

# ÉVES JELENTÉS 2019

## Budapest Prémium Konzervatív Alapok Alapja

### Részalap

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

#### Tartalomjegyzék

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



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

## Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Prémium Konzervatív Részalap befektetőinek

### *Vélemény*

Elvégeztük a Budapest Prémium Konzervatív Részalap (továbbiakban „az Alap”) 2019. 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 2019. 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 Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek ezekkel a követelményekkel összhangban. Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

### *Egyéb információk*

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

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

Budapest Prémium Konzervatív Részalap - K20 - 2019.12.31.

1

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 könyvvizsgálát 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 könyvvizsgálát részeként szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálát 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 könyvvizsgálát 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, minősíteniük 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, 2020. április 29.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Digitally signed  
by Agócs Gábor  
Date: 2020.04.29  
16:44:00 +02'00'

Agócs Gábor  
*Partner*

Digitally signed  
by Fébó László  
Date: 2020.04.29  
15:27:40 +02'00'

Fébó László  
*Kamarai tag könyvvizsgáló*  
Nyilvántartási szám: 006702

## B. Alapadatok

<b>Elnevezés angolul:</b>	Budapest Premium Conservative Fund
<b>Rövid neve</b>	Budapest Prémium Konzervatív Részalap

<b>Harmonizáció</b>	Alternatív befektetési alap (ABA)
<b>Az alap típusa, fajtája</b>	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
<b>Futamideje</b>	határozatlan
<b>Indulás dátuma</b>	2016. április 1. (MNB engedély száma: MNB H-KE-III- 323/2016)
<b>Az alapcímlet devizaneme</b>	HUF

<b>A sorozatok adatai</b>		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000716345

<b>Alapkezelő</b>	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
<b>Letétkezelő*</b>	UniCredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
<b>Könyvvizsgáló</b>	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.

<b>Aktuális alapkezelési díj</b>	0,92%
----------------------------------	-------

### Célkitűzés és befektetési politika

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

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

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

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

A részalap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatók és visszaválthatók. Minden munkanap forgalmazási nap, kivétel azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünnapot hirdet ki. A részalap újra-befektető, a felhalmozott kamatokat, osztalékot újra befekteti. A részalap célja a tőkenövekedés. A részalap földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik. A részalap nem rendelkezik referenciái indexszel. A részalap ÁÉKBV-nek nem minősülő részalap.

### Az Alap közzétételi helyei

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

## C. Éves jelentés

### I. Vagyongkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

#### Vagyongkimutatás

Vagyongkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	5,951,017,356	4,599,071,861
Banki egyenlegek	241,033,258	39,708,548
Egyéb eszközök	-33,272,990	-392,595
Összes eszköz	6,158,777,624	4,638,387,814
Kötelezettségek	-5,732,192	-4,675,786
Nettó eszközérték	6,153,045,432	4,633,712,028

#### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	241,033,258	3.91%	39,708,548	0.86%
Államkötvény	2,203,785,608	35.78%	1,500,000,119	32.34%
Befektetési jegy	2,110,921,129	34.28%	1,917,314,669	41.33%
ETF	1,636,310,619	26.57%	1,181,757,073	25.48%
Derivatív ügyletek	-13,516,507	-0.22%	0	0.00%
Forgalmazási számla egyenlege	-19,756,483	-0.32%	-392,595	-0.01%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	6,158,777,624	100.00%	4,638,387,814	100.00%
Díjak	-5,732,192		-4,675,786	
Nettó eszközérték:	6,153,045,432		4,633,712,028	

#### Az alap tételes összetétele

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

Az alap devizaneme: magyar forint

%. az eszközökhöz viszonyítva

#### Banki egyenlegek

#### Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
EURO	EUR	0	0.0	141,685	0.0
MAGYAR FORINT	HUF	230,443,193	3.7	34,350,157	0.7
USA DOLLÁR	USD	10,590,065	0.2	5,216,706	0.1
Összesen	HUF	241,033,258		39,708,548	

#### Betétek

Az Alapban az időszakok végén nem volt ilyen eszköz.

## Átruházható értékpapírok

### nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
Befektetési jegy	BUDAPEST ÁLLAMPAPÍR BEF.JEGY I	HU0000715446	2,110,921,129	34.28%
ETF	INVESCO EM MKT SOVR ÚJ	US46138E7849	193,152,695	3.14%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	287,523,226	4.67%
ETF	ISHARES JPM USD EM BND	IE00B2NPKV68	235,542,816	3.82%
ETF	VANGUARD EMERG MKTS GOV BND	US9219468850	275,962,284	4.48%
ETF	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U	US9220427754	195,805,238	3.18%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	212,104,571	3.44%
ETF	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	US9229087690	236,219,789	3.84%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	342,677,412	5.56%
Államkötvény	A211027B16	HU0000403100	109,375,875	1.78%
Államkötvény	A231124A07	HU0000402383	1,196,998,941	19.44%
Államkötvény	REPHUN 6.375 03/29/21 Corp	US445545AE60	554,733,380	9.01%

### záró állomány

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

## Egyéb eszközök

### Derivatív ügyletek

#### nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	-13,516,507	2019.01.16

#### záró állomány

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

#### Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

### Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	-19,756,483	-0.3%	-392,595	0.0%

### Követelések kötelezettségek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

## II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
Budapest Prémium Konzervatív Részalap	6,027,297,025	4,163,464,381

## III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Prémium Konzervatív Részalap	1.0209	1.1129

## IV. Az alap összetétele

### 1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	3,840,096,227	-30.2%	2,681,757,192	57.8%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	-	0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	-	0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	2,110,921,129	-9.2%	1,917,314,669	41.3%
Összesen	5,951,017,356	-22.7%	4,599,071,861	99.1%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2,203,785,608	-31.9%	1,500,000,119	32.3%

### 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:	67%
-----------------------------------------------------	-----

