

ÉVES JELENTÉS 2022

Budapest Kötvény 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



**Független könyvvizsgálói jelentés
a Budapest Kötvény Alap
2022. december 31-i
éves jelentéséről**

Budapest Kötvény Alap - K20 - 2022.12.31.



Tartalomjegyzék

I. Független könyvvizsgálói jelentés

II. Éves jelentés



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

Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Kötvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Budapest Kötvény Alap („az Alap”) 2022. évi éves jelentése I.; II.; III.; IV.1; V.; VI.; VII.; VIII.; IV. és XI. található számviteli információknak („éves jelentésben közölt számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2022. 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 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 jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősségei” szakasza tartalmazza. Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a MKB Alapkezelő Zrt.-től az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálata szempontjából a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamarának a könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatában, 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, magyar nyelvre lefordított és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara honlapján megjelentetett kézikönyvben („IESBA-kódex”) 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

A MKB 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.

Budapest Kötvény Alap - K20 - 2022.12.31.

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 lényegesen hibás állítást tartalmaznak.

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

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 lényegesen 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 könyvvizsgálatáért való felelősségei

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

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

- Azonosítjuk és felbecsüljük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényegesen 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 lényegesen 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 észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, helyénvaló-e a vezetés részéről az éves jelentésben közölt számviteli információknak a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességével kapcsolatban. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves 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, 2023. április 28.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Nagy

Zsuzsanna

Nagy Zsuzsanna
Partner

Digitally signed by Nagy
Zsuzsanna
Date: 2023.04.28 08:24:30
+02'00'

Csáki

Zsuzsanna

Csáki Zsuzsanna
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 007448

Digitally signed by
Csáki Zsuzsanna
Date: 2023.04.28
10:34:21 +02'00'



MKB Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.
TeleBank: +36 80 350 350.
Külföldről hívható: +36 1 373 3399
ugyfelszolgalat@mbk.hu
www.mkbalapkezeslo.hu

Elektronikusan aláírta:

Bedenek Melinda

Sajnálat

Elektronikusan aláírta:

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter

Sajnálat

B. Alapadatok

Elnevezés angolul	Budapest Bond Investment Fund
Rövid neve	Budapest Kötvény Alap
Rövid név angolul	Budapest Bond Fund

Harmonizáció	ÁÉKBV Alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	1997. február 3. (ÁPTF engedély szám: 110.011-7/1997)
Alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„A” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód HU0000702709
„U” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód HU0000712930
„I” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód HU0000720628

Alapkezelő	MKB Alapkezelő Zrt.	1068 Budapest, Benczúr u. 11.
Letétkezelő	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1133 Budapest, Váci út 80.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.

Aktuális alapkezelési díj	
„A” sorozat:	1,20%
„U” sorozat:	1,10%
„I” sorozat:	0,80%

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy első sorban a magyar állam által kibocsátott kötvények lehetőségeit kihasználva a pénzügyi eszközöket tendencia-szerűen meghaladó hozamot biztosítson befektetőinek. Az alap portfóliójának egy részét jobb hozam-kockázati profil kialakításának reményében egyéb országok államkötvényeibe, valamint jelzáloglevelekbe, vállalati kötvényekbe, valamint nemzetközi pénzügyi intézmények kötvényeibe is fektetheti. Az alap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatók és visszaválthatók. Minden munkanap forgalmazási nap, kivétel azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünnapot hirdet ki.

Az alap újrabefektető, a felhalmozott kamatokat, osztalékot újrabefekteti. Az 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 - az európai jogharmonizációnak megfelelően - ÁÉKBV (európai alap).

Az alapot azoknak a középtávon gondolkodó befektetőknek ajánljuk, akik a magyar infláció mértékét tendenciájában meghaladó, a magyar kötvénypiac teljesítményével versenyképes befektetést keresnek.

Az Alap közzétételi helyei

mkbalapkezeslo.hu; <https://kozvetetelek.mnb.hu/>



MKB Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.
TeleBank: +36 80 350 350.
Külföldről hívható: +36 1 373 3399
ugyfelszolgalat@mkb.hu
www.mkbalapkezezo.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	8,055,081,327	6,900,773,296
Banki egyenlegek	917,342,355	322,090,198
Egyéb eszközök	44,493,218	169,546,739
Összes eszköz	9,016,916,901	7,392,410,233
Kötelezettségek	-11,556,432	-9,434,338
Nettó eszközérték	9,005,360,469	7,382,975,895

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	316,838,974	3.51%	119,311,031	1.61%
Betét	600,503,381	6.66%	202,779,167	2.74%
Állampapírok és állam által garantált értékpapírok*	6,551,305,312	72.66%	5,432,546,042	73.49%
Jelzáloglevél	193,347,748	2.14%	90,244,794	1.22%
Vállalati kötvény	1,310,428,267	14.53%	1,377,982,460	18.64%
Derivatív ügyletek	-126,986,530	-1.41%	21,450,414	0.29%
Forgalmazási számla egyenlege	-27,893,652	-0.31%	0	0.00%
Követelések/Kötelezettségek	199,373,400	2.21%	148,096,325	2.00%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	9,016,916,901	100.00%	7,392,410,233	100.00%
Díjak	-11,556,432		-9,434,338	
Nettó eszközérték:	9,005,360,469		7,382,975,895	

*: 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	85,977,929	1.0	2,275,958	0.0
LENGYEL ZLOTY	PLN	58,226	0.0	61,758	0.0
MAGYAR FORINT	HUF	35,200,881	0.4	102,394,152	1.4
OROSZ RUBEL	RUB	27,270,138	0.3	55,897	0.0

**MKB Alapkezelő Zrt.**

1068 Budapest, Benczúr u 11.
TeleBank: +36 80 350 350.
Külföldről hívható: +36 1 373 3399
ugyfelszolgalat@mbk.hu
www.mkbalapkezelelo.hu

SVÁJCI FRANK	CHF	76,146	0.0	86,440	0.0
USA DOLLÁR	USD	168,255,654	1.9	14,436,826	0.2
Összesen	HUF	316,838,974		119,311,031	

Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	600,503,381	6.7%	202,779,167	2.7%
Összesen	HUF	600,503,381		202,779,167	

