

# ÉVES JELENTÉS 2020

## BF Money Konzervatívni Vegyes Alap

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 BFM Konzervatívni Vegyes Alap befektetőinek

### Vélemény

Elvégeztük a BFM Konzervatívni Vegyes Alap (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 Könyvvizsgálói 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.

BFM Konzervatívni Vegyes Alap - K20 - 2020.12.31.

Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk ezt a tényt 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 felméréseért 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 könyvvizsgálataáért 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 hívni 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  
12:55:08 +02'00'

Agócs Gábor

*Partner, Kamarai tag könyvvizsgáló*

Nyilvántartási szám: 005600

## B. Alapadatok

<b>Elnevezés angolul</b>	BFM Conservative Mixed Investment Fund
<b>Elnevezés cseh nyelven</b>	BFM Konzervativní smíšený Fond
<b>Rövid neve*</b>	BFM Konzervativni Vegyes Alap
<b>Rövid név angolul</b>	BFM Conservative Mixed Fund
<b>Rövid neve cseh nyelven</b>	BFM Konzervativní smíšený Fond

\*: 2018. május. 31-ig BF Money Chraneny Alap

<b>Harmonizáció</b>	ÁÉKBV Alap
<b>Az alap típusa, fajtája</b>	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
<b>Futamideje</b>	határozatlan
<b>Indulás dátuma</b>	2007. október 15. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF III/110.570-1/2007)
<b>Alapcímlet devizaneme</b>	CZK

<b>A sorozatok adatai</b>		
„CZK” sorozat	névérték 1 CZK	ISIN kód HU0000705785

<b>Alapkezelő</b>	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
<b>Letétkezelő</b>	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1133 Budapest, Váci út 80.
<b>Könyvvizsgáló</b>	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.

<b>Aktuális alapkezelési díj</b>	0,60-0,80-1,00-1,20% (Részvény aránytól függően)
----------------------------------	--

### Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy ügyfelei számára a részvény-, kötvény és pénzügyi befektetések megfelelő kombinációjával vonzó hozamú, elfogadható kockázat mellett középtávon a pénzügyi alapok hozamának meghaladására törekvő befektetési alternatívát nyújtson. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek kiválasztásánál elsősorban a biztonságot és az értékmegőrzést, illetve a limitált kockázatvállalás mellett minél nagyobb hozam elérését tartja szem előtt. Az Alap célja, hogy a befektetési alap jegyeinek árfolyama (az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke) minden egyes forgalmazási napon legalább elérje az Alap addigi futamideje alatti legmagasabb forgalmazási árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszközérték) 90%-át. Az Alap elsősorban az értékállóságot és a biztonságot előtérbe helyező kamatozó eszközökbe fektet be, elsősorban a kockázatok csökkentése céljából (fedezeti célból) származtatott ügyleteket köt, valamint részvény alapú befektetéseket eszközöl.

Az Alap a forgalmazás során összegyűjtött tőkének túlnyomó részét a befektetett tőke védelme érdekében alacsony kockázatú kamatozó eszközökbe (pl. bankbetét, állampapír), és a kamat és devizaárfolyam kockázat csökkentését szolgáló származtatott eszközökbe fekteti, a fennmaradó részt pedig a magasabb hozampotenciál biztosítása végett magasabb kockázatú, globális fejlett részvénypiaci kitétséget biztosító eszközökbe (pl. részvényekbe, ETF-ek-be), valamint a portfólió hatékony kezelése céljából származtatott termékekbe fektetheti.

Az alap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatók és visszaválthatók. Minden munkanap forgalmazási nap, kivétel azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünnapot hirdet ki. Az alap újrabefektető, a felhalmozott kamatokat, osztalékot újrabefekteti. Az Alapkezelő az Alap részvénybefektetéseit főként a globális fejlett országok részvénypiacaira kívánja összpontosítani. Az Alap egyéb földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel. Az alap - az európai jogharmonizációnak megfelelően - ÁÉKBV (európai alap).

Az Alapot azon közép- és hosszabb távon gondolkodó befektetőinknek ajánljuk, akik kissé magasabb kockázatot is vállalnak az átlagosat meghaladó hozam elérése érdekében, ugyanakkor fontos nekik a biztonság és a befektetés értékének megőrzése.

Ajánlás: ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 3 éven belül ki akarják venni az alapból a pénzüket.

### Az Alap közzétételi helyei

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

## C. Éves jelentés

### I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: cseh korona

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

#### Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	2,416,239,838	1,973,654,611
Banki egyenlegek	150,166,500	134,026,311
Egyéb eszközök	7,650,321	8,538,834
Összes eszköz	2,574,056,660	2,116,219,756
Kötelezettségek	-6,790,375	-5,547,776
Nettó eszközérték	2,567,266,284	2,110,671,981

#### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	150,166,500	5.83%	134,026,311	6.33%
Állampapírok és állam által garantált értékpapírok*	1,073,037,069	41.69%	766,143,661	36.20%
Jelzáloglevél	10,009,890	0.39%	9,528,482	0.45%
Vállalati kötvény	621,353,739	24.14%	643,344,820	30.40%
ETF	711,839,140	27.65%	554,637,647	26.21%
Derivatív ügyletek	2,997,768	0.12%	6,595,511	0.31%
Követelések/Kötelezettségek	4,652,554	0.18%	1,943,323	0.09%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	2,574,056,660	100.00%	2,116,219,756	100.00%
Díjak	-6,790,375		-5,547,776	
Nettó eszközérték:	2,567,266,284		2,110,671,981	

\*: 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 összes eszközhöz viszonyítva

#### Banki egyenlegek

#### Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
ANGOL FONT	GBP	12,961	0.0	4,541	0.0
CSEH KORONA	CZK	148,048,391	5.8	120,457,035	5.7
EURO	EUR	210,704	0.0	12,517,756	0.6
MAGYAR FORINT	HUF	206,902	0.0	299,202	0.0
USA DOLLÁR	USD	1,687,542	0.1	747,777	0.0
Összesen	CZK	150,166,500		134,026,311	

#### Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.