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

Érintett befektetési forma: INVESCO EM MKT SOVR ÚJ

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

BUDAPEST ÁLLAMPAPÍR BEF.JEGY I 0.54%

### 2) A vagyonkimutatás elemzése

#### Piaci folyamatok 2019

##### Magyar kötvénypiac

Amíg 2018-ban szinte minden eszközosztály negatív hozammal zárta az évet, addig 2019-ben pont az ellenkezője valósult meg, és a fő eszközosztályok, mint részvény, kötvény és arany jelentős emelkedést produkáltak. A hangulat megváltozásában meghatározó szerepet játszottak a világ vezető jegybankjai, melyek a globális növekedés érezhető lassulására reagálva újra a laza monetáris politika szükségességét hangsúlyozták, több esetben a kamatcsökkentések útjára lépve a növekedés támogatása érdekében. A jegybanki lépések a meglévő kockázatok (folytatódó kereskedelmi háború, növekedési lassulás, geopolitikai feszültségek) ellenére elegendőek voltak ahhoz, hogy a piacokon ismételten a vevők domináljanak, több indexet történelmi csúcsokra repítve. A globális kockázatok hatása a magyar gazdaságot sem fogta vissza, amely továbbra is erősen teljesített, 4,5%-kal bővült az évben. Ez természetesen visszaesést okozott a hozamokban, az év eleji 3,01%-os



szintről, az év során fokozatosan csökkenve a tízéves papír hozama 2,01%-ra esett. A hozamgörbe rövid végén enyhe növekedés volt tapasztalható, a BUBOR az év eleji 0.13-as szintről 0.16-ra emelkedett az év végére. A forint az év eleji erősödés után fokozatosan gyengült, és 331-es árfolyamon zárta az időszakot az euróval szemben.

### Nemzetközi részvényt piac

Több nehézséggel is szembe kellett néznie a világgazdaságnak 2019-ben, mint például a kereskedelmi háború, a brexittel kapcsolatos bizonytalanságok vagy a FED kamatemelésének késleltetett hatásai, melyek ellenére egyébként az év során emelkedés volt tapasztalható a kockázatos eszközökben. Ennek legfőbb oka a legnagyobb központi bankok hozzáállásának változása volt, mely lényegében a FED és az EKB megújult monetáris politikai enyhítését jelenti. Ezek mellett mindenképpen említésre méltó a tény, hogy amíg 2018-ban szinte az összes fő eszközosztály negatív hozammal zárta az évet, addig 2019-ben ennek a teljes ellenkezője volt megfigyelhető és a főbb eszközosztályok, mint részvény, kötvény, arany, jelentős emelkedéssel zártak. Globális szektorok szintjén nagy volt a szórás, a technológiához kapcsolódó vállalatok 40%-ot meghaladó mértékben tudtak erősödni, míg a nyersanyagokhoz köthető ágazatok –szén, gáz- és olajkitermelés, acél -, „csak” 10% körül tudtak drágulni.

### Az alap befektetései 2019-ban

Befektetési stratégiájával összhangban vagyont az év során elsősorban vállalati kötvényekbe, illetve rövidebb- és hosszabb futamidejű állampapírokba fektette. A vállalati kötvény kitétség földrajzi értelemben elsősorban a feltörekvő országokhoz kapcsolódott, míg az állampapír-portfólión belül forintban és devizában denominált értékpapírok egyaránt megtalálhatóak voltak. Az alap portfóliója az év során kismértékű részvény- és ETF-kitétséget is tartalmazott.

## V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	Az adat fellelési helye
a) Befektetésekből származó jövedelem	Eredmény kimutatás / PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI
b) Egyéb bevétel	Eredmény kimutatás / EGYÉB BEVÉTELEK
c) Kezelési költségek	Beszámoló III/3. sz. melléklet Alapkezelési díj
d) A letétkezelő díjai	Beszámoló III/3. sz. melléklet Letétkezelési díj
e) Egyéb díjak és adók	Beszámoló III/3. sz. melléklet minden egyéb díj
f) Nettó jövedelem	Eredmény kimutatás / Tárgyévi eredmény
g) Felosztott és újra befektetett jövedelem	Az alap nem fizet hozamot. Az Alapkezelő az Alap befektetésien elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.
h) A tőkeszámla változásai	lásd lejjebb
i) Értékkülönbözet	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbözet tartaléka
j) Egyéb változások	Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.

### Tőkeszámla változásai

	BP Konzervatív Részalap Bef. Jegy
Nyitó állomány (db)	6,027,297,025
Vétel (db)	1,358,898,847
Visszaváltás (db)	3,222,731,491
Záró állomány (db)	4,163,464,381

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

**Havi záró nettó eszközértékek**

Dátum	Nettó eszközérték	Budapest Prémium Konzervatív Részalap
2019.01.31	5,871,569,479	1.035100
2019.02.28	5,514,374,421	1.042200
2019.03.29	5,390,163,896	1.059100
2019.04.30	5,149,261,051	1.063500
2019.05.31	4,941,552,153	1.057200
2019.06.28	4,788,122,987	1.070800
2019.07.31	4,730,373,036	1.088600
2019.08.30	4,691,273,111	1.096200
2019.09.30	4,699,713,012	1.105700
2019.10.31	4,610,439,099	1.100000
2019.11.29	4,681,818,808	1.115200
2019.12.31	4,633,712,028	1.112900

**VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről**

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

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

Az Alap 2016-ban indult.

\*: tört év, nem annualizált hozam

**VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban**

Az Alap 2019-ben nem kötött származtatott ügyleteket.

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

Az Alapkezelő vezérigazgatója 2020.01.29-től: Kovács Ildikó

Az Igazgatóság elnöke 2020.01.29-től: Kovács Ildikó

A Felügyelő Bizottság elnöke 2019.01.29-től: Lélfa Koppány

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 2019-es év folyamán.

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

Nem alkalmazandó.

### Fordulónap után az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

2020. elején az egész világra kiterjedő járványhelyzet alakult ki, mely súlyosan érinti az egész világgazdaságot különösképpen az áruk szállítása, elosztása, valamint az emberek szabad mozgásának korlátozása következtében.

A Magyar Kormány 2020. március 11-én vészhelyzetet hirdetett, és korlátozó intézkedéseket jelentett be. A beszámoló készítésének időpontjában még nem megjósolható, hogy a korlátozó intézkedések fenntartására mennyi ideig lesz szükség, és a világgazdaság a válsághelyzetből mennyi idő alatt tud kilábalni.