Átruházható értékpapírok**nyitó állomány**

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
Államkötvény	A241024C18	HU0000403571	451,654,020	5.01%
Államkötvény	A250624B14	HU0000402748	390,201,389	4.33%
Államkötvény	A251126C19	HU0000404058	773,032,410	8.57%
Államkötvény	A260422E20	HU0000404611	1,042,280,797	11.56%
Államkötvény	A261222D17	HU0000403340	534,763,225	5.93%
Államkötvény	A271027A16	HU0000403118	360,701,560	4.00%
Államkötvény	A281022A11	HU0000402532	78,503,645	0.87%
Államkötvény	A300821A19	HU0000403696	525,111,496	5.82%
Államkötvény	A311022A15	HU0000403001	50,000,665	0.55%
Államkötvény	A330420A20	HU0000404744	888,926,395	9.86%
Államkötvény	A340622A21	HU0000404892	571,314,016	6.34%
Államkötvény	A381027A18	HU0000403555	557,940,900	6.19%
Államkötvény	PTABNK 5.375 03/14/22	XS1520309839	165,877,904	1.84%
Államkötvény	REPHUN 2.125 09/22/31	XS2388586401	160,996,890	1.79%
Jelzáloglevél	ERSHUN 1.5 06/24/22	HU0000653241	88,080,078	0.98%
Jelzáloglevél	OTP 2.5 10/22/31 Jelzáloglevél	HU0000653456	54,787,520	0.61%
Jelzáloglevél	TJ24NV01	HU0000653266	50,480,150	0.56%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.01 06/28/23	HU0000360821	147,667,755	1.64%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.5 08/24/22	HU0000359385	196,985,400	2.18%
Vállalati kötvény	MAGYAR 2.6 06/26/24	HU0000358700	386,009,600	4.28%
Vállalati kötvény	MAGYAR 4.6 10/24/29	HU0000361035	239,808,205	2.66%
Vállalati kötvény	OTPHB 2.875 07/15/29	XS2022388586	193,615,016	2.15%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	146,342,291	1.62%

záró állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
Államkötvény	A250624B14	HU0000402748	4,334,779	0.06%
Államkötvény	A260422E20	HU0000404611	657,445,305	8.89%
Államkötvény	A261222D17	HU0000403340	207,873,600	2.81%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	30,326,228	0.41%
Államkötvény	A271027A16	HU0000403118	63,374,346	0.86%
Államkötvény	A280323B22	HU0000405543	753,373,485	10.19%
Államkötvény	A281022A11	HU0000402532	767,834,583	10.39%
Államkötvény	A300821A19	HU0000403696	124,462,514	1.68%
Államkötvény	A311022A15	HU0000403001	36,758,480	0.50%
Államkötvény	A321124A22	HU0000405550	668,667,090	9.05%
Államkötvény	A330420A20	HU0000404744	229,641,720	3.11%



MKB Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.
TeleBank: +36 80 350 350.
Külföldről hívható: +36 1 373 3399
ugyfelszolgalat@mbk.hu
www.mkbalapkezeslo.hu

Államkötvény	A340622A21	HU0000404892	257,450,772	3.48%
Államkötvény	A381027A18	HU0000403555	535,670,190	7.25%
Államkötvény	REPHUN 1.75 06/05/35	XS2181689659	80,175,137	1.08%
Államkötvény	REPHUN 2.125 09/22/31	XS2388586401	139,623,560	1.89%
Államkötvény	REPHUN 5 02/22/27	XS2558594391	125,692,357	1.70%
Államkötvény	REPHUN 5.5 06/16/34	XS2010026487	386,312,408	5.23%
Államkötvény	ROMANI 2 01/28/32	XS2109812508	55,050,090	0.74%
Államkötvény	ROMANI 2.75 04/14/41	XS2330514899	69,938,878	0.95%
Államkötvény	ROMANI 2.875 10/28/24	XS1129788524	118,672,339	1.61%
Államkötvény	ROMANI 4.125 03/11/39	XS1892127470	119,868,181	1.62%
Jelzáloglevél	OTP 2.5 10/22/31 Jelzáloglevél	HU0000653456	38,892,544	0.53%
Jelzáloglevél	TJ24NV01	HU0000653266	51,352,250	0.69%
Vállalati kötvény	CESSPO 6.693 11/14/25	XS2555412001	123,929,123	1.68%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.01 06/28/23	HU0000360821	155,692,710	2.11%
Vállalati kötvény	MAGYAR 4.6 10/24/29	HU0000361035	178,965,640	2.42%
Vállalati kötvény	MOLHB 2.625 04/28/23	XS1401114811	121,660,047	1.65%
Vállalati kötvény	OTPHB 2.875 07/15/29	XS2022388586	184,760,166	2.50%
Vállalati kötvény	OTPHB 5.5 07/13/25	XS2499691330	68,136,570	0.92%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	99,214,946	1.34%
Vállalati kötvény	PEMEX 3.75 02/21/24	XS1568874983	162,047,626	2.19%
Vállalati kötvény	RABHUG 8.75 11/22/25	XS2559379529	165,549,271	2.24%
Vállalati kötvény	SAZKAG Float 02/15/28	XS2440790835	118,026,361	1.60%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-16,370,986	2022.07.11
EUR/HUF	-64,362,370	2022.09.28
EUR/HUF	-7,188,989	2023.06.28
USD/HUF	-11,944,256	2022.02.14
USD/HUF	-27,119,928	2022.09.21

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-3,049,605	2023.01.09
EUR/HUF	5,790,147	2023.01.17
EUR/HUF	30,932,881	2023.02.02
EUR/HUF	2,404,738	2023.04.28
EUR/HUF	-10,967,822	2023.06.28
EUR/HUF	6,460,841	2023.08.21
EUR/HUF	-9,517,950	2023.09.29
USD/HUF	-5,443,878	2023.01.19
USD/HUF	4,841,062	2023.03.23

Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.



MKB Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.
TeleBank: +36 80 350 350.
Külföldről hívható: +36 1 373 3399
ugyfelszolgalat@mbk.hu
www.mkbalapkezelelo.hu

Forgalmazási számlák

Portfólió	Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Budapest Kötvény Alap	MAGYAR FORINT	HUF	-27,893,652	-0.3%	0	0.0%

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Adott óvadék_ING Bank	EURO	EUR	103,378,800
Adott óvadék_CITI	EURO	EUR	95,994,600

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Adott óvadék_ING Bank	EURO	EUR	43,960,400
Adott óvadék_CITI	EURO	EUR	103,906,400
	EUR	EUR	126,686
	EUR	EUR	66,252
	EUR	EUR	36,587

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 Kötvény Alap A sorozat	685,223,494	559,796,828
Budapest Kötvény Alap U sorozat	0	0
Budapest Kötvény Alap I sorozat	3,503,111,445	3,899,968,485

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Kötvény Alap A sorozat	7.918137	6.93482
Budapest Kötvény Alap U sorozat	7.918137	6.93482
Budapest Kötvény Alap I sorozat	1.021854	0.89767

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	6,744,653,060	-18.1%	5,522,790,836	74.7%



MKB Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.
TeleBank: +36 80 350 350.
Külföldről hívható: +36 1 373 3399
ugyfelszolgalat@mkb.hu
www.mkbalapkezezo.hu

Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	1,310,428,267	5.2%	1,377,982,460	18.6%
Összesen	8,055,081,327	-14.3%	6,900,773,296	93.3%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	8,055,081,327	-14.3%	6,900,773,296	93.3%

A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

Ha az alap eszközeinek legalább 20 százalékát más befektetési alapokba, kollektív befektetési formákba fekteti, az éves jelentésében közzé kell tenni a tényleges befektetésként szereplő más alapokat, egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legnagyobb mértékét.

