

## FÉLÉVES JELENTÉS 2017 - Budapest Prémium Konzervatív Részalap

### A. Alapadatok

<b>Elnevezés angolul:</b>	Budapest Premium Conservative Fund	
<b>Rövid neve</b>	Budapest Prémium Konzervatív Részalap	
<b>Harmonizáció</b>	Alternatív befektetési alap (ABA)	
<b>Az alap típusa, fajtája</b>	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap	
<b>Futamideje</b>	határozatlan	
<b>Indulás dátuma</b>	2016. április 1. (MNB engedély száma: MNB H-KE-III- 323/2016)	
<b>Az alapcímlet devizaneme</b>	HUF	
<b>A sorozatok adatai</b>		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000716345
<b>Alapkezelő</b>	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
<b>Letétkezelő</b>	Raiffeisen Bank Zrt.	1054 Budapest, Akadémia utca 6.
<b>Könyvvizsgáló</b>	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.
<b>Aktuális alapkezelési díj</b>	1.0%	

### 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 kitétséget. A Részalap 45% magyar pénzügyi és rövid kötvény, 30% magyar hosszú kötvény, 10% feltörekvő piaci kötvény és 15%-ban globális részvény kitétséget 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 kitétséggel nem rendelkezik. A részalap nem rendelkezik referenciái indexszel. A részalap ÁÉKBV-nek nem minősülő részalap.

### Az Alap közzétételi helyei

[www.bpalap.hu](http://www.bpalap.hu); [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu)

## B. Féléves 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	2,339,091,215	4,789,297,942
Banki egyenlegek	121,253,672	267,106,950
Egyéb eszközök	-24,033,422	14,112,460
Összes eszköz	2,436,311,465	5,070,517,352
Díjakból származó kötelezettségek	-2,740,198	-6,612,730
Nettó eszközérték	2,433,571,267	5,063,904,622

#### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	121,253,672	4.98%	267,106,950	5.27%
Betét	0	0.00%	0	0.00%
Jegybanki kötvény	0	0.00%	0	0.00%
Diszkont kincstárjegy	1,003,091,075	41.17%	643,965,868	12.70%
Államkötvény	745,952,429	30.62%	2,167,434,872	42.75%
Jelzáloglevél	0	0.00%	0	0.00%
Vállalati kötvény	0	0.00%	0	0.00%
Befektetési jegy	0	0.00%	757,712,593	14.94%
ETF	590,047,711	24.22%	1,220,184,609	24.06%
Részvény	0	0.00%	0	0.00%
Derivatív ügyletek	-24,033,422	-0.99%	13,116,155	0.26%
Repo	0	0.00%	0	0.00%
Opció/Struktúra	0	0.00%	0	0.00%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.00%	0	0.00%
Követelések/Kötelezettségek	0	0.00%	996,305	0.02%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	2,436,311,465	100.00%	5,070,517,352	100.00%
Díjak	-2,740,198		-6,612,730	
Nettó eszközérték:	2,433,571,267		5,063,904,622	

Az Alap 2016. április 1-én indult.

#### Az alap tételes összetétele

#### Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

**Banki egyenlegek**
**Folyószámla**

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	117,412,927	4.8	264,052,400	5.2
USA DOLLÁR	USD	3,840,745	0.2	3,054,550	0.1
Összesen	HUF	121,253,672		267,106,950	

**Betétek**

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt

**Átruházható értékpapírok**
**nyitó állomány**

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	Pf_Arány
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	121,506,068	5.0%
ETF	ISHARES JPM USD EM BND	IE00B2NPKV68	119,347,085	4.9%
ETF	POWERSHARES EM MKT SOVR	US73936T5737	38,265,623	1.6%
ETF	VANGUARD EMERG MKTS GOV BND	US9219468850	68,474,023	2.8%
ETF	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U	US9220427754	71,526,536	2.9%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	114,918,144	4.7%
ETF	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	US9229087690	56,010,232	2.3%
Államkötvény	A171220C14	HU0000402821	51,076,908	2.1%
Államkötvény	A211027B16	HU0000403100	78,165,300	3.2%
Államkötvény	REPHUN 6.375 03/29/21 Corp	US445545AE60	616,710,221	25.3%
Diszkont kincstárjegy	D170316	HU0000520945	299,405,059	12.3%
Diszkont kincstárjegy	D170719	HU0000521125	703,686,016	28.9%

