitally signed by Agócs Gábor
Date: 2021.04.30
13:19:53 +02'00'

Agócs Gábor
Partner



Digitally signed by Fébó László
Date: 2021.04.30
12:39:19 +02'00'

Fébó László
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 006702

Kovács
Ildikó

Digitálisan aláírta:
Kovács Ildikó
Dátum: 2021.04.30
00:32:58 +02'00'

Szendrei
Csaba Attila

Digitálisan aláírta:
Szendrei Csaba Attila
Dátum: 2021.04.30
00:58:14 +02'00'

H	-	K	E	-	III	-	3	2	3/	2	0	1	6
---	---	---	---	---	-----	---	---	---	----	---	---	---	---

MNB engedély száma

2	0	1	6	/	0	3	/	3	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

MNB engedély dátuma

Alapkezelő: Budapest Alapkezelő Zrt.
Forgalmazó: Budapest Bank Zrt.
Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Budapest Prémium Konzervatív Részalap

a vállalkozás megnevezése

1138 Budapest, Váci út 193.

a vállalkozás címe

2020 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2021. április 30.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

H	-	K	E	-	III	-	3	2	3/	2	0	1	6
---	---	---	---	---	-----	---	---	---	----	---	---	---	---

MNB engedély száma

2	0	1	6	/	0	3	/	3	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

MNB engedély dátuma

2020 . évi

Budapest Prémium Konzervatív Részalap**MÉRLEG**

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok			
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból			
06.	b/ egyéb			
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	4,636,904	0	4,734,252
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	0
09.	1. Követelések			
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	4,597,204	0	4,670,720
14.	1. Értékpapírok	4,385,903		4,329,172
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	211,301	0	341,548
16.	a) kamatokból, osztalékokból	6,208		2,167
17.	b) egyéb	205,093		339,381
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	39,700		63,532
19.	1. Pénzeszközök	39,758		63,802
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-58		-270
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	0	0	0
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások			
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete			0
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+21.+24. sor)	4,636,904	0	4,734,252
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	4,631,783	0	4,729,302
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	4,163,464	0	4,159,898
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	10,002,397		11,581,545
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-5,838,933		-7,421,647
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	468,319	0	569,404
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	5,002		16,122
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	211,243		341,278
33.	c) előző év(ek) eredménye	115,468		252,074
34.	d) üzleti év eredménye	136,606		-40,070
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	443	0	51
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	443		51
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	4,678		4,899
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	4,636,904	0	4,734,252

Budapest, 2021. április 30.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

H	-	K	E	-	III	-	3	2	3/	2	0	1	6
---	---	---	---	---	-----	---	---	---	----	---	---	---	---

MNB engedély száma

2	0	1	6	/	0	3	/	3	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

MNB engedély dátuma

2020 . évi

Budapest Prémium Konzervatív Részalap**"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS**

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	274,372		93,382
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	85,383		84,966
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	50,865		47,150
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	1,518		1,336
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	136,606	0	-40,070

Budapest, 2021. április 30.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

2020
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

TARTALMA:

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

II. SPECIFIKUS ADATOK

II./1.	KÖVETELÉSEK	
II./2.	TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS	
II./3.	AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	
II./4.	HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK,	RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK
II./5.	ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS	
II./6.	SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA	
II./7.	PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	

III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

III./1.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI
III./2.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI
III./3.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK
III./4.	SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK
III./5.	A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY
III./6.	SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK
III./7.	PORTFÓLIÓ JELENTÉS
III./8.	CASH FLOW
III./9.	EGYEZTETŐ TÁBLA

Budapest, 2021. április 30.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

Az alapot a Budapest Alapkezelő Zrt. kezeli és képviseli, amely 10 Mft jegyzett tőkével 1992. október 12-én alakult. A Társaság üzleti tevékenységét ténylegesen 1992. október 12-ével kezdte meg. A Társaság alaptőkéje a mérlegkészítés időpontjában 500 millió forint.

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

Céjjegyzék száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: www.bpalap.hu

Az alapkezelő képviselőjében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Kovács Ildikó
1141 Budapest, Szilágyssomlyó utca 17/b.

Szendrei Csaba
2230 Gyömrő, Wekerle u. 50.

A befektetési alapnál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2020. évben KPMG Hungária Kft. végez.

A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Fébó László (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 006702) Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2020. évben nettó 560.000 Ft.

A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy:

Neve: Andrej Andrea
Lakcíme: 2120 Dunakeszi Barátság u. 39. 10/64
Regisztrációs száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 201605

Számviteli politika

A számviteli politika fő vonásai

Az Alap számviteli politikáját a számviteli törvény és a befektetési alapok beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelet alapján alakította ki

Az Alap kettős könyvvitelt vezet, éves beszámolót készít, melynek része a mérleg, az eredménykimutatás, a kiegészítő melléklet és a Cash flow-kimutatás. Az Alap eszközeiről részletes nyilvántartást vezet, az értékpapírok értékelése az Alap kezelési szabályzatának megfelelően történik. Az értékpapírok nem realizált árfolyam különbözetét a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül elszámolásra. A deviza, illetve valutakészletek átértékelési különbözete a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az szintén közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül kimutatásra.

A befektetési jegyek napi folyóáron kerülnek eladásra, illetve visszavásárlásra. A forgalmazás névértékben az induló tőkét, a befektetési jegyek névértéke és folyóára közötti értékelésből adódó - különbözet a tőkenövekményt változtatja. Az összehasonlíthatóság elve érdekében a mérlegben és az eredménykimutatásban az előző évi adatok a rendelet előírásainak megfelelő bontásban szerepelnek.

A beszámoló szempontjából jelentős hiba

Jelentős hiba - ami szükségessé teszi a háromhasábos beszámoló elkészítését - az a hiba, melyet ellenőrzés vagy önellenőrzés tár fel, és beszámolóval lezárt évre vonatkozik, a hibák és hibahatások előjeltől független együttes értéke pedig meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérleg-főösszegének 2%-át, illetve ha a mérlegfőösszeg 2%-a nem haladja meg az 1 millió forintot, akkor az 1 millió forintot.