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz:	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 2022

Magyar állampapír piac

A 2022-es év sem telt eseménytelenül a magyar állampapírpiacra, 2022 globálisan és a hazai piacon is az emelkedő hozamok éve volt. Az MNB az elmúlt évben is folytatta a 2021 nyarán megkezdett kamatemelési ciklusát, így szeptember végére az alapkamatot az év eleji 2,4%-os szintről egészen 13%-ig emelte, ahol is a Monetáris Tanács bejelentette, hogy szünetelteti a kamatemelési ciklusát. Ez azonban nem volt elég a forint gyengülésének megfékezéséhez, így az MNB az utolsó negyedévben – a monetáris eszköztár finomhangolásával – az effektív irányadó kamatot egészen 18%-ig emelte.

Ahogy telt az év, az inflációs és recessziós félelmek egyre növekedtek. Az év elején kitört orosz-ukrán háború hatására az év harmadik negyedévéig folyamatosan emelkedtek az energiahordozók árai, ami Európában jelentős kínálati oldali inflációt eredményezett. Az év első félévében a laza fiskális politika, az elszálló energiaárak okozta folyó fizetési mérleg hiány, a fiskális és monetáris politikai ellentétes irányú döntései, az EU-s pénzek körüli bizonytalanság és a régióba vetett csökkenő bizalom hatására a forint jelentősen leértékelődött, ami tovább fűtötte az inflációt az import termékek árain keresztül, így az globális és régiós szinten is kimagasló volt 2022 folyamán. Decemberben az éves infláció 24,5% volt, míg az éves átlagos infláció elérte a 14,5%-ot. Ez rányomta a bélyeget a magyar kötvénypiacra is, ahol a befektetőknek nemcsak a növekvő hozamszintekkel, de a piac csökkenő likviditásával is meg kellett birkóznuk, ami jelentős kilengéseket okozott az árfolyamokban. A hozamgörbe az év folyamán folyamatosan laposodott és júliusban inverzzé vált, amire a 2008-as gazdasági válság óta nem volt példa.

Az év végére mérséklődtek a recessziós félelmek, és a piaci konszenzus egy enyhébb lefolyású gazdasági lassulást vár egy gyors dezinflációval karöltve 2023 második felére. Ennek, és a mérséklődő energiaárak hatására az utolsó negyedévben a hosszú lejáratú hozamok elkezdtek csökkeni, míg rövid oldalon a hozamok tovább emelkedtek, ahogy Európában és az Egyesült Államokban folytatódta a kamatemelési ciklusok.



MKB Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.
TeleBank: +36 80 350 350.
Külföldről hívható: +36 1 373 3399
ugyfelszolgalat@mbk.hu
www.mkbalapkezeslo.hu

Az alap befektetései 2022-ben

Az alap az eszközeinek túlnyomó részét, hosszabb-közepes lejáratú, forintban denominált magyar állampapírokba fektette. Az alapban kisebb súllyal, taktikai jelleggel más devizában denominált illetve más országok által kibocsátott kötvények is helyet kaptak, ahol a deviza kitettségek nem minden esetben voltak teljesen kifizetve. Az alap az állampapírokon kívül, jelzálog és vállalati kötvény kitettséggel is rendelkezett.

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 befektetéseiben 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

	BUDAPEST KÖTVÉNY A BEF.JEGY	BUDAPEST KÖTVÉNY I BEF.JEGY	BUDAPEST KÖTVÉNY U BEF.JEGY
Nyitó állomány (db)	685,223,494	3,503,111,445	0
Vétel (db)	188,369,716	792,582,713	0
Visszaváltás (db)	313,796,382	395,725,673	0
Záró állomány (db)	559,796,828	3,899,968,485	0

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	Budapest Kötvény Alap A sorozat	Budapest Kötvény Alap I sorozat	Budapest Kötvény Alap U sorozat
2022.01.31	8,618,931,834	7.815876	1.008915	7.815876
2022.02.28	8,308,850,771	7.689875	0.992878	7.689875
2022.03.31	7,821,561,743	7.481050	0.966162	7.481050
2022.04.29	7,377,181,396	7.271129	0.939275	7.271129
2022.05.31	7,214,311,729	7.266829	0.938967	7.266829
2022.06.30	6,914,683,640	7.001612	0.904923	7.001612



MKB Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.
TeleBank: +36 80 350 350.
Külföldről hívható: +36 1 373 3399
ugyfelszolgalat@mbk.hu
www.mkbalapkezeslo.hu

2022.07.29	7,242,810,574	6.899424	0.891929	6.899424
2022.08.31	7,276,339,701	6.795581	0.878742	6.795581
2022.09.30	6,804,704,586	6.648143	0.859888	6.648143
2022.10.28	6,879,869,237	6.553919	0.847897	6.553919
2022.11.30	7,576,104,504	7.163206	0.926974	7.163206
2022.12.30	7,382,975,895	6.934820	0.897670	6.934820

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Budapest Kötvény Alap A sorozat		Budapest Kötvény Alap I sorozat		Budapest Kötvény Alap U sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2018.12.28	8.150000	-2.32%	1.028100	2,81%	8.150000	-2.32%
2019.12.31	8.684676	6.56%	1.105571	7.54%	8.684682	6.56%
2020.12.31	8.756589	0.83%	1.122565	1.54%	8.756614	0.83%
2021.12.31	7.918137	-9.58%	1.021854	-8.97%	7.918137	-9.58%
2022.12.30	6.934820	12.42%	0.897670	-12.15%	6.934820	12.42%

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.

Azonosító	Instrumentum	Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi érték	Eladási érték
06DSP/056586	MAGYAR FORINT	2022.02.01	2022.07.11	HUF	EUR	145,377,360.00	400,000
06DSP/056666	MAGYAR FORINT	2022.02.09	2022.09.28	HUF	EUR	182,048,500.00	500,000
06DSP/056746	MAGYAR FORINT	2022.02.16	2022.09.21	HUF	USD	160,085,000.00	500,000
06DSP/056769	MAGYAR FORINT	2022.02.17	2022.09.21	HUF	USD	144,112,500.00	450,000
06DSP/057080	MAGYAR FORINT	2022.03.08	2022.07.11	HUF	EUR	118,722,720.00	300,000
06DSP/057240	USA DOLLÁR	2022.03.17	2022.09.21	USD	HUF	510,000.00	176,143,800
06DSP/057239	EURO	2022.03.17	2022.07.11	EUR	HUF	580,000.00	219,704,000
06DSP/057256	USA DOLLÁR	2022.03.18	2022.09.21	USD	HUF	500,000.00	173,360,000
06DSP/057504	MAGYAR FORINT	2022.04.13	2023.01.19	HUF	USD	81,507,307.50	225,000
06DSP/057890	MAGYAR FORINT	2022.05.12	2023.01.17	HUF	EUR	180,648,450.00	450,000
06DSP/058144	MAGYAR FORINT	2022.06.02	2023.01.09	HUF	EUR	164,764,000.00	400,000
06DSP/058612	MAGYAR FORINT	2022.07.07	2022.10.12	HUF	EUR	83,740,000.00	200,000
06DSP/058611	EURO	2022.07.07	2022.07.11	EUR	HUF	200,000.00	81,300,000



