

ÉVES JELENTÉS 2021

Budapest Állampapír Alap

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

Tartalomjegyzék

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



B. Alapadatok

Elnevezés angolul	Budapest Government Bond Investment Fund
Rövid neve	Budapest Állampapír Alap
Rövid név angolul	Budapest Government Bond Fund

Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	1996. február 2. (ÁÉTF engedély szám: 110.004-5/1992)
Alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„A” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000702691
„U” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000712922
„I” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000715446

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

Aktuális alapkezelési díj	
„A” sorozat	0,7%
„U” sorozat	0,7%
„I” sorozat	0,4%

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy alacsony kockázat vállalása mellett versenyképes hozamot biztosítson a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél elsősorban a biztonságot tartja szem előtt, azonban az értékmegőrzésen túl valós értéknövekedést szeretne elérni.

Az Alap eszközeit elsősorban a Magyar Állam által kibocsátott állampapírokba, kincstárjegyekbe, államkötvényekbe, államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba, bankbetétekbe és vállalati kötvényekbe fekteti be. A mindenkori kamatfeltételek függvényében a rövid, illetve hosszú lejáratú, a fix, illetve változó kamatozású értékpapírok és konstrukciók arányát az Alapkezelő úgy határozza meg, hogy a nettó eszközérték kevésbé ingadozó növekedésének biztosítása mellett a lehető legmagasabb nyereséget biztosítsa a befektetők számára. A portfólió kialakításánál az Alapkezelő kiemelt figyelmet fordít arra is, hogy az Alap teljes kamatkockázata mérsékelt maradjon.

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 befektetésének fő fókusza Magyarország, melyet más diverzifikált kitétségekkel is kiegészíthet. Az alap egyéb földrajzi specifikációval, specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel. Az alap ÁÉKBV-nek nem minősülő alap.

Ajánlás: ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 1 éven belül ki akarják venni az alaptól a pénzüket.

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; kozvetetelek.mnb.hu

C. Éves jelentés

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	28,497,847,889	19,101,959,606
Banki egyenlegek	3,393,942,121	6,019,583,966
Egyéb eszközök	-75,070,385	-168,351,099
Összes eszköz	31,816,719,624	24,953,192,474
Kötelezettségek	-28,463,716	-22,399,505
Nettó eszközérték	31,788,255,908	24,930,792,969

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	127,345,169	0.40%	209,516,483	0.84%
Betét	3,266,596,952	10.27%	5,810,067,483	23.28%
Állampapírok és állam által garantált értékpapírok*	12,659,772,296	39.79%	6,820,613,448	27.33%
Jelzáloglevél	5,622,015,270	17.67%	4,797,704,089	19.23%
Vállalati kötvény	10,216,060,323	32.11%	7,483,642,069	29.99%
Derivatív ügyletek	-359,724,865	-1.13%	-542,075,406	-2.17%
Forgalmazási számla egyenlege	-30,816,220	-0.10%	-98,864,493	-0.40%
Követelések/Kötelezettségek	315,470,700	0.99%	472,588,800	1.89%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	31,816,719,624	100.00%	24,953,192,474	100.00%
Díjak	-28,463,716		-22,399,505	
Nettó eszközérték:	31,788,255,908		24,930,792,969	

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

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

%: az összes eszközhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
EURO	EUR	1,930,115	0.0	-190,579	0.0
MAGYAR FORINT	HUF	125,415,054	0.4	209,707,062	0.8
Összesen	HUF	127,345,169		209,516,483	

Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
EURO	EUR	3,266,596,952	10.3%	3,509,815,123	14.1%
MAGYAR FORINT	HUF	0	0.0%	2,300,252,360	9.2%
Összesen	HUF	3,266,596,954		5,810,067,483	

Átruházható értékpapírok
Nyitó állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
Államkötvény	A210421C18	HU0000403464	53,428,161	0.17%
Államkötvény	A221026B17	HU0000403266	64,630,076	0.20%
Államkötvény	A230726B18	HU0000403456	2,596,920,633	8.16%
Államkötvény	A230823C20	HU0000404280	277,185,240	0.87%
Államkötvény	A231124A07	HU0000402383	837,834,725	2.63%
Államkötvény	A240626B15	HU0000403068	44,514,959	0.14%
Államkötvény	A241024C18	HU0000403571	457,031,372	1.44%
Államkötvény	A250624B14	HU0000402748	670,478,424	2.11%
Államkötvény	A251126C19	HU0000404058	379,525,165	1.19%
Államkötvény	A260422E20	HU0000404611	2,237,704,560	7.03%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	2,007,501,878	6.31%
Államkötvény	A271027A16	HU0000403118	686,795,436	2.16%
Államkötvény	A281022A11	HU0000402532	403,821,223	1.27%
Államkötvény	A300821A19	HU0000403696	990,607,812	3.11%
Államkötvény	A311022A15	HU0000403001	844,780,825	2.66%
Államkötvény	A330420A20	HU0000404744	100,603,834	0.32%
Államkötvény	A381027A18	HU0000403555	6,407,973	0.02%
Jelzáloglevél	ERSHUN 1.5 06/24/22	HU0000653241	61,300,380	0.19%
Jelzáloglevél	FHB FJ22NF01	HU0000652946	520,154,500	1.63%
Jelzáloglevél	TJ24NV01	HU0000653266	2,522,138,430	7.93%
Jelzáloglevél	TJ25NV01	HU0000653316	1,519,506,000	4.78%
Jelzáloglevél	UCJB 2.5 10/27/21	HU0000652938	998,915,960	3.14%
Vállalati kötvény	MAEXIM 2 10/27/27	HU0000360086	246,206,400	0.77%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.5 08/24/22	HU0000359385	920,048,760	2.89%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.5 09/28/22	HU0000359039	1,052,385,982	3.31%
Vállalati kötvény	MAGYAR 1 11/24/23	HU0000359138	602,861,400	1.89%
Vállalati kötvény	MAGYAR 1.7 10/27/21 Corp	HU0000358478	713,770,905	2.24%
Vállalati kötvény	MAGYAR 2.6 06/26/24	HU0000358700	254,766,960	0.80%
Vállalati kötvény	MOLHB 1.5 10/08/27	XS2232045463	616,668,051	1.94%
Vállalati kötvény	NITROG 7 05/14/25	XS1811852521	962,218,090	3.02%
Vállalati kötvény	OPUSSE Float 3.95 10/29/49 Corp	XS0272723551	1,673,718,694	5.26%
Vállalati kötvény	OTPHB 2.875 07/15/29	XS2022388586	1,592,360,024	5.00%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	978,835,850	3.08%
Vállalati kötvény	WINGHL 4 07/11/22	HU0000359062	602,219,207	1.89%

Záró állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
Államkötvény	A230726B18	HU0000403456	6,544,720	0.03%
Államkötvény	A231124A07	HU0000402383	18,272,321	0.07%
Államkötvény	A240626B15	HU0000403068	40,533,238	0.16%
Államkötvény	A241024C18	HU0000403571	268,714,923	1.08%
Államkötvény	A250624B14	HU0000402748	304,470,464	1.22%
Államkötvény	A251126C19	HU0000404058	338,828,102	1.36%
Államkötvény	A260422E20	HU0000404611	1,063,073,800	4.26%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	460,064,204	1.84%
Államkötvény	A271027A16	HU0000403118	143,093,860	0.57%
Államkötvény	A281022A11	HU0000402532	82,119,848	0.33%
Államkötvény	A290523A20	HU0000404603	334,529,520	1.34%
Államkötvény	A290822B21	HU0000404926	2,434,011,804	9.75%

Államkötvény	A300821A19	HU0000403696	349,742,398	1.40%
Államkötvény	A311022A15	HU0000403001	11,000,146	0.04%
Államkötvény	A330420A20	HU0000404744	58,161,184	0.23%
Államkötvény	A340622A21	HU0000404892	309,200,168	1.24%
Államkötvény	A381027A18	HU0000403555	437,255,858	1.75%
Államkötvény	REPHUN 2.125 09/22/31	XS2388586401	160,996,890	0.65%
Jelzáloglevél	ERSHUN 1.5 06/24/22	HU0000653241	60,013,680	0.24%
Jelzáloglevél	FHB FJ22NF01	HU0000652946	555,170,000	2.22%
Jelzáloglevél	OTP 2.5 10/22/31 Jelzáloglevél	HU0000653456	22,060,537	0.09%
Jelzáloglevél	TJ24NV01	HU0000653266	2,513,911,470	10.07%
Jelzáloglevél	TJ25NV01	HU0000653316	1,506,279,000	6.04%
Jelzáloglevél	TJ31NF01	HU0000653423	140,269,402	0.56%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.01 06/28/23	HU0000360821	922,923,467	3.70%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.5 08/24/22	HU0000359385	906,132,840	3.63%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.5 09/28/22	HU0000359039	1,065,591,015	4.27%
Vállalati kötvény	MAGYAR 1 11/24/23	HU0000359138	563,368,800	2.26%
Vállalati kötvény	MAGYAR 2.6 06/26/24	HU0000358700	231,605,760	0.93%
Vállalati kötvény	MAGYAR 4.5 04/22/27	HU0000361092	58,926,960	0.24%
Vállalati kötvény	MAGYAR 4.6 10/24/29	HU0000361035	298,536,745	1.20%
Vállalati kötvény	NITROG 7 05/14/25	XS1811852521	403,341,258	1.62%
Vállalati kötvény	OTPHB 2.875 07/15/29	XS2022388586	1,645,727,638	6.60%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	779,638,555	3.12%
Vállalati kötvény	WINGHL 4 07/11/22	HU0000359062	607,849,031	2.44%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	8,076,214	2021.01.06
EUR/HUF	336,208	2021.01.13
EUR/HUF	-16,784,602	2021.02.24
EUR/HUF	-2,723,750	2021.04.14
EUR/HUF	-13,203,791	2021.05.12
EUR/HUF	-7,357,555	2021.10.07
EUR/HUF	-22,775,558	2021.11.10
EUR/HUF	-8,153,222	2021.11.23
EUR/HUF	-5,046,575	2021.11.24
EUR/HUF	-12,725,145	2021.12.08
EUR/HUF	-185,770,887	2022.07.11
EUR/HUF	-93,928,732	2022.09.28
USD/HUF	332,529	2021.01.06

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	8,170,698	2022.01.05
EUR/HUF	-223,611,701	2022.07.11
EUR/HUF	-109,111,086	2022.08.24
EUR/HUF	-17,752,502	2022.09.21

EUR/HUF	-128,724,740	2022.09.28
EUR/HUF	-22,010,802	2022.09.30
EUR/HUF	280,845	2022.11.23
EUR/HUF	-17,972,473	2023.06.28
USD/HUF	-2,925,230	2022.01.05
USD/HUF	-1,298,485	2022.08.24
USD/HUF	-27,119,928	2022.09.21

Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	-30,816,220	-0.1%	-98,864,493	-0.4%

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
EURO	EUR	EUR	315,470,700

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Adott óvadék_ING Bank	EURO	EUR	472,588,800