Az Alapkezelő a március 11-i vészhelyzet kihirdetését követően a kialakult helyzetet elemezve és értékelve megtette azon intézkedéseket, melyek a munkavállalók személyes biztonságát és egészségét legnagyobb mértékben védve biztosítják az általa kezelt befektetési alapok és portfóliók zavartalan működését és forgalmazását.

A koronavírus-járvány terjedésével párhuzamosan az elmúlt időszakban a tőkepiac több szegmensében jelentős turbulenciákat lehetett tapasztalni, mely az Alapkezelő által kezelt portfóliók értékét is jelentősen érintette. A járvány a gazdaság általános leállása miatt a beszámoló készítésének idején már nem csupán szektor-specifikus hatásokkal jár (tehát a hatások nem korlátozódnak 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 végén a piacokon jelentősen megugrott a volatilitás, a gazdaság védelmében bejelentett, sok tekintetben példanélküli méretű monetáris és fiskális csomagok pedig a tőkepiac szinte valamennyi szegmensét jelentősen befolyásolták. A eszközösszetétel szempontjából vegyes portfóliók esetében ezek a hatások sok esetben összetettek voltak, hiszen míg az agresszív jegybanki lépések a beszámoló készítésének idején sok (elsősorban fejlett) állampapírpiacon stabilizálni tudták a helyzetet, a részvény-, nyersanyag- és vállalati kötvény piacokon maradt a megugrott volatilitás és az alapvetően kockázatkörülö befektetői viselkedés.

A mellékelt tábla tartalmazza a záró időszak óta az alapban történt változásokat:

		2019.12.31	2020.04.23		
		Nettó eszközérték	Nettó eszközérték		
<b>Budapest Prémium Konzervatív Részalap</b>	HUF	4 633 712 028	4 415 928 452		
		2019.12.31	2020.04.23	2019.12.31	2020.04.23
		Árfolyam	Árfolyam	Befjegy állomány	Befjegy állomány
		1.1129	1.0775	4 163 464 381	4 098 121 848

### 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 17 fő.

	Összesen	Bér	Bónusz
Nagykockázatvállaló személyek	197,043	147,175	49,868
Egyéb munkavállalók	94,979	86,492	8,487
<b>2019. évi összesen:</b>	<b>292,022</b>	<b>233,667</b>	<b>58,355</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 (2018. február 16.)

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

#### Kockázat/nyereség profil



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

A mutató a részalap heti hozamainak ingadozását

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

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

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

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

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

**Hitelezési kockázat:** A bankbetétek és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a betét-felvevő pénzügyintézetek, 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 pénzügyintézet, illetve értékpapírt kibocsátó állam, intézmény átfogó és részletekbe menő kockázati elemzését követően fekteti a részalap tőkét. A leggondosabb kiválasztás ellenére sem zárható ki teljes bizonyossággal ezen intézmények, államok fizetéképtelenné válása a részalap futamideje alatt, ami szélsőséges esetben a befektetési jegyek értékének drasztikus csökkenéséhez vezethet.

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

#### Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok:

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

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

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

### Kockázatkezelési rendszerek

A nem szándékolt kockázatok felvállalásának elkerülésére érdekében az Alapkezelő által működtetett két fő kontroll mechanizmus – a jogszabályi elvárásokkal is összhangban – a befektetési terület és az üzlettámogatási terület szervezeti szétválasztása, illetve a független kockázatkezelési funkció működtetése. A *front és a back office jellegű funkciók szervezeti elkülönítése* biztosítja, hogy a portfólió-kezelők által kötött ügyletek ellenőrzése, visszaigazolása, elszámolása és kiértékelése magától az ügyletkötéstől teljesen elkülönüljön, így az összeférhetetlenség elkerülhető és intézményesített 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 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

BF Money EMEA Részvény Alap	Budapest Euró Rövid Kötvény Alap
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap	Budapest Fejlett Piaci Vállalati Kötvény Alap
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap	Budapest Global Titans Részvény Alapok Alapja
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap	Budapest High Yield Vállalati Kötvény Alap
BF Money Közép-Európai Részvény Alap	Budapest Kontroll Abszolút Hozam Alap
BFM Balanced Alap	Budapest Kötvény Alap
BFM Konzervatívni Kötvény Alap	Budapest NEXT Generáció Alap
BFM Konzervatívni Vegyes Alap	Budapest Next Technológia Alap
Budapest Abszolút Kötvény Alap	Budapest Nyersanyag Alapok Alapja
Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja	Budapest Paradigma Alap
Budapest Állampapír Alap	Budapest Prémium Dinamikus Részalap
Budapest Arany Alapok Alapja	Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap
Budapest Befektetési Kártya Alap	Budapest Prémium Konzervatív Részalap

Budapest Bonitas Alap	Budapest Prémium Portfólió Alapok Alapja
Budapest Dinamikus Európa Alap	Budapest Prémium Progresszív Részalap
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap	Budapest USA Részvény Alap
Budapest Egyensúly Alap	

## **XI. A tőkeáttételt alkalmazó Alap esetében 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 2019-es évben foglalkoztatott munkavállalók kiemelt kereseti adatait
- c) Összes javadalmazás= Bérkölttség (Munkabér és prémium) + Személyi jellegű egyéb kifizetések
- d) A felülvizsgálat megtörtént, szabálytalanságot nem tárt fel.
- e) Nem történt érdemi változás

Budapest, 2020. április 29.

Budapest Alapkezelő Zrt.



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

## Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Prémium Konzervatív Részalap befektetőinek

### *Vélemény*

Elvégeztük a Budapest Prémium Konzervatív Részalap (továbbiakban „az Alap”) 2019. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2019. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 4.636.904 E Ft, az üzleti év eredménye 136.606 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 2019. 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 Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (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 2019. 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 könyvvizsgálataival 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.

Budapest Prémium Konzervatív Részalap - K12 - 2019.12.31.