A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja

Az Alap az évközi valuta és devizatételeket az MNB által közzétett a gazdasági esemény teljesítésének napjára szóló devizaárfolyamon számítja át forintra.

A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése

Az Alap a valutában és devizában fennálló eszközöket és kötelezettségeket az év végi értékelés során az MNB által közzétett a mérleg fordulónapjára szóló devizaárfolyamon értékeli.

A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:

A saját tőke induló tőkéből és tőkenövekményből áll. Az induló tőke az alakuláskori és a későbbi forgalmazásból származó befektetési jegyek kibocsátását és visszaváltását tartalmazza névértéken.

A tőkenövekményt az előző évek és a tárgyév eredménye, valamint az értékpapírok és a befektetési jegyek értékelési különbözete teszi ki. A rövidelejáratú kötelezettségek összege a tárgyidőszak végén beérkező, de pénzügyileg még nem rendezett költségszámlákból tevődik össze. A passzív időbeli elhatárolások a tárgyévet terhelő időarányos kötelezettségeket tartalmazza.

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben realizált és nem realizált kamatokat, árfolyamnyereségeket tartalmazza. Az árfolyamveszteségek a pénzügyi műveletek ráfordításai között lettek elszámolva. Az elszámolt működési költségeket külön táblázat részletezi költségnemenként, a kimutatás a tárgyidőszak végéig pénzügyileg rendezett összegeket is tartalmazza.

Egyéb

Az Alap befektetési jegyeinek névértéke: 1 Ft, azaz egy forint.

Az alapnál kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, kapott és adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások mérlegfordulókör nem voltak.

Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

A koronavírus-járvány terjedésével párhuzamosan az első félév során a tőkepiac több szegmensében jelentős turbulenciát lehetett tapasztalni, mely az Alapkezelő által kezelt portfóliók értékét is jelentősen érintette. A járvány a gazdaság általános leállása miatt nem csupán szektor-specifikus hatásokkal járt (tehát a hatások nem korlátozódtak az első körben közvetlenül érintett iparágakra, pl. turizmus, légitársaságok), hanem a gazdaság valamennyi szegmensét és a világgazdaság valamennyi régióját átfogóan érintik.

A járvány hatására február végétől a tőkepiacokon jelentősen megugrott a volatilitás, a gazdaság védelmében bejelentett, sok tekintetben példanélküli méretű monetáris és fiskális csomagok mind a részvény, mind pedig a kamatozó eszközök piacait jelentősen befolyásolták. Míg a menekülő eszközök keresése és az agresszív jegybanki programok több fejlett ország állampapírpiacán a hozamok esését eredményezték, jellemzően a feltörekvő országok állampapír piacain és a vállalati kötvénypiacon a befektetők kockázatkerülése érezhető hozamemelkedést, és így árfolyamesést hozott. A magyar kamatozó eszközök piacán is ennek a két ellentétes hatásnak az eredményét láttuk, az egyik oldalon az MNB által bejelentett jelentős lépésekkel, a másikon pedig a lecsökkent globális kockázatvállalási étvággal.

A 2021-es év első negyedében a tavalyi év hasonló időszakában tapasztalt turbulencia nem volt megfigyelhető, a tőkepiaci árfolyamok mozgása az általában jellemző piaci bizonytalanság mértékét tükrözte. Azonban felhívjuk a Befektetők szíves figyelmét, hogy a jelentés elkészültét követően történhetnek olyan jelenleg még nem látható események, melyek akár jelentősen negatívan is befolyásolhatják az alap pénzügyi teljesítményét.

Budapest Prémium Konzervatív Részalap

A mellékelt táblák tartalmazzák a záró időszak óta az alapban történt változásokat:

Dátum	Portfólió	Nettó eszközérték	Befjegyek száma	Befjegy árfolyam
2020.12.31	Budapest Prémium Konzervatív Részalap	4,723,268,387	4,159,898,790	1.1354

Dátum	Portfólió	Nettó eszközérték	Befjegyek száma	Befjegy árfolyam
2021.04.23	Budapest Prémium Konzervatív Részalap	4,510,748,087	3,903,840,469	1.1555

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)		
Adott előlegek		
Forgalmazási számlák		
Értékpapírforgalmazók pénzszámla		
Egyéb követelések		
Követelések értékvesztése		
Összes követelés	0	0

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

Budapest Prémium Konzervatív Részalap

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
<hr/>		
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	0	0

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Hosszú lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek		
Összes hosszú lejáratú kötelezettség	0	0

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Kapott előlegek		
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	51	51
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
Forgalmazási számla	392	
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek		
Összes rövid lejáratú kötelezettség	443	51

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Forgalmazási számla egyenlege	392	0
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	392	0

**HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÜL ÁTSOROLÁS
RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÉ**

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Átsorolás rövid lejáratú kötelezettségek közé összesen:	0	0

SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2020 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	10,002,397	1,579,148	0	11,581,545
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-5,838,933	0	1,582,714	-7,421,647
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	5,002	170,069	158,949	16,122
Értékelési különbözet tartaléka	211,243	360,271	230,235	341,278
Előző év (évek) eredménye	115,468	136,606	0	252,074
Üzleti év eredménye	136,606		176,676	-40,070
SAJÁT TŐKE	4,631,783	2,246,094	2,148,574	4,729,302

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	3,628	3,646
Könyvvizsgálói díj	271	361
Felügyeleti díj	291	409
Letétkezelési díj	146	139
Különadó	342	344
<hr/>		
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	4,678	4,899

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	156,028	8,637
Kapott kamat	72,362	53,913
Kapott osztalék	36,904	28,045
Határidős ügyletek bevételei	0	0
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	9,078	2,787
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	274,372	93,382

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	60,224	84,191
Fizetett, fizetendő kamat	31	0
Határidős ügyletek ráfordításai	19,726	0
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	5,402	775
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	85,383	84,966

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	46,302	42,163
Letétkezelői díj	1,891	1,700
Megbízási díj	195	326
Felügyeleti díj	1,258	1,580
Könyvvizsgálói díj	541	722
Bankköltség	68	49
Könyvelési díj	610	610
Működési költség összesen	50,865	47,150