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 Állampapír Alap A sorozat	3,357,899,512	2,478,251,727
Budapest Állampapír Alap U sorozat	550,163	0
Budapest Állampapír Alap I sorozat	3,068,923,162	3,838,131,256

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Állampapír Alap A sorozat	8.473291	8.390243
Budapest Állampapír Alap U sorozat	8.473025	8.514319
Budapest Állampapír Alap I sorozat	1.085441	1.07804

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	18,281,787,566	-36.5%	11,618,317,537	46.6%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%

A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	10,216,060,323	-26.8%	7,483,642,069	30.0%
Összesen	28,497,847,889	-33.0%	19,101,959,606	76.6%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	28,497,847,889	-33.0%	19,101,959,606	76.6%

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:	0.0%
---	------

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: nem alkalmazandó
Érintett befektetési forma: nem alkalmazandó

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2021

Magyar állampapír piac

A 2021-es év eleje a megelőző évhez hasonlóan a pandémia okozta károk enyhítéséről, a piaci viszonyok normalizálásáról szólt. A gazdaság megnövekedett finanszírozási igényét az Államadósság Kezelő Központ addicionális kötvénykibocsátásokkal orvosolta, a hosszabb távú célján nem változtatva, leginkább hosszú lejáratú papírok forgalomba hozatalával. A megnövekedett kibocsátás sikerességéhez szükség volt a jegybank részvételére is, aki a másik oldalon állva biztosította a forrást. Aukciók keretében és másodpiacon is vásárolt államkötvényeket közvetve és közvetlenül a piaci szereplőktől, valamint különböző csatornákon extra likviditást nyújtott a gazdasági szereplők részére. Aktívan támogatta a vállalkozásokat, a Nemzeti Kötvényprogram keretében eszközvásárlást folytatott a vállalati kötvénypiacon, valamint a jelzálogkötvények piacán is oldotta a feszültséget folyamatos vásárlásaival.

Az év második felére a piacok már inkább a járvány okozta sokkot követő fellendülés, illetve a fellendülést gátló akadályok miatt egyre emelkedő árak hatása alá kerültek, az ultra laza monetáris politikáról az inflációs félelmek erősödésével a jegybankok már inkább a szigorítás útjára léptek, ha tevélegesen nem is, retorikailag mindenképpen. Az MNB korai időzítéssel már nyáron belekezdett kamatemelési ciklusába, ami kezdetben jónak ígérkezett, de a lassú, pici lépésekkel való haladás kevésnek bizonyult, így a forint ismét komoly gyengülésbe kezdett. Ennek megfékezésére, illetve az idő közben tovább erősödő inflációs félelmek tükrében a jegybank több ízben változtatott a kamatemelési ütemen és a mértékén. Összességében elmondhatjuk, hogy az év végi időszak hazai kötvénypiaci mozgását alapvetően három tényező határozta meg, a nemzetközi kötvénypiaci hozamok emelkedése, az emelkedő infláció és a Magyar Nemzeti Bank fent említett kamatemelési ciklusa. Mindezek hatására a kötvényhozamok elszakadtak az előző évet jellemző rekord alacsony szintekről és jelentős emelkedést mutattak az év során, ami a kötvényalapok negatív teljesítményében jól nyomon követhető.

Vállalati kötvénypiac

2021 elején megmaradt a 2020 végi általános jó hangulat és kockázatvállalási kedv a vállalati kötvénypiacokon. A gazdasági növekedés erős volt, és az emelkedni látszó infláció ellenére a piac nem számított komolyabb kamatemelésekre. A befektetők pozitív hozzáállását a vállalatok erős fundamentumai, a gyors profitnövekedés, a mérsékelt adósságszint, az alacsony csődráták és az ezekből következő folyamatos felminősítések táplálták. Az első félévben mind az IG, mind a HY spreadek folyamatosan szűkültek, nyárra rekord alacsony szinteket is elérve, mely mutatta, hogy a piac nem tartott a növekedési ciklus kifulladásától. Mindezek ellenére, mégsem beszélhetünk kiugró erősödésről a vállalati kötvénypiacokon, ugyanis a felár szűkülés mellett az emelkedő inflációra válaszul a core országokban az állampapírhozamok már folyamatosan emelkedtek. A hozamemelkedés fokozatos volt, ugyanis a kötvénypiacokat egyelőre visszafogta a FED narratívája, ami átmeneti inflációról beszélt. A feltörekvő piacokon viszont már mutatkoztak a gyengülés jelei, jelentősen alulteljesített, főleg a kínai gazdaság problémáinak köszönhetően. Kínában az ingatlanfejlesztő vállalatok egyre súlyosabb finanszírozási gondokkal

küzdöttek, majd elindult egy csődhullám is, a bizonytalanságot pedig az állami szabályozás kiszámíthatatlansága is tovább növelte. Ősztől gyökeresen változott a FED kommunikáció, az inflációs előrejelzések felfelé tolódtak, a jegybank kamatemelésekről kezdett beszélni. Az évtizedes rekordokat döntőgető és tartóssá váló infláció miatt egyre nagyobb mértékű kamatemeléseket kezdett árazni a piac, és az általános hozamemelkedésen túl a HY és az IG felárak is tágulni kezdtek. Az év első részében mutatott jó teljesítmény után a vállalati kötvények veszteséges harmadik negyedévet zártak és jelentősen erősödött a kockázatkerülés. Az év vége kisebb, átmeneti javulást hozott, de tartós korrekció nem bontakozott ki.

Az alap befektetései 2021-ben

Az alap egy stabil, viszonylag kevésbé ingadozó, de a betéti kamatokot meghaladó hozam elérésére törekszik. Az alap célja, a versenyképes hozam elérése oly módon, hogy közben egy nagyobb piaci korrekciót is viszonylag kis veszteséggel képes legyen átvészelni. A stabilabb hozam elérése érdekében az alacsony forint kamatok közepette hosszabb lejáratú devizában denominált betétek kerültek a portfólióba, a deviza kockázatát semlegesítő fedezeti ügylettel párosítva. Valamint az emelkedő inflációs várakozásokkal összhangban a változó kamatozású állampapírok súlya és az egészen rövid lejáratú betétek súlya jelentősen növelésre került a hosszabb lejáratú kötvények korábban jellemző súlyának terhére. A magasabb hozam elérése érdekében a portfólió magyar államkötvényeken kívül jelzálogleveleket és vállalati kötvényeket is tartalmaz. Ez utóbbiak közül is nagyobb mértékben tart devizában denominált, elsősorban banki, illetve kvázi állami garanciával rendelkező kötvényt a portfólióban.

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

	BEF.JEGY A	BEF.JEGY I	BEF.JEGY U
Nyitó állomány (db)	3,357,899,512	3,068,923,162	550,163
Vétel (db)	113,728,957	834,146,550	0
Visszaváltás (db)	993,376,742	64,938,456	550,163
Záró állomány (db)	2,478,251,727	3,838,131,256	0

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	A sorozat	I sorozat	U sorozat
2021.01.29	31,124,296,552	8.487193	1.087481	8.486922
2021.02.26	30,407,991,572	8.449726	1.082930	8.449456
2021.03.31	29,988,930,748	8.486545	1.087946	8.486243
2021.04.30	29,589,279,313	8.533552	1.094240	8.514319
2021.05.31	28,802,609,503	8.500130	1.090232	8.514319

2021.06.30	28,217,279,039	8.536440	1.095162	8.514319
2021.07.30	27,739,455,847	8.546132	1.096675	8.514319
2021.08.31	26,985,980,877	8.529892	1.094880	8.514319
2021.09.30	26,452,254,241	8.533369	1.095596	8.514319
2021.10.29	25,641,405,676	8.480382	1.089054	8.514319
2021.11.30	24,805,074,259	8.405436	1.079716	8.514319
2021.12.31	24,930,792,969	8.390243	1.078040	8.514319

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	A sorozat		I sorozat		U sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2017.12.29	8.325700	1.68%	1.056500	1.97%	8.325300	1.68%
2018.12.28	8.239200	-1.04%	1.048700	-0.74%	8.238900	-1.04%
2019.12.31	8.450452	2.56%	1.079272	2.92%	8.450136	2.56%
2020.12.31	8.473291	0.27%	1.085441	0.57%	8.473025	0.27%
2021.12.31	8.390243	-0.98%	1.078040	-0.68%	8.514319	0.49%

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

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügyletek típusa: forward fedezeti ügylet.

Instrumentum	Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi érték	Eladási érték
USA DOLLÁR	2021.01.04	2021.01.06	USD	HUF	1,000,000.00	294,267,000
MAGYAR FORINT	2021.01.06	2021.01.06	HUF	EUR	716,000,000.00	2,000,000
MAGYAR FORINT	2021.01.06	2021.01.06	HUF	USD	871,047,600.00	3,000,000
EURO	2021.01.06	2021.02.24	EUR	HUF	2,000,000.00	717,120,000
USA DOLLÁR	2021.01.08	2021.02.10	USD	HUF	2,000,000.00	589,777,600
EURO	2021.01.08	2021.02.10	EUR	HUF	2,000,000.00	721,124,400
EURO	2021.01.08	2021.02.10	EUR	HUF	1,000,000.00	360,120,100
USA DOLLÁR	2021.01.08	2021.02.10	USD	HUF	1,000,000.00	293,367,400
EURO	2021.01.12	2021.04.14	EUR	HUF	700,000.00	253,274,000
MAGYAR FORINT	2021.01.12	2021.01.13	HUF	EUR	252,560,000.00	700,000
USA DOLLÁR	2021.01.21	2021.02.10	USD	HUF	1,000,000.00	295,178,900
EURO	2021.02.08	2021.05.12	EUR	HUF	3,000,000.00	1,078,947,300
USA DOLLÁR	2021.02.08	2021.03.10	USD	HUF	4,000,000.00	1,192,635,200
MAGYAR FORINT	2021.02.08	2021.02.10	HUF	USD	1,192,120,000.00	4,000,000
MAGYAR FORINT	2021.02.08	2021.02.10	HUF	EUR	1,075,620,000.00	3,000,000
MAGYAR FORINT	2021.02.23	2021.08.25	HUF	EUR	1,084,740,000.00	3,000,000
MAGYAR FORINT	2021.02.23	2021.02.24	HUF	EUR	1,435,642,400.00	4,000,000
EURO	2021.02.23	2021.02.24	EUR	HUF	3,000,000.00	1,078,200,000
EURO	2021.02.23	2021.04.14	EUR	HUF	4,000,000.00	1,438,223,600
MAGYAR FORINT	2021.03.09	2021.03.10	HUF	USD	1,309,495,975.00	4,250,000
USA DOLLÁR	2021.03.10	2021.04.14	USD	HUF	2,000,000.00	617,467,800
MAGYAR FORINT	2021.03.11	2021.04.14	HUF	USD	1,224,891,600.00	4,000,000
MAGYAR FORINT	2021.03.11	2021.04.14	HUF	EUR	1,458,621,200.00	4,000,000
USA DOLLÁR	2021.03.16	2021.04.14	USD	HUF	2,000,000.00	618,661,000
USA DOLLÁR	2021.03.16	2021.04.14	USD	HUF	3,000,000.00	928,171,500
EURO	2021.03.17	2021.04.14	EUR	HUF	1,000,000.00	367,525,200
USA DOLLÁR	2021.03.17	2021.04.14	USD	HUF	2,000,000.00	613,071,600
EURO	2021.03.17	2021.04.14	EUR	HUF	3,000,000.00	1,105,527,300
EURO	2021.03.26	2021.04.14	EUR	HUF	3,500,000.00	1,273,566,700
MAGYAR FORINT	2021.04.01	2021.04.14	HUF	EUR	1,227,336,420.00	3,400,000