1

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

Véleményünk szerint az Alap 2019. évi üzleti jelentése minden lényeges szempontból összhangban van az Alap 2019. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival.

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

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

#### *A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőségei az éves beszámolóért*

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

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

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

#### *A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőségei*

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

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

- Azonosítjuk és felbecsüljük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezekre a kockázatokra reagáló könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint a véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politikák megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.



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

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

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

Budapest, 2020. április 29.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202



Digitally signed  
by Agócs Gábor  
Date: 2020.04.29  
16:51:22 +02'00'

Agócs Gábor  
*Partner*



Digitally signed  
by Fébó László  
Date: 2020.04.29  
15:45:53 +02'00'

Fébó László  
*Kamarai tag könyvvizsgáló*  
Nyilvántartási szám: 006702

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

MNB engedély száma

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

MNB engedély dátuma

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

**Budapest Prémium Konzervatív Részalap**

a vállalkozás megnevezése

**1138 Budapest, Váci út 193.**

a vállalkozás címe

2019 . évi

## Éves beszámoló

Budapest, 2020. április 29.

P.H.

**Kovács  
Ildikó**

Digitálisan aláírta:  
Kovács Ildikó  
Dátum:  
2020.04.29  
15:35:52 +02'00'

**Szendrei  
Csaba Attila**

Digitálisan aláírta:  
Szendrei Csaba Attila  
Dátum: 2020.04.29  
15:59:20 +02'00'

**Budapest Alapkezelő Zrt.**

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

MNB engedély száma

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

MNB engedély dátuma

2019 . évi

**Budapest Prémium Konzervatív Részalap**

**MÉRLEG**

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	<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>	6,191,895	0	4,636,904
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	0
09.	1. Követelések			
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	5,950,862	0	4,597,204
14.	1. Értékpapírok	6,033,406		4,385,903
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	-82,544	0	211,301
16.	a) kamatokból, osztalékokból	14,149		6,208
17.	b) egyéb	-96,693		205,093
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	241,033		39,700
19.	1. Pénzeszközök	241,083		39,758
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-50		-58
21.	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)</b>	0	0	0
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások			
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	-13,517		0
25.	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+21.+24. sor)</b>	6,178,378	0	4,636,904
26.	<b>E. Saját tőke (27.+30. sor)</b>	6,152,356	0	4,631,783
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	6,027,296	0	4,163,464
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	8,643,498		10,002,397
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-2,616,202		-5,838,933
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	125,060	0	468,319
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	105,703		5,002
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	-96,111		211,243
33.	c) előző év(ek) eredménye	55,133		115,468
34.	d) üzleti év eredménye	60,335		136,606
35.	<b>F. Céltartalékok</b>			
36.	<b>G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)</b>	19,810	0	443
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	19,810		443
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	6,212		4,678
41.	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)</b>	6,178,378	0	4,636,904

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

MNB engedély száma

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

MNB engedély dátuma

2019 . évi

**Budapest Prémium Konzervatív Részalap**

**"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS**

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	198,285		274,372
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	66,902		85,383
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	68,663		50,865
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	2,385		1,518
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	60,335	0	136,606

Budapest, 2020. április 29.

P.H.

\_\_\_\_\_  
Budapest Alapkezelő Zrt.

**2019**  
**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, 2020. április 29.

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](http://www.bpalap.hu)

Az alapkezelő képviseletében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Kovács Ildikó  
1141 Budapest, Szilágyosmlyó utca 17/b.

Szendrei Csaba  
2230 Gyömrő, Wekerle u. 50.

A befektetési alapnál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2019. évben KPMG Hungária Kft. végez. A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Fébó László (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 006702) Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2019. évben nettó 420.000 Ft.

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.) kormány rendelet 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

## **Budapest Prémium Konzervatív Részalap**

és az eredménykimutatásban az előző évi adatok a rendelet előírásainak megfelelő bontásban szerepelnek.

### **A beszámoló szempontjából jelentős hiba**

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

### **A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja**

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

### **A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése**

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

### **A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:**

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

A tőkenövekményt az előző évek és a tárgyév eredménye, valamint az értékpapírok és a befektetési jegyek értékelési különbözete teszi ki. A 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, árfolyamnyereségeket tartalmazza. Az árfolyamveszteségek a pénzügyi műveletek ráfordításai között lettek elszámolva. Az elszámolt működési költségeket külön táblázat részletezi költségnemenként, a kimutatás a tárgyidőszak végéig pénzügyileg rendezett összegeket is tartalmazza.

## **Egyéb**

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

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

## **Fordulónap után az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény**

2020. elején az egész világra kiterjedő járványhelyzet alakult ki, mely súlyosan érinti az egész világgazdaságot különösképpen az áruk szállítása, elosztása, valamint az emberek szabad mozgásának korlátozása következtében.

A Magyar Kormány 2020. március 11-én vészhelyzetet hirdetett, és korlátozó intézkedéseket jelentett be. A beszámoló készítésének időpontjában még nem megjósolható, hogy a korlátozó intézkedések fenntartására mennyi ideig lesz szükség, és a világgazdaság a válsághelyzetből mennyi idő alatt tud kilábalni.

Az Alapkezelő a március 11-i vészhelyzet kihirdetését követően a kialakult helyzetet elemezve és értékelve megtette azon intézkedéseket, melyek a munkavállalók személyes biztonságát és egészségét legnagyobb mértékben védve biztosítják az általa kezelt befektetési alapok és portfóliók zavartalan működését és forgalmazását.