MKB Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Külföldről hívható: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mbk.hu

www.mkbalapkezeslo.hu

06DSP/058647	MAGYAR FORINT	2022.07.08	2022.09.28	HUF	EUR	124,971,738.00	300,000
06DSP/058706	MAGYAR FORINT	2022.07.11	2022.10.12	HUF	EUR	126,207,000.00	300,000
06DSP/058860	MAGYAR FORINT	2022.07.21	2023.01.17	HUF	EUR	127,164,300.00	300,000
06DSP/058945	MAGYAR FORINT	2022.07.26	2023.06.28	HUF	EUR	127,743,840.00	290,000
06DSP/059318	USA DOLLÁR	2022.08.23	2022.09.21	USD	HUF	600,000.00	249,974,880
06DSP/059408	USA DOLLÁR	2022.08.30	2022.09.21	USD	HUF	600,000.00	244,581,840
06DSP/059570	MAGYAR FORINT	2022.09.15	2023.01.19	HUF	USD	250,561,800.00	600,000
06DSP/059664	MAGYAR FORINT	2022.09.20	2022.09.21	HUF	USD	103,726,740.00	260,000
06DSP/059665	USA DOLLÁR	2022.09.20	2023.01.19	USD	HUF	260,000.00	106,856,464
06DSP/059785	EURO	2022.09.27	2022.09.28	EUR	HUF	2,000,000.00	809,644,000
06DSP/059786	MAGYAR FORINT	2022.09.27	2023.02.02	HUF	EUR	841,998,200.00	2,000,000
06DSP/059791	EURO	2022.09.28	2022.10.14	EUR	HUF	1,000,000.00	413,522,000
06DSP/059967	USA DOLLÁR	2022.10.05	2023.01.19	USD	HUF	500,000.00	220,889,635
06DSP/059968	EURO	2022.10.05	2022.10.14	EUR	HUF	675,000.00	288,162,225
06DSP/060092	MAGYAR FORINT	2022.10.11	2022.12.13	HUF	EUR	131,082,000.00	300,000
06DSP/060063	MAGYAR FORINT	2022.10.11	2022.10.14	HUF	EUR	85,623,260.00	200,000
06DSP/060062	EURO	2022.10.11	2022.10.12	EUR	HUF	200,000.00	85,574,720
06DSP/060091	EURO	2022.10.11	2022.10.12	EUR	HUF	300,000.00	128,340,000
06DSP/060139	EURO	2022.10.13	2022.11.03	EUR	HUF	1,475,000.00	641,042,375
06DSP/060138	MAGYAR FORINT	2022.10.13	2022.10.14	HUF	EUR	636,788,696.25	1,475,000
06DSP/060234	MAGYAR FORINT	2022.10.20	2022.11.03	HUF	EUR	246,389,580.00	600,000
06DSP/060283	MAGYAR FORINT	2022.10.26	2022.12.01	HUF	USD	214,120,400.00	520,000
06DSP/060375	EURO	2022.11.03	2023.01.09	EUR	HUF	330,000.00	138,226,539
06DSP/060374	MAGYAR FORINT	2022.11.03	2022.11.03	HUF	EUR	358,536,718.75	875,000
06DSP/060452	MAGYAR FORINT	2022.11.09	2023.01.19	HUF	USD	183,782,880.00	450,000
06DSP/060641	MAGYAR FORINT	2022.11.17	2023.08.21	HUF	EUR	271,236,500.00	610,000
06DSP/060685	EURO	2022.11.21	2022.12.07	EUR	HUF	1,000,000.00	412,270,000
06DSP/060775	MAGYAR FORINT	2022.11.25	2022.12.07	HUF	EUR	411,430,000.00	1,000,000
06DSP/060809	MAGYAR FORINT	2022.11.28	2023.09.29	HUF	EUR	215,581,600.00	520,000
06DSP/060804	MAGYAR FORINT	2022.11.28	2023.04.28	HUF	EUR	127,953,750.00	300,000
06DSP/060808	USA DOLLÁR	2022.11.28	2022.12.01	USD	HUF	520,000.00	203,164,000



MKB Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.
TeleBank: +36 80 350 350.
Külföldről hívható: +36 1 373 3399
ugyfelszolgalat@mkb.hu
www.mkbalapkezeslo.hu

06DSP/060913	MAGYAR FORINT	2022.12.05	2023.06.28	HUF	EUR	91,670,092.50	210,000
06DSP/061024	EURO	2022.12.12	2022.12.21	EUR	HUF	400,000.00	168,600,000
06DSP/061096	EURO	2022.12.13	2022.12.21	EUR	HUF	200,000.00	82,128,000
06DSP/061195	MAGYAR FORINT	2022.12.21	2023.03.23	HUF	USD	349,897,230.00	900,000
06DSP/061168	EURO	2022.12.21	2023.01.09	EUR	HUF	350,000.00	142,002,000
06DSP/061167	MAGYAR FORINT	2022.12.21	2022.12.21	HUF	EUR	241,380,000.00	600,000

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Dr. Tóth Nándor

Az Igazgatóság elnöke: Dr. Barna Zsolt

A Felügyelő Bizottság elnöke: Ginzer Ildikó

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Dr. Tóth Nándor és Kovács Ildikó

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Bedenek Melinda

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

Az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. 2022. augusztus 31-án beolvadt a Budapest Alapkezelő Zrt.-be, majd 2022. szeptember 1-től MKB Alapkezelő Zrt. néven folytatja működését. A fúzió által a Társaság – teljes kezelt vagyon tekintetében – a harmadik legnagyobb szereplővé vált a piacon.

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

110.011-4/96.sz. határozat, 1996. február 6.

110.011-5/96.sz. határozat, 1996. december 20.

110.011-6/97.sz. határozat, 1997. január 30.

110.011-8/97.sz. határozat, 1997. augusztus 19.

110.011-9/97.sz. határozat, 1997. október 21.

110.011-10/97.sz. határozat, 1997. november 17.

110.011-11/98.sz. határozat, 1998. január 20.

110.011-12/98.sz. határozat, 1998. március 6.

110.011-13/99.sz. határozat, 1999. június

110.011-14/2000.sz. határozat, 2000. január 24.

110.011-15/2000.sz. határozat, 2000. május 17.

110.011-16/2000.sz. határozat, 2000. május 23.

110.011-17/2000.sz. határozat, 2000. június 07.