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
5 évnél hosszabb lejáratú kötelezettségek	nincs	nincs
Zálogjoggal, vagy hasonló joggal biztosított kötelezettségek	nincs	nincs
Környezetvédelmi eszközök, jelenlegi és jövőbeni környezetvédelmi kötelezettségek	nincs	nincs
Jövőbeni bérleti díj fizetési kötelezettség (tartós bérlet)	nincs	nincs
Egyéb mérlegen kívüli tételek	163,000	nincs

A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY

2020 . évi

eFt

Értékpapír	Névérték / darab eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözlet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Államkötvény				
A231124A07 HUF	93,000,000	117,817	-10,129	107,688
A261222D17 HUF	83,000,000	90,836	-1,301	89,535
A211027B16 HUF	88,000,000	89,589	360	89,949
A210623A15 HUF	68,300,000	68,334	94	68,428
A230823C20 HUF	50,000,000	50,848	483	51,331
		417,424	-10,493	406,931
Diszkont kincstárjegy				
D210421 HUF	400,000,000	398,786	875	399,661
		398,786	875	399,661
Befektetési jegy				
BUDAPEST ÁLLAMPAPÍR BEF.JEGY I HUF	1,776,488,845	1,867,470	60,803	1,928,273
Ishares Global High Yield UCITS ETF EUR EUR	60,000	100,415	3,198	103,613
Ishares Global Bond UCITS ETF USD USD	50,000	92,829	-2,298	90,531
Ishares EUR HY Corp Bond Ucifs ETF EUR	50,000	93,250	5,198	98,448
ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT USD	10,000	134,135	83,384	217,519
VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF USD	4,600	162,335	103,906	266,241
Ishares Core GLB AGG - USD USD	55,000	98,959	-4,337	94,622
ISHARES JPM USD EM BND2 EUR EUR	8,700	298,389	258	298,647
VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U USD	9,300	130,357	31,036	161,393
Ishares Core GLB AGG - EUR EUR	50,000	97,824	328	98,152
VANGUARD EMERG MKTS GOV BND USD	10,900	238,124	28,630	266,754
VANGUARD TOT WORLD STK USD	4,700	90,721	38,669	129,390
Ishares USD HY Corp Bond Ucifs ETF USD	55,000	97,114	1,424	98,538
INVECO EM MKT SOVR ÚJ USD	1,400	11,040	967	12,007
		3,512,962	351,166	3,864,128
Értékpapír összesen		4,329,172	341,548	4,670,720

SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK

2020. évi

Nincs év végi nyitott pozíció.

	Előző évi realizált eredmény (eFt)		Tárgyévi realizált eredmény (eFt)	
	nyereség	veszteség	nyereség	veszteség
Forward ügyletek	0	19,726	0	0
ÖSSZESEN :	0	19,726	0	0

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Budapest Prémium Konzervatív Részalap

Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2020.12.31
Saját tőke (Ft):	4,729,301,970
Egy jegyre jutó NEÉ:	1.1369
Darabszám (db):	4,159,898,790

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték (eFt)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	-
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			51	1%
	Alapkezelői díj miatt			0	-
	Letétkezelői díj miatt			0	-
	Bizományosi díj miatt			0	-
	Forgalmazási költség miatt			0	-
	Könyvelési díj miatt			51	-
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	-
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			0	-
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	-
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			4,899	99%
	Kötelezettségek összesen:			4,950	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			63,532	1.34%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			0	
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	0	
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3/2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	4,670,720	98.66%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			806,592	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	HUF	382,300,000	406,931	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	HUF	400,000,000	399,661	
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):				
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Részvények (összes):				
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):				
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):			3,864,128	
		HUF	1,776,488,845	1,928,273	
		USD	200,900	1,336,995	
		EUR	168,700	598,860	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			0	0.00%
II/6.	Határidős ügyletek értékelési különbözete:			0	0.00%
	Eszközök összesen:			4,734,252	100%

Az alapnál kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, hozamra és tőke megővésére tett ígéret, kapott és adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások mérlegfordulókör nem voltak.

CASH FLOW

		EFT	EFT
A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	-32,075	-41,633
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	99,702	-68,115
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-211,243	-341,278
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-110,876	26,653
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	0	0
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	-19,367	-392
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	0	0
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-1,534	221
14.	Értékelési különbözet	211,243	341,278
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	1,795,283	58,123
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-1,487,127	-1,209,169
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	3,245,506	1,239,247
20.	Kapott hozamok +	36,904	28,045
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	-1,964,533	7,554
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	1,358,899	1,579,148
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-3,222,731	-1,582,714
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-100,701	11,120
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	-201,325	24,044

Budapest, 2021. április 30.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2020.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEÉ lista időpont	NEÉ lista összeg (Ft)	Elérés (Ft)
Értékpapírok	2020.12.31	4,329,171,570	2020.12.31	4,664,690,747	335,519,177
Értékülönbözet	2020.12.31	341,548,617	2020.12.31	-	341,548,617
Értékpapírok összesen:		4,670,720,187		4,664,690,747	6,029,440
UniCredit Bank HUF	2020.12.31	50,534,957	2020.12.31	50,534,957	0
UniCredit Bank EUR	2020.12.31	1,061,042	2020.12.31	1,053,719	7,323
UniCredit Bank USD	2020.12.31	11,935,864	2020.12.31	11,919,006	16,858
Pénzeszközök összesen:		63,531,863		63,507,682	24,181
Szállítók	2020.12.31	50,802	2020.12.31	-	50,802
Passzív időbeli elhatárolás	2020.12.31	4,899,278	2020.12.31	4,930,042	30,764
Nettó eszközérték összesen:		4,729,301,970		4,723,268,387	6,033,583
Befektetési jegyek db	2020.12.31	4,159,898,790	2020.12.31	4,159,898,790	-
Egy befektetési jegy értéke		1.1369		1.1354	0.0015

A Letétkező által a forduló napra elkészített hivatalosan közzétett nettó eszközérték kimutatás nem minden tekintetben egyezik meg a Számviteli törvény alapján elkészített éves beszámolóban szereplő saját tőkével, az eltérés az alábbi okokból adódhat:

- a Letétkező által kibocsátott nettó eszközérték kalkuláción a folyószámlán lévő eszközök T napig megszolgált kamata és a T-1 napi záróállomány kerül elszámolásra, valamint a lekötött betétek esetében a betét összegét T napig megszolgált kamatokkal együtt kell figyelembe venni a nettó eszközérték számítása során.
- a betétek kamata a főkönyvben az aktív időbeli elhatárolásokban van feltüntetve
- nettó eszközértékben szereplő díjak a főkönyvben a passzív időbeli elhatárolásokban és kötelezettségek (szállítói tételek) között van feltüntetve
- a nettó eszközérték éves záródátuma eltér a könyvelés záródátumától
- a nettó eszközérték kiszámítása során a Kezelési Szabályzat szerint a devizavértékelés elsődleges forrása az adatszolgáltató (Reuters/Bloomberg) által rögzített és közölt referencia árfolyama, a könyvelés viszont a Számviteli törvényben foglaltaknak megfelelően ettől eltérő árfolyamot használ
- a nettó eszközérték devizaneme eltér a könyvelés devizanemétől

A Letétkező által a forduló napra elkészített hivatalosan közzétett nettó eszközérték kimutatás és a Számviteli törvény alapján elkészített éves beszámolóban szereplő saját tőke közötti eltérés nem jelentős.

F. Üzleti jelentés

Elnevezés angolul:	Budapest Premium Conservative Fund	
Rövid neve	Budapest Prémium Konzervatív Részalap	
Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	2016. április 1. (MNB engedély száma: MNB H-KE-III- 323/2016)	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000716345
Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő*	UniCredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.
Aktuális alapkezelési díj	0,92%	

Célkitűzés és befektetési politika

A Budapest Prémium Konzervatív Részalap a Budapest Prémium Esernyőalap részalapja. A Budapest Prémium Esernyőalap kockázatos és biztonságos befektetések megfelelő kombinációjával, jól diverzifikált portfóliók kialakításával a részalapokon keresztül vonzó kockázat-hozam profilú befektetési alternatívákat kíván nyújtani ügyfelei számára. Az Esernyőalap részalapjainak célja, hogy az egyes részalapokra ajánlott befektetési időtávon a pénzügyi befektetéseket meghaladó, a kockázati profillal összhangban lévő hozam elérésének lehetőségét nyújtsa a befektetőknek. A részalapok a pénzügyi hozamokat meghaladó hozampotenciált magasabb kockázatvállalás mellett kívánják elérni, oly módon, hogy a vállalt kockázat összhangban legyen az adott részalap ajánlott befektetési időhorizontjával és a megcélzott (jellemző) befektetők kockázatvállalási profiljával. Az Alapkezelő a részalapok tőkéjét a befektetési politikája által megengedett eszközökön belül jellemzően bankbetétbe, állampapírokba, vállalati kötvényekbe és egyéb kamatozó instrumentumokba, valamint részvényekbe és tőzsdén kereskedett befektetési alapokba (ETF-ekbe), kollektív befektetési formákba, kívánja befektetni, a részalapok kockázati profiljával összhangban lévő megoszlásban.

A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kibocsátói társaságok, kormányok vagy egyéb jogalanyok lehetnek. Minimális hitelminősítési követelmény nincs megállapítva.

A Budapest Prémium Konzervatív Részalap a Budapest Prémium Esernyőalap legalacsonyabb kockázatú tagja. Magas arányú alacsony kockázatú kötvény és pénzügyi eszközein túl kisebb mértékben tartalmaz feltörekvő kötvény és globális részvény kitettséget. A Részalap 45% magyar pénzügyi és rövid kötvény, 30% magyar hosszú kötvény, 10% feltörekvő piaci kötvény és 15%-ban globális részvény kitettséget céloz meg.

A Budapest Prémium Konzervatív Részalap elsősorban azon mérsékelt kockázatot vállaló ügyfeleknek javasolt, akiknek fontos az alacsony volatilitás, és befektetési időhorizontjuk legalább 2 évet eléri.

A részalap 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. A részalap újra-befektető, a felhalmozott kamatokat, osztalékot újra befekteti. A részalap célja a tőkenövekedés. A részalap földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik. A részalap nem rendelkezik referenciái indexszel. A részalap ÁÉKBV-nek nem minősülő részalap.

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	4,599,071,861	4,664,690,748
Banki egyenlegek	39,708,548	63,507,681
Egyéb eszközök	-392,595	0
Összes eszköz	4,638,387,814	4,728,198,429
Kötelezettségek	-4,675,786	-4,930,042
Nettó eszközérték	4,633,712,028	4,723,268,387

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	39,708,548	0.86%	63,507,681	1.34%
Diszkont kincstárjegy	0	0.00%	399,661,200	8.45%
Állampapírok és állam által garantált értékpapírok*	1,500,000,119	32.34%	406,930,236	8.61%
Befektetési jegy	1,917,314,669	41.34%	1,928,273,828	40.78%
ETF	1,181,757,073	25.48%	1,929,825,484	40.82%
Forgalmazási számla egyenlege	-392,595	-0.01%	0	0.00%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	4,638,387,814	100.00%	4,728,198,429	100.00%
Díjak	-4,675,786		-4,930,042	
Nettó eszközérték:	4,633,712,028		4,723,268,387	

*: az átruházható értékpapírok vagy pénzügyi eszközök kibocsátója vagy garanciavállalója egy tagállam, annak helyi hatósága, harmadik ország, vagy olyan nemzetközi közjogi szerv, amelynek egy vagy több EGT-állam is tagja.

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

%: az eszközökhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
EURO	EUR	141,685	0.0	1,053,719	0.0
MAGYAR FORINT	HUF	34,350,157	0.7	50,534,957	1.1
USA DOLLÁR	USD	5,216,706	0.1	11,919,005	0.3
Összesen	HUF	39,708,548		63,507,681	

Betétek

Az Alapban az időszakok végén nem volt ilyen eszköz.