A koronavírus-járvány terjedésével párhuzamosan az elmúlt időszakban a tőkepiac több szegmensében jelentős turbulenciákat lehetett tapasztalni, mely az Alapkezelő által kezelt portfóliók értékét is jelentősen érintette. A járvány a gazdaság általános leállása miatt a beszámoló készítésének idején már nem csupán szektor-specifikus hatásokkal jár (tehát a hatások nem korlátozódnak az első körben közvetlenül érintett iparágakra, pl. turizmus, légitözlekedés), hanem a gazdaság valamennyi szegmensét és a világgazdaság valamennyi régióját átfogóan érintik. A járvány hatására február végén a piacokon jelentősen megugrott a volatilitás, a gazdaság védelmében bejelentett, sok tekintetben példanélküli méretű monetáris és fiskális csomagok pedig a tőkepiac szinte valamennyi szegmensét jelentősen befolyásolták. A eszközösszetétel szempontjából vegyes portfóliók esetében ezek a hatások sok esetben összetettek voltak, hiszen míg az agresszív jegybanki lépések a beszámoló készítésének idején sok (elsősorban fejlett) állampapírpiacokon stabilizálni tudták a helyzetet, a részvény-, nyersanyag- és vállalati kötvény piacokon maradt a megugrott volatilitás és az alapvetően kockázatkerülő befektetői viselkedés.

A mellékelt tábla tartalmazza a záró időszak óta az alapon történt változásokat:

		2019.12.31	2020.04.23		
		<b>Nettó eszközérték</b>	<b>Nettó eszközérték</b>		
<b>Budapest Prémium Konzervatív Részalap</b>	HUF	4 633 712 028	4 415 928 452		
		2019.12.31	2020.04.23	2019.12.31	2020.04.23
		<b>Árfolyam</b>	<b>Árfolyam</b>	<b>Befjegy állomány</b>	<b>Befjegy állomány</b>
		1.1129	1.0775	4 163 464 381	4 098 121 848



## II./1. KÖVETELÉSEK

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

## II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

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

Értékvesztés nem került elszámolásra.

Budapest Prémium Konzervatív Részalap

## AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

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

**HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

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

**RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Kapott előlegek		
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	54	51
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
Forgalmazási számla	19,756	392
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek		
<b>Összes rövid lejáratú kötelezettség</b>	<b>19,810</b>	<b>443</b>

**ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS**

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Forgalmazási számla egyenlege	19,756	392
<hr/>		
<b>Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:</b>	<b>19,756</b>	<b>392</b>

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

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

**SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA**

2019 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	8,643,498	1,358,899	0	10,002,397
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-2,616,202	0	3,222,731	-5,838,933
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	105,703	110,318	211,019	5,002
Értékelési különbözet tartaléka	-96,111	340,341	32,987	211,243
Előző év (évek) eredménye	55,133	60,335	0	115,468
Üzleti év eredménye	60,335	136,606	60,335	136,606
<b>SAJÁT TŐKE</b>	<b>6,152,356</b>	<b>2,006,499</b>	<b>3,527,072</b>	<b>4,631,783</b>

**PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	<b>eFt</b>	<b>eFt</b>
Alapkezelői díj	4,877	3,628
Könyvvizsgálói díj	226	271
Felügyeleti díj	395	291
Letétkezelési díj	187	146
Különadó	527	342
<hr/>		
<b>Passzív időbeli elhatárolások összesen:</b>	<b>6,212</b>	<b>4,678</b>

## PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	41,902	156,028
Kapott kamat	101,596	72,362
Kapott osztalék	43,414	36,904
Határidős ügyletek bevételei	5,178	0
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	6,196	9,078
<b>Pénzügyi műveletek bevételei összesen</b>	<b>198,286</b>	<b>274,372</b>

## PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	6,974	60,224
Fizetett, fizetendő kamat	0	31
Határidős ügyletek ráfordításai	57,615	19,726
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	2,313	5,402
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen</b>	<b>66,902</b>	<b>85,383</b>



**MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK**

<b>Megnevezés</b>	<b>Előző év eFt</b>	<b>Tárgyév eFt</b>
Alapkezelői díj	63,287	46,302
Letétkezelői díj	2,446	1,891
Megbízási díj	71	195
Felügyeleti díj	1,719	1,258
Könyvvizsgálói díj	451	541
Bankköltség	47	68
Könyvelési díj	642	610
<b>Működési költség összesen</b>	<b>68,663</b>	<b>50,865</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	163,000

Budapest Prémium Konzervatív Részalap

## A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY

2019 . évi

eFt

Értékpapír	Névérték / darab eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözlet (eFt)	Piaci érték (eFt)
<b>Államkötvény</b>				
A211027B16 HUF	88,000,000	89,589	2,812	92,401
A231124A07 HUF	943,000,000	1,171,531	-22,438	1,149,093
A210623A15 HUF	67,900,000	67,866	111	67,977
A230726B18 HUF	100,000,000	99,110	879	99,989
A261222D17 HUF	83,000,000	90,836	-296	90,540
		<b>1,518,932</b>	<b>-18,932</b>	<b>1,500,000</b>
<b>Befektetési jegy</b>				
BUDAPEST ÁLLAMPAPÍR BEF.JEGY I HUF	1,776,488,845	1,867,470	49,844	1,917,314
INVESCO EM MKT SOVR ÚJ USD	1,400	11,039	1,167	12,206
VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF USD	4,600	162,334	59,503	221,837
VANGUARD TOT WORLD STK USD	4,700	90,729	21,473	112,202
VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U USD	12,300	168,218	26,642	194,860
VANGUARD EMERG MKTS GOV BND USD	8,900	189,170	24,384	213,554
ISHARES JPM USD EM BND2 EUR EUR	7,100	243,876	-4,420	239,456
ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT USD	10,000	134,135	51,640	185,775
		<b>2,866,971</b>	<b>230,233</b>	<b>3,097,204</b>
<b>Értékpapír összesen</b>		<b>4,385,903</b>	<b>211,301</b>	<b>4,597,204</b>

## SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK

2019. évi

Nincs év végi nyitott pozíció.