110.011-18/2000.sz. határozat, 2000. augusztus 31.

110.011-19/2000.sz. határozat, 2000. október 13.

110.011-20/2001.sz. határozat, 2001. február 15.

110.011-21/2001.sz. határozat, 2001. március 23.

110.011-22/2001.sz. határozat, 2001. június 27.

110.011-23/2001.sz. határozat, 2001. szeptember 17.

110.011-24/2002.sz. határozat, 2002. március 8.

110.011-25/2002.sz. határozat, 2002. augusztus 16.

110.011-26/2002.sz. határozat, 2002. november 08.

110.011-27/2003.sz. határozat, 2003. augusztus 11.

110.011-28/2004.sz. határozat, 2004. június 25.

110.011-29/2004.sz. határozat, 2004. szeptember 14.

110.011-30/2005.sz. határozat, 2005. december 22.



MKB Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.
TeleBank: +36 80 350 350.
Külföldről hívható: +36 1 373 3399
ugyfelszolgalat@mbk.hu
www.mkbalapkezeslo.hu

EN-III/ÉA-42/2009. sz. határozat 2009. június 30.
KE-III-586/2010 sz. határozat 2010. december 22.
KE-III-36/2011. sz. határozat 2011. január 20.
KE-III-93/2011. sz. határozat 2011. február 23.
KE-III-714/2012. sz. határozat 2012. december.28.
H-KE-III-749/2013. sz. határozat, 2013. október 22.
H-KE-III-169/2015. sz. határozat, 2015. február 02.
H-KE-III-845/2015. sz. határozat, 2015. szeptember 29.
H-KE-III-139/2017, sz. határozat, 2017. március 8.
H-KE-III-222/2018. számú határozat, 2018. június 6.
H-KE-III-40/2019. sz. határozat, 2019. február 4.

Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

nem volt jelentős befolyásoló esemény 2022-ben

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

Az Alapkezelő az Alapok elért teljesítményéhez kötött sikerdíj rendszert nem alkalmaz. Az Alapok alapkezelői díj bevétele nem teljesítményfüggő. Az Alap az alkalmazottak részére sem fizet sikerdíjat.

Az átlagos statisztikai állományi létszám 60 fő.

	Rögzített javadalmazás	Változó javadalmazás	Teljes javadalmazás	Fő
Kockázati profilra ható munkatársak	394 660 564	175 040 713	569 701 277	20
Egyéb munkavállalók	270 859 214	57 374 100	328 233 314	40
TOTAL	665 519 778	232 414 813	897 934 591	60

* az adatok 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 (2014. szeptember 3.)

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
---	---	---	---	---	---	---

←----- Magasabb kockázat

Alacsonyabb kockázat ----->

Az összesített kockázati mutató feltételezi, hogy Ön a befektetést 2 évig megtartja.

A tényleges kockázat jelentősen változhat, ha korábban visszaváltja a terméket, és előfordulhat, hogy kisebb összeget kap vissza.

Előfordulhat, hogy Ön nem tudja könnyen eladni a termékét, vagy olyan áron kell eladnia, amely jelentősen befolyásolja, hogy mekkora összeget kap vissza.

Ezt a terméket/Alapot a 7 osztály közül a 3. osztályba soroltuk, amely közepes kockázati osztály.

Ez a jövőbeli teljesítményből eredő potenciális veszteségeket közepes szintre sorolja, és a rossz piaci feltételek esetleg hatással lesznek az Alap azon képességére, hogy kifizesse Önt. A feltüntetett kockázati kategória nem feltétlenül marad változatlan, és idővel módosulhat.



MKB Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Külföldről hívható: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mbk.hu

www.mkbalapkezeslo.hu

A mutató az alap napi hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt 10 évre vonatkozóan.

Fontosabb kockázati elemek, amelyeket nem fejez ki az összesített kockázati mutató:

Kamatláb kockázat:

Az Alap eszközei között az Alap befektetési politikáinak megfelelően jelentős részt képviselhetnek a kamatozó, illetve diszkont értékpapírok, ezért a befektetési jegyek árfolyam alakulása függ a piaci hozamszint változásától.

Deviza kockázat:

Az Alap eszközei között az alapdevizától eltérő devizában (idegen deviza) denominált eszközök is lehetnek. Ezen eszközök alapdevizában kifejezett árfolyama függ az alapdeviza és az idegen deviza keresztárfolyamának változásától is. Az alapdeviza idegen devizához viszonyított gyengülése esetén az adott idegen devizában levő befektetés alapdevizában számított értéke emelkedik, fordított esetben, az alapdeviza erősödésekor az idegen devizában lévő befektetés alapdevizában számított értéke csökken. A devizaárfolyamok változása ezért jelentősen befolyásolhatja az Alap idegen devizában denominált eszközeinek alapdevizában számított értékét.

Árfolyam nem- ismeretéből adódó kockázat:

Az Alap befektetői kockázatot vállalnak azzal, hogy a befektetési jegyek vásárlásakor és visszaváltásakor nem ismerik annak árfolyamát (csak később válnak ismertté az aznapi árfolyamok, amelyen a tranzakciók teljesülnek), így az ismert árfolyamhoz képest jelentős változások történhetnek.

Részletes információért a termék kockázatairól és az egyes mögöttes befektetési lehetőségekről kérjük, tanulmányozza a Tájékoztató és Kezelési Szabályzat kockázatokkal, illetve az Alap befektetési politikájával és céljaival foglalkozó részét.

Ez a termék nem foglal magában védelmet a jövőbeli piaci teljesítménnyel szemben, ezért befektetését részben vagy egészében elveszítheti.

Ha mi nem vagyunk képesek teljesíteni az Önnek járó kifizetést, Ön elveszítheti a teljes befektetését.

Mindazonáltal igénybe vehet fogyasztóvédelmi rendszert (lásd a „mi történik, ha nem tudjuk kifizetni Önt” szakaszt). A fenti mutató nem veszi figyelembe ezt a védelmet.

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 a háttér területek szervezeti szétválasztása, illetve a független kockázatkezelési funkció működtetése. A *front és a back office jellegű funkciók szervezeti elkülönítése* biztosítja, hogy a portfólió-kezelők által kötött ügyletek ellenőrzése, visszaigazolása, elszámolása és kiértékelése magától az ügyletkötéstől teljesen elkülönüljön, így az összeférhetlenség elkerülhető és intézményesített másodszintű kontroll működik. Az Alapkezelő kockázattudatos üzleti tevékenységét *intézményesített kockázatkezelési kontroll* támogatja, ami az Alapkezelőn belül elkülönült funkcióként van jelen. A független kockázatkezelési funkció elsődleges célja a kockázattudatos üzleti tevékenység proaktív elősegítése, valamint folyamatos kockázati kontrollja. Fő feladata ennek megfelelően a kockázatkezelési irányelvek, eljárások kidolgozása, a belső fórumokon a kockázatkezelési szempontok képviselése, az azonosított 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 felelősségek és feladatok. A független kockázatkezelési funkció mellett kiemelt szerepe van a szervezet kockázatvállalási hajlandóságát meghatározó, a kockázatkezelési politikát és eljárásokat jóváhagyó Igazgatóságnak, az Alapkezelő egyéb vezető állású dolgozóinak, illetve a kockázatokat tudatosan felvállaló portfólió-kezelőknek is.