MAGYAR FORINT	2021.04.01	2021.04.14	HUF	USD	767,365,000.00	2,500,000
MAGYAR FORINT	2021.04.01	2021.04.14	HUF	USD	767,690,000.00	2,500,000
MAGYAR FORINT	2021.04.12	2021.04.14	HUF	EUR	249,970,000.00	700,000
MAGYAR FORINT	2021.04.12	2021.04.14	HUF	EUR	1,000,384,000.00	2,800,000
EURO	2021.04.12	2021.05.12	EUR	HUF	700,000.00	250,236,000
EURO	2021.04.12	2021.05.12	EUR	HUF	2,800,000.00	1,001,450,240
EURO	2021.05.03	2021.05.12	EUR	HUF	400,000.00	144,124,000
EURO	2021.05.10	2021.10.07	EUR	HUF	4,200,000.00	1,512,840,000
MAGYAR FORINT	2021.05.10	2021.05.12	HUF	EUR	1,504,020,000.00	4,200,000
EURO	2021.05.26	2021.07.07	EUR	HUF	1,000,000.00	350,861,200
EURO	2021.05.26	2021.07.07	EUR	HUF	1,000,000.00	351,286,700
USA DOLLÁR	2021.05.26	2021.07.07	USD	HUF	1,000,000.00	286,947,500
EURO	2021.06.01	2021.07.07	EUR	HUF	1,000,000.00	347,196,300
USA DOLLÁR	2021.06.02	2021.07.07	USD	HUF	1,000,000.00	284,521,700
EURO	2021.06.08	2021.07.14	EUR	HUF	1,000,000.00	348,250,000
USA DOLLÁR	2021.06.09	2021.07.14	USD	HUF	1,000,000.00	284,957,500
MAGYAR FORINT	2021.06.17	2021.07.07	HUF	USD	297,391,900.00	1,000,000
MAGYAR FORINT	2021.06.21	2021.07.14	HUF	USD	297,879,900.00	1,000,000
MAGYAR FORINT	2021.06.21	2021.07.07	HUF	USD	297,863,300.00	1,000,000
MAGYAR FORINT	2021.06.21	2021.07.07	HUF	EUR	1,062,893,700.00	3,000,000
MAGYAR FORINT	2021.07.09	2021.07.14	HUF	EUR	354,905,000.00	1,000,000
EURO	2021.08.24	2021.08.25	EUR	HUF	4,040,000.00	1,412,384,000
MAGYAR FORINT	2021.08.24	2022.08.24	HUF	EUR	1,445,108,000.00	4,040,000
EURO	2021.09.02	2021.10.07	EUR	HUF	1,280,000.00	445,268,480
EURO	2021.09.02	2021.10.07	EUR	HUF	1,000,000.00	348,784,400
EURO	2021.09.08	2021.10.06	EUR	HUF	1,000,000.00	350,933,600
MAGYAR FORINT	2021.09.20	2022.09.21	HUF	USD	306,300,000.00	1,000,000
MAGYAR FORINT	2021.09.20	2022.09.21	HUF	EUR	326,298,330.00	900,000
MAGYAR FORINT	2021.09.28	2022.09.30	HUF	EUR	552,798,000.00	1,500,000
MAGYAR FORINT	2021.10.07	2021.10.07	HUF	EUR	1,174,568,000.00	3,280,000
EURO	2021.10.07	2021.11.10	EUR	HUF	3,280,000.00	1,176,962,400
MAGYAR FORINT	2021.10.12	2023.06.28	HUF	EUR	379,000,000.00	1,000,000
EURO	2021.11.22	2021.11.23	EUR	HUF	4,945,000.00	1,827,672,000
MAGYAR FORINT	2021.11.22	2022.11.23	HUF	EUR	1,912,083,150.00	4,945,000
MAGYAR FORINT	2021.11.23	2022.07.11	HUF	EUR	1,146,206,400.00	3,000,000
EURO	2021.11.23	2021.11.24	EUR	HUF	3,000,000.00	1,114,704,600
EURO	2021.11.26	2021.12.08	EUR	HUF	2,000,000.00	739,303,000
MAGYAR FORINT	2021.11.30	2022.08.24	HUF	USD	165,298,400.00	500,000
MAGYAR FORINT	2021.11.30	2022.08.24	HUF	EUR	1,509,571,200.00	4,000,000
EURO	2021.12.07	2021.12.08	EUR	HUF	1,000,000.00	366,539,400
USA DOLLÁR	2021.12.10	2022.01.05	USD	HUF	2,000,000.00	649,698,600
EURO	2021.12.10	2022.01.05	EUR	HUF	3,300,000.00	1,210,789,470
USA DOLLÁR	2021.12.16	2022.01.05	USD	HUF	500,000.00	163,637,100
USA DOLLÁR	2021.12.16	2022.01.05	USD	HUF	500,000.00	163,329,650

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Kovács Ildikó

Az Igazgatóság elnöke: Kovács Ildikó

A Felügyelő Bizottság elnöke: dr. Lélfa Koppány Tibor

Az Alapkezelő ügyvezetői: Kovács Ildikó, Szendrei Csaba

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Szendrei Csaba

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

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2021-es év folyamán.

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

H-KE-III-411/2021. számú határozat

Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

Az alap 2021.12.31-én nem rendelkezett az árfolyamát érdemben befolyásolni tudó orosz piaci kitettséggel. Az Alapkezelő megvizsgálta, hogy a 2022. február 24-én kezdődött orosz-ukrán fegyveres konfliktus és annak potenciális gazdasági kihatásai várhatóan hogyan érintik az Alapot, és ezen felmérés alapján nem azonosított olyan konkrét körülményt, amely jelentős hatással lenne az Alap 2022. évi pénzügyi helyzetére, pénzügyi teljesítményére vagy cash flowra. A helyzet bizonytalansága és változékonysága miatt azonban lehetséges, hogy ilyen jelentős hatású körülmények felmerülnek.

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

Az átlagos statisztikai állományi létszám 17 fő.

	Összesen	Bér	Bónusz
Nagykockázatvállaló személyek	179,373	140,224	39,149
Egyéb munkavállalók	105,284	97,143	8,141
2021. évi összesen:	284,657	237,367	47,290

*Az adatok ezer forintban értendők

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

1) Az Alap olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknel 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

„A”, „I”, és „U” sorozat:

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

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

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan. Az alap U sorozata 2013-ban, az „I” sorozat 2015-ben indult, ezért a mutatók kiszámításához használt múltbeli adatok egy része a jogszabály előírásainak megfelelően, egy mesterséges referencia index teljesítményén alapul.

A múltbeli – a szintetikus mutató számításához is használt – adatok nem szükségszerűen megbízható mutatói az alap jövőbeli kockázati profiljának. A feltüntetett kockázat/nyereség profil nem marad garantáltan változatlan, és az alap kategorizálása idővel módosulhat. A legalacsonyabb kategória nem jelent kockázatmentes befektetést. Az alacsony kockázati besorolás a jelenlegi piaci viszonyokat tükröző árfolyam-ingadozások eredménye, és annak köszönhető, hogy az alap eszközeit bankbetétekbe és alacsony kamat- és hitelkockázatú értékpapírokba fekteti,

és ezeket időnként mérsékelt árfolyam-ingadozás jellemez. Az alap eddigi legnagyobb hozamingadozása miatt korábban az 3-as kockázati kategóriában is szerepelt.

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

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

Hitelezési kockázat: A bankbetétek és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a betét-felvevő pénzintézetek, illetve értékpapír kibocsátók esetleges csődje, fizetéseképtelensége szélsőséges esetben az Alapok portfóliójában szereplő ezen eszközök értékének drasztikus csökkenéséhez, akár teljes megszűnéséhez vezethet. Az Alapkezelő bankbetétbe, illetve hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba kizárólag gondos mérlegelés, a pénzintézet, illetve értékpapírt kibocsátó állam, intézmény átfogó és részletekbe menő kockázati elemzését követően fekteti az Alapok tőkéjét. A leggondosabb kiválasztás ellenére sem zárható ki teljes bizonyossággal ezen intézmények, államok fizetéseképtelenné válása az Alapok futamideje alatt, ami szélsőséges esetben a befektetési jegyek értékének drasztikus csökkenéséhez vezethet.

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

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

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.

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 képviselete, az azonosított kulcskockázatokat lefedő kockázati kontrollok, mint folyamatba épített kontrollok üzemeltetése, ennek megfelelő kockázati mérések működtetése, az ezzel kapcsolatos jelentésszolgálat teljesítése, továbbá indokolt esetben az észlelt kockázati problémák eskalálása a megfelelő döntéshozói szintekre.

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

A kockázatok kezeléséhez kapcsolódó irányelvek és folyamatok szabályozottságát biztosítandó az Alapkezelő belső kockázatkezelési szabályzatokat működtet. A magas szintű *Kockázatkezelési Politika* célja, hogy átfogóan

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

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

Budapest Állampapír Alap	Budapest NEXT Generáció Alap
Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja	Budapest NEXT Technológia Alap
Budapest Arany Alapok Alapja	Budapest Paradigma Alap
Budapest Befektetési Kártya Alap	Budapest Prémium Dinamikus Alapok Alapja Részalap
Budapest Bonitas Alap	Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Alapok Alapja Részalap
Budapest Dinamikus Európa Részvény Alap	Budapest Prémium Konzervatív Alapok Alapja Részalap
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap	Budapest Prémium Progresszív Alapok Alapja Részalap
Budapest Euró Rövid Kötvény Alap	Budapest USA Részvény Alap
Budapest Fejlett Piaci Vállalati Kötvény Alap	BFM Balanced Alap
Budapest Global Titans Részvény Alapok Alapja	BFM Konzervatívni Vegyes Alap
Budapest Hagyományos Energia Alap	BFM Konzervatívni Kötvény Alap
Budapest High Yield Vállalati Kötvény Alap	BF Money EMEA Részvény Alap
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap
Budapest Kötvény Alap	BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap
Budapest NEXT Egészséges Életmód Alap	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
Budapest NEXT Fenntartható Környezet Alap	BF Money Közép-Európai Részvény Alap

XI. A tőkeáttételt alkalmazó Alap esetében a tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások

Nem alkalmazandó.