	Előző évi realizált eredmény (eFt)		Tárgyévi realizált eredmény (eFt)	
	nyereség	veszteség	nyereség	veszteség
Forward ügyletek	5,177	57,615	0	19,726
<b>ÖSSZESEN :</b>	<b>5,177</b>	<b>57,615</b>	<b>0</b>	<b>19,726</b>

## PORTFÓLIÓ JELENTÉS

## Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Budapest Prémium Konzervatív Részalap

Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2019.12.31
Saját tőke (Ft):	4,631,782,144
Egy jegyre jutó NEÉ:	1.1125
Darabszám (db):	4,163,464,381

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték (eFt)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	-
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			443	9%
	Alapezelői díj miatt			0	-
	Letétkezelői díj miatt			0	-
	Bizományosi díj miatt			0	-
	Forgalmazási költség miatt			0	-
	Könyvelési díj miatt			51	-
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	-
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			0	-
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			392	-
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			4,678	91%
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>			<b>5,121</b>	<b>100%</b>

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			39,700	0.86%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			0	-
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	0	-
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3/2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	4,597,204	99.14%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			1,500,000	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	HUF	1,281,900,000	1,500,000	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):				
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Részvények (összes):				
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):				
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	HUF	1,776,488,845	3,097,204	
		USD	41,900	1,917,314	
		EUR	7,100	940,434	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			239,456	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			0	0.00%
II/6.	Határidős ügyletek értékelési különbözete:			0	0.00%
	<b>Eszközök összesen:</b>			<b>4,636,904</b>	<b>100%</b>

Az alaplán kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, hozamra és tőke megvásárlásra tett ígéret, kapott és adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások mérlegfordulókor nem voltak.

Budapest Prémium Konzervatív Részalap 2019 . évi hozama:

9.01%

## CASH FLOW

		EFT	EFT
A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
<b>I.</b>	<b>Működési cash flow ( 01.-14. sorok )</b>	<b>-104,999</b>	<b>-32,075</b>
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	16,921	99,702
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	96,111	-211,243
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-140,791	-110,876
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	0	0
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	19,756	-19,367
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	0	0
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-885	-1,534
14.	Értékelési különbözet	-96,111	211,243
<b>II.</b>	<b>Befektetési cash flow ( 15.-20. sorok )</b>	<b>1,261,759</b>	<b>1,795,283</b>
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-142,712	-1,487,127
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	1,361,057	3,245,506
20.	Kapott hozamok +	43,414	36,904
<b>III.</b>	<b>Finanszírozási cash flow ( 21.-27. sorok )</b>	<b>-1,035,702</b>	<b>-1,964,533</b>
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	966,147	1,358,899
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-1,974,745	-3,222,731
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-27,104	-100,701
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>121,058</b>	<b>-201,325</b>

Budapest, 2020. április 29.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

## F. Üzleti jelentés

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

### Célkitűzés és befektetési politika

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

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

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

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

A részalap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatók és visszaválthatók. Minden munkanap forgalmazási nap, kivétel azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünnapot hirdet ki. A részalap újra-befektető, a felhalmozott kamatokat, osztalékot újra befekteti. A részalap célja a tőkenövekedés. A részalap földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik. A részalap nem rendelkezik referenciái indexszel. A részalap ÁÉKBV-nek nem minősülő részalap.

### Az Alap közzétételi helyei

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

## I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

### Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	5,951,017,356	4,599,071,861
Banki egyenlegek	241,033,258	39,708,548
Egyéb eszközök	-33,272,990	-392,595
Összes eszköz	6,158,777,624	4,638,387,814
Kötelezettségek	-5,732,192	-4,675,786
Nettó eszközérték	6,153,045,432	4,633,712,028

### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	241,033,258	3.91%	39,708,548	0.86%
Államkötvény	2,203,785,608	35.78%	1,500,000,119	32.34%
Befektetési jegy	2,110,921,129	34.28%	1,917,314,669	41.33%
ETF	1,636,310,619	26.57%	1,181,757,073	25.48%
Derivatív ügyletek	-13,516,507	-0.22%	0	0.00%
Forgalmazási számla egyenlege	-19,756,483	-0.32%	-392,595	-0.01%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	6,158,777,624	100.00%	4,638,387,814	100.00%
Díjak	-5,732,192		-4,675,786	
Nettó eszközérték:	6,153,045,432		4,633,712,028	

### Az alap tételes összetétele

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

Az alap devizaneme: magyar forint

%. az eszközökhöz viszonyítva

#### Banki egyenlegek

#### Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
EURO	EUR	0	0.0	141,685	0.0
MAGYAR FORINT	HUF	230,443,193	3.7	34,350,157	0.7
USA DOLLÁR	USD	10,590,065	0.2	5,216,706	0.1
Összesen	HUF	241,033,258		39,708,548	

#### Betétek

Az Alapban az időszakok végén nem volt ilyen eszköz.

### Átruházható értékpapírok

#### nyitó állomány



Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
Befektetési jegy	BUDAPEST ÁLLAMPAPÍR BEF.JEGY I	HU0000715446	2,110,921,129	34.28%
ETF	INVECO EM MKT SOVR ÚJ	US46138E7849	193,152,695	3.14%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	287,523,226	4.67%
ETF	ISHARES JPM USD EM BND	IE00B2NPKV68	235,542,816	3.82%
ETF	VANGUARD EMERG MKTS GOV BND	US9219468850	275,962,284	4.48%
ETF	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U	US9220427754	195,805,238	3.18%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	212,104,571	3.44%
ETF	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	US9229087690	236,219,789	3.84%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	342,677,412	5.56%
Államkötvény	A211027B16	HU0000403100	109,375,875	1.78%
Államkötvény	A231124A07	HU0000402383	1,196,998,941	19.44%
Államkötvény	REPHUN 6.375 03/29/21 Corp	US445545AE60	554,733,380	9.01%

**záró állomány**

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

**Egyéb eszközök**
**Derivatív ügyletek**
**nyitó állomány**

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	-13,516,507	2019.01.16

**záró állomány**

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

**Repo ügyletek**

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

**Forgalmazási számlák**

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	-19,756,483	-0.3%	-392,595	0.0%

**Követelések kötelezettségek**

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

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

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
Budapest Prémium Konzervatív Részalap	6,027,297,025	4,163,464,381

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

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Prémium Konzervatív Részalap	1.0209	1.1129

### IV. Az alap összetétele

#### 1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	3,840,096,227	-30.2%	2,681,757,192	57.8%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	-	0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	-	0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	2,110,921,129	-9.2%	1,917,314,669	41.3%
Összesen	5,951,017,356	-22.7%	4,599,071,861	99.1%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2,203,785,608	-31.9%	1,500,000,119	32.3%