MKB Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.
TeleBank: +36 80 350 350.
Külföldről hívható: +36 1 373 3399
ugyfelszolgalat@mbk.hu
www.mkbalapkezeslo.hu

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 a Mid Office 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
MKB Adaptív Kötvény Euró Alapba Fektető Alap	MKB High-Risk Származtatott Részvény Befektetési Alap (zártkörű)
MKB Adaptív Kötvény Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	MKB Ingatlanpiaci Részvény Származtatott Befektetési Alap
MKB Adaptív Kötvény Dollár Alapba Fektető Alap	MKB Forint Rövid Kötvény Alap
MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	MKB Állampapír Befektetési Alap
MKB Aktív Alfa Euró Alapba Fektető Alap	MKB Nyersanyag Származtatott Befektetési Alap
MKB Aktív Alfa Dollár Alapba Fektető Alap	MKB Prémium Vállalati Kötvény Befektetési Alap
MKB Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap	MKB Rotunda Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
MKB Bázis Euró Alapba Fektető Alap	MKB DOLLÁR Rövid Kötvény Alap
MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap	MKB Vállalati Stabil Rövid Kötvény EUR Befektetési Alap (zártkörű)
MKB Bázis Dollár Alapba Fektető Alap	MKB Vállalati Stabil Rövid Kötvény Befektetési Alap (zártkörű)
MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	Pannónia CIG Hazai Részvény Indexkövető Alap (zártkörű)



MKB Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.
TeleBank: +36 80 350 350.
Külföldről hívható: +36 1 373 3399
ugyfelszolgalat@mkb.hu
www.mkbalapkezeslo.hu

MKB Egyensúly Euró Alapba Fektető Alap	Pannónia CIG Oraculum Alap (zártkörű)
MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap	MKB Új Világ- Fenntartható Fejlődés Abszolút Származtatott Befektetési Alap
MKB Egyensúly Dollár Alapba Fektető Alap	MKB Új Világ- Jövő Technológiája Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
MKB Észak-Amerikai Részvény Befektetési Alap	MKB Új Világ- Zöldülő Vállalatok Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
MKB EURO Rövid Kötvény Alap	MKB Ingatlan Befektetési Alap
MKB Globális Biztosítói Részvény Alap	MKB Magántőkealap (névváltozást megelőzően EQUILOR II. Magántőkealap) (zártkörű)
MKB Hazai Feltörekvő Részvény Befektetési Alap	Takarék Mezőgazdasági Befektetési és Fejlesztési Magántőkealap (zártkörű)
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
MKB Adaptív Kötvény Euró Alapba Fektető Alap	MKB High-Risk Származtatott Részvény Befektetési Alap (zártkörű)
MKB Adaptív Kötvény Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	MKB Ingatlanpiaci Részvény Származtatott Befektetési Alap
MKB Adaptív Kötvény Dollár Alapba Fektető Alap	MKB Forint Rövid Kötvény Alap
MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	MKB Állampapír Befektetési Alap
MKB Aktív Alfa Euró Alapba Fektető Alap	MKB Nyersanyag Származtatott Befektetési Alap
MKB Aktív Alfa Dollár Alapba Fektető Alap	MKB Prémium Vállalati Kötvény Befektetési Alap
MKB Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap	MKB Rotunda Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
MKB Bázis Euró Alapba Fektető Alap	MKB DOLLÁR Rövid Kötvény Alap
MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap	MKB Vállalati Stabil Rövid Kötvény EUR Befektetési Alap (zártkörű)
MKB Bázis Dollár Alapba Fektető Alap	MKB Vállalati Stabil Rövid Kötvény Befektetési Alap (zártkörű)
MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	Pannónia CIG Hazai Részvény Indexkövető Alap (zártkörű)
MKB Egyensúly Euró Alapba Fektető Alap	Pannónia CIG Oraculum Alap (zártkörű)
MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap	MKB Új Világ- Fenntartható Fejlődés Abszolút Származtatott Befektetési Alap
MKB Egyensúly Dollár Alapba Fektető Alap	MKB Új Világ- Jövő Technológiája Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
MKB Észak-Amerikai Részvény Befektetési Alap	MKB Új Világ- Zöldülő Vállalatok Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
MKB EURO Rövid Kötvény Alap	MKB Ingatlan Befektetési Alap



MKB Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.
TeleBank: +36 80 350 350.
Külföldről hívható: +36 1 373 3399
ugyfelszolgalat@mbk.hu
www.mkbalapkezelelo.hu

MKB Globális Biztosítói Részvény Alap	MKB Magántőkealap (névváltozást megelőzően EQUILOR II. Magántőkealap) (zártkörű)
MKB Hazai Feltörekvő Részvény Befektetési Alap	Takarék Mezőgazdasági Befektetési és Fejlesztési Magántőkealap (zártkörű)

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 2022-es évben foglalkoztatott munkavállalók kiemelt kereseti adatait
- Összes javadalmazás= Bérkölség (Munkabér és prémium) + Személyi jellegű egyéb kifizetések
- A felülvizsgálat megtörtént, szabálytalanságot nem tárt fel.
- Nem történt érdemi változás

Budapest, 2023.április 28.

MKB Alapkezelő Zrt.



**Független könyvvizsgálói jelentés
a Budapest Kötvény Alap
2022. évi
éves beszámolójáról
és üzleti jelentéséről**

Budapest Kötvény Alap - K12 - 2022.12.31.



Tartalomjegyzék

I. Független könyvvizsgálói jelentés

II. Éves beszámoló

Mérleg

Eredménykimutatás

Kiegészítő melléklet

III. Üzleti jelentés



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

Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Kötvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Budapest Kötvény Alap („az Alap”) 2022. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2022. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 7.398.810 E Ft, az üzleti év eredménye 682.030 E Ft veszteség –, 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 2022. 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 Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeink bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálataért való felelősségei” szakasza tartalmazza. Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a MKB Alapkezelő Zrt.-től az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálata szempontjából a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamarának a könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatában, 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, magyar nyelvre lefordított és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara honlapján megjelentetett kézikönyvben („IESBA-kódex”) foglaltak szerint, és eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek ezekkel a követelményekkel összhangban. Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

Egyéb információk

Az egyéb információk az Alap 2022. évi üzleti jelentéséből állnak. A MKB 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.

Budapest Kötvény Alap - K12 - 2022.12.31.

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 beszámolóknak, vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz.