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
Befektetési jegy	BUDAPEST ÁLLAMPAPÍR BEF.JEGY I	HU0000715446	1,917,314,669	41.34%
ETF	INVESCO EM MKT SOVR ÚJ	US46138E7849	12,225,237	0.26%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	186,070,863	4.01%
ETF	ISHARES JPM USD EM BND2 EUR	IE00B2NPKV68	239,833,183	5.17%
ETF	VANGUARD EMERG MKTS GOV BND	US9219468850	213,894,110	4.61%
ETF	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U	US9220427754	195,170,711	4.21%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	112,372,572	2.42%
ETF	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	US9229087690	222,190,397	4.79%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	67,977,134	1.47%
Államkötvény	A211027B16	HU0000403100	92,400,176	1.99%
Államkötvény	A230726B18	HU0000403456	99,988,500	2.16%
Államkötvény	A231124A07	HU0000402383	1,149,093,593	24.77%
Államkötvény	A261222D17	HU0000403340	90,540,716	1.95%

záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
Befektetési jegy	BUDAPEST ÁLLAMPAPÍR BEF.JEGY I	HU0000715446	1,928,273,828	40.82%
ETF	INVESCO EM MKT SOVR ÚJ	US46138E7849	11,989,249	0.25%
ETF	Ishares Core GLB AGG - EUR	IE00BDBRDM35	97,473,194	2.06%
ETF	Ishares Core GLB AGG - USD	IE00BZ043R46	94,487,050	2.00%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	217,211,610	4.59%
ETF	Ishares EUR HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BF3N7094	97,768,721	2.07%
ETF	Ishares Global Bond UCITS ETF USD	IE00BF3N6Z78	90,403,383	1.91%
ETF	Ishares Global High Yield UCITS ETF EUR	IE00BYWZ0440	102,897,840	2.18%
ETF	ISHARES JPM USD EM BND2 EUR	IE00B2NPKV6E	296,586,624	6.27%
ETF	Ishares USD HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BYXYL56	98,398,493	2.08%
ETF	VANGUARD EMERG MKTS GOV BND	US9219468850	266,375,966	5.63%
ETF	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U	US9220427754	161,163,591	3.41%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	129,206,314	2.73%
ETF	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	US9229087690	265,863,447	5.62%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	68,427,516	1.45%
Államkötvény	A211027B16	HU0000403100	89,948,672	1.90%
Államkötvény	A230823C20	HU0000404280	51,330,600	1.09%
Államkötvény	A231124A07	HU0000402383	107,687,862	2.28%
Államkötvény	A261222D17	HU0000403340	89,535,586	1.89%
Diszkont kincstárjegy	D210421	HU0000523071	399,661,200	8.45%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

Az alap az időszakok elején nem tartalmazott ilyen eszközt.

záró állomány

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	-392,595	0.0%	0	0.0%

Követelések kötelezettségek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

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

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
Budapest Prémium Konzervatív Részalap	4,163,464,381	4,159,898,790

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Prémium Konzervatív Részalap	1.1129	1.1354

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	2,681,757,192	2.0%	2,736,416,918	57.9%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	1,917,314,669	0.6%	1,928,273,828	40.8%
Összesen	4,599,071,861	1.4%	4,664,690,746	98.7%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,500,000,119	-46.2%	806,591,436	17.1%

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:	82%
---	-----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.5%
Érintett befektetési forma:

INVESCO EM MKT SOVR ÚJ
Ishares EUR HY Corp Bond Ucits ETF
Ishares Global High Yield UCITS ETF EUR
Ishares USD HY Corp Bond Ucits ETF

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2020

Magyar kötvénypiac

A hazai kötvénypiac a 2020-as évet erősen kezdte, mind nominális mind reál értelemben Magyarországon voltak a legalacsonyabban a kamatok a régióban, ezzel szemben az infláció viszont nálunk volt a legmagasabb, meghaladva a jegybank inflációs célja körüli tolerancia sávot. Mindezek eredőjeként, mivel a kamatok alacsony szintje mesterségesen volt fenntartva, a forint egy folyamatosan gyengülő pályán haladt, mind a vezető devizákkal szemben, mind a régiós pénzek viszonylatában is jelentősen veszített értékéből.

Az erős évekzúdat követően a koronavírus körüli bizonytalanság fokozódása megtorpanást hozott a globális tőkepiacokra, a járványhelyzet eszkalálódása sokszerezte a hatást a tőkepiacokra márciusban, a gazdaság lefagyása, a várható gyors és mély recesszió mindaddig ismeretlen helyzet elé állította a befektetőket. Ennek drasztikus hatásait láthattuk a hazai kötvénypiacon is, teljes kötvénypiaci lefagyást eredményezett. A tíz éves kötvény az év eleji 2% körüli hozamszintekről 3,30% fölé került az illikvid piacon. Miközben a kialakult helyzetre mind gazdaságpolitikai (fiskális mentőcsomagok, jegybanki enyhítések), mind egészségügyi (karanténok, kijárási korlátozások) szempontból precedens nélküli válaszok érkeztek világszerte, nálunk először a forint hirtelen nagymértékű, gyorsuló esését kellett megakadályoznia a jegybanknak, úgy hogy közben próbálja stimulálni a gazdaságot és finanszírozhatóvá tenni a költségvetés megugró hiányát.

Első lépésként a forintra koncentrálni két lépésben szigorított a kamatkondíciókon, aminek következtében meg tudta állítani a forint leértékelődését. A gazdaság stimulálása munkahelyvédelmi programok, támogatások, adókedvezmények, hitelmoratórium és a megnövelt keretösszegű Nemzeti Hitelprogram képében jelent meg. A másik oldalon a gazdaságélénkítő lépések, a visszaeső gazdasági teljesítmény és a megnövekedett kiadások miatt megnövekedett hiány finanszírozására az Államadósság Kezelő Központ és az MNB összefogva lépett fel. Az ÁKK új, megnövelt (hosszú idő után ismét devizakötvény kibocsátás is) finanszírozási tervvel állt elő, ennek ellensúlyozására az MNB korlátlan kötvénycsúszási programot hirdetett, a bankrendszerben keletkező felesleges likviditást pedig egy hetes, rugalmasan változtatható kamatfeltételek mellett sterilizálta, hogy a forint árfolyama se sérüljön, majd ahogy lehetett, az alapkamatot is két lépésben csökkentette. A jegybank az állampapírpiacon túl a jelzálog és vállalati kötvény piacon is aktív vásárlásokba kezdett, növelve ezen piacok likviditását és segítette forráshoz jutni a vállalati szektort. Ezek a piacösztönző intézkedések többé-kevésbé az év során végig fennmaradtak, maximum a feltételei változtak, ahogy járvány globális terjedési üteme és az aktuális hírek miatt változott a globális befektetői hangulat. Mindezen lépések következtében sikerült stabilizálnia a kötvénypiacot.

