

## FÉLÉVES JELENTÉS 2019 - Budapest High Yield Vállalati Kötvény Alap

### A. Alapadatok

<b>Elnevezés angolul</b>	Budapest High Yield Corporate Bond Fund
<b>Rövid neve</b>	Budapest High Yield Vállalati Kötvény Alap
<b>Rövid neve angolul</b>	Budapest High Yield Corporate Bond Fund

<b>Harmonizáció</b>	ÁÉKBV
<b>Az alap típusa, fajtája</b>	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
<b>Futamideje</b>	határozatlan
<b>Indulás dátuma</b>	2014. február 24. (MNB engedély száma: MNB H-KE-III-193/2014)
<b>Az alapcímlet devizaneme</b>	HUF

<b>A sorozatok adatai</b>		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000715255
„I” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000717582

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

<b>Aktuális alapkezelési díj</b>	
„HUF” sorozat:	1.35%
„I” sorozat:	0.8%

\*Az Alap neve Budapest Paradigma Plusz Alap volt 2019. május 2-ig

### Célkitűzés és befektetési politika

Az alap célja hogy jellemzően vállalati kötvényekbe fektetve a magyar állampír hozamokat lényegesen meghaladó hozamokat érjen el. Az alap elsősorban fejlett és fejlődő piaci vállalatok magas hozamú úgynevezett high yield kötvényeit vásárolja. Az alap célja, hogy egy hosszabb, három- öt éves időtávon a magyar állampapírokon elérhető hozamokat szignifikánsan meghaladja. A megcélzott többlet hozam ugyanakkor magasabb kockázati szinttel párosul, mely érdemben a tiszta részvényalapokhoz mérhető.

Az Alap jellemzően forinttól eltérő devizában, elsősorban dollárban és euróban kibocsátott/denominált eszközökbe fektet, azonban az Alap a devizakitettséget fedezeti ügyletekkel meghatározó részben fedezi.

Az alap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatók és visszaválthatók. Minden munkanap forgalmazási nap, kivétel azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünnapot hirdet ki. Az alap újrabefektető, a felhalmozott kamatokat, osztalékot újra befekteti. Az alap nem rendelkezik sem földrajzi, sem iparági, sem egyéb célpiaci kitétséggel. Az alap nem rendelkezik referencia indexszel. Az alap - az európai jogharmonizációnak megfelelően - ÁÉKBV (európai alap).

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

### Az Alap közzétételi helyei

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

## B. Féléves jelentés

### I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

#### Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	7 335 547 185	6 287 738 504
Banki egyenlegek	1 814 268 762	114 463 051
Egyéb eszközök	90 615 847	-60 257 225
Összes eszköz	9 240 431 793	6 341 944 329
Kötelezettségek	-14 015 644	-11 294 930
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>9 226 416 149</b>	<b>6 330 649 399</b>

#### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	1 814 268 762	19,63%	114 463 051	1,80%
Diszkont kincstárjegy	0	0,00%	58 265 430	0,92%
Államkötvény	695 391 089	7,53%	269 956 279	4,26%
Vállalati kötvény	6 610 833 396	71,54%	4 089 531 806	64,48%
ETF	0	0,00%	1 869 984 989	29,49%
Részvény	29 322 700	0,32%	0	0,00%
Derivatív ügyletek	-55 171 885	-0,60%	-171 047 366	-2,70%
Forgalmazási számla egyenlege	-22 115 787	-0,24%	0	0,00%
Követelések/Kötelezettségek	167 903 519	1,82%	110 790 141	1,75%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	9 240 431 793	100,00%	6 341 944 329	100,00%
Díjak	-14 015 644		-11 294 930	
<b>Nettó eszközérték:</b>	<b>9 226 416 149</b>		<b>6 330 649 399</b>	