#### 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:	67%
-----------------------------------------------------	-----

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

Érintett befektetési forma: INVESCO EM MKT SOVR ÚJ

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

BUDAPEST ÁLLAMPAPÍR BEF.JEGY I 0.54%

#### 2) A vagyonkimutatás elemzése

##### Piaci folyamatok 2019

##### Magyar kötvénypiac

Amíg 2018-ban szinte minden eszközosztály negatív hozammal zárta az évet, addig 2019-ben pont az ellenkezője valósult meg, és a fő eszközosztályok, mint részvény, kötvény és arany jelentős emelkedést produkáltak. A hangulat megváltozásában meghatározó szerepet játszottak a világ vezető jegybankjai, melyek a globális növekedés érezhető lassulására reagálva újra a laza monetáris politika szükségességét hangsúlyozták, több esetben a kamatsökkentések útjára lépve a növekedés támogatása érdekében. A jegybanki lépések a meglévő kockázatok (folytatódó kereskedelmi háború, növekedési lassulás, geopolitikai feszültségek) ellenére elegendőek voltak ahhoz, hogy a piacokon ismételten a vevők domináljanak, több indexet történelmi csúcsokra repítve. A globális kockázatok hatása a magyar gazdaságot sem fogta vissza, amely továbbra is erősen teljesített, 4,5%-kal bővült az évben. Ez természetesen visszaesést okozott a hozamokban, az év eleji 3,01%-os szintről, az év során fokozatosan csökkenve a tízéves papír hozama 2,01%-ra esett. A hozamgörbe rövid végén enyhe növekedés volt tapasztalható, a BUBOR az év eleji 0.13-as szintről 0.16-ra emelkedett az év végére. A

forint az év eleji erősödés után fokozatosan gyengült, és 331-es árfolyamon zárta az időszakot az euróval szemben.

### Nemzetközi részvénypiac

Több nehézséggel is szembe kellett néznie a világgazdaságnak 2019-ben, mint például a kereskedelmi háború, a brexittel kapcsolatos bizonytalanságok vagy a FED kamatemelésének késleltetett hatásai, melyek ellenére egyébként az év során emelkedés volt tapasztalható a kockázatos eszközökben. Ennek legfőbb oka a legnagyobb központi bankok hozzáállásának változása volt, mely lényegében a FED és az EKB megújult monetáris politikai enyhítését jelenti. Ezek mellett mindenképpen említésre méltó a tény, hogy amíg 2018-ban szinte az összes fő eszközosztály negatív hozammal zárta az évet, addig 2019-ben ennek a teljes ellenkezője volt megfigyelhető és a főbb eszközosztályok, mint részvény, kötvény, arany, jelentős emelkedéssel zártak. Globális szektorok szintjén nagy volt a szórás, a technológiához kapcsolódó vállalatok 40%-ot meghaladó mértékben tudtak erősödni, míg a nyersanyagokhoz köthető ágazatok –szén, gáz- és olajkitermelés, acél -, „csak” 10% körül tudtak drágulni.

### Az alap befektetései 2019-ban

Befektetési stratégiájával összhangban vagyont az év során elsősorban vállalati kötvényekbe, illetve rövidebb- és hosszabb futamidejű állampapírokba fektette. A vállalati kötvény kitétség földrajzi értelemben elsősorban a feltörekvő országokhoz kapcsolódott, míg az állampapír-portfólión belül forintban és devizában denominált értékpapírok egyaránt megtalálhatóak voltak. Az alap portfóliója az év során kismértékű részvény- és ETF-kitétséget is tartalmazott.

## V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	Az adat fellelési helye
a) Befektetésekből származó jövedelem	Eredmény kimutatás / PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI
b) Egyéb bevétel	Eredmény kimutatás / EGYÉB BEVÉTELEK
c) Kezelési költségek	Beszámoló III/3. sz. melléklet Alapkezelési díj
d) A letétkezelő díjai	Beszámoló III/3. sz. melléklet Letétkezelési díj
e) Egyéb díjak és adók	Beszámoló III/3. sz. melléklet minden egyéb díj
f) Nettó jövedelem	Eredmény kimutatás / Tárgyévi eredmény
g) Felosztott és újra befektetett jövedelem	Az alap nem fizet hozamot. Az Alapkezelő az Alap befektetésien elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.
h) A tőkeszámla változásai	lásd lejjebb
i) Értékkülönbözlet	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbözlet tartaléka
j) Egyéb változások	Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.

### Tőkeszámla változásai

	BP Konzervatív Részalap Bef. Jegy
Nyitó állomány (db)	6,027,297,025
Vétel (db)	1,358,898,847
Visszaváltás (db)	3,222,731,491
Záró állomány (db)	4,163,464,381

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

### Havi záró nettó eszközértékek

Dátum	Nettó eszközérték	Budapest Prémium Konzervatív Részalap
2019.01.31	5,871,569,479	1.035100
2019.02.28	5,514,374,421	1.042200
2019.03.29	5,390,163,896	1.059100
2019.04.30	5,149,261,051	1.063500
2019.05.31	4,941,552,153	1.057200
2019.06.28	4,788,122,987	1.070800
2019.07.31	4,730,373,036	1.088600
2019.08.30	4,691,273,111	1.096200
2019.09.30	4,699,713,012	1.105700
2019.10.31	4,610,439,099	1.100000
2019.11.29	4,681,818,808	1.115200
2019.12.31	4,633,712,028	1.112900

## VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

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

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

Az Alap 2016-ban indult.

\*: tört év, nem annualizált hozam

## VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az Alap 2019-ben nem kötött származtatott ügyleteket.

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

### Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója 2020.01.29-től: Kovács Ildikó

Az Igazgatóság elnöke 2020.01.29-től: Kovács Ildikó

A Felügyelő Bizottság elnöke 2019.01.29-től: Lélfai Koppány

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 2019-es év folyamán.

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

Nem alkalmazandó.

### Fordulónap után az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

2020. elején az egész világra kiterjedő járványhelyzet alakult ki, mely súlyosan érinti az egész világgazdaságot különösképpen az áruk szállítása, elosztása, valamint az emberek szabad mozgásának korlátozása következtében.