Nemzetközi részvénypiac

A befektetők optimizmusa rekord közeli szinteken volt 2020 elején, ám a jókedv gyorsan elillant, ahogy globálisan berobbant a koronavírus járvány. A nemzetközi részvénypiacok korábban nem tapasztalt ütemben és mértékben szakadtak. Az MSCI Világ index bő egy hónap leforgása alatt 34% veszített értékéből. Látva a globális gazdaság összeomlását a világ jegybankjai és kormányai ezúttal a megszokotthoz képest rendkívül gyorsan reagáltak, és a mentőcsomagok mérete is minden korábbit is meghaladott. Az átfogó intézkedéscsomagoknak köszönhetően, a részvénypiacok talpra álltak, év végére új csúcokra emelkedtek. Az emelkedést elsősorban a nagy technológiai papírok hajtották, melyek a koronavírus okozta változásokból rendkívül nagymértékben tudtak profitálni. A többi szektor papírjai csak nyár elején kezdték meg a felzárkózást, ám az év második felében már ők vezették az emelkedést. Az év második felében az amerikai elnökválasztás volt a fókuszban, ami a Demokrata párt győzelmével zárult. Az új kabinet meglehetősen ambiciózus fiskális ösztönzőcsomaggal állt elő, amit örömmel fogadtak a befektetők. Az év végén a Covid második hulláma javában tartott, ám mindenkiben bizakodást váltott ki, hogy egyre több vakcinával és egyre gyorsuló ütemben indult meg az oltakozás. Globális szektorok szintjén nagy volt a szórás, a legjobb teljesítményt az alternatív energia nyújtotta, 100%-ot meghaladó hozammal, a technológiához kapcsolható ágazatok papírjai átlagosan 40-50%-ot rallyztak. A járvány okozta kiesést leginkább az energetikában (-35%) és a légitársaságokban (-25%) érdekelt cégek sínylették meg.

Az alap befektetései 2020-ban

Befektetési stratégiájával összhangban vagyonát az év során elsősorban vállalati kötvényekbe, illetve rövidebb- és hosszabb futamidejű állampapírokba fektette. A vállalati kötvény kitétség földrajzi értelemben elsősorban a feltörekvő országokhoz kapcsolódott, míg az állampapír-portfólión belül forintban és devizában denominált

értékpapírok egyaránt megtalálhatóak voltak. Az alap portfóliója az év során kismértékű részvény- és ETF-kitettséget is tartalmazott.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	Az adat fellelési helye
a) Befektetésekből származó jövedelem	Eredmény kimutatás / PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI
b) Egyéb bevétel	Eredmény kimutatás / EGYÉB BEVÉTELEK
c) Kezelési költségek	Beszámoló III/3. sz. melléklet Alapkezelési díj
d) A letétkezelő díjai	Beszámoló III/3. sz. melléklet Letétkezelési díj
e) Egyéb díjak és adók	Beszámoló III/3. sz. melléklet minden egyéb díj
f) Nettó jövedelem	Eredmény kimutatás / Tárgyévi eredmény
g) 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.
h) A tőkeszámla változásai	lásd lejjebb
i) Értékkülönbözet	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbözet tartaléka
j) Egyéb változások	Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.

Tőkeszámla változásai

	BP Konzervatív Részalap Bef. Jegy
Nyitó állomány (db)	4,163,464,381
Vétel (db)	1,579,148,243
Visszaváltás (db)	1,582,713,834
Záró állomány (db)	4,159,898,790

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközértékek

Dátum	Nettó eszközérték	Budapest Prémium Konzervatív Részalap
2020.01.31	4,645,031,884	1.118200
2020.02.28	4,602,005,238	1.098800
2020.03.31	4,442,531,585	1.067100
2020.04.30	4,393,493,634	1.082000
2020.05.29	4,438,178,718	1.091400
2020.06.30	4,471,215,767	1.106500
2020.07.31	4,544,216,744	1.096000
2020.08.31	4,613,385,004	1.110600
2020.09.30	4,649,042,136	1.111400
2020.10.30	4,675,868,113	1.113700
2020.11.30	4,636,268,443	1.125700
2020.12.31	4,723,268,387	1.135400

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Budapest Prémium Konzervatív Részalap	
	Árfolyam	Hozam (%)
2016.12.30	1.010700	1.04%
2017.12.29	1.034900	2.39%
2018.12.28	1.020900	-1.35%
2019.12.31	1.112900	9.01%
2020.12.31	1.135400	2.02%

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

Az Alap 2016-ban indult.

*: tört év, nem annualizált hozam

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az Alap 2020-ban nem kötött származtatott ügyleteket.

VIII. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója 2020.01.29-től: Kovács Ildikó

Az Igazgatóság elnöke 2020.01.29-től: Kovács Ildikó

A Felügyelő Bizottság elnöke 2019.01.29-től: dr. Lélfa Koppány Tibor

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Kovács Ildikó, Szendrei Csaba

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Szendrei Csaba

Az Alapkezelő befektetési eszközök és tőzsdei termékek kereskedését irányító személye: Pintér András

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2020-as év folyamán.

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

Nem alkalmazandó.

Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

A koronavírus-járvány terjedésével párhuzamosan az első félév során a tőkepiac több szegmensében jelentős turbulenciát lehetett tapasztalni, mely az Alapkezelő által kezelt portfóliók értékét is jelentősen érintette. A járvány a gazdaság általános leállása miatt nem csupán szektor-specifikus hatásokkal járt (tehát a hatások nem korlátozódtak az első körben közvetlenül érintett iparágakra, pl. turizmus, légitársaságok), hanem a gazdaság valamennyi szegmensét és a világgazdaság valamennyi régióját átfogóan érintik.