#### Az alap tételes összetétele

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

Az alap devizaneme: magyar forint

%: az összes eszközhöz viszonyítva

#### Banki egyenlegek

##### Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
CSEH KORONA	CZK	82 824	0,0	84 923	0,0
EURO	EUR	1 034 166 623	11,2	11 821 952	0,2
MAGYAR FORINT	HUF	428 805 454	4,6	65 054 842	1,0
MEXICOI PESO	MXN	14 455 244	0,2	0	0,0
USA DOLLÁR	USD	336 758 617	3,6	37 501 334	0,6
<b>Összesen</b>	<b>HUF</b>	<b>1 814 268 762</b>		<b>114 463 051</b>	

#### Betétek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

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

Fajta	Név	Isin	Eszközérték	%
Részvény	Waberers International Zrt.	HU0000120720	29 322 700	0,32%
Államkötvény	A190520B13	HU0000402649	10 010	0,00%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	296 690 400	3,21%
Államkötvény	ARGPOM Float 06/21/20	ARARGE3204M0	220 159 276	2,38%
Államkötvény	IBRD 7.125 02/09/21	XS1562153848	36 751 542	0,40%
Államkötvény	PTABNK 5.375 03/14/22	XS1520309839	141 779 861	1,53%
Vállalati kötvény	AABAR 0.5 03/27/20 Corp.	XS1210352784	325 946 709	3,53%
Vállalati kötvény	AERDOS 6.75 03/30/29	USP0100VAB91	137 873 394	1,49%
Vállalati kötvény	AMXLMM 6.45 12/05/22	XS0860706935	359 855 726	3,89%
Vállalati kötvény	ATENTO 6.125 08/10/22	USL0427PAA41	306 893 844	3,32%
Vállalati kötvény	CIBNRE Float 05/26/21	SE0010740530	99 307 912	1,07%
Vállalati kötvény	CREDVA 9.75 07/27/22	USP32086AL73	128 623 628	1,39%
Vállalati kötvény	CRESAR 6.5 02/16/23	ARCRE560064	153 349 036	1,66%
Vállalati kötvény	DSVMIL Float 05/10/21	SE0009805633	253 786 876	2,75%
Vállalati kötvény	ECELUP 8.625 06/16/21 Corp.	USA18007AA16	87 973 071	0,95%
Vállalati kötvény	FINDEP 8 07/19/24	USP4173SAF13	216 309 137	2,34%
Vállalati kötvény	FOURFN 11.25 05/23/21	XS1417876163	315 807 666	3,42%
Vállalati kötvény	FOURFN 11.75 08/14/19	XS1092320099	36 279 612	0,39%
Vállalati kötvény	GGAMAG 6 06/29/19	DK0030405774	228 849 886	2,48%
Vállalati kötvény	GILHDG 8.5 05/02/23 Corp	USL43228AA06	158 882 135	1,72%
Vállalati kötvény	HLSTWR 9.125 03/08/22	XS1572144464	235 850 636	2,55%
Vállalati kötvény	ICEAIR Float 10/26/21	NO0010776982	539 036 258	5,83%
Vállalati kötvény	IRCPAR 5 09/14/20	ARSAMA560073	90 656 647	0,98%
Vállalati kötvény	IRSAAR 11.5 07/20/20	USP5880CAB65	60 403 141	0,65%
Vállalati kötvény	IRSAAR 7 09/09/19	ARIRSA560039	117 179 974	1,27%
Vállalati kötvény	ISCTR 5 04/30/20 Corp	XS1121459074	206 735 496	2,24%
Vállalati kötvény	ISCTR 5.375 10/06/21	XS1390320981	52 162 921	0,56%
Vállalati kötvény	JAVER 9.875 04/06/21	USP8585LAC65	37 432 368	0,41%
Vállalati kötvény	Kerpw 8.75 01/31/22	XS1533923238	238 205 109	2,58%
Vállalati kötvény	METINV 8.5 04/23/26	XS1806400708	77 373 602	0,84%
Vállalati kötvény	NITROG 7 05/14/25	XS1811852521	448 027 079	4,85%
Vállalati kötvény	NOVAUS 8.25 05/26/21	NO0010795602	181 154 186	1,96%
Vállalati kötvény	NSENS Float 06/29/22	DK0030400890	127 762 158	1,38%
Vállalati kötvény	OPUSSE 3.95 10/29/49 Corp	XS0272723551	121 817 957	1,32%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	187 740 579	2,03%
Vállalati kötvény	SAZFIN 4 12/12/22	SK4120013475	326 899 472	3,54%
Vállalati kötvény	SLBIDC Float 02/06/23	NO0010814189	250 095 942	2,71%
Vállalati kötvény	UNIFIN 7.25 09/27/23	USP94461AB96	366 469 888	3,97%
Vállalati kötvény	YASAR 8.875 05/06/20	XS1132450427	136 091 351	1,47%