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

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

**záró állomány**

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
ETF	HSBC MSCI World Ucits ETF	IE00B4X9L533	23,096,000	1.09%
ETF	ISHARES Core MSCI Europe ETF	US46434V7385	22,021,343	1.04%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	149,211,990	7.05%
ETF	ISHARES CORE S&P 500 UCITS	IE00B5BMR08U	48,536,706	2.29%
ETF	ISHARES MSCI WORLD ETF	IE00B0M62Q58	15,937,024	0.75%
ETF	SOURCE MSCI WORLD ETF	IE00B60SX394	92,272,435	4.36%
ETF	SPDR S&P500 ETF TRUST	US78462F1030	60,208,705	2.85%
ETF	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U	US9220427754	12,530,866	0.59%
ETF	VANGUARD FTSE DW USD	IE00BKX55T58	33,817,877	1.60%
ETF	VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	12,934,533	0.61%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	49,696,176	2.35%
ETF	Xtrackers MSCI World UCITS ETF	IE00BJ0KDQ92	34,373,994	1.62%
Államkötvény	CZGB 0 02/24/22	CZ0001005029	99,956,500	4.72%
Államkötvény	CZGB 0.1 04/17/22	CZ0001005946	17,016,949	0.80%
Államkötvény	CZGB 0.45 10/25/23	CZ0001004600	200,675,200	9.48%

Államkötvény	CZGB 0.75 02/23/21	CZ0001005367	146,302,535	6.91%
Államkötvény	CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	10,117	0.00%
Államkötvény	CZGB 5.7 05/25/24	CZ0001002547	12,166	0.00%
Államkötvény	CZGB Float 11/19/27	CZ0001004105	200,100,994	9.46%
Államkötvény	IFC 1.1 05/13/22	XS2079301722	102,069,200	4.82%
Jelzáloglevél	TJ24NV01	HU0000653266	9,528,482	0.45%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.01 09/22/21	HU0000359328	263,284,813	12.44%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.5 09/28/22	HU0000359039	265,348,851	12.54%
Vállalati kötvény	MONBNK 3.79 01/30/30	CZ0003705188	100,295,232	4.74%
Vállalati kötvény	OPUSSE Float 3.95 10/29/49 Corp	XS0272723551	14,415,924	0.68%

### Egyéb eszközök

#### Derivatív ügyletek

##### nyitó állomány

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

##### záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
CZK/HUF	26,802	2021.03.30.
EUR/CZK	1,418,114	2021.09.08.
EUR/CZK	4,170,156	2021.09.23.
EUR/CZK	980,438	2022.09.29.

#### Egyéb 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

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Adott óvadék_ING Bank	EURO	EUR	3,558,520
Pénzszámla átvezetés	CZK		22,162
Esedékesség fizetés	SPDR S&P500 ETF TRUST	USD	302,688
	CZK	CZK	769,184



**záró állomány**

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	SPDR S&P500 ETF TRUST	USD	216,273
	CZK	CZK	769,184
	CZK	CZK	430,712
	CZK	CZK	114
	CZK	CZK	527,020
	CZK	CZK	20

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

**II. A forgalomban levő befektetési jegyek száma**

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
BFM Konzervatívni Vegyes Alap	2,172,464,164	1,789,747,030

**III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték**

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
BFM Konzervatívni Vegyes Alap	1.1817	1.1793

**IV. Az alap összetétele**
**1) Az alap összetétele**

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1,794,886,099	-25.9%	1,330,309,790	62.9%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	621,353,739	3.5%	643,344,820	30.4%
Összesen	2,416,239,838	-18.3%	1,973,654,611	93.3%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,704,400,698	-16.8%	1,419,016,964	67.1%

**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:	26%
---	-----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.19%  
Érintett befektetési forma:

SOURCE MSCI WORLD ETF  
Xtrackers MSCI World UCITS ETF

**Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei**  
Nem alkalmazandó.

## **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 sokszerű hatást gyakorolt 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 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 piacöszönző 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 részvénytőkepiac**

A befektetők optimizmusa rekord közeli szinteken volt 2020 elején, ám a jókedv gyorsan elillant, ahogy globálisan berobbant a koronavírus járvány. A nemzetközi részvénytőkepiacok 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 megszokottnál képest rendkívül gyorsan reagáltak, és a mentőcsomagok mérete is minden korábbit is meghaladott. Az átfogó intézkedéscsomagoknak köszönhetően, a részvénytőkepiacok 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 légiközlekedésben (-25%) érdekelt cégek sínylették meg.

#### **Az alap befektetései 2020-ban**

Az alap eszközeinek jelentős részét cseh koronában és euróban denominált kamatozó eszközökbe (állampapírokba, vállalati kötvényekbe, banki betétbe) fektette, a fennmaradó részével pedig részvénytőkepiaci

kitettséget vett fel. A részvénytársasági pozíciók vonatkozásában az alap – elsősorban ETF-eken keresztül – a fejlett részvénytársaságokon vállalat kitettséget. A portfolióban lévő részvényeszközök arányát egy modell alapján kezeljük, amely biztosítja az alap számára a befektetési politika által ígért védelmet. Az alapon a részvénybefektetések aránya az év során 8-32% között mozgott.

## V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

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

### Tőkeszámla változásai

	<b>BFM Konzervatívni Vegyes</b>
Nyitó állomány (db)	2,172,464,164
Vétel (db)	94,963,088
Visszaváltás (db)	477,680,222
Záró állomány (db)	1,789,747,030

Az alap devizaneme: cseh korona

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

### Havi záró nettó eszközérték

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

## VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	BFM Konzervatívni Vegyes Alap	
	Árfolyam	Hozam (%)
2016.12.30	1.161400	1.04%
2017.12.29	1.153400	-0.69%
2018.12.28	1.123900	-2.56%
2019.12.31	1.181700	5.14%
2020.12.31	1.179300	-0.20%

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

## VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügyletek típusa: forward fedezeti ügylet.

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

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

### 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 állampapírpiacon 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 étvággyal.

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 alapon történt változásokat:

Dátum	Portfólió	Nettó eszközérték	Befjegyek száma	Befjegy árfolyam
2020.12.31	BFM Konzervatívni Vegyes Alap	2,110,671,981	1,789,747,030	1.1793

Dátum	Portfólió	Nettó eszközérték	Befjegyek száma	Befjegy árfolyam
2021.04.23	BFM Konzervatívni Vegyes Alap	2,082,489,656	1,726,860,389	1.2059

### 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
<b>2020. évi összesen:</b>	<b>251,983</b>	<b>213,537</b>	<b>38,446</b>

\*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 (2014. szeptember 3.)

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

**Kockázat/nyereség profil**

Várhatóan alacsonyabb hozam                      Várhatóan magasabb hozam  
 Várhatóan alacsonyabb kockázat                      Várhatóan magasabb kockázat

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

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan.