**záró állomány**

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	Pf_Arány
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	195,594,277	3.9%
ETF	ISHARES JPM USD EM BND	IE00B2NPKV68	195,214,250	3.8%
ETF	POWERSHARES EM MKT SOVR	US73936T5737	132,120,185	2.6%
ETF	VANGUARD EMERG MKTS GOV BND	US9219468850	160,211,695	3.2%
ETF	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U	US9220427754	160,919,044	3.2%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	206,255,326	4.1%
ETF	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	US9229087690	169,869,832	3.4%

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	Pf_Arány
Befektetési jegy	BUDAPEST ÁLLAMPAPÍR BEF.JEGY I	HU0000715446	757,712,593	14.9%
Államkötvény	A171220C14	HU0000402821	757,556,040	14.9%
Államkötvény	A181024D15	HU0000402987	19,705,871	0.4%
Államkötvény	A211027B16	HU0000403100	347,709,700	6.9%
Államkötvény	A231124A07	HU0000402383	474,888,750	9.4%
Államkötvény	REPHUN 6.375 03/29/21 Corp	US445545AE60	567,574,511	11.2%
Diszkont kincstárjegy	D170719	HU0000521125	643,965,868	12.7%

Összeg: Nettó eszközértékhez viszonyítva

### Egyéb eszközök

#### Derivatív ügyletek

##### nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	-4,507,312	2017.01.25
USD/HUF	-3,914,459	2017.02.22
USD/HUF	-715,120	2017.02.22
USD/HUF	-9,001,466	2017.02.08
USD/HUF	-2,451,673	2017.03.22
USD/HUF	-4,199,783	2017.03.22
USD/HUF	-532,367	2017.02.22
USD/HUF	1,288,758	2017.03.08

##### záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	13,116,155	2017.09.20

#### Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

#### Forgalmazási számlák

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

#### Követelések kötelezettségek

##### nyitó állomány

Az alap az időszakok elején nem tartalmazott ilyen eszközt.

##### záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	VANGUARD TOT WORLD STK	USD	996,305

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	2,407,718,635	4,959,559,619

## III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Prémium Konzervatív Részalap	1.0107	1.0210

## IV. Az alap összetétele

### 1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	2,339,091,215	72.4%	4,031,585,349	79.5%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok			757,712,593	14.9%
<b>Összesen</b>	<b>2,339,091,215</b>	<b>104.8%</b>	<b>4,789,297,942</b>	<b>94.5%</b>
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,749,043,504	60.7%	2,811,400,740	55.4%

### 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:	39%
---	-----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.74%

Érintett befektetési forma: BUDAPEST ÁLLAMPAPÍR BEF.JEGY I

### Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

### 2) A vagyonkimutatás elemzése

#### Piaci folyamatok 2017

Az MNB 2017-ben is tovább folytatta nem konvencionális monetáris lazító programját, igyekezett továbbra is magas likviditást tartani a piacon, ezzel mesterségesen alacsonyan tartva a rövid oldali kamatozatokat. A három hónapos betéti hozzáférést folyamatosan tovább csökkentette, a likviditásnövelő deviza swap tenderekkel pedig tovább növelte a bankrendszerben keringő pénz állományát. Mindezekkel elérte a folyamatosan hangoztatott célját, a rövid kamatok nulla közelébe csökkentek és a bankközi kamatok (az úgynevezett BUBOR jegyzések) is elszakadtak az alapkamat szintjétől és inkább a valós pénzügyi szintek közelébe csökkentek. Az Államadósság Kezelő Központ pedig a folyamatot segítve az állampapírpiacon elérhető rövid instrumentumok mennyiségét a megnövekvő kereslet ellenére alacsonyan tartotta. Csökkentette a három hónapos és éves kincstárjegyek kibocsátási mennyiségét, valamint folyamatos csereaukciókkal és visszavásárlási aukciókkal csökkentette a már piacon elérhető instrumentumok volumenét, ezzel is a hosszabb lejáratok felé terelve a befektetőket. A hosszabb lejáratú kötvényhozamok lekövezték a nemzetközi kötvénypiacok mozgását, az év