XII. Javadalmazási politika

- Lásd IX.-es pontot. Az Alap nem fizetett közvetlenül jutalékot és bármely javadalmazást az alkalmazottak részére.
- Az Alapkezelő éves beszámolója Kiegészítő Megjegyzések 6.5. pontja tartalmazza a 2021-es évben foglalkoztatott munkavállalók kiemelt kereseti adatait
- Összes javadalmazás= Bérköltség (Munkabér és prémium) + Személyi jellegű egyéb kifizetések
- A felülvizsgálat megtörtént, szabálytalanságot nem tárt fel.
- Nem történt érdemi változás

Budapest, 2022. 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 Állampapír Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Budapest Állampapír Alap („az Alap”) 2021. évi éves jelentése I.; II.; III.; IV.1; V.; VI.; VII.; VIII.; IX. és XI. található számviteli információknak („éves jelentésben közölt számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2021. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel („számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Vélemény alapja

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

Egyéb információk

A Budapest Alapkezelő Zrt. ügyvezetése („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 Állampapír Alap - K20 - 2021.12.31.

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

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

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

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

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelősségei

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

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

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



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

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

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

Budapest, 2022. április 29.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Digitally signed by
Nagy Zsuzsanna
Date: 2022.04.29
12:08:48 +02'00'

Nagy Zsuzsanna
Partner

Digitally signed
by Henye István
Date:
2022.04.29
13:33:54 +02'00'

Henye István
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005674

1	0	0	.	0	0	4	-	5	/	9	5
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	6	/	0	1	/	0	4
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

Á DOKUMENTUMOT
ELEKTRONIKUS ALÁÍRÁSSAL LÁTTA EL:

Schenk Barnabás



Á DOKUMENTUMOT
ELEKTRONIKUS ALÁÍRÁSSAL LÁTTA EL:

Szendrei Csaba Attila



Alapkezelő: Budapest Alapkezelő Zrt.

Forgalmazó: Budapest Bank Nyrt., UniCredit Bank Hungary Zrt., Raiffeisen Bank Zrt.,
Concorde Értékpapír Zrt., Erste Befektetési Zrt.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Budapest Állampapír Alap

a vállalkozás megnevezése

1138 Budapest, Váci út 193.

a vállalkozás címe

2021 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2022. április 29.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

1 0 0 . 0 0 4 - 5 / 9 5

PSZÁF engedély száma

1 9 9 6 / 0 1 / 0 4

PSZÁF engedély dátuma

Budapest Állampapír Alap

2021 . évi

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok		0	
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból		0	
06.	b/ egyéb		0	
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	32,284,230	0	25,590,501
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	317,663	0	472,320
09.	1. Követelések	313,338	0	464,788
10.	2. Követelések értékesítése (-)		0	
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	4,325	0	7,532
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete		0	
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	28,549,869	0	19,099,543
14.	1. Értékpapírok	27,520,396	0	18,873,472
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	1,029,473	0	226,071
16.	a) kamatokból, osztalékokból	141,367	0	123,879
17.	b) egyéb	888,106	0	102,192
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	3,416,698	0	6,018,638
19.	1. Pénzeszközök	3,347,443	0	5,951,820
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	69,255	0	66,818
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	75	0	498
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	75	0	498
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)		0	
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-359,725	0	-542,075
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	31,924,580	0	25,048,924
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	31,865,190	0	24,926,342
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	6,425,942	0	6,314,952
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	174,002,168	0	174,950,043
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-167,576,226	0	-168,635,091
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	25,439,248	0	18,611,390
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-49,963,254	0	-56,496,948
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	743,328	0	-241,654
33.	c) előző év(ek) eredménye	74,901,747	0	74,659,174
34.	d) üzleti év eredménye	-242,573	0	690,818
35.	F. Céltartalékok		0	
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	31,260	0	99,041
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK		0	
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	31,260	0	99,041
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE		0	
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	28,130	0	23,541
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	31,924,580	0	25,048,924

Budapest, 2022. április 29.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

1	0	0	.	0	0	4	-	5	/	9	5
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	6	/	0	1	/	0	4
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

Budapest Állampapír Alap**2021 . évi****"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS**

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	5,126,754	0	1,741,021
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	5,063,440	0	819,386
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0	0	0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	287,312	0	216,735
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	18,575	0	14,082
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-242,573	0	690,818

Budapest, 2022. április 29.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

**2021
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 ÉRTÉKPAPÍR-ÁLLOMÁNY
III./6.	SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK
III./7.	PORTFÓLIÓ JELENTÉS
III./8.	CASH FLOW
III./9.	EGYEZTETŐ TÁBLA

Budapest, 2022. 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

Az alapkezelő képviseletében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Schenk Barnabás
2600 Vác, Szirom u. 16/a

Szendrei Csaba
2230 Gyömrő, Wekerle u. 50.

A befektetési alapnál a könyvvizsgálat kötelező, amelyet a 2021. évben KPMG Hungária Kft. végez. A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Henye István (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 005674). A 2021. évi beszámoló könyvvizsgálatáért a könyvvizsgáló által felszámított díj nettó 2.200.000 Ft.

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

Neve: Andrej Andrea
Lakcíme: 5700 Gyula, Kossuth u. 5. I/5.
Regisztrációs száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 201605

Számviteli politika

A számviteli politika fő vonásai

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

Az Alap kettős könyvvitelt vezet, éves beszámolót készít, amelynek 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 különbözetét a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az szintén közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül kimutatásra.

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

A beszámoló szempontjából jelentős hiba

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

A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja

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

A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése

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

A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:

Az értékpapírok állományának összetételét külön kimutatás tartalmazza. Az értékpapírok záró állománya az év utolsó napján érvényes MNB árfolyamon lett értékelve. 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 rövid lejáratú kötelezettségek összege az értékpapír ügyletek elszámolásából valamint 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 az értékpapír eladásból származó bevételeket, tárgyévben realizált kamatokat, árfolyam nyereségeket tartalmazza. Az árfolyamveszteségek és az értékpapír eladásból származó ráfordítások a pénzügyi ráfordítások között szerepelnek, mint eredményt csökkentő tételek. Az elszámolt működési költségeket külön táblázat részletezi költségnemenként, a kimutatás a tárgyidőszak végéig pénzügyileg nem rendezett összegeket is tartalmazza. A fizetett, fizetendő hozamok a befektetőknek járó, tárgyévre időarányosan számított összeg, melynek a kifizetése, jóváírása a tárgyévet követően válik esedékessé.

Egyéb

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

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

Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

Az alap 2021.12.31-én nem rendelkezett az árfolyamát érdemben befolyásolni tudó orosz piaci kitettséggel.

Az Alapkezelő megvizsgálta, hogy a 2022. február 24-én kezdődött orosz-ukrán fegyveres konfliktus és annak potenciális gazdasági kihatásai várhatóan hogyan érintik az Alapot, és ezen felmérés alapján nem azonosított olyan konkrét körülményt, amely jelentős hatással lenne az Alap 2022. évi pénzügyi helyzetére, pénzügyi teljesítményére vagy cash flowra. A helyzet bizonytalansága és változékonysága miatt azonban lehetséges, hogy ilyen jelentős hatású körülmények felmerülnek.

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Adott óvadék	317663	472,320
Összes követelés	317,663	472,320

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Lekötött betét kamat	75	498
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	75	498

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

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

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Kapott előlegek	0	0
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	444	0
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben	0	0
Kötelezettségek befektetési jegy forgalmazásból	0	98,864
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	30,816	177
Összes rövid lejáratú kötelezettség	31,260	99,041

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Negatív bankszámla egyenleg	0	177
Befektetési jegy forgalmazási számla	30,816	98,864
Értékpapír ügylet	0	0
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	30,816	99,041

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÜL ÁTSOROLÁS RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÉ

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

SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2021 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	174,002,168	947,875	0	174,950,043
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-167,576,226	0	1,058,865	-168,635,091
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-49,963,254	919,307	7,453,001	-56,496,948
Értékelési különbözet tartaléka	743,328	9,612,790	10,597,772	-241,654
Előző év (évek) eredménye	74,901,747	0	242,573	74,659,174
Üzleti év eredménye	-242,573	933,391		690,818
SAJÁT TŐKE	31,865,190	12,413,363	19,352,211	24,926,342

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Könyvvizsgálati díj	1,354	1,418
Felügyeleti díj	2,917	2,216
Alapkezelői díj	18,435	13,806
Forgalmazási jutalék	59	2
Letétkezelői díj	1,082	840
Kamat	115	1,124
Könyvelési díj	0	969
Különadó	4,168	3,166
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	28,130	23,541

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	1,407,943	705,512
Kapott kamat	1,321,151	539,564
Kapott osztalék	0	0
Határidős ügyletek bevételei	2,171,625	365,650
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	226,035	130,295
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	5,126,754	1,741,021

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	1,595,418	405,706
Fizetett, fizetendő kamat	115	1,639
Határidős ügyletek ráfordításai	3,308,502	313,566
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	159,405	98,475
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	5,063,440	819,386

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	249,571	186,765
Letétkezelői díj	14,640	11,243
Felügyeleti díj	12,800	9,858
Könyvvizsgálói díj	2,707	2,836
Bankköltség, forgalmi jutalék	1,554	962
Forgalmazási díj	706	223
Egyéb költség	0	123
Könyvelési díj	5,334	4,725
Működési költség összesen	287,312	216,735

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

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

A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ÉRTÉKPAPÍR-ÁLLOMÁNY

2021 . évi

Értékpapír	Névérték / eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Államkötvény				
A250624B14 HUF	284,650,000	322,477	- 18,007	304,470
A281022A11 HUF	71,760,000	93,430	- 11,311	82,119
A290523A20 HUF	390,000,000	382,342	- 47,812	334,530
A241024C18 HUF	279,630,000	282,265	- 13,550	268,715
A311022A15 HUF	12,100,000	11,642	- 642	11,000
A300821A19 HUF	386,340,000	349,837	- 95	349,742
A251126C19 HUF	381,330,000	370,780	- 31,952	338,828
A381027A18 HUF	540,750,000	514,306	- 77,050	437,256
A230726B18 HUF	6,500,000	6,541	- 3	6,544
A270422B20 HUF	464,770,000	458,932	- 1,133	460,065
A240626B15 HUF	40,960,000	41,406	- 873	40,533
A330420A20 HUF	70,990,000	65,230	- 7,069	58,161
A260422E20 HUF	1,180,000,000	1,178,070	- 114,996	1,063,074
A231124A07 HUF	17,560,000	19,228	- 955	18,273
A340622A21 HUF	394,000,000	326,677	- 17,477	309,200
A271027A16 HUF	153,130,000	157,516	- 14,422	143,094
A290822B21 HUF	2,488,500,000	2,421,665	- 12,397	2,434,062
REPHUN 2.125 09/22/31 USD	500,000	145,971	- 15,646	161,617
		7,148,315	- 327,032	6,821,283
Jelzáloglevél				
OTP 2.5 10/22/31 Jelzáloglevél HUF	25,770,000	23,182	- 1,121	22,061
FHB FJ22NF01 HUF	550,000,000	565,189	- 10,019	555,170
ERSHUN 1.5 06/24/22 HUF	60,000,000	60,014	- 1	60,013
TJ31NF01 HUF	169,340,000	167,465	- 27,195	140,270
TJ25NV01 HUF	1,500,000,000	1,484,250	- 22,029	1,506,279
TJ24NV01 HUF	2,490,000,000	2,499,815	- 14,096	2,513,911
		4,799,915	- 2,211	4,797,704
Vállalati kötvény				
OTPHB Var 11/49 EUR	2,131,000	664,302	- 114,893	779,195
OTPHB 2.875 07/15/29 EUR	4,250,000	1,390,856	- 253,935	1,644,791
NITROG 7 05/14/25 EUR	1,176,000	350,126	- 52,985	403,111
MAGYAR 4.6 10/24/29 HUF	305,000,000	307,825	- 9,288	298,537
MAGYAR 4.5 04/22/27 HUF	60,000,000	59,556	- 629	58,927
MAGYAR 2.6 06/26/24 HUF	240,000,000	253,242	- 21,636	231,606
MAGYAR 1 11/24/23 HUF	600,000,000	600,212	- 36,843	563,369
MAGYAR 0.5 09/28/22 EUR	2,870,000	962,202	- 102,782	1,064,984
MAGYAR 0.5 08/24/22 HUF	920,000,000	917,780	- 11,647	906,133
MAGYAR 0.01 06/28/23 EUR	2,500,000	898,034	- 24,365	922,399
WINGHL 4 07/11/22 EUR	1,600,000	521,107	- 86,397	607,504
		6,925,242	- 555,314	7,480,556
Értékpapír összesen		18,873,472	- 226,071	19,099,543

SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK

2021 . évi

	Nyitott mennyiség	Kötési árfolyam/ár	Kötésnap	Lejárat időpontja	Árfolyam/Ár 2021.12.31	Szerződés szerinti érték	Piaci érték (eFt)	Várható eredmény (eFt)
Forward ügyletek								
Deviza határidős eladás								
EUR/HUF	535,632,000 HUF	334.7700	2019.07.10	2022.07.11	291.4028	1,600,000 EUR	466,244	-69,388
EUR/HUF	1,255,312,500 HUF	334.7500	2019.07.10	2022.07.11	291.3632	3,750,000 EUR	1,092,612	-162,701
EUR/HUF	1,017,600,000 HUF	339.2000	2019.09.09	2022.09.28	296.2918	3,000,000 EUR	888,875	-128,725
EUR/HUF	1,445,108,000 HUF	354.7050	2021.08.24	2022.08.24	334.6117	4,040,000 EUR	1,351,831	-93,277
EUR/HUF	326,298,330 HUF	355.0500	2021.09.20	2022.09.21	342.8287	900,000 EUR	308,546	-17,753
EUR/HUF	552,798,000 HUF	363.4500	2021.09.28	2022.09.30	353.8581	1,500,000 EUR	530,787	-22,011
EUR/HUF	379,000,000 HUF	364.6081	2021.10.12	2023.06.28	361.0275	1,000,000 EUR	361,028	-17,973
EUR/HUF	1,912,083,150 HUF	359.0000	2021.11.22	2022.11.23	386.7268	4,945,000 EUR	1,912,364	281
EUR/HUF	1,146,206,400 HUF	365.0800	2021.11.23	2022.07.11	384.8942	3,000,000 EUR	1,154,683	8,476
EUR/HUF	1,509,571,200 HUF	365.1800	2021.11.30	2022.08.24	373.4342	4,000,000 EUR	1,493,737	-15,834
USD/HUF	306,300,000 HUF	365.1300	2021.09.20	2022.09.21	279.1801	1,000,000 USD	279,180	-27,120
USD/HUF	165,298,400 HUF	363.8000	2021.11.30	2022.08.24	327.9998	500,000 USD	164,000	-1,299
Deviza határidős vétel								
EUR/HUF	3,300,000 EUR	366.9059	2020.12.09	2022.01.05	369.3819	1,210,789,470 HUF	1,218,960	8,171
USD/HUF	2,000,000 USD	324.8493	2020.12.15	2022.01.05	324.5798	649,698,600 HUF	649,160	-539
USD/HUF	500,000 USD	327.2742	2020.12.18	2022.01.05	324.5807	163,637,100 HUF	162,290	-1,347
USD/HUF	500,000 USD	326.6593	2020.12.21	2022.01.05	324.5805	163,329,650 HUF	162,290	-1,039
Összesen forward ügyletek:								-542,075
ÖSSZESEN :								-542,075

	Előző évi realizált eredmény (eFt)		Tárgyévi realizált eredmény (eFt)	
	nyereség	veszteség	nyereség	veszteség
Forward ügyletek	2,171,625	3,308,502	365,650	313,566
ÖSSZESEN :	2,171,625	3,308,502	365,650	313,566

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Budapest Állampapír Befektetési Alap, 1111-13

Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2021.12.31
Saját tőke (eFt):	24,926,342
Egy jegyre jutó NEÉ:	3.9463
Induló tőke (ezer db):	6,316,383

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték E Ft	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő		
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			98,864	81%
	Alapkezelői díj miatt			0	
	Letétkezelői díj miatt			0	
	Bizományosi díj miatt			0	
	Forgalmazási költség miatt			0	
	Könyvelési költség miatt			0	
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			0	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			98,864	
I/3.	Céltartalékok (összes):				
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			23,541	19%
	Kötelezettségek összesen:			122,405	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			209,707	0.84%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			472,320	1.89%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	5,808,931	23.19%
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			5,808,931	
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	19,099,543	76.25%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			6,821,283	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):			6,659,666	
		HUF	7,162,970,000	6,659,666	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):			161,617	
		USD	500,000	161,617	
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.: Vállalati kötvények (összes):			7,480,556	
		HUF	2,125,000,000	2,058,572	
		EUR	14,527,000	5,421,984	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Résztvények (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): Jelzáloglevelek			4,797,704	
		HUF	4,795,110,000	4,797,704	
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):				
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/4.7.	Repo (összes):				
II/5.	Határidős ügyletek értékelési különbözete:			-542,075	-2.16%
II/6.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			498	0.00%
	Eszközök összesen:			25,048,924	100%

Az alapnál kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, hozamra és tőke megővására tett ígéret, kapott és adott fedezetek, biztosítékok,

Budapest Állampapír Alap 2021. évi hozama:

„A” sorozat:	-0.9801%
„M” sorozat:	-0.6818%
„U” sorozat:	0.4874%

Budapest Állampapír Alap

2021 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	-939,764	197,990
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	-243,419	683,321
02.	Elszámolt amortizáció +	0	0
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +-	0	0
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-743,328	241,654
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-	0	0
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-	0	0
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-452,371	-396,650
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-	0	0
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	-132,747	-151,450
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	-100,940	67,781
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	116	-423
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-10,403	-4,589
14.	Értékelési különbözet	743,328	-241,654
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	15,823,979	9,051,071
15.	Ingatlanok beszerzése -	0	0
16.	Ingatlanok eladása +	0	0
17.	Befolyt bérleti díjak +	0	0
18.	Értékpapírok beszerzése -	-45,038,652	-42,659,619
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	60,861,785	51,703,193
20.	Kapott hozamok +	846	7,497
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	-13,800,143	-6,644,684
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	447,570	947,875
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-2,010,548	-1,058,865
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-12,237,165	-6,533,694
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	0	0
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	1,084,072	2,604,377

Budapest, 2022. április 29.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2021.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2021.12.31	18,873,471,618	2021.12.31	19,101,959,606	-228,487,988
Értékkülönbözet	2021.12.31	226,071,587	2021.12.31	0	226,071,587
Értékpapírok összesen:	2021.12.31	19,099,543,205	2021.12.31	19,101,959,606	-2,416,401
Unicredit HUF betétszámla	2021.12.31	209,707,062	2021.12.31	209,707,062	0
Unicredit USD betétszámla	2021.12.31		2021.12.31	-190,579	190,579
HUF Lekötött betét	2021.12.31	2,300,000,000	2021.12.31	2,300,252,361	-252,361
EUR Lekötött betét	2021.12.31	3,508,931,331	2021.12.31	3,509,815,122	-883,791
Elszámolási számla adott óvadék EUR ING	2021.12.31		2021.12.31	472,588,800	-472,588,800
Pénzeszközök összesen:	2021.12.31	6,018,638,393	2021.12.31	6,492,172,766	-473,534,373
Lekötött betét kamat (aktív időbeli elhatárolás):	2021.12.31	497,808	2021.12.31		497,808
Elszámolási számla adott óvadék EUR ING	2021.12.31	472,320,000	2021.12.31		472,320,000
Követelések összesen:	2021.12.31	472,320,000	2021.12.31	0	472,320,000
Határidős ügylet értékelési különbözet:	2021.12.31	-542,075,405	2021.12.31	-542,075,405	0
Forgalmazási számla kötelezettség	2021.12.31	98,864,493	2021.12.31	98,864,493	0
Negatív folyószámla	2021.12.31	176,558	2021.12.31		176,558
Kötelezettségek összesen:	2021.12.31	99,041,051	2021.12.31	98,864,493	176,558
Szállítók:	2021.12.31	0	2021.12.31	0	0
Passzív időbeli elhatárolások	2021.12.31	23,540,654	2021.12.31	22,399,505	1,141,149
Nettó eszköztérték összesen	2021.12.31	24,926,342,297	2021.12.31	24,930,792,969	-4,450,672
Befektetési jegyek		6,314,951,744		6,316,382,983	-1,431,239
Egy befektetési jegy értéke (Ft/db)		3,9472		3,9470	0.0130

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

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

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

F. Üzleti jelentés

Elnevezés angolul	Budapest Government Bond Investment Fund
Rövid neve	Budapest Állampapír Alap
Rövid név angolul	Budapest Government Bond Fund

Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	1996. február 2. (ÁÉTF engedély szám: 110.004-5/1992)
Alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„A” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000702691
„U” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000712922
„I” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000715446

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

Aktuális alapkezelési díj	
„A” sorozat	0,7%
„U” sorozat	0,7%
„I” sorozat	0,4%

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy alacsony kockázat vállalása mellett versenyképes hozamot biztosítson a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél elsősorban a biztonságot tartja szem előtt, azonban az értékmegőrzésen túl valós értéknövekedést szeretne elérni.

Az Alap eszközeit elsősorban a Magyar Állam által kibocsátott állampapírokba, kincstárjegyekbe, államkötvényekbe, államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba, bankbetétekbe és vállalati kötvényekbe fekteti be. A mindenkori kamatfeltételek függvényében a rövid, illetve hosszú lejáratú, a fix, illetve változó kamatozású értékpapírok és konstrukciók arányát az Alapkezelő úgy határozza meg, hogy a nettó eszközérték kevésbé ingadozó növekedésének biztosítása mellett a lehető legmagasabb nyereséget biztosítsa a befektetők számára. A portfólió kialakításánál az Alapkezelő kiemelt figyelmet fordít arra is, hogy az Alap teljes kamatkockázata mérsékelt maradjon.

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 befektetésének fő fókusza Magyarország, melyet más diverzifikált kitétségekkel is kiegészíthet. Az alap egyéb földrajzi specifikációval, specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel. Az alap ÁÉKBV-nek nem minősülő alap.

Ajánlás: ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 1 éven belül ki akarják venni az alaptól a pénzüket.