**záró állomány**

Fajta	Név	Isin	Eszközérték	%
ETF	Ishares EUR High Yield Corp Bond ETF	IE00BF3NC260	184 949 100	2,92%
ETF	Ishares EUR HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BF3N7094	772 284 598	12,18%
ETF	Ishares Global High Yield UCITS ETF	IE00BYWZ0440	178 833 630	2,82%
ETF	Ishares USD HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BYXYL56	733 917 661	11,57%
Államkötvény	ARGPOM Float 06/21/20	ARARGE3204M0	112 967 678	1,78%
Államkötvény	IBRD 7.125 02/09/21	XS1562153848	37 581 841	0,59%
Államkötvény	Mendoz 8.375 05/19/24	USP6480JAG24	85 060 975	1,34%
Államkötvény	UKRAIN 6.75 06/20/26	XS2015264778	34 345 785	0,54%
Diszkont kincstárjegy	UKRAIN 0 08/21/19	XS1986800792	58 265 430	0,92%
Vállalati kötvény	AABAR 0.5 03/27/20 Corp.	XS1210352784	124 945 215	1,97%
Vállalati kötvény	AABAR 1 03/27/22 Corp.	XS1210362239	87 299 992	1,38%
Vállalati kötvény	AERDOS 6.75 03/30/29	USP0100VAB91	152 092 225	2,40%
Vállalati kötvény	CEMBGR Float 03/20/21	SE0009722887	64 018 237	1,01%
Vállalati kötvény	CREDVA 9.75 07/27/22	USP32086AL73	146 341 473	2,31%
Vállalati kötvény	CRESAR 6.5 02/16/23	ARCRE560064	148 320 144	2,34%
Vállalati kötvény	DSVMIL Float 05/10/21	SE0009805633	99 845 449	1,57%
Vállalati kötvény	ENGPOR 4.5 05/04/24	XS1816296062	47 343 386	0,75%
Vállalati kötvény	Fercap Float 04/24/23	SE0012453835	111 101 648	1,75%
Vállalati kötvény	FINDEP 8 07/19/24	USP4173SAF13	147 687 226	2,33%
Vállalati kötvény	FOURFN 10.75 05/01/22	XS1597294781	66 563 281	1,05%
Vállalati kötvény	FOURFN 11.25 05/23/21	XS1417876163	152 088 604	2,40%
Vállalati kötvény	GEBGG 11.125 PERP	XS1970667769	90 829 441	1,43%
Vállalati kötvény	GKGONG Float 11/16/20 Corp	DK0030444401	98 955 119	1,56%
Vállalati kötvény	GILHDG 8.5 05/02/23 Corp	USL43228AA06	122 235 957	1,93%
Vállalati kötvény	HLSTWR 9.125 03/08/22	XS1572144464	61 388 726	0,97%
Vállalati kötvény	IPFLN 5.75 04/07/21	XS1054714248	126 900 548	2,00%
Vállalati kötvény	IRCPAR 5 09/14/20	ARSAMA560073	93 584 941	1,48%
Vállalati kötvény	IRSAAR 11.5 07/20/20	USP5880CAB65	60 628 758	0,96%
Vállalati kötvény	ISCTR 5 04/30/20 Corp	XS1121459074	99 958 128	1,58%
Vállalati kötvény	ISCTR 5.375 10/06/21	XS1390320981	55 847 128	0,88%
Vállalati kötvény	JAVER 9.875 04/06/21	USP8585LAC65	37 958 925	0,60%
Vállalati kötvény	Kerpw 8.75 01/31/22	XS1533923238	201 949 090	3,18%
Vállalati kötvény	METINV 8.5 04/23/26	XS1806400708	90 390 847	1,43%
Vállalati kötvény	NASNO 7.25 12/11/19	NO0010753437	154 783 745	2,44%
Vállalati kötvény	NITROG 7 05/14/25	XS1811852521	199 980 556	3,15%
Vállalati kötvény	NORTAL 4.75 05/28/24	FI4000383930	98 770 656	1,56%
Vállalati kötvény	NOVAUS 8.25 05/26/21	NO0010795602	87 961 792	1,39%
Vállalati kötvény	NSENS Float 06/29/22	DK0030400890	130 254 042	2,05%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	85 726 810	1,35%
Vállalati kötvény	PPFGRO 3.125 03/27/26	XS1969645255	66 056 027	1,04%
Vállalati kötvény	PUMAFIN 5.125 10/06/24	XS1696810669	106 853 874	1,68%
Vállalati kötvény	QUIPOR 12 03/15/33	USE6R69LAA27	65 161 574	1,03%
Vállalati kötvény	SAZFIN 4 12/12/22	SK4120013475	163 347 130	2,58%
Vállalati kötvény	TRAFIG 6.875 Perp Corp	XS1582433428	53 290 001	0,84%
Vállalati kötvény	UNIFIN 7 01/15/25	USP94461AC79	172 023 800	2,71%
Vállalati kötvény	UNIFIN 7.375 02/12/26	USP94461AE36	106 759 205	1,68%
Vállalati kötvény	YASAR 8.875 05/06/20	XS1132450427	110 288 106	1,74%