A Magyar Kormány 2020. március 11-én vészhelyzetet hirdetett, és korlátozó intézkedéseket jelentett be. A beszámoló készítésének időpontjában még nem megjósolható, hogy a korlátozó intézkedések fenntartására mennyi ideig lesz szükség, és a világgazdaság a válsághelyzetből mennyi idő alatt tud kilábalni.

Az Alapkezelő a március 11-i vészhelyzet kihirdetését követően a kialakult helyzetet elemezve és értékelve megtette azon intézkedéseket, melyek a munkavállalók személyes biztonságát és egészségét legnagyobb mértékben védve biztosítják az általa kezelt befektetési alapok és portfóliók zavartalan működését és forgalmazását.

A koronavírus-járvány terjedésével párhuzamosan az elmúlt időszakban a tőkepiac több szegmensében jelentős turbulenciákat lehetett tapasztalni, mely az Alapkezelő által kezelt portfóliók értékét is jelentősen érintette. A járvány a gazdaság általános leállása miatt a beszámoló készítésének idején már nem csupán szektor-specifikus hatásokkal jár (tehát a hatások nem korlátozódnak 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 végén a piacokon jelentősen megugrott a volatilitás, a gazdaság védelmében bejelentett, sok tekintetben példanélküli méretű monetáris és fiskális csomagok pedig a tőkepiac szinte valamennyi szegmensét jelentősen befolyásolták. A eszközösszetétel szempontjából vegyes portfóliók esetében ezek a hatások sok esetben összetettek voltak, hiszen míg az agresszív jegybanki lépések a beszámoló készítésének idején sok (elsősorban fejlett) állampapírpiacon stabilizálni tudták a helyzetet, a részvény-, nyersanyag- és vállalati kötvény piacokon maradt a megugrott volatilitás és az alapvetően kockázatkerülő befektetői viselkedés.

A mellékelt tábla tartalmazza a záró időszak óta az alapban történt változásokat:

		2019.12.31	2020.04.23		
		Nettó eszközérték	Nettó eszközérték		
<b>Budapest Prémium Konzervatív Részalap</b>	HUF	4 633 712 028	4 415 928 452		
		2019.12.31	2020.04.23	2019.12.31	2020.04.23
		Árfolyam	Árfolyam	Befjegy állomány	Befjegy állomány
		1.1129	1.0775	4 163 464 381	4 098 121 848

### 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 17 fő.

	Összesen	Bér	Bónusz
Nagykockázatvállaló személyek	197,043	147,175	49,868
Egyéb munkavállalók	94,979	86,492	8,487
<b>2019. évi összesen:</b>	<b>292,022</b>	<b>233,667</b>	<b>58,355</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 (2018. február 16.)

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

**Kockázat/nyereség profil**



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

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

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

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

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

Likviditási kockázat: A korábban megfelelően likvidnek tartott értékpapírcikkek (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 pénzügyintézetek, illetve értékpapír kibocsátók esetleges csődje, fizetéseképtelensége szélsőséges esetben az Alapok portfóliójában szereplő ezen eszközök értékének drasztikus csökkenéséhez, akár teljes megszűnéséhez vezethet. Az Alapkezelő bankbetétbe, illetve hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba kizárólag gondos mérlegelés, a pénzügyintézet, illetve értékpapírt kibocsátó állam, intézmény átfogó és részletekbe menő kockázati elemzését követően fekteti a részalap tőkéjét. A leggondosabb kiválasztás ellenére sem zárható ki teljes bizonyossággal ezen intézmények, államok fizetéseképtelenné válása a részalap futamideje alatt, ami szélsőséges esetben a befektetési jegyek értékének drasztikus csökkenéséhez vezethet.

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

Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok:

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

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

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

**Kockázatkezelési rendszerek**

A nem szándékolt kockázatok felvállalásának elkerülésére érdekében az Alapkezelő által működtetett két fő kontroll mechanizmus – a jogszabályi elvárásokkal is összhangban – a befektetési terület és az üzlettámogatási terület szervezeti szétválasztása, illetve a független kockázatkezelési funkció működtetése. A *front és a back office jellegű funkciók szervezeti elkülönítése* biztosítja, hogy a portfólió-kezelők által kötött ügyletek ellenőrzése, visszaigazolása, elszámolása és kiértékelése magától az ügyletkötéstől teljesen elkülönüljön, így az 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

BF Money EMEA Részvény Alap	Budapest Euró Rövid Kötvény Alap
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap	Budapest Fejlett Piaci Vállalati Kötvény Alap
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap	Budapest Global Titans Részvény Alapok Alapja
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap	Budapest High Yield Vállalati Kötvény Alap
BF Money Közép-Európai Részvény Alap	Budapest Kontroll Abszolút Hozam Alap
BFM Balanced Alap	Budapest Kötvény Alap
BFM Konzervatívni Kötvény Alap	Budapest NEXT Generáció Alap
BFM Konzervatívni Vegyes Alap	Budapest Next Technológia Alap
Budapest Abszolút Kötvény Alap	Budapest Nyersanyag Alapok Alapja
Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja	Budapest Paradigma Alap
Budapest Állampapír Alap	Budapest Prémium Dinamikus Részalap
Budapest Arany Alapok Alapja	Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap
Budapest Befektetési Kártya Alap	Budapest Prémium Konzervatív Részalap
Budapest Bonitas Alap	Budapest Prémium Portfólió Alapok Alapja

Budapest Dinamikus Európa Alap	Budapest Prémium Progresszív Részalap
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap	Budapest USA Részvény Alap
Budapest Egyensúly Alap	

## **XI. A tőkeáttételt alkalmazó Alap esetében 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 2019-es évben foglalkoztatott munkavállalók kiemelt kereseti adatait
- c) Összes javadalmazás= Bérkölttség (Munkabér és prémium) + Személyi jellegű egyéb kifizetések
- d) A felülvizsgálat megtörtént, szabálytalanságot nem tárt fel.
- e) Nem történt érdemi változás

Budapest, 2020. április 29.

Budapest Alapkezelő Zrt.