A múltbeli – a szintetikus mutató számításához is használt – adatok nem szükségszerűen megbízható mutatói az alap jövőbeli kockázati profiljának. A feltüntetett kockázat/nyereség profil nem marad garantáltan változatlan, és az alap 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 eszközeinek egy részét részvényekbe fekteti, és a részvényeket számottevő árfolyam-ingadozás jellemzi. Az alap eddigi legnagyobb hozamingadozása miatt korábban az 3-as kockázati kategóriában is szerepelt.

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

Likviditási kockázat: A korábban megfelelően likvidnek tartott értékpapírpiaok (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, fizetéképtelensége 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 az Alapok tőkéjét. A leggondosabb kiválasztás ellenére sem zárható ki teljes bizonyossággal ezen intézmények, államok fizetéképtelenné válása az Alapok 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 az Alapok 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: Az Alapok 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 az Alapok eredményességére is.

A tőkevesztés elleni, korlátozott védelmet megcélzó, befektetési politika korlátai

Amennyiben tehát a részvénypiaci árfolyamjegyzés folyamatos és nincsenek benne hirtelen, jelentős árfolyam-szakadások, akkor az Alap a magasabb kockázatú eszközök arányának folyamatos kiigazításával, egyensúlyban tartásával el tudja érni azon célját, hogy az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke minden egyes forgalmazási napon legalább elérje az Alap addigi futamideje alatti legmagasabb forgalmazási árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszközérték) 90%-át, így korlátozva a maximális veszteséget. Amennyiben viszont a fent leírt hirtelen árfolyamcsökkenés az Alap részvénypiaci kitettséget biztosító eszközeinek esetében 25%-nál nagyobb, vagy az eszközök forgalmazása valamilyen nem várt körülmény miatt szünetel, akkor az Alap nem tudja biztosítani befektetési politikájának célját, azaz hogy a befektetési alap jegyeinek árfolyama (az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke) minden egyes forgalmazási napon legalább elérje az Alap addigi futamideje alatti legmagasabb forgalmazási árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszközérték) 90%-át.

**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 összeférhetlenség 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 kulcskockázatokot 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 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 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 estében a tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások**

Nem alkalmazandó.

## **XII. Javadalmazási politika**

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

### Vélemény

Elvégeztük a BFM Konzervatívni Vegyes Alap (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 29.370.745 E Ft, az üzleti év eredménye 2.036.640 E Ft nyereség –, 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 Könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói 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 felelősségünk 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 felelősségei az éves beszámolóért*

A vezetés felelős az éves beszámolóért a számviteli törvényvel 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 felméréseért és a vállalkozás folytatásával kapcsolatos kérdéseknek az adott helyzetnek megfelelő közzétételéért, valamint a vezetés felelős az éves beszámolóért 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 felelősségei*

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 megfelelését 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  
12:54:39 +02'00'

Agócs Gábor

*Partner, Kamarai tag könyvvizsgáló*

Nyilvántartási szám: 005600

Kovács  
Ildikó

Digitálisan aláírta:  
Kovács Ildikó  
Dátum: 2021.04.30  
00:25:56 +02'00'

Szendrei  
Csaba Attila

Digitálisan aláírta:  
Szendrei Csaba Attila  
Dátum: 2021.04.30  
00:45:03 +02'00'

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

PSZÁF engedély száma

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

PSZÁF engedély dátuma

Alapkezelő: Budapest Alapkezelő Zrt.  
Forgalmazó: MONETA Money Bank A. S.  
Letétkezelő: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

**BFM Konzervatívni Vegyes Alap (korábbi név: BF Money Chráneny Alap)**

a vállalkozás megnevezése

**1138 Budapest, Váci út 193.**

a vállalkozás címe

2020 . évi

**Éves beszámoló**

Budapest, 2021. április 30.

P.H.

**Budapest Alapkezelő Zrt.**

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

PSZÁF engedély száma

2 0 0 7 / 1 0 / 1 1

PSZÁF engedély dátuma

**BFM Konzervatívni Vegyes Alap (korábbi név: BF Money Chráneny Alap)**

**2020 . évi**

**MÉRLEG**

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	<b>A. Befektetett eszközök (02. sor)</b>	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>B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)</b>	<b>33,433,639</b>	<b>0</b>	<b>29,279,265</b>
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	60,486	0	26,894
09.	1. Követelések	58,946		25,469
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	1,540		1,425
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	31,419,516	0	27,392,894
14.	1. Értékpapírok	27,652,651		23,966,758
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	3,766,865	0	3,426,136
16.	a) kamatokból, osztalékokból	20,014		78,264
17.	b) egyéb	3,746,851		3,347,872
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	1,953,637		1,859,477
19.	1. Pénzeszközök	1,939,743		1,837,265
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	13,894		22,212
21.	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások			
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>39,001</b>		<b>91,480</b>
25.	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+21.+24. sor)</b>	<b>33,472,640</b>	<b>0</b>	<b>29,370,745</b>
26.	<b>E. Saját tőke (27.+30. sor)</b>	<b>33,383,792</b>	<b>0</b>	<b>29,293,533</b>
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	23,192,736	0	18,138,343
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	57,010,058		58,269,808
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-33,817,322		-40,131,465
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	10,191,056	0	11,155,190
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	1,637,185		844,726
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	3,821,300		3,541,253
33.	c) előző év(ek) eredménye	4,051,292		4,732,571
34.	d) üzleti év eredménye	681,279		2,036,640
35.	<b>F. Céltartalékok</b>			
36.	<b>G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)</b>	<b>305</b>	<b>0</b>	<b>305</b>
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	305		305
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>88,543</b>		<b>76,907</b>
41.	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)</b>	<b>33,472,640</b>	<b>0</b>	<b>29,370,745</b>

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

PSZÁF engedély száma

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

PSZÁF engedély dátuma

**BFM Konzervatívni Vegyes Alap (korábbi név: BF Money Chráneny Alap)****2020 . évi****"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	1,384,554		3,066,880
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	285,843		669,895
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	706		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	400,450		344,925
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	17,688		15,420
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	681,279	0	2,036,640

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.

Cégjegyzék száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: www.bpalap.hu

Az alapkezelő képviseletében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Kovács Ildikó  
1141 Budapest, Szilágyosmlyó utca 17/b.

Szendrei Csaba  
2230 Gyömrő, Wekerle utca 50.

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

A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Agócs Gábor (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 005600). Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2020. évben nettó 2.100.000 Ft. Társaság egyéb szolgáltatást nem vett igénybe könyvvizsgáló társaságtól.