## Egyéb eszközök

### Derivatív ügyletek

#### nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
Bund Futures Mar 2019	1 221 738	2019.03.11
EUR/HUF	61 019 976	2019.03.20
EUR/JPY	12 295 455	2019.01.30
EUR/NOK	-20 212 620	2019.01.14
USD/BRL	2 296 022	2019.02.20
USD/HUF	-111 792 457	2019.03.20

#### záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-1 326 165	2019.07.16
EUR/HUF	-53 614 897	2019.09.18
USD/HUF	-110 478 133	2019.07.16
USD/HUF	-5 628 172	2019.10.21

### Repo ügyletek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

### Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	-22 115 787	-0,2%	0	0,0%

### Követelések kötelezettségek

#### nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Adott óvadék_CITI	EURO	EUR	135 034 200
Esedékesség fizetés	ARGPOM Float 06/21/20	ARS	32 869 319

#### záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Adott óvadék_CITI	EURO	EUR	106 626 300
Esedékesség fizetés	Mendoz 8.375 05/19/24	USD	4 163 841

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

## II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
Budapest High Yield Vállalati Kötvény Alap HUF sorozat	6 627 742 545	4 682 412 286
Budapest High Yield Vállalati Kötvény Alap I sorozat	2 714 067 526	1 493 906 234

## III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest High Yield Vállalati Kötvény Alap HUF sorozat	0,9933	1,028965
Budapest High Yield Vállalati Kötvény Alap I sorozat	0,9739	1,01252

## IV. Az alap összetétele

### 1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	724 713 789	203,3%	2 198 206 698	34,7%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0,0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0,0%
Egyéb átruházható értékpapírok	6 610 833 396	-38,1%	4 089 531 806	64,5%
<b>Összesen</b>	<b>7 335 547 185</b>	<b>-14,3%</b>	<b>6 287 738 504</b>	<b>99,1%</b>
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	7 306 224 485	-39,5%	4 417 753 515	69,7%

### 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 befektetesként szereplő más alapokat, egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legnagyobb mértékét.

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz:	30%
---	-----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.55%

Érintett befektetési forma: Ishares EUR High Yield Corp Bond ETF

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

Nem alkalmazandó.