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; kozvetetelek.mnb.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	28,497,847,889	19,101,959,606
Banki egyenlegek	3,393,942,121	6,019,583,966
Egyéb eszközök	-75,070,385	-168,351,099
Összes eszköz	31,816,719,624	24,953,192,474
Kötelezettségek	-28,463,716	-22,399,505
Nettó eszközérték	31,788,255,908	24,930,792,969

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	127,345,169	0.40%	209,516,483	0.84%
Betét	3,266,596,952	10.27%	5,810,067,483	23.28%
Állampapírok és állam által garantált értékpapírok*	12,659,772,296	39.79%	6,820,613,448	27.33%
Jelzáloglevél	5,622,015,270	17.67%	4,797,704,089	19.23%
Vállalati kötvény	10,216,060,323	32.11%	7,483,642,069	29.99%
Derivatív ügyletek	-359,724,865	-1.13%	-542,075,406	-2.17%
Forgalmazási számla egyenlege	-30,816,220	-0.10%	-98,864,493	-0.40%
Követelések/Kötelezettségek	315,470,700	0.99%	472,588,800	1.89%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	31,816,719,624	100.00%	24,953,192,474	100.00%
Díjak	-28,463,716		-22,399,505	
Nettó eszközérték:	31,788,255,908		24,930,792,969	

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

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

%: az összes eszközhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
EURO	EUR	1,930,115	0.0	-190,579	0.0
MAGYAR FORINT	HUF	125,415,054	0.4	209,707,062	0.8
Összesen	HUF	127,345,169		209,516,483	

Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
EURO	EUR	3,266,596,952	10.3%	3,509,815,123	14.1%
MAGYAR FORINT	HUF	0	0.0%	2,300,252,360	9.2%
Összesen	HUF	3,266,596,954		5,810,067,483	

Átruházható értékpapírok

Nyitó állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
Államkötvény	A210421C18	HU0000403464	53,428,161	0.17%
Államkötvény	A221026B17	HU0000403266	64,630,076	0.20%
Államkötvény	A230726B18	HU0000403456	2,596,920,633	8.16%
Államkötvény	A230823C20	HU0000404280	277,185,240	0.87%
Államkötvény	A231124A07	HU0000402383	837,834,725	2.63%
Államkötvény	A240626B15	HU0000403068	44,514,959	0.14%
Államkötvény	A241024C18	HU0000403571	457,031,372	1.44%
Államkötvény	A250624B14	HU0000402748	670,478,424	2.11%
Államkötvény	A251126C19	HU0000404058	379,525,165	1.19%
Államkötvény	A260422E20	HU0000404611	2,237,704,560	7.03%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	2,007,501,878	6.31%
Államkötvény	A271027A16	HU0000403118	686,795,436	2.16%
Államkötvény	A281022A11	HU0000402532	403,821,223	1.27%
Államkötvény	A300821A19	HU0000403696	990,607,812	3.11%
Államkötvény	A311022A15	HU0000403001	844,780,825	2.66%
Államkötvény	A330420A20	HU0000404744	100,603,834	0.32%
Államkötvény	A381027A18	HU0000403555	6,407,973	0.02%
Jelzáloglevél	ERSHUN 1.5 06/24/22	HU0000653241	61,300,380	0.19%
Jelzáloglevél	FHB FJ22NF01	HU0000652946	520,154,500	1.63%
Jelzáloglevél	TJ24NV01	HU0000653266	2,522,138,430	7.93%
Jelzáloglevél	TJ25NV01	HU0000653316	1,519,506,000	4.78%
Jelzáloglevél	UCJB 2.5 10/27/21	HU0000652938	998,915,960	3.14%
Vállalati kötvény	MAEXIM 2 10/27/27	HU0000360086	246,206,400	0.77%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.5 08/24/22	HU0000359385	920,048,760	2.89%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.5 09/28/22	HU0000359039	1,052,385,982	3.31%
Vállalati kötvény	MAGYAR 1 11/24/23	HU0000359138	602,861,400	1.89%
Vállalati kötvény	MAGYAR 1.7 10/27/21 Corp	HU0000358478	713,770,905	2.24%
Vállalati kötvény	MAGYAR 2.6 06/26/24	HU0000358700	254,766,960	0.80%
Vállalati kötvény	MOLHB 1.5 10/08/27	XS2232045463	616,668,051	1.94%
Vállalati kötvény	NITROG 7 05/14/25	XS1811852521	962,218,090	3.02%
Vállalati kötvény	OPUSSE Float 3.95 10/29/49 Corp	XS0272723551	1,673,718,694	5.26%
Vállalati kötvény	OTPHB 2.875 07/15/29	XS2022388586	1,592,360,024	5.00%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	978,835,850	3.08%
Vállalati kötvény	WINGHL 4 07/11/22	HU0000359062	602,219,207	1.89%

Záró állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
Államkötvény	A230726B18	HU0000403456	6,544,720	0.03%
Államkötvény	A231124A07	HU0000402383	18,272,321	0.07%
Államkötvény	A240626B15	HU0000403068	40,533,238	0.16%
Államkötvény	A241024C18	HU0000403571	268,714,923	1.08%
Államkötvény	A250624B14	HU0000402748	304,470,464	1.22%
Államkötvény	A251126C19	HU0000404058	338,828,102	1.36%
Államkötvény	A260422E20	HU0000404611	1,063,073,800	4.26%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	460,064,204	1.84%
Államkötvény	A271027A16	HU0000403118	143,093,860	0.57%
Államkötvény	A281022A11	HU0000402532	82,119,848	0.33%
Államkötvény	A290523A20	HU0000404603	334,529,520	1.34%
Államkötvény	A290822B21	HU0000404926	2,434,011,804	9.75%
Államkötvény	A300821A19	HU0000403696	349,742,398	1.40%
Államkötvény	A311022A15	HU0000403001	11,000,146	0.04%
Államkötvény	A330420A20	HU0000404744	58,161,184	0.23%

Államkötvény	A340622A21	HU0000404892	309,200,168	1.24%
Államkötvény	A381027A18	HU0000403555	437,255,858	1.75%
Államkötvény	REPHUN 2.125 09/22/31	XS2388586401	160,996,890	0.65%
Jelzáloglevél	ERSHUN 1.5 06/24/22	HU0000653241	60,013,680	0.24%
Jelzáloglevél	FHB FJ22NF01	HU0000652946	555,170,000	2.22%
Jelzáloglevél	OTP 2.5 10/22/31 Jelzáloglevél	HU0000653456	22,060,537	0.09%
Jelzáloglevél	TJ24NV01	HU0000653266	2,513,911,470	10.07%
Jelzáloglevél	TJ25NV01	HU0000653316	1,506,279,000	6.04%
Jelzáloglevél	TJ31NF01	HU0000653423	140,269,402	0.56%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.01 06/28/23	HU0000360821	922,923,467	3.70%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.5 08/24/22	HU0000359385	906,132,840	3.63%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.5 09/28/22	HU0000359039	1,065,591,015	4.27%
Vállalati kötvény	MAGYAR 1 11/24/23	HU0000359138	563,368,800	2.26%
Vállalati kötvény	MAGYAR 2.6 06/26/24	HU0000358700	231,605,760	0.93%
Vállalati kötvény	MAGYAR 4.5 04/22/27	HU0000361092	58,926,960	0.24%
Vállalati kötvény	MAGYAR 4.6 10/24/29	HU0000361035	298,536,745	1.20%
Vállalati kötvény	NITROG 7 05/14/25	XS1811852521	403,341,258	1.62%
Vállalati kötvény	OTPHB 2.875 07/15/29	XS2022388586	1,645,727,638	6.60%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	779,638,555	3.12%
Vállalati kötvény	WINGHL 4 07/11/22	HU0000359062	607,849,031	2.44%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	8,076,214	2021.01.06
EUR/HUF	336,208	2021.01.13
EUR/HUF	-16,784,602	2021.02.24
EUR/HUF	-2,723,750	2021.04.14
EUR/HUF	-13,203,791	2021.05.12
EUR/HUF	-7,357,555	2021.10.07
EUR/HUF	-22,775,558	2021.11.10
EUR/HUF	-8,153,222	2021.11.23
EUR/HUF	-5,046,575	2021.11.24
EUR/HUF	-12,725,145	2021.12.08
EUR/HUF	-185,770,887	2022.07.11
EUR/HUF	-93,928,732	2022.09.28
USD/HUF	332,529	2021.01.06

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	8,170,698	2022.01.05
EUR/HUF	-223,611,701	2022.07.11
EUR/HUF	-109,111,086	2022.08.24
EUR/HUF	-17,752,502	2022.09.21
EUR/HUF	-128,724,740	2022.09.28
EUR/HUF	-22,010,802	2022.09.30
EUR/HUF	280,845	2022.11.23

EUR/HUF	-17,972,473	2023.06.28
USD/HUF	-2,925,230	2022.01.05
USD/HUF	-1,298,485	2022.08.24
USD/HUF	-27,119,928	2022.09.21

Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	-30,816,220	-0.1%	-98,864,493	-0.4%

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
EURO	EUR	EUR	315,470,700

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Adott óvadék_ING Bank	EURO	EUR	472,588,800

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 Állampapír Alap A sorozat	3,357,899,512	2,478,251,727
Budapest Állampapír Alap U sorozat	550,163	0
Budapest Állampapír Alap I sorozat	3,068,923,162	3,838,131,256

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Állampapír Alap A sorozat	8.473291	8.390243
Budapest Állampapír Alap U sorozat	8.473025	8.514319
Budapest Állampapír Alap I sorozat	1.085441	1.07804

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	18,281,787,566	-36.5%	11,618,317,537	46.6%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	10,216,060,323	-26.8%	7,483,642,069	30.0%
Összesen	28,497,847,889	-33.0%	19,101,959,606	76.6%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	28,497,847,889	-33.0%	19,101,959,606	76.6%

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:	0.0%
---	------

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: nem alkalmazandó
Érintett befektetési forma: nem alkalmazandó

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

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2021

Magyar állampapír piac

A 2021-es év eleje a megelőző évhez hasonlóan a pandémia okozta károk enyhítéséről, a piaci viszonyok normalizálásáról szólt. A gazdaság megnövekedett finanszírozási igényét az Államadósság Kezelő Központ addicionális kötvénykibocsátásokkal orvosolta, a hosszabb távú célján nem változtatva, leginkább hosszú lejáratú papírok forgalomba hozatalával. A megnövekedett kibocsátás sikerességéhez szükség volt a jegybank részvételére is, aki a másik oldalon állva biztosította a forrást. Aukciók keretében és másodpiacon is vásárolt államkötvényeket közvetve és közvetlenül a piaci szereplőktől, valamint különböző csatornákon extra likviditást nyújtott a gazdasági szereplők részére. Aktívan támogatta a vállalkozásokat, a Nemzeti Kötvényprogram keretében eszközvásárlást folytatott a vállalati kötvénypiacon, valamint a jelzálogkötvények piacán is oldotta a feszültséget folyamatos vásárlásaival.