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

Neve: Andrej Andrea  
Lakcíme: 2120 Dunakeszi Barátság u. 39. 10/64  
Regisztrálási 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 ártértékelési 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 gazdasági esemény teljesítésének napjára szóló devizaárfolyamon számítja át forintra.

## **BFM Konzervatívni Vegyes Alap (korábbi név: BF Money Chránény Alap)**

### **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:**

Az értékpapírok állományának összetételét külön kimutatás tartalmazza. Az értékpapírok záró állománya az év utolsó napján érvényes árfolyamon lett értékelve. A saját tőke induló tőkéből és tőkenövekményből áll. Az induló tőke az alakuláskori és a későbbi forgalmazásból származó befektetési jegyeket tartalmazza névértéken.

A tőkenövekményt az előző évek és a tárgyév eredménye, valamint az értékpapírok és a befektetési jegyek értékelési különbözete teszi ki. A rövidlejáratú 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, árfolyam nyereségeket és a részvények után fizetett osztalékokat tartalmazza. A realizált kamatok és árfolyamveszteségek a pénzügyi ráfordítások között szerepelnek, mint eredményt csökkentő tételek. 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 CZK, azaz egy cseh korona.

Az Alap befektetési politikája úgy kerül kialakításra, hogy korlátozott védelmet nyújtson tőkeveszteség ellen az Alapba elhelyezett tőke értékének 90%-a erejéig oly módon, hogy a befektetési alap jegyeinek árfolyama (az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke) bármely forgalmazási napon nem lehet alacsonyabb, mint az alap addigi futamideje alatti legmagasabb egy jegyre jutó nettó eszközérték 90%-a.

Az Alapba befektetett tőke értékének 90%-ára vonatkozó korlátozott tőkevédelmet kizárólag az Alap befektetési politikája biztosítja, arra az Alapkezelő, vagy más, harmadik személy garanciát nem vállal.

Az alapnál származtatott ügyletek, kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, hozamra és tőke megóvására tett ígéret, kapott és adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások mérlegfordulókor nem voltak.

2018. május 31-i hivatalos közlemény szerint, a BFM Konzervatívni Vegyes Alap (korábbi névén: BF Money Chránény Alap) befektetési politika módosítása, valamint az alap nevének változása 2018. június 01-től lépett hatályba.

Melyet az Magyar Nemzeti Bank az alábbi határozatával hagyott jóvá: H-KE-III-174/2018. számú határozat 2018. április 26.

## **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 piacaiban 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.

**BFM Konzervatívni Vegyes Alap (korábbi név: BF Money Chránény Alap)**

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

<b>Dátum</b>	<b>Portfólió</b>	<b>Nettó eszközérték</b>	<b>Befjegyek száma</b>	<b>Befjegy árfolyam</b>
2020.12.31	BFM Konzervatívni Vegyes Alap	2,110,671,981	1,789,747,030	1.1793

<b>Dátum</b>	<b>Portfólió</b>	<b>Nettó eszközérték</b>	<b>Befjegyek száma</b>	<b>Befjegy árfolyam</b>
2021.04.23	BFM Konzervatívni Vegyes Alap	2,082,489,656	1,726,860,389	1.2059

## **II./1. KÖVETELÉSEK**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	0	0
Átvezetési számla	288	0
Forgalmazási számlák	0	0
Értékpapírforgalmazók pénzeszámla	3,933	2,940
Adott óvadék	46,273	0
Egyéb követelés	9,992	23,954
<b>Összes követelés</b>	<b>60,486</b>	<b>26,894</b>

## **II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
<b>Számvitelben elszámolt értékvesztés</b>	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

### AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Lekötött betét elhatárolt kamat	0	0
Alapkezelői díj korrekció	0	0
<b>Aktív időbeli elhatárolások összesen:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
Hosszú lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben	0	0
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
<b>Összes hosszú lejáratú kötelezettség</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
Kapott előlegek	0	0
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	305	305
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben	0	0
Értékpapír elszámolási számla	0	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
<b>Összes rövid lejáratú kötelezettség</b>	<b>305</b>	<b>305</b>



### ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
	0	0
<b>Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÜL ÁTSOROLÁS RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÉ

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
<b>Átsorolás rövid lejáratú kötelezettségek közé összesen:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA**

2020 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	57,010,058	1,259,750	0	58,269,808
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-33,817,322	0	6,314,143	-40,131,465
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	1,637,185	210,662	1,003,121	844,726
Értékelési különbözet tartaléka	3,821,300	3,541,253	3,821,300	3,541,253
Előző év (évek) eredménye	4,051,292	681,279	0	4,732,571
Üzleti év eredménye	681,279	2,036,640	681,279	2,036,640
<b>SAJÁT TŐKE</b>	<b>33,383,792</b>	<b>7,729,584</b>	<b>11,819,843</b>	<b>29,293,533</b>

**PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	11,298	7,161
Felügyeleti díj	2,057	2,610
Könyvvizsgálói díj	1,289	1,354
Letétkezelői díj	2,295	2,063
Különadó	4,093	3,722
Forgalmazási díj	67,511	59,997
<b>Passzív időbeli elhatárolások összesen:</b>	<b>88,543</b>	<b>76,907</b>

**MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK**

<b>Megnevezés</b>	<b>Előző év eFt</b>	<b>Tárgyév eFt</b>
Alapkezelői díj	104,997	90,733
Letétkezelői díj	14,015	12,852
Megbízási díj	104	5,306
Felügyeleti díj	8,844	10,625
Könyvvizsgálói díj	2,578	2,707
Bankköltség, forgalmi jutalék	428	1,166
Forgalmazási díj	265,826	217,878
Könyvelési díj	3,658	3,658
<b>Működési költség összesen</b>	<b>400,450</b>	<b>344,925</b>