### 2) A vagyonkimutatás elemzése

#### Piaci folyamatok 2019

##### Nemzetközi részvénypiac

A részvénypiacok szempontjából kedvezőtlen 2018-as évvárast követően, amit a vezető jegybankok szinkronizáltan megvalósuló alapkamat növelése és mérlegfőösszeg csökkentése okozott, az idei év első félévében érezhetően javult a piaci hangulat. Ennek megváltozásában meghatározó szerepet játszottak a jegybankok, melyek a globális növekedés érezhető lassulására reagálva az elmúlt hónapokban újra a laza monetáris politikai szükségességét hangsúlyozták (az amerikai jegybank abbahagyta kamatemelési ciklusát, illetve az EKB részéről is felerősödött az újabb lazítások irányába mutató kommunikáció). A jegybanki lépések a meglévő kockázatok (folytatódó kereskedelmi háború, növekedési lassulás, geopolitikai feszültségek) ellenére elegendőek voltak ahhoz, hogy a piacokon ismételten a vevők domináljanak. Dollárban számolva az MSCI All Country World Index a félévben 16,6%-os, az S&P 500 pedig 22%-os növekedést produkált. A félévet az olaj 28,8%-os, az ipari fémek LME Indexe pedig 0,6%-os emelkedéssel zárta.

##### Feltörekvő kötvénypiac

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

### Eurózóna

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

### Az alap befektetései 2019-ben

Befektetési stratégiájával összhangban vagyontát a félév során elsősorban vállalati kötvényekbe, illetve rövidebb- és hosszabb futamidejű állampapírokba fektette. A vállalati kötvény kitétségek földrajzi értelemben elsősorban a feltörekvő országokhoz kapcsolódott, míg az állampapír-portfólión belül forintban és devizában denominált értékpapírok egyaránt megtalálhatóak voltak. Az alap portfóliója a félév során – összhangban az abszolút hozamú vagyongazdálkodással – különféle deviza-, részvény- és ETF-kitétségeket is tartalmazott.

2019. június 3-tól az Alap befektetési politikája jelentősen megváltozott.

## V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

### Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

### Tőkeszámla változásai

	Budapest High Yield HUF Bef. Jegy	Budapest High Yield I Bef. Jegy
<b>Nyitó állomány (db)</b>	6 627 742 545	2 714 067 526
<b>Vétel (db)</b>	1 074 421 302	0
<b>Visszaváltás (db)</b>	3 019 751 561	1 220 161 292
<b>Záró állomány (db)</b>	4 682 412 286	1 493 906 234

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	HUF sorozat	I sorozat
2019.01.31	8 138 676 495	0,997600	0,978400
2019.02.28	7 047 689 047	1,002382	0,983762
2019.03.29	6 606 148 295	1,010658	0,992516
2019.04.30	6 348 787 067	1,014563	0,997053
2019.05.31	6 154 933 302	1,015062	0,998224
2019.06.28	6 330 649 399	1,028965	1,012520

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

## VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	HUF sorozat		I sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2015.12.31	0,980500	-1,99%		
2016.12.30	1,044300	6,51%	1,008300	0,82%
2017.12.29	1,059600	1,47%	1,029600	2,11%
2018.12.28	0,993300	-6,26%	0,973900	-5,41%

\*Tört év, nem annualizált hozam.

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

Az Alap 2015-ben indult.

Az „I” sorozat 2016-ban indult.

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

### Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója 2018.10.01-től: Csáki Béla

Az Igazgatóság elnöke 2019.01.29-től: Csáki Béla

A Felügyelő Bizottság elnöke 2019.01.29-től: Lélfa Koppány

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Csáki Béla, Kovács Ildikó

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Szendrei Csaba

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

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

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

MNB: H-KE-III-211/2019. számú határozat 2019. április 25.

A Budapest Paradigma Plusz Alap neve megváltozik. Az új név: Budapest High Yield Vállalati Kötvény Alap.

Módosul az Alap befektetési politikája, változnak továbbá a kezelési szabályzatnak a befektetési alapra vonatkozó alapinformációkat, a kockázatokat, az eszközök értékelését, a befektetési alapra vonatkozó további információkat, valamint a közreműködő szervezetekre vonatkozó alapinformációkat bemutató fejezetei.

A fent részletezett módosítás hatályba lépése: 2019. június 3.

Budapest, 2019. augusztus 30.

Budapest Alapkezelő Zrt.