A járvány hatására február végétől a tőkepiacokon jelentősen megugrott a volatilitás, a gazdaság védelmében bejelentett, sok tekintetben példanélküli méretű monetáris és fiskális csomagok mind a részvény, mind pedig a kamatozó eszközök piacait jelentősen befolyásolták. Míg a menekülő eszközök keresése és az agresszív jegybanki programok több fejlett ország állampapírpiacán a hozamok esését eredményezték, jellemzően a feltörekvő országok állampapír piacain és a vállalati kötvénypiacon a befektetők kockázatkerülése érezhető hozamemelkedést, és így árfolyamesést hozott. A magyar kamatozó eszközök piacán is ennek a két ellentétes hatásnak az eredményét láttuk, az egyik oldalon az MNB által bejelentett jelentős lépésekkel, a másikon pedig a lecsökkent globális kockázatvállalási étvággal.

A 2021-es év első negyedében a tavalyi év hasonló időszakában tapasztalt turbulencia nem volt megfigyelhető, a tőkepiaci árfolyamok mozgása az általában jellemző piaci bizonytalanság mértékét tükrözte. Azonban felhívjuk a Befektetők szíves figyelmét, hogy a jelentés elkészültét követően történhetnek olyan jelenleg még nem látható események, melyek akár jelentősen negatívan is befolyásolhatják az alap pénzügyi teljesítményét.

A mellékelt táblák tartalmazzák a záró időszak óta az alapban történt változásokat:

Dátum	Portfólió	Nettó eszközérték	Befjegyek száma	Befjegy árfolyam
2021.04.23	Budapest Prémium Konzervatív Részalap	4,510,748,087	3,903,840,469	1.1555

IX. Az Alapkezelő, illetve az alap által az adott időszakra kifizetett javadalmazás

Az Alapkezelő az Alapok elért teljesítményéhez kötött sikerdíj rendszert nem alkalmaz. Az Alapok alapkezelői díj bevétele nem teljesítményfüggő. Az Alap az alkalmazottak részére sem fizet sikerdíjat. Az átlagos statisztikai állományi létszám 16 fő.

	Összesen	Bér	Bónusz
Nagykockázatvállaló személyek	172,460	142,211	30,249
Egyéb munkavállalók	79,523	71,326	8,197
2020. évi összesen:	251,983	213,537	38,446

*Az adatok ezer forintban értendők

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

1) Az Alap olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegűknél fogva különleges szabályok vonatkoznak

Nem alkalmazandó

2) Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás

Folyószámlahitel Szerződés Rendelkezésre Tartási Kötelezettség nélkül (2018. február 16.)

3) Az Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

Kockázat/nyereség profil



1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

A mutató a részalap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan. A részalap 2016-ban indul, ezért a mutató kiszámításához használt múltbeli adatok a jogszabály előírásainak megfelelően, egy mesterséges referencia index teljesítményén alapulnak.

A múltbeli – a szintetikus mutató számításához is használt – adatok nem szükségszerűen megbízható mutatói a részalap jövőbeli kockázati profiljának. A feltüntetett kockázat/nyereség profil nem marad garantáltan változatlan, és a részalap kategorizálása idővel módosulhat. A legalacsonyabb kategória nem jelent kockázatmentes befektetést.

A közepes kockázati besorolás a jelenlegi piaci viszonyokat tükröző árfolyam-ingadozások eredménye, és annak köszönhető, hogy az alap eszközeit olyan befektetési alapokba is fektetheti, amelyek részben részvényekbe, változó mértékben származtatott eszközökbe fektetnek, és ezeket számottevő árfolyam-ingadozás jellemzi. Az abszolút hozamú és vegyes típusú alapok időnként részvény alapokhoz hasonló kockázati profillal is rendelkezhetnek, így akár 7-es kategóriába is kerülhetnek.

Legfontosabb kockázati elemek, amelyeket nem fejez ki kockázat/nyereség mutató:

Likviditási kockázat: A korábban megfelelően likvidnek tartott értékpapírpiacon (állampapír, részvény) szélessége és mélysége bizonyos körülmények között drámaian romolhat, és ilyenkor bizonyos pozíciók zárása vagy nyitása csak jelentős kereskedési költségek és/vagy veszteségek árán lehetséges.

Hitelezési kockázat: A bankbetétek és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a betét-felvevő pénzintézetek, illetve értékpapír kibocsátók esetleges csődje, fizetéseképtelensége szélsőséges esetben az Alapok portfóliójában szereplő ezen eszközök értékének drasztikus csökkenéséhez, akár teljes megszűnéséhez vezethet. Az Alapkezelő bankbetétbe, illetve hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba kizárólag gondos mérlegelés, a pénzintézet, illetve értékpapírt kibocsátó állam, intézmény átfogó és részletekbe menő kockázati elemzését követően fekteti a részalap tőkét. A leggondosabb kiválasztás

ellenére sem zárható ki teljes bizonyossággal ezen intézmények, államok fizetéseképtelenné válása a részalap futamideje alatt, ami szélsőséges esetben a befektetési jegyek értékének drasztikus csökkenéséhez vezethet.

Partnerkockázat: Az Alapkezelő az üzletkötés és befektetés során igyekszik hitelkockázati szempontból legmegfelelőbb partnerekkel kapcsolatban lenni. A szigorú kockázati monitoring ellenére ugyanakkor nem kizárt, hogy a partnerek pénzügyi, illetve egyéb típusú nehézségeken mennek keresztül, melyek veszteségeket okoznak a részalap számára.

Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok:

Személyi feltételekből eredő kockázat: Az Alapkezelő a tevékenység irányítására, portfóliókezelésre, illetve a back office tevékenység szervezésére olyan személyeket alkalmaz, akik megfelelő gyakorlati tapasztalattal, illetve a külön jogszabályban előírt vizsgával rendelkeznek. Az Alapkezelő tevékenységét az alapkezelőkre vonatkozó törvényi előírások, és az ezek alapján készült belső szabályzatok alapján végzi. Mindezekről függetlenül fennállnak a munkavállalókkal kapcsolatos személyes kockázatok.