**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	nincs	nincs

## A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY

2020 . évi

Értékpapír	Névérték / eredeti d	Beszerzési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
<b>Diszkontkincstárjegy</b>				
CZGB 0 02/24/22 CZK	100000000	1,209,779	176,617	1,386,396
		<b>1,209,779</b>	<b>176,617</b>	<b>1,386,396</b>
<b>Allamkötvény</b>				
CZGB 0.1 04/17/22 CZK	17000000	231,872	4,153	236,025
CZGB 0.45 10/25/23 CZK	200000000	2,550,082	233,283	2,783,365
CZGB 0.75 02/23/21 CZK	145000000	1,875,274	153,942	2,029,216
CZGB Float 11/19/27 CZK	199990000	2,307,063	468,338	2,775,401
CZGB 5.7 05/25/24 CZK	10000	155	14	169
CZGB 1 06/26/26 CZK	10000	128	13	141
		<b>6,964,574</b>	<b>859,743</b>	<b>7,824,317</b>
<b>Befektetési jegy</b>				
ISHARES MSCI WORLD ETF USD	13000	110,464	110,246	220,710
VANGUARD TOT WORLD STK USD	25000	599,792	88,447	688,239
ISHARES CORE S&P 500 UCITS USD	6000	574,464	97,717	672,181
VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF USD	10000	160,208	18,921	179,129
ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT USD	95000	1,772,583	293,843	2,066,426
VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U USD	10000	131,159	42,380	173,539
Xtrackers MSCI World UCITS ETF USD	20000	328,196	147,847	476,043
SPDR S&P500 ETF TRUST USD	7500	679,434	154,391	833,825
HSBC MSCI World Ucits ETF USD	40000	279,973	39,882	319,855
VANGUARD FTSE DW USD USD	20000	421,649	46,692	468,341
ISHARES Core MSCI Europe ETF USD	20000	242,722	62,250	304,972
SOURCE MSCI WORLD ETF EUR	55000	883,312	400,660	1,283,972
		<b>6,183,956</b>	<b>1,503,276</b>	<b>7,687,232</b>
<b>Vállalati kötvény</b>				
MAGYAR 0.5 09/28/22 EUR	10000000	3,358,825	333,508	3,692,333
MAGYAR 0.01 09/22/21 EUR	10000000	3,363,661	299,951	3,663,612
OPUSSE Float 3.95 10/29/49 Corp EUR	610000	174,043	26,556	200,599
MONBNK 3.79 01/30/30 CZK	96000000	1,284,757	106,339	1,391,096
IFC 1.1 05/13/22 CZK	100000000	1,297,285	118,415	1,415,700
		<b>9,478,571</b>	<b>884,769</b>	<b>10,363,340</b>
<b>Jelzáloglevél</b>				
TJ24NV01 HUF	130000000	129,878	1,731	131,609
		<b>129,878</b>	<b>1,731</b>	<b>131,609</b>
<b>Értékpapír összesen</b>		<b>23,966,758</b>	<b>3,426,136</b>	<b>27,392,894</b>

## PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	473,857	2,649,337
Kapott kamat	173,882	117,260
Kapott osztalék	96,054	44,558
Határidős ügyletek bevételei	64,381	19,626
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	576,380	236,099
<b>Pénzügyi műveletek bevételei összesen</b>	<b>1,384,554</b>	<b>3,066,880</b>

## PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	98,386	273,251
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Határidős ügyletek ráfordításai	82,292	160,220
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	105,165	236,424
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen</b>	<b>285,843</b>	<b>669,895</b>



## SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK

2020. évi

	Nyitott mennyiség	Kötési árfolyam/ár	Kötésnap	Lejárat időpontja	Árfolyam/Ár 2020.12.31	Szerződés szerinti érték (deviza)	Várható eredmény (deviza)	Várható eredmény (eFt)
<b>Forward ügyletek</b>								
Deviza határidős eladás								
EUR/CZK	135,080,000 CZK	27.0160	2019.09.10	2022.09.29	26.4343	5,000,000 EUR	980,438 CZK	13,599
EUR/CZK	153,297,875 CZK	26.6605	2020.09.08	2021.09.08	26.4857	5,750,000 EUR	1,418,114 CZK	19,669
EUR/CZK	136,357,170 CZK	27.2170	2020.09.22	2021.09.23	27.0279	5,010,000 EUR	3,963,149 CZK	54,969
EUR/CZK	132,589,650 CZK	26.4650	2020.11.19	2021.09.23	26.2812	5,010,000 EUR	207,008 CZK	2,871
Deviza határidős vétel								
CZK/HUF	9,425,071 CZK	13.7930	2020.09.29	2021.03.30	13.7801	130,000,000 HUF	26,802 CZK	372
<b>Összesen forward ügyletek:</b>								<b>91,480</b>
<b>ÖSSZESEN :</b>								<b>91,480</b>

	Előző évi realizált eredmény (eFt)		Tárgyévi realizált eredmény (eFt)	
	nyereség	veszteség	nyereség	veszteség
Forward ügyletek	64,381	82,293	19,626	160,220
<b>ÖSSZESEN :</b>	<b>64,381</b>	<b>82,293</b>	<b>19,626</b>	<b>160,220</b>

## PORTFÓLIÓ JELENTÉS

## Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: BFM Konzervatívni Vegyes Alap, 1111-243

Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2020.12.31
Saját tőke (CZK):	2,112,006,746
Egy jegyre jutó NEÉ:	1.1801
Darabszám (db):	1,789,747,030

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Osszeg/Érték (CZK)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	-
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			21,975	0.39%
	Alapkezelői díj miatt			0	
	Letétkezelői díj miatt			0	
	Bizományosi díj miatt			0	
	Forgalmazási költség miatt			0	
	Könyvelési díj			21,975	
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	
	Kölségeként elszámolt egyéb tétel miatt			0	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	-
I/3.	Céltartalékok (összes):				
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			5,544,842	99.61%
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>			<b>5,566,818</b>	<b>100%</b>
II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			134,064,705	6.33%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			1,939,023	0.09%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő		
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	1,974,974,326	93.27%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			664,074,461	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	CZK	562,010,000	564,117,961	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	CZK	100,000,000	99,956,500	
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):	EUR	20,610,000	747,176,494	
		CZK	196,000,000	544,812,062	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):			202,364,432	
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):	HUF	130,000,000	9,488,744	
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	USD	266,500	554,234,627	
		EUR	55,000	461,662,721	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			92,571,906	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
	Kárpótlási jegy (összes):				
II/5.					
II/6.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			0	0.00%
	Határidős ügyletek értékelési különbözete			6,595,511	0.11%
	<b>Eszközök összesen:</b>			<b>2,117,573,564</b>	<b>100%</b>

BFM Konzervatívni Vegyes Alap (korábbi név: BF Money Chrányeny Alap) 2020 . évi hozama:

-0.20%

2020 . évi

## CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
<b>I.</b>	<b>Működési cash flow ( 01.-14. sorok )</b>	<b>507,225</b>	<b>761,930</b>
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	571,455	1,986,176
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-3,821,300	-3,541,253
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-76,298	-1,246,087
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	-7,637	33,477
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	-1,110	0
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	26,831	0
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-6,016	-11,636
14.	Értékelési különbözet	3,821,300	3,541,253
<b>II.</b>	<b>Befektetési cash flow ( 15.-20. sorok )</b>	<b>-4,497,751</b>	<b>4,982,444</b>
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-14,550,186	-12,663,696
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	9,942,611	17,595,676
20.	Kapott hozamok +	109,824	50,464
<b>III.</b>	<b>Finanszírozási cash flow ( 21.-27. sorok )</b>	<b>-7,698,429</b>	<b>-5,846,852</b>
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	1,034,092	1,259,750
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-7,689,901	-6,314,143
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-1,042,620	-792,459
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
<b>IV.</b>	<b>PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA ( I. +II. +III. sorok )</b>	<b>-11,688,955</b>	<b>-102,478</b>

Budapest, 2021. április 30.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

## EGYEZTETŐ TÁBLA

2020.12.31

MNB árfolyam 2020.12.31

13.87

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	Főkönyv összeg (CZK)	NEÉ lista időpont	NEÉ lista összeg (CZK)	Eltérés (CZK)
Értékpapírok	2020.12.31	23,966,757,869	1,727,956,587.54	2020.12.31	1,973,654,610.57	- 245,698,023.03
Értékkülönbözet	2020.12.31	3,426,136,016	247,017,737.28	2020.12.31	-	247,017,737.28
<b>Értékpapírok összesen:</b>		<b>27,392,893,885</b>	<b>1,974,974,324.82</b>		<b>1,973,654,610.57</b>	<b>1,319,714.25</b>
Elszámolási betétszámla HUF CITI	2020.12.31	4,134,796	298,110.74	2020.12.31	299,202.28	- 1,091.54
Elszámolási betétszámla EUR CITI	2020.12.31	174,184,766	12,558,382.57	2020.12.31	12,517,756.05	40,626.52
Elszámolási betétszámla USD CITI	2020.12.31	10,355,922	746,641.82	2020.12.31	747,776.82	- 1,135.00
Elszámolási betétszámla GBP CITI	2020.12.31	62,898	4,534.82	2020.12.31	4,541.35	- 6.53
Elszámolási betétszámla CZK CITI	2020.12.31	1,670,739,073	120,457,034.81	2020.12.31	120,457,034.81	0.00
<b>Pénzeszközök összesen:</b>	<b>2020.12.31</b>	<b>1,859,477,455</b>	<b>134,064,705</b>	<b>2020.12.31</b>	<b>134,026,311.31</b>	<b>38,393.46</b>
Átvezetési számla	2020.12.31	-	-	2020.12.31	-	-
Elszámolási számla adott óvadék EUR ING	2020.12.31	-	-	2020.12.31	-	-
Értékpapír adásvétel számla	2020.12.31	2,940,062	211,972.75	2020.12.31	216,273.38	4,300.63
Egyéb követelés	2020.12.31	23,954,184	1,727,050.03	2020.12.31	1,727,050.03	0.00
<b>Követelések összesen:</b>	<b>2020.12.31</b>	<b>26,894,246</b>	<b>1,939,023</b>	<b>2020.12.31</b>	<b>1,943,323.41</b>	<b>- 4,300.63</b>
<b>Határidős ügylet értékelési különbözet:</b>	<b>2020.12.31</b>	<b>91,479,736</b>	<b>6,595,510.89</b>	<b>2020.12.31</b>	<b>6,595,510.88</b>	<b>0.01</b>
<b>Szállítók:</b>	<b>2020.12.31</b>	<b>304,800</b>	<b>21,975.49</b>	<b>2020.12.31</b>		<b>21,975.49</b>
<b>Passzív időbeli elhatárolások:</b>	<b>2020.12.31</b>	<b>76,906,955</b>	<b>5,544,841.77</b>	<b>2020.12.31</b>	<b>5,547,775.64</b>	<b>- 2,933.87</b>
<b>Nettó eszközérték összesen:</b>		<b>29,293,533,567</b>	<b>2,112,006,746.00</b>		<b>2,110,671,980.53</b>	<b>1,334,765.47</b>
<b>Befektetési jegyek db</b>	<b>2020.12.31</b>		<b>1,789,747,030.00</b>	<b>2020.12.31</b>	<b>1,789,747,030.00</b>	<b>-</b>
<b>Egy befektetési jegy értéke</b>			<b>1.1801</b>		<b>1.1793</b>	<b>0.0008</b>

A Letétkezelő 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 Letétkezelő 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 tétetek) között van feltüntetve
- a nettó eszközérték éves záródátuma eltér a könyvelés záródátumától
- a nettó eszközérték kiszámolása során a Kezelési Szabályzat szerint a devizaértékelés 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 Letétkezelő 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

<b>Elnevezés angolul</b>	BFM Conservative Mixed Investment Fund
<b>Elnevezés cseh nyelven</b>	BFM Konzervativní smíšený Fond
<b>Rövid neve*</b>	BFM Konzervativni Vegyes Alap
<b>Rövid név angolul</b>	BFM Conservative Mixed Fund
<b>Rövid neve cseh nyelven</b>	BFM Konzervativní smíšený Fond

\*: 2018. május. 31-ig BF Money Chraneny Alap

<b>Harmonizáció</b>	ÁÉKBV Alap
<b>Az alap típusa, fajtája</b>	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
<b>Futamideje</b>	határozatlan
<b>Indulás dátuma</b>	2007. október 15. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF III/110.570-1/2007)
<b>Alapcímlet devizaneme</b>	CZK

<b>A sorozatok adatai</b>		
„CZK” sorozat	névérték 1 CZK	ISIN kód HU0000705785

<b>Alapkezelő</b>	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
<b>Letétkezelő</b>	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1133 Budapest, Váci út 80.
<b>Könyvvizsgáló</b>	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.

<b>Aktuális alapkezelési díj</b>	0,60-0,80-1,00-1,20% (Részvény aránytól függően)
----------------------------------	--

### Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy ügyfelei számára a részvény-, kötvény és pénzügyi befektetések megfelelő kombinációjával vonzó hozamú, elfogadható kockázat mellett középtávon a pénzügyi alapok hozamának meghaladására törekvő befektetési alternatívát nyújtson. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek kiválasztásánál elsősorban a biztonságot és az értékmegőrzést, illetve a limitált kockázatvállalás mellett minél nagyobb hozam elérését tartja szem előtt. Az Alap célja, hogy a befektetési alap jegyeinek árfolyama (az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke) minden egyes forgalmazási napon legalább elérje az Alap addigi futamideje alatti legmagasabb forgalmazási árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszközérték) 90%-át. Az Alap elsősorban az értékállóságot és a biztonságot előtérbe helyező kamatozó eszközökbe fektet be, elsősorban a kockázatok csökkentése céljából (fedezeti célból) származtatott ügyleteket köt, valamint részvény alapú befektetéseket eszközöl.