Az év második felére a piacok már inkább a járvány okozta sokkot követő fellendülés, illetve a fellendülést gátló akadályok miatt egyre emelkedő árak hatása alá került, az ultra laza monetáris politikáról az inflációs félelmek erősödésével a jegybankok már inkább a szigorítás útjára léptek, ha tevélegesen nem is, retorikailag mindenképpen. Az MNB korai időzítéssel már nyáron belekezdett kamatemelési ciklusába, ami kezdetben jónak ígérkezett, de a lassú, pici lépésekkel való haladás kevésnek bizonyult, így a forint ismét komoly gyengülésbe kezdett. Ennek megfékezésére, illetve az idő közben tovább erősödő inflációs félelmek tükrében a jegybank több ízben változtatott a kamatemelési ütemen és a mértékén. Összességében elmondhatjuk, hogy az év végi időszak hazai kötvénypiaci mozgását alapvetően három tényező határozta meg, a nemzetközi kötvénypiaci hozamok emelkedése, az emelkedő infláció és a Magyar Nemzeti Bank fent említett kamatemelési ciklusa. Mindezek hatására a kötvényhozamok elszakadtak az előző évet jellemző rekord alacsony szintekről és jelentős emelkedést mutattak az év során, ami a kötvényalapok negatív teljesítményében jól nyomon követhető.

Vállalati kötvénypiac

2021 elején megmaradt a 2020 végi általános jó hangulat és kockázatvállalási kedv a vállalati kötvénypiacokon. A gazdasági növekedés erős volt, és az emelkedni látszó infláció ellenére a piac nem számított komolyabb kamatemelésekre. A befektetők pozitív hozzáállását a vállalatok erős fundamentumai, a gyors profitnövekedés, a mérsékelt adósságszint, az alacsony csődráták és az ezekből következő folyamatos felminősítések táplálták. Az első félévben mind az IG, mind a HY spreadek folyamatosan szűkültek, nyárra rekord alacsony szinteket is elérve, mely mutatta, hogy a piac nem tartott a növekedési ciklus kifulladásától. Mindezek ellenére, mégsem beszélhetünk kiugró erősödésről a vállalati kötvénypiacokon, ugyanis a felár szűkülés mellett az emelkedő inflációra válaszul a core országokban az állampapírhozamok már folyamatosan emelkedtek. A hozamemelkedés fokozatos volt, ugyanis a kötvénypiacokat egyelőre visszafogta a FED narratívája, ami átmeneti inflációról beszélt. A feltörekvő piacokon viszont már mutatkoztak a gyengülés jelei, jelentősen alulteljesített, főleg a kínai gazdaság problémáinak köszönhetően. Kínában az ingatlanfejlesztő vállalatok egyre súlyosabb finanszírozási gondokkal küzdöttek, majd elindult egy csődhullám is, a bizonytalanságot pedig az állami szabályozás kiszámíthatatlansága is tovább növelte. Ősztől gyökeresen változott a FED kommunikáció, az inflációs előrejelzések felfelé tolódtak, a jegybank kamatemelésekről kezdett beszélni. Az évtizedes rekordokat döntőgető és tartóssá váló infláció miatt egyre nagyobb mértékű kamatemeléseket kezdett árazni a piac, és az általános hozamemelkedésen túl a HY és az IG felárak is tágulni kezdtek. Az év első részében mutatott jó teljesítmény után a vállalati kötvények

veszteséges harmadik negyedévet zártak és jelentősen erősödött a kockázatkerülés. Az év vége kisebb, átmeneti javulást hozott, de tartós korrekció nem bontakozott ki.

Az alap befektetései 2021-ben

Az alap egy stabil, viszonylag kevésbé ingadozó, de a betéti kamatokot meghaladó hozam elérésére törekszik. Az alap célja, a versenyképes hozam elérése oly módon, hogy közben egy nagyobb piaci korrekciót is viszonylag kis veszteséggel képes legyen átvészelni. A stabilabb hozam elérése érdekében az alacsony forint kamatok közepette hosszabb lejáratú devizában denominált betétek kerültek a portfólióba, a deviza kockázatát semlegesítő fedezeti ügylettel párosítva. Valamint az emelkedő inflációs várakozásokkal összhangban a változó kamatozású állampapírok súlya és az egészen rövid lejáratú betétek súlya jelentősen növelésre került a hosszabb lejáratú kötvények korábban jellemző súlyának terhére. A magasabb hozam elérése érdekében a portfólió magyar államkötvényeken kívül jelzálogleveleket és vállalati kötvényeket is tartalmaz. Ez utóbbiak közül is nagyobb mértékben tart devizában denominált, elsősorban banki, illetve kvázi állami garanciával rendelkező kötvényt a portfólióban.

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

	BEF.JEGY A	BEF.JEGY I	BEF.JEGY U
Nyitó állomány (db)	3,357,899,512	3,068,923,162	550,163
Vétel (db)	113,728,957	834,146,550	0
Visszaváltás (db)	993,376,742	64,938,456	550,163
Záró állomány (db)	2,478,251,727	3,838,131,256	0

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	A sorozat	I sorozat	U sorozat
2021.01.29	31,124,296,552	8.487193	1.087481	8.486922
2021.02.26	30,407,991,572	8.449726	1.082930	8.449456
2021.03.31	29,988,930,748	8.486545	1.087946	8.486243
2021.04.30	29,589,279,313	8.533552	1.094240	8.514319
2021.05.31	28,802,609,503	8.500130	1.090232	8.514319
2021.06.30	28,217,279,039	8.536440	1.095162	8.514319
2021.07.30	27,739,455,847	8.546132	1.096675	8.514319
2021.08.31	26,985,980,877	8.529892	1.094880	8.514319
2021.09.30	26,452,254,241	8.533369	1.095596	8.514319
2021.10.29	25,641,405,676	8.480382	1.089054	8.514319

2021.11.30	24,805,074,259	8.405436	1.079716	8.514319
2021.12.31	24,930,792,969	8.390243	1.078040	8.514319

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	A sorozat		I sorozat		U sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2017.12.29	8.325700	1.68%	1.056500	1.97%	8.325300	1.68%
2018.12.28	8.239200	-1.04%	1.048700	-0.74%	8.238900	-1.04%
2019.12.31	8.450452	2.56%	1.079272	2.92%	8.450136	2.56%
2020.12.31	8.473291	0.27%	1.085441	0.57%	8.473025	0.27%
2021.12.31	8.390243	-0.98%	1.078040	-0.68%	8.514319	0.49%

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

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügyletek típusa: forward fedezeti ügylet.

Instrumentum	Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi érték	Eladási érték
USA DOLLÁR	2021.01.04	2021.01.06	USD	HUF	1,000,000.00	294,267,000
MAGYAR FORINT	2021.01.06	2021.01.06	HUF	EUR	716,000,000.00	2,000,000
MAGYAR FORINT	2021.01.06	2021.01.06	HUF	USD	871,047,600.00	3,000,000
EURO	2021.01.06	2021.02.24	EUR	HUF	2,000,000.00	717,120,000
USA DOLLÁR	2021.01.08	2021.02.10	USD	HUF	2,000,000.00	589,777,600
EURO	2021.01.08	2021.02.10	EUR	HUF	2,000,000.00	721,124,400
EURO	2021.01.08	2021.02.10	EUR	HUF	1,000,000.00	360,120,100
USA DOLLÁR	2021.01.08	2021.02.10	USD	HUF	1,000,000.00	293,367,400
EURO	2021.01.12	2021.04.14	EUR	HUF	700,000.00	253,274,000
MAGYAR FORINT	2021.01.12	2021.01.13	HUF	EUR	252,560,000.00	700,000
USA DOLLÁR	2021.01.21	2021.02.10	USD	HUF	1,000,000.00	295,178,900
EURO	2021.02.08	2021.05.12	EUR	HUF	3,000,000.00	1,078,947,300
USA DOLLÁR	2021.02.08	2021.03.10	USD	HUF	4,000,000.00	1,192,635,200
MAGYAR FORINT	2021.02.08	2021.02.10	HUF	USD	1,192,120,000.00	4,000,000
MAGYAR FORINT	2021.02.08	2021.02.10	HUF	EUR	1,075,620,000.00	3,000,000
MAGYAR FORINT	2021.02.23	2021.08.25	HUF	EUR	1,084,740,000.00	3,000,000
MAGYAR FORINT	2021.02.23	2021.02.24	HUF	EUR	1,435,642,400.00	4,000,000
EURO	2021.02.23	2021.02.24	EUR	HUF	3,000,000.00	1,078,200,000
EURO	2021.02.23	2021.04.14	EUR	HUF	4,000,000.00	1,438,223,600
MAGYAR FORINT	2021.03.09	2021.03.10	HUF	USD	1,309,495,975.00	4,250,000
USA DOLLÁR	2021.03.10	2021.04.14	USD	HUF	2,000,000.00	617,467,800
MAGYAR FORINT	2021.03.11	2021.04.14	HUF	USD	1,224,891,600.00	4,000,000
MAGYAR FORINT	2021.03.11	2021.04.14	HUF	EUR	1,458,621,200.00	4,000,000
USA DOLLÁR	2021.03.16	2021.04.14	USD	HUF	2,000,000.00	618,661,000
USA DOLLÁR	2021.03.16	2021.04.14	USD	HUF	3,000,000.00	928,171,500
EURO	2021.03.17	2021.04.14	EUR	HUF	1,000,000.00	367,525,200
USA DOLLÁR	2021.03.17	2021.04.14	USD	HUF	2,000,000.00	613,071,600
EURO	2021.03.17	2021.04.14	EUR	HUF	3,000,000.00	1,105,527,300
EURO	2021.03.26	2021.04.14	EUR	HUF	3,500,000.00	1,273,566,700
MAGYAR FORINT	2021.04.01	2021.04.14	HUF	EUR	1,227,336,420.00	3,400,000
MAGYAR FORINT	2021.04.01	2021.04.14	HUF	USD	767,365,000.00	2,500,000
MAGYAR FORINT	2021.04.01	2021.04.14	HUF	USD	767,690,000.00	2,500,000
MAGYAR FORINT	2021.04.12	2021.04.14	HUF	EUR	249,970,000.00	700,000
MAGYAR FORINT	2021.04.12	2021.04.14	HUF	EUR	1,000,384,000.00	2,800,000
EURO	2021.04.12	2021.05.12	EUR	HUF	700,000.00	250,236,000