Tárgyi, technikai feltételekből eredő kockázat: Az Alapkezelő rendelkezik a működéséhez szükséges tárgyi, technikai feltételekkel, viszont e körülményekben menet közben bekövetkező esetleges változásokból eredő kockázatok kihathatnak a kezelt alapok eredményességére is.

A letétkezelő kockázata: A részalap portfóliójában szereplő befektetési eszközöket a Letétkezelő elkülönített számlán tartja nyilván. A letétkezelő a meghatározott törvényi szabályoknak és tőkekövetelményeknek megfelel. A körülmények esetleges változásából eredő kockázatok kihathatnak a részalap eredményességére is.

Kockázatkezelési rendszerek

A nem szándékolt kockázatok felvállalásának elkerülésére érdekében az Alapkezelő által működtetett két fő kontroll mechanizmus – a jogszabályi elvárásokkal is összhangban – a befektetési terület és az üzlettámogatási terület szervezeti szétválasztása, illetve a független kockázatkezelési funkció működtetése. A *front és a back office jellegű funkciók szervezeti elkülönítése* biztosítja, hogy a portfólió-kezelők által kötött ügyletek ellenőrzése, visszaigazolása, elszámolása és kiértékelése magától az ügyletkötéstől teljesen elkülönüljön, így az összeférhetetlenség elkerülhető és intézményesített másodszintű kontroll működik. Az Alapkezelő kockázattudatos üzleti tevékenységét *intézményesített kockázatkezelési kontroll* támogatja, ami az Alapkezelőn belül elkülönült funkcióként van jelen. A független kockázatkezelési funkció elsődleges célja a kockázattudatos üzleti tevékenység proaktív elősegítése, valamint folyamatos kockázati kontrollja. Fő feladata ennek megfelelően a kockázatkezelési irányelvek, eljárások kidolgozása, a belső fórumokon a kockázatkezelési szempontok képviselete, az azonosított kulcskockázatokat lefedő kockázati kontrollok, mint folyamatba épített kontrollok üzemeltetése, ennek megfelelő kockázati mérések működtetése, az ezzel kapcsolatos jelentésszolgálat teljesítése, továbbá indokolt esetben az észlelt kockázati problémák eskalálása a megfelelő döntéshozói szintekre.

Ugyanakkor a kockázattudatos magatartás, illetve a különböző kockázatok azonosítása és kezelése szempontjából az Alapkezelőn belül minden funkcionális csoport számára jelentkeznek felelőségek és feladatok. A független kockázatkezelési funkció mellett kiemelt szerepe van a szervezet kockázatvállalási hajlandóságát meghatározó, a kockázatkezelési politikát és eljárásokat jóváhagyó Vezérigazgatónak, az Alapkezelő egyéb vezető állású dolgozóinak, illetve a kockázatokat tudatosan felvállaló portfólió-kezelőknek is.

A kockázatok kezeléséhez kapcsolódó irányelvek és folyamatok szabályozottságát biztosítandó az Alapkezelő belső kockázatkezelési szabályzatokat működtet. A magas szintű *Kockázatkezelési Politika* célja, hogy átfogóan meghatározza Alapkezelő működése során az Alapkezelőnél, illetve az Alapkezelő által kezelt portfólióknál felmerülő releváns kockázatok körét, valamint kezelésük általános elveit és módszereit. Az egyes kezelt portfóliók tekintetében a piaci-befektetési kockázati étvágyat az Alapkezelő vezetése tételesen határozza meg a jogszabályi keretek és a Kockázatkezelési Politikában lefektetett általános kockázatkezelési elvek figyelembe vétele mellett. Az azonosított releváns kockázatok mérésre és kezelésre vonatkozó technikákat, eszközöket és intézkedéseket, valamint a kockázatkezelési jelentésszolgálat formáját és tartalmát az Alapkezelő külön szabályzatban, részletes eljárási rendben szabályozza. A *Kockázatkezelési Eljárások* tartalmazzák azokat a kockázati limiteket és küszöbszámokat/indikátorokat, amelyek támogatják az Alapkezelőt abban, hogy a nem kívánt kockázatokat a portfóliók kezelése során elkerülje, illetve a szükséges korrekciós intézkedéseket idejekorán kezdeményezze. A kockázati korlátokat az Alapkezelő vezetése hagyja jóvá, ami alapján a visszamérésről az üzlettámogatási és a kockázatkezelési terület - a korlátok jellegétől függően - napi és/vagy havi rendszerességgel gondoskodik. A *rendszeres kockázatkezelési jelentésszolgálat* keretében a jóváhagyott kockázati profiltól való esetleges eltérések a kockázatkezelés által mindig kivizsgálásra kerülnek, ami alapján az Alapkezelő vezetése akciókat kezdeményezhet a portfóliókezelési terület felé.

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

Budapest Állampapír Alap	Budapest Nyersanyag Alapok Alapja
Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja	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
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 Kötvény Alap	BFM Konzervatívni Vegyes Alap
Budapest Global Titans Részvény Alapok Alapja	BFM Konzervatívni Kötvény Alap
Budapest High Yield Vállalati Kötvény Alap	BF Money EMEA Részvény Alap
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott	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. A tőkeáttételt alkalmazó Alap esetében a tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások

Nem alkalmazandó.

XII. Javadalmazási politika

- Lásd IX.-es pontot. Az Alap nem fizetett közvetlenül jutalékot és bármely javadalmazást az alkalmazottak részére.
- Az Alapkezelő éves beszámolója Kiegészítő Megjegyzések 6.5. pontja tartalmazza a 2020-as évben foglalkoztatott munkavállalók kiemelt kereseti adatait
- Összes javadalmazás= Bérköltség (Munkabér és prémium) + Személyi jellegű egyéb kifizetések
- A felülvizsgálat megtörtént, szabálytalanságot nem tárt fel.
- Nem történt érdemi változás

Budapest, 2021. április 30.

Budapest Alapkezelő Zrt.