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

Véleményünk szerint az Alap 2022. évi üzleti jelentése minden lényeges szempontból összhangban van az Alap 2022. 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 jelentenivalónk.

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 felméréseért és a vállalkozás folytatásával kapcsolatos kérdéseknek az adott helyzetnek megfelelő közzétételéért, valamint a vezetés felelős az éves beszámolóknak a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállításáért. A vezetésnek az értékelésnél a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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

A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelősségei

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

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

- Azonosítjuk és felbecsüljük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezekre a kockázatokra reagáló könyvvizsgálói eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint a véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálói 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 észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, helyénvaló-e a vezetés részéről az éves beszámolóban a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességével kapcsolatban. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek, 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, 2023. április 28.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

**Nagy
Zsuzsanna**
Nagy Zsuzsanna
Partner

Digitally signed by Nagy
Zsuzsanna
Date: 2023.04.28 08:43:14
+02'00'

**Csáki
Zsuzsanna**
Csáki Zsuzsanna
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 007448

Digitally signed by Csáki
Zsuzsanna
Date: 2023.04.28 10:49:09
+02'00'

Elektronikusan aláírta:

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter



Elektronikusan aláírta:

Bedenek Melinda



1 1 0 . 0 1 1 - 7 / 9 7

PSZÁF engedély száma

1 9 9 7 / 0 1 / 2 7

PSZÁF engedély dátuma

Alapkezelő: MKB Alapkezelő Zrt.

Forgalmazó: Budapest Bank Zrt., UniCredit Bank Hungary Zrt., Raiffeisen Bank Zrt.
Takarékbank Rt., Erste Befektetési Zrt., MKB Bank Nyrt.

Letétkezelő: Citibank Zrt.

Budapest Kötvény Alap

a vállalkozás megnevezése

1068 Budapest, Benczúr utca 11.

a vállalkozás címe

2022 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2023. április 28.

P.H.

MKB Alapkezelő Zrt.

1 1 0 . 0 1 1 - 7 / 9 7

PSZÁF engedély száma

1 9 9 7 / 0 1 / 2 7

PSZÁF engedély dátuma

Budapest Kötvény Alap

2022 . 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		0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból	0		0
06.	b/ egyéb	0		0
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	9 173 382	0	7 373 649
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	199 260	0	148 324
09.	1. Követelések	186 206		128 796
10.	2. Követelések értékvesztése (-)	0		0
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	13 054		19 528
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0		0
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	8 056 063	0	6 906 769
14.	1. Értékpapírok	8 515 980		7 863 718
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	-459 917	0	-956 949
16.	a) kamatokból, osztalékokból	78 995		116 721
17.	b) egyéb	-538 912		-1 073 670
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	918 059		318 556
19.	1. Pénzeszközök	916 915		318 843
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	1 144		-287
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	66	0	3 711
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	66		3 711
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0		0
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-126 986		21 450
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+21.+24. sor)	9 046 462	0	7 398 810
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	9 007 018	0	7 389 168
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	4 188 335	0	4 459 766
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	73 990 450		74 971 403
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-69 802 115		-70 511 637
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	4 818 683	0	2 929 402
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-24 252 507		-25 116 205
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	-572 705		-916 258
33.	c) előző év(ek) eredménye	29 693 144		29 643 895
34.	d) üzleti év eredménye	-49 249		-682 030
35.	F. Céltartalékok	0		0
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	27 894	0	6 293
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0		0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	27 894		6 293
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0		0
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	11 550		3 349
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	9 046 462	0	7 398 810

Budapest, 2023. április 28.

P.H.

MKB Alapkezelő Zrt.

1	1	0	.	0	1	1	-	7	/	9	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	7	/	0	1	/	2	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

2022 . évi

Budapest Kötvény Alap**"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	480 352		695 316
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	421 556		1 291 099
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	4		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	103 030		82 489
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	5 019		3 758
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-49 249	0	-682 030

Budapest, 2023. április 28.

P.H.

MKB Alapkezelő Zrt.

2022
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

TARTALMA:

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

II. SPECIFIKUS ADATOK

II./1.	KÖVETELÉSEK	
II./2.	TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS	
II./3.	AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	
II./4.	HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK,	RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK
II./5.	ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS	
II./6.	SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA	
II./7.	PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	

III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

III./1.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI
III./2.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI
III./3.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK
III./4.	SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK
III./5.	A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY
III./6.	SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK
III./7.	PORTFÓLIÓ JELENTÉS
III./8.	CASH FLOW
III./9.	EGYEZTETŐ TÁBLA

Budapest, 2023. április 28.

P.H.

MKB Alapkezelő Zrt.

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

Az alapot a Budapest Alapkezelő Zrt. és az MKB – Pannónia Alapkezelő Zrt. 2022. szeptember 1. napjával történő egyesülésével megalakult MKB Alapkezelő Zrt. kezeli és képviseli. A Társaság alaptőkéje a mérlegkészítés időpontjában 806.120.000 forint.

Székhelye: 1068 Budapest, Benczúr utca 11.

Cégjegyzék száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: www.mkbalapkezelo.hu

Az Alapkezelő képviselőjében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Bedenek Melinda
1048 Budapest, Csíksomlyó utca 30/B. B. ép. fsz. 2.

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter
2316 Tököl, Táncsics Mihály u. 1/A

A befektetési alapnál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2022. évben KPMG Hungária Kft. végez.

A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Csáki Zsuzsanna (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 007448). A 2022. évi beszámoló könyvvizsgálatáért a könyvvizsgáló által felszámított díj nettó 1 730 000 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, melynek része a mérleg, az eredménykimutatás, a kiegészítő melléklet és a Cash flow-kimutatás. Az Alap eszközeiről részletes nyilvántartást vezet, az értékpapírok értékelése az Alap kezelési szabályzatának megfelelően történik. Az értékpapírok nem realizált árfolyam különbözetét a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül elszámolásra. A deviza, illetve valutakészletek ártértékelési különbözete a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az szintén közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül kimutatásra.

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

A beszámoló szempontjából jelentős hiba

Jelentős hiba - ami szükségessé teszi a háromszlopos 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. Ezentúl minőségi szempontok alapján jelentős hibának minősül az a hiba is, amely szorosan kapcsolódik egy az előzőekben megadott határérték alapján ugyanazon évben, de másik évre vonatkozóan feltárt jelentős hibához.

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 jegyeket tartalmazza névértéken.

A tőkenövekményt az előző évek és a tárgyév eredménye, valamint az értékpapírok és a befektetési jegyek értékelési különbözete teszi ki. A rövidlejáratú kötelezettségek összege a tárgyidőszak végén beérkező, de pénzügyileg még nem rendezett költségszámlákból tevődik össze. A passzív időbeli elhatárolások a tárgyévet terhelő időarányos kötelezettségeket tartalmazza.