EURO	2021.04.12	2021.05.12	EUR	HUF	2,800,000.00	1,001,450,240
EURO	2021.05.03	2021.05.12	EUR	HUF	400,000.00	144,124,000
EURO	2021.05.10	2021.10.07	EUR	HUF	4,200,000.00	1,512,840,000
MAGYAR FORINT	2021.05.10	2021.05.12	HUF	EUR	1,504,020,000.00	4,200,000
EURO	2021.05.26	2021.07.07	EUR	HUF	1,000,000.00	350,861,200
EURO	2021.05.26	2021.07.07	EUR	HUF	1,000,000.00	351,286,700
USA DOLLÁR	2021.05.26	2021.07.07	USD	HUF	1,000,000.00	286,947,500
EURO	2021.06.01	2021.07.07	EUR	HUF	1,000,000.00	347,196,300
USA DOLLÁR	2021.06.02	2021.07.07	USD	HUF	1,000,000.00	284,521,700
EURO	2021.06.08	2021.07.14	EUR	HUF	1,000,000.00	348,250,000
USA DOLLÁR	2021.06.09	2021.07.14	USD	HUF	1,000,000.00	284,957,500
MAGYAR FORINT	2021.06.17	2021.07.07	HUF	USD	297,391,900.00	1,000,000
MAGYAR FORINT	2021.06.21	2021.07.14	HUF	USD	297,879,900.00	1,000,000
MAGYAR FORINT	2021.06.21	2021.07.07	HUF	USD	297,863,300.00	1,000,000
MAGYAR FORINT	2021.06.21	2021.07.07	HUF	EUR	1,062,893,700.00	3,000,000
MAGYAR FORINT	2021.07.09	2021.07.14	HUF	EUR	354,905,000.00	1,000,000
EURO	2021.08.24	2021.08.25	EUR	HUF	4,040,000.00	1,412,384,000
MAGYAR FORINT	2021.08.24	2022.08.24	HUF	EUR	1,445,108,000.00	4,040,000
EURO	2021.09.02	2021.10.07	EUR	HUF	1,280,000.00	445,268,480
EURO	2021.09.02	2021.10.07	EUR	HUF	1,000,000.00	348,784,400
EURO	2021.09.08	2021.10.06	EUR	HUF	1,000,000.00	350,933,600
MAGYAR FORINT	2021.09.20	2022.09.21	HUF	USD	306,300,000.00	1,000,000
MAGYAR FORINT	2021.09.20	2022.09.21	HUF	EUR	326,298,330.00	900,000
MAGYAR FORINT	2021.09.28	2022.09.30	HUF	EUR	552,798,000.00	1,500,000
MAGYAR FORINT	2021.10.07	2021.10.07	HUF	EUR	1,174,568,000.00	3,280,000
EURO	2021.10.07	2021.11.10	EUR	HUF	3,280,000.00	1,176,962,400
MAGYAR FORINT	2021.10.12	2023.06.28	HUF	EUR	379,000,000.00	1,000,000
EURO	2021.11.22	2021.11.23	EUR	HUF	4,945,000.00	1,827,672,000
MAGYAR FORINT	2021.11.22	2022.11.23	HUF	EUR	1,912,083,150.00	4,945,000
MAGYAR FORINT	2021.11.23	2022.07.11	HUF	EUR	1,146,206,400.00	3,000,000
EURO	2021.11.23	2021.11.24	EUR	HUF	3,000,000.00	1,114,704,600
EURO	2021.11.26	2021.12.08	EUR	HUF	2,000,000.00	739,303,000
MAGYAR FORINT	2021.11.30	2022.08.24	HUF	USD	165,298,400.00	500,000
MAGYAR FORINT	2021.11.30	2022.08.24	HUF	EUR	1,509,571,200.00	4,000,000
EURO	2021.12.07	2021.12.08	EUR	HUF	1,000,000.00	366,539,400
USA DOLLÁR	2021.12.10	2022.01.05	USD	HUF	2,000,000.00	649,698,600
EURO	2021.12.10	2022.01.05	EUR	HUF	3,300,000.00	1,210,789,470
USA DOLLÁR	2021.12.16	2022.01.05	USD	HUF	500,000.00	163,637,100
USA DOLLÁR	2021.12.16	2022.01.05	USD	HUF	500,000.00	163,329,650

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Kovács Ildikó

Az Igazgatóság elnöke: Kovács Ildikó

A Felügyelő Bizottság elnöke: dr. Lélfai Koppány Tibor

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Kovács Ildikó, Szendrei Csaba

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Szendrei Csaba

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

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2021-es év folyamán.

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

H-KE-III-411/2021. számú határozat

Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

Az alap 2021.12.31-én nem rendelkezett az árfolyamát érdemben befolyásolni tudó orosz piaci kitettséggel. Az Alapkezelő megvizsgálta, hogy a 2022. február 24-én kezdődött orosz-ukrán fegyveres konfliktus és annak potenciális gazdasági kihatásai várhatóan hogyan érintik az Alapot, és ezen felmérés alapján nem azonosított olyan konkrét körülményt, amely jelentős hatással lenne az Alap 2022. évi pénzügyi helyzetére, pénzügyi teljesítményére vagy cash flowra. A helyzet bizonytalansága és változékonysága miatt azonban lehetséges, hogy ilyen jelentős hatású körülmények felmerülnek.

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

Az átlagos statisztikai állományi létszám 17 fő.

	Összesen	Bér	Bónusz
Nagykockázatvállaló személyek	179,373	140,224	39,149
Egyéb munkavállalók	105,284	97,143	8,141
2021. évi összesen:	284,657	237,367	47,290

*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

„A”, „I”, és „U” sorozat:



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

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan. Az alap U sorozata 2013-ban, az „I” sorozat 2015-ben indult, ezért a mutatók kiszámításához használt múltbeli adatok egy része a jogszabály előírásainak megfelelően, egy mesterséges referencia index teljesítményén alapul.

A múltbeli – a szintetikus mutató számításához is használt – adatok nem szükségszerűen megbízható mutatói az alap jövőbeli kockázati profiljának. A feltüntetett kockázat/nyereség profil nem marad garantáltan változatlan, és az alap kategorizálása idővel módosulhat. A legalacsonyabb kategória nem jelent kockázatmentes befektetést. Az alacsony kockázati besorolás a jelenlegi piaci viszonyokat tükröző árfolyam-ingadozások eredménye, és annak köszönhető, hogy az alap eszközeit bankbetétekbe és alacsony kamat- és hitelkockázatú értékpapírokba fekteti, és ezeket időnként mérsékelt árfolyam-ingadozás jellemzi. Az alap eddigi legnagyobb hozamingadozása miatt korábban az 3-as kockázati kategóriában is szerepelt.

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

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

Hitelezési kockázat: A bankbetétek és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a betét-felvevő pénzintézetek, illetve értékpapír kibocsátók esetleges csődje, fizetéseképtelensége szélsőséges esetben az Alapok portfóliójában szereplő ezen eszközök értékének drasztikus csökkenéséhez, akár teljes megszűnéséhez vezethet. Az Alapkezelő bankbetétbe, illetve hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba kizárólag gondos mérlegelés, a pénzintézet, illetve értékpapírt kibocsátó állam, intézmény átfogó és részletekbe menő kockázati elemzését követően fekteti az Alapok tőkéjét. A leggondosabb kiválasztás ellenére sem zárható ki teljes bizonyossággal ezen intézmények, államok fizetéseképtelenné válása az Alapok futamideje alatt, ami szélsőséges esetben a befektetési jegyek értékének drasztikus csökkenéséhez vezethet.

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

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

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.

Kockázatkezelési rendszerek

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

Ugyanakkor a kockázattudatos magatartás, illetve a különböző kockázatok azonosítása és kezelése szempontjából az Alapkezelőn belül minden funkcionális csoport számára jelentkeznek felelőségek és feladatok. A független kockázatkezelési funkció mellett kiemelt szerepe van a szervezet kockázatvállalási hajlandóságát meghatározó, a kockázatkezelési politikát és eljárásokat jóváhagyó Vezérigazgatónak, az Alapkezelő egyéb vezető állású dolgozóinak, illetve a 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 kockázatokat a portfóliók kezelése során elkerülje, illetve a szükséges korrekciós intézkedéseket idejekorán kezdeményezze. A kockázati korlátokat az Alapkezelő vezetése hagyja jóvá, ami alapján a visszamérésről az üzlettámogatási és a kockázatkezelési terület - a korlátok jellegétől függően - napi és/vagy havi rendszerességgel gondoskodik. A *rendszeres kockázatkezelési jelentésszolgálat* keretében a jóváhagyott kockázati profiltól való esetleges eltérések a kockázatkezelés által mindig kivizsgálásra kerülnek, ami alapján az Alapkezelő vezetése akciókat kezdeményezhet a portfóliókezelési terület felé.

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

Budapest Állampapír Alap	Budapest NEXT Generáció Alap
Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja	Budapest NEXT Technológia Alap
Budapest Arany Alapok Alapja	Budapest Paradigma Alap
Budapest Befektetési Kártya Alap	Budapest Prémium Dinamikus Alapok Alapja Részalap
Budapest Bonitas Alap	Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Alapok Alapja Részalap
Budapest Dinamikus Európa Részvény Alap	Budapest Prémium Konzervatív Alapok Alapja Részalap
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap	Budapest Prémium Progresszív Alapok Alapja Részalap
Budapest Euró Rövid Kötvény Alap	Budapest USA Részvény Alap
Budapest Fejlett Piaci Vállalati Kötvény Alap	BFM Balanced Alap
Budapest Global Titans Részvény Alapok Alapja	BFM Konzervatívni Vegyes Alap
Budapest Hagyományos Energia Alap	BFM Konzervatívni Kötvény Alap
Budapest High Yield Vállalati Kötvény Alap	BF Money EMEA Részvény Alap
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap
Budapest Kötvény Alap	BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap
Budapest NEXT Egészséges Életmód Alap	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
Budapest NEXT Fenntartható Környezet Alap	BF Money Közép-Európai Részvény Alap

XI. A tőkeáttételt alkalmazó Alap esetében a tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások

Nem alkalmazandó.

XII. Javadalmazási politika

- Lásd IX.-es pontot. Az Alap nem fizetett közvetlenül jutalékot és bármely javadalmazást az alkalmazottak részére.
- Az Alapkezelő éves beszámolója Kiegészítő Megjegyzések 6.5. pontja tartalmazza a 2021-es évben foglalkoztatott munkavállalók kiemelt kereseti adatait
- Összes javadalmazás= Bérköltség (Munkabér és prémium) + Személyi jellegű egyéb kifizetések
- A felülvizsgálat megtörtént, szabálytalanságot nem tárt fel.
- Nem történt érdemi változás

Budapest, 2022. 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 Állampapír Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Budapest Állampapír Alap („az Alap”) 2021. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2021. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 25.048.924 E Ft, az üzleti év eredménye 690.818 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 2021. 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 („számviteli törvény”).

Vélemény alapja

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

Egyéb információk

Az egyéb információk az Alap 2021. évi üzleti jelentéséből állnak. A Budapest Alapkezelő Zrt. ügyvezetése („vezetés”) felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért.

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

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

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

Budapest Állampapír Alap - K12 - 2021.12.31.

Véleményünk szerint az Alap 2021. évi üzleti jelentése minden lényeges szempontból összhangban van az Alap 2021. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival.

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

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

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei az éves beszámolóért

A vezetés felelős a megbízható és valós képet adó éves beszámoló elkészítéséért a számviteli törvénnyel összhangban, 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 beszámolónak a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállításáért. A vezetésnek az értékelésnél a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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

A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelősségei

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

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

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



hívunk a figyelmet az éves beszámolóban 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.

- 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, 2022. április 29.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Nagy Zsuzsanna
Digitally signed by
Nagy Zsuzsanna
Date: 2022.04.29
10:02:15 +02'00'
Nagy Zsuzsanna
Partner

Henye István
Digitally signed
by Henye István
Date: 2022.04.29
13:24:44 +02'00'
Henye István
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005674