elején emelkedő hozamokat láthattunk, majd a második negyedévben ismét csökkenni tudtak a hazai hosszabb lejáratú kötvények hozamai, ezzel megközelítőleg az év eleji szintre tudtak visszatérni.

2017 első felében sem unatkozhattak a részvénybefektetők. A fejlett és a feltörekvő börzéken egyaránt erős periódust tudhatunk magunk mögött. USA-ban továbbra is turbulens a politikai helyzet, az év elején elbukott az Obamacare visszavonását célzó egészségügyi reform, ami egy esetleges adóreform megvalósítását is kétségesebbé teszi. Úgy tűnik, hogy Trump elnök támogatottsága már saját pártjában sem teljes, így bármilyen jövőbeni törvényalkotás nehézkesnek tűnik. Ennek ellenére az amerikai vállalatok az első 2 negyedévben összességében a vártnál jobb eredményeket publikáltak, amire megjött a vételi kedv. Európában a francia elnökválasztás volt fókuszban, amelyet viszonylag magabiztosan Emmanuel Macron húzott be. Ez a kimenetel lehűtötte az EU szétesésére spekulálók lelkesedését, és meghozta az euro erősödését is. A közös európai fizetőeszköz közel 9%-ot rallyzott a dollárral szemben június végéig. Az év első 6 hónapjában folyamatosan levegőben lógott egy katonai konfliktus lehetősége a Koreai félszigeten, ám az ezzel kapcsolatos félelmek egyelőre rövid életűnek bizonyultak.

#### **Az alap befektetései 2017-ben**

A részalapok vagyonaikat a befektetési stratégiával összhangban négyféle kockázati kitettséget hordozó befektetési eszközökbe fekteti. A magyar rövid kötvény és magyar hosszú kötvény kitettségeket az alap elsősorban állampapírok és betétek tartásával veszi fel. A feltörekvő piaci kötvénykitettséget, valamint a globális részvénykitettséget pedig elsősorban tőzsdén kereskedett befektetési alapok (ETF) tartásával.

### **V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban**

#### **Felosztott és újra befektetett jövedelem**

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

#### **Tőkeszámla változásai**

<b>Nyitó állomány (db)</b>	<b>2,407,718,635</b>
<b>Vétel (db)</b>	2,732,183,687
<b>Visszaváltás (db)</b>	180,342,703
<b>Záró állomány (db)</b>	<b>4,959,559,619</b>

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

<b>Dátum</b>	<b>Nettó eszközérték</b>	<b>Budapest Prémium Konzervatív Részalap</b>
<b>2017.01.31</b>	2,821,008,448	1.0151
<b>2017.02.28</b>	3,249,503,205	1.0211
<b>2017.03.31</b>	3,922,114,760	1.0275
<b>2017.04.28</b>	4,301,834,774	1.0306
<b>2017.05.31</b>	4,691,437,891	1.0243
<b>2017.06.30</b>	5,063,904,622	1.0210

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

## VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Budapest Prémium Konzervatív Részalap	
	Árfolyam	Hozam (%)
2016.12.30	1.010700	1.04%*

\*: tört év, nem annualizált hozam

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

Az Alap 2016-ban indult.

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

### Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Konkoly Miklós

A Felügyelő Bizottság elnöke: Szűcs Zoltán

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Konkoly Miklós, Harmath András.

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Habsz Dániel.

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

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2017-es év folyamán.

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

MNB határozatok:

MNB H-KE-III-365/2017. 2017.06.07

Budapest, 2017. augusztus 31.

Budapest Alapkezelő Zrt.