Az Alap a forgalmazás során összegyűjtött tőkének túlnyomó részét a befektetett tőke védelme érdekében alacsony kockázatú kamatozó eszközökbe (pl. bankbetét, állampapír), és a kamat és devizaárfolyam kockázat csökkentését szolgáló származtatott eszközökbe fekteti, a fennmaradó részt pedig a magasabb hozampotenciál biztosítása végett magasabb kockázatú, globális fejlett részvénytőkepiaci kitétséget biztosító eszközökbe (pl. részvényekbe, ETF-ek-be), valamint a portfólió hatékony kezelése céljából származtatott termékekbe fektetheti.

Az alap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatók és visszaválthatók. Minden munkanap forgalmazási nap, kivétel azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünnapot hirdet ki. Az alap újrabefektető, a felhalmozott kamatokat, osztalékot újrabefekteti. Az Alapkezelő az Alap részvénybefektetéseit főként a globális fejlett országok részvénytőkepiacaira kívánja összpontosítani. Az Alap egyéb földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel. Az alap - az európai jogharmonizációnak megfelelően - ÁÉKBV (európai alap).

Az Alapot azon közép- és hosszabb távon gondolkodó befektetőinknek ajánljuk, akik kissé magasabb kockázatot is vállalnak az átlagosat meghaladó hozam elérése érdekében, ugyanakkor fontos nekik a biztonság és a befektetés értékének megőrzése.

Ajánlás: ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 3 éven belül ki akarják venni az alaptól a pénzüket.

### Az Alap közzétételi helyei

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

## I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: cseh korona

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

### Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	2,416,239,838	1,973,654,611
Banki egyenlegek	150,166,500	134,026,311
Egyéb eszközök	7,650,321	8,538,834
Összes eszköz	2,574,056,660	2,116,219,756
Kötelezettségek	-6,790,375	-5,547,776
Nettó eszközérték	2,567,266,284	2,110,671,981

### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	150,166,500	5.83%	134,026,311	6.33%
Állampapírok és állam által garantált értékpapírok*	1,073,037,069	41.69%	766,143,661	36.20%
Jelzáloglevél	10,009,890	0.39%	9,528,482	0.45%
Vállalati kötvény	621,353,739	24.14%	643,344,820	30.40%
ETF	711,839,140	27.65%	554,637,647	26.21%
Derivatív ügyletek	2,997,768	0.12%	6,595,511	0.31%
Követelések/Kötelezettségek	4,652,554	0.18%	1,943,323	0.09%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	2,574,056,660	100.00%	2,116,219,756	100.00%
Díjak	-6,790,375		-5,547,776	
Nettó eszközérték:	2,567,266,284		2,110,671,981	

\*: 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 összes eszközhöz viszonyítva

#### Banki egyenlegek

#### Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
ANGOL FONT	GBP	12,961	0.0	4,541	0.0
CSEH KORONA	CZK	148,048,391	5.8	120,457,035	5.7
EURO	EUR	210,704	0.0	12,517,756	0.6
MAGYAR FORINT	HUF	206,902	0.0	299,202	0.0
USA DOLLÁR	USD	1,687,542	0.1	747,777	0.0
Összesen	CZK	150,166,500		134,026,311	

#### Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

#### Átruházható értékpapírok

#### nyitó állomány

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

**záró állomány**

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	HSBC MSCI World Ucits ETF	IE00B4X9L533	23,096,000	1.09%
ETF	ISHARES Core MSCI Europe ETF	US46434V7385	22,021,343	1.04%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	149,211,990	7.05%
ETF	ISHARES CORE S&P 500 UCITS	IE00B5BMR08U	48,536,706	2.29%
ETF	ISHARES MSCI WORLD ETF	IE00B0M62Q58	15,937,024	0.75%
ETF	SOURCE MSCI WORLD ETF	IE00B60SX394	92,272,435	4.36%
ETF	SPDR S&P500 ETF TRUST	US78462F1030	60,208,705	2.85%
ETF	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U	US9220427754	12,530,866	0.59%
ETF	VANGUARD FTSE DW USD	IE00BKX55T58	33,817,877	1.60%
ETF	VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	12,934,533	0.61%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	49,696,176	2.35%
ETF	Xtrackers MSCI World UCITS ETF	IE00BJ0KDQ92	34,373,994	1.62%
Államkötvény	CZGB 0 02/24/22	CZ0001005029	99,956,500	4.72%
Államkötvény	CZGB 0.1 04/17/22	CZ0001005946	17,016,949	0.80%
Államkötvény	CZGB 0.45 10/25/23	CZ0001004600	200,675,200	9.48%
Államkötvény	CZGB 0.75 02/23/21	CZ0001005367	146,302,535	6.91%
Államkötvény	CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	10,117	0.00%

Államkötvény	CZGB 5.7 05/25/24	CZ0001002547	12,166	0.00%
Államkötvény	CZGB Float 11/19/27	CZ0001004105	200,100,994	9.46%
Államkötvény	IFC 1.1 05/13/22	XS2079301722	102,069,200	4.82%
Jelzáloglevél	TJ24NV01	HU0000653266	9,528,482	0.45%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.01 09/22/21	HU0000359328	263,284,813	12.44%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.5 09/28/22	HU0000359039	265,348,851	12.54%
Vállalati kötvény	MONBNK 3.79 01/30/30	CZ0003705188	100,295,232	4.74%
Vállalati kötvény	OPUSSE Float 3.95 10/29/49 Corp	XS0272723551	14,415,924	0.68%

### Egyéb eszközök

#### Derivatív ügyletek

##### nyitó állomány

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

##### záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
CZK/HUF	26,802	2021.03.30.
EUR/CZK	1,418,114	2021.09.08.
EUR/CZK	4,170,156	2021.09.23.
EUR/CZK	980,438	2022.09.29.

#### Egyéb 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

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Adott óvadék_ING Bank	EURO	EUR	3,558,520
Pénzszámla átvezetés	CZK		22,162
Esedékesség fizetés	SPDR S&P500 ETF TRUST	USD	302,688
	CZK	CZK	769,184



**záró állomány**

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	SPDR S&P500 ETF TRUST	USD	216,273
	CZK	CZK	769,184
	CZK	CZK	430,712
	CZK	CZK	114
	CZK	CZK	527,020
	CZK	CZK	20

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

**II. A forgalomban levő befektetési jegyek száma**

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
BFM Konzervatívni Vegyes Alap	2,172,464,164	1,789,747,030

**III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték**

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
BFM Konzervatívni Vegyes Alap	1.1817	1.1793

**IV. Az alap összetétele**
**1) Az alap összetétele**

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1,794,886,099	-25.9%	1,330,309,790	62.9%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	621,353,739	3.5%	643,344,820	30.4%
Összesen	2,416,239,838	-18.3%	1,973,654,611	93.3%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,704,400,698	-16.8%	1,419,016,964	67.1%

**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:	26%
---	-----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.19%  
Érintett befektetési forma:

SOURCE MSCI WORLD ETF  
Xtrackers MSCI World UCITS ETF

**Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei**  
Nem alkalmazandó.

## 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 évkezdést követően a koronavírus körüli bizonytalanság fokozódása megtorpanást hozott a globális tőkepiacokra, a járványhelyzet eszkalálódása sokszerű hatást gyakorolt 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 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 részvénytőkepiac

A befektetők optimizmusa rekord közeli szinteken volt 2020 elején, ám a jókedv gyorsan elillant, ahogy globálisan berobbant a koronavírus járvány. A nemzetközi részvénytőkepiacok korábban nem tapasztalt ütemben és mértékben szakadtak. Az MSCI Világ index bő egy hónap leforgása alatt 34% veszített értékéből. Látni 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 részvénytőkepiacok 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 mindenki bízott, hogy egyre több vakcinával és egyre gyorsuló ütemben indul 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 légiközlekedésben (-25%) érdekelt cégek sínylették meg.

#### Az alap befektetései 2020-ban

Az alap eszközeinek jelentős részét cseh koronában és euróban denominált kamatozó eszközökbe (állampapírokba, vállalati kötvényekbe, banki betétbe) fektette, a fennmaradó részével pedig részvénytőkepiaci kitétséget vett fel. A részvénytőkepiaci pozíciók vonatkozásában az alap – elsősorban ETF-eken keresztül – a fejlett

részvénypiacokon vállalat kitétséget. A portfólióban lévő részvényeszközök arányát egy modell alapján kezeljük, amely biztosítja az alap számára a befektetési politika által ígért védelmet. Az alapon a részvénybefektetések aránya az év során 8-32% között mozgott.

## V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

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

### Tőkeszámla változásai

	BFM Konzervatívni Vegyes
Nyitó állomány (db)	2,172,464,164
Vétel (db)	94,963,088
Visszaváltás (db)	477,680,222
Záró állomány (db)	1,789,747,030

Az alap devizaneme: cseh korona

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

### Havi záró nettó eszközérték

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

## VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	BFM Konzervatívni Vegyes Alap	
	Árfolyam	Hozam (%)
2016.12.30	1.161400	1.04%
2017.12.29	1.153400	-0.69%
2018.12.28	1.123900	-2.56%
2019.12.31	1.181700	5.14%
2020.12.31	1.179300	-0.20%

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

## VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügyletek típusa: forward fedezeti ügylet.

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

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

### 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 alapon történt változásokat:

Dátum	Portfólió	Nettó eszközérték	Befjegyek száma	Befjegy árfolyam
2020.12.31	BFM Konzervatívni Vegyes Alap	2,110,671,981	1,789,747,030	1.1793

Dátum	Portfólió	Nettó eszközérték	Befjegyek száma	Befjegy árfolyam
2021.04.23	BFM Konzervatívni Vegyes Alap	2,082,489,656	1,726,860,389	1.2059

### 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
<b>2020. évi összesen:</b>	<b>251,983</b>	<b>213,537</b>	<b>38,446</b>

\*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 (2014. szeptember 3.)

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

### Kockázat/nyereség profil

Várhatóan alacsonyabb hozam                      Várhatóan magasabb hozam  
 ← Várhatóan alacsonyabb kockázat                      Várhatóan magasabb kockázat →

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

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan.

A múltbeli – a szintetikus mutató számításához is használt – adatok nem szükségszerűen megbízható mutatói az alap jövőbeli kockázati profiljának. A feltüntetett kockázat/nyereség profil nem marad garantáltan változatlan, és az alap 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 eszközeinek egy részét részvényekbe fekteti, és a részvényeket számottevő árfolyam-ingadozás jellemzi. Az alap eddigi legnagyobb hozamingadozása miatt korábban az 3-as kockázati kategóriában is szerepelt.

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

**Likviditási kockázat:** A korábban megfelelően likvidnek tartott értékpapírpiacok (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 csődjé, fizetéképtelensége 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 az Alapok tőkéjét. A leggondosabb kiválasztás ellenére sem zárható ki teljes bizonyossággal ezen intézmények, államok fizetéképtelenné válása az Alapok 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 az Alapok 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:** Az Alapok 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 az Alapok eredményességére is.

A tőkevesztés elleni, korlátozott védelmet megcélzó, befektetési politika korlátai

Amennyiben tehát a részvénytőkepiaci árfolyamjegyzés folyamatos és nincsenek benne hirtelen, jelentős árfolyam-szakadások, akkor az Alap a magasabb kockázatú eszközök arányának folyamatos kiigazításával, egyensúlyban tartásával el tudja érni azon célját, hogy az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke minden egyes forgalmazási napon legalább elérje az Alap addigi futamideje alatti legmagasabb forgalmazási árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszközérték) 90%-át, így korlátozva a maximális veszteséget. Amennyiben viszont a fent leírt hirtelen árfolyamcsökkenés az Alap részvénytőkepiaci kitettséget biztosító eszközeinek esetében 25%-nál nagyobb, vagy az eszközök forgalmazása valamilyen nem várt körülmény miatt szünetel, akkor az Alap nem tudja biztosítani befektetési politikájának célját, azaz hogy a befektetési alap jegyeinek árfolyama (az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke) minden egyes forgalmazási napon legalább elérje az Alap addigi futamideje alatti legmagasabb forgalmazási árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszközérték) 90%-át.

### 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 összeférhetlenség elkerülhető és intézményesített másodsztintű 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 kulcskockázatokot 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 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 estében a tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások**

Nem alkalmazandó.

## **XII. Javadalmazási politika**

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

Budapest, 2021. április 30.

Budapest Alapkezelő Zrt.