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben realizált kamatokat és árfolyamnyereséget, az értékpapírok után kapott osztalékokat, a határidős ügyletek eredményét és deviza ártértékelési különbözetet tartalmaz. Az értékpapír eladásból származó veszteség és a realizált árfolyamveszteség a pénzügyi ráfordítások között szerepelnek, mint eredményt csökkentő tételek. Az elszámolt működési költségeket külön táblázat részletezi költségnemenként, a kimutatás a tárgyidőszak végéig pénzügyileg rendezett összegeket is tartalmazza. 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.

II. Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Adott óvadék	199 260	148 093
Egyéb követelések		231
Összes követelés	199 260	148 324

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés		

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Lekötött betét kamat	66	2 836
Elszámolási számla felhalmozott kamat		875
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	66	3 711

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

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

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)		6 293
Kötelezettség forgalmazásból	27 894	
Összes rövid lejáratú kötelezettség	27 894	6 293

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Forgalmazási számla egyenlege	27 894	0
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	27 894	0

**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

2022 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	73 990 450	980 953	0	74 971 403
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-69 802 115	0	709 522	-70 511 637
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-24 252 507	1 163 414	2 027 112	-25 116 205
Értékelési különbözet tartaléka	-572 705	11 795 324	12 138 877	-916 258
Előző év (évek) eredménye	29 693 144	0	49 249	29 643 895
Üzleti év eredménye	-49 249		632 781	-682 030
SAJÁT TŐKE	9 007 018	13 939 691	15 557 541	7 389 168

Jelentősebb tételek, változások magyarázata:

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Könyvvizsgálati díj	1 011	1 145
Felügyeleti díj	823	629
Forgalmazási díj	5	6
Bankköltség	2	0
Letétkezelői díj	622	493
Alapkezelői díj	7 634	0
Könyvelési díj	278	178
Különadó	1 175	898
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	11 550	3 349

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	180 193	183 996
Kapott kamat	244 116	280 069
Kapott osztalék	0	0
Határidős ügyletek bevételei	37 575	159 215
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	18 468	72 036
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	480 352	695 316

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	329 721	806 042
Fizetett, fizetendő kamat	0	998
Határidős ügyletek ráfordításai	66 034	446 967
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	25 801	37 092
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	421 556	1 291 099

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	91 042	72 635
Letétkezelői díj	4 018	3 009
Felügyeleti díj	3 514	109
Könyvvizsgálói díj	2 024	2 630
Bankköltség, forgalmi jutalék	552	2 290
Forgalmazási díj	135	711
Egyéb költség	68	38
Könyvelési díj	1 677	1 067
Működési költség összesen	103 030	82 489

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

2022 . évi

Értékpapír	Névérték / eredeti devizában	Beszerezési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Államkötvény				
A250624B14 HUF	4 800 000	5 563	- 1 228	4 335
A260422E20 HUF	856 920 000	856 284	- 198 839	657 445
A261222D17 HUF	275 000 000	261 983	- 54 109	207 874
A270422B20 HUF	29 000 000	28 646	- 1 681	30 327
A271027A16 HUF	86 000 000	90 107	- 26 733	63 374
A280323B22 HUF	915 000 000	783 886	- 30 513	753 373
A281022A11 HUF	868 600 000	809 902	- 42 067	767 835
A300821A19 HUF	180 060 000	162 829	- 38 366	124 463
A311022A15 HUF	55 000 000	60 841	- 24 083	36 758
A321124A22 HUF	910 000 000	674 358	- 5 691	668 667
A330420A20 HUF	385 000 000	306 312	- 76 670	229 642
A340622A21 HUF	453 000 000	384 809	- 127 358	257 451
A381027A18 HUF	990 000 000	854 657	- 318 987	535 670
REPHUN 1.75 06/05/35 EUR	300 000	84 870	- 4 572	80 298
REPHUN 2.125 09/22/31 USD	500 000	145 971	- 5 472	140 499
REPHUN 5 02/22/27 EUR	315 000	126 372	- 488	125 884
REPHUN 5.5 06/16/34 USD	1 100 000	384 717	- 4 017	388 734
ROMANI 2 01/28/32 EUR	200 000	56 798	- 1 664	55 134
ROMANI 2.75 04/14/41 EUR	300 000	72 831	- 2 785	70 046
ROMANI 2.875 10/28/24 EUR	300 000	118 886	- 33	118 853
ROMANI 4.125 03/11/39 EUR	400 000	121 016	- 965	120 051
		6 391 638	- 954 925	5 436 713
Jelzáloglevél				
OTP 2.5 10/22/31 Jelzáloglevél HUF	64 000 000	57 572	- 18 680	38 892
TJ24NV01 HUF	50 000 000	49 930	- 1 422	51 352
		107 502	- 17 258	90 244
Vállalati kötvény				
CESSPO 6.693 11/14/25 EUR	300 000	121 515	- 2 603	124 118
MAGYAR 0.01 06/28/23 EUR	400 000	144 639	- 11 291	155 930
MAGYAR 4.6 10/24/29 HUF	245 000 000	239 155	- 60 189	178 966
MOLHB 2.625 04/28/23 EUR	300 000	114 362	- 7 484	121 846
OTPHB 2.875 07/15/29 EUR	500 000	161 905	- 23 137	185 042
OTPHB 5.5 07/13/25 EUR	170 000	68 814	- 574	68 240
OTPHB Var 11/49 EUR	300 000	87 223	- 12 143	99 366
PEMEX 3.75 02/21/24 EUR	400 000	158 018	- 4 277	162 295
RABHUG 8.75 11/22/25 EUR	400 000	162 852	- 2 950	165 802
SAZKAG Float 02/15/28 EUR	300 000	106 095	- 12 112	118 207
		1 364 578	- 15 234	1 379 812
Értékpapír összesen		7 863 718	- 956 949	6 906 769

SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK

2022 . évi

	Nyitott mennyiség	Kötési árfolyam/ár	Kötésnap	Lejárat időpontja	Árfolyam/Ár 2022.12.31	Szerződés szerinti érték	Piaci érték (eFt)	Várható eredmény (eFt)
Forward ügyletek								
Deviza határidős eladás								
EUR/HUF	151 600 000 HUF	379,0000	2021.10.12	2023.06.28	336,0022	400 000 EUR	134 401	-17 199
EUR/HUF	180 648 450 HUF	401,4410	2022.05.12	2023.01.17	400,2603	450 000 EUR	180 117	-531
EUR/HUF	164 764 000 HUF	411,9100	2022.06.02	2023.01.09	422,3404	400 000 EUR	168 936	4 172
EUR/HUF	127 164 300 HUF	423,8810	2022.07.21	2023.01.17	444,9526	300 000 EUR	133 486	6 321
EUR/HUF	127 743 840 HUF	440,4960	2022.07.26	2023.06.28	454,5049	290 000 EUR	131 806	4 063
EUR/HUF	841 998 200 HUF	420,9991	2022.09.27	2023.02.02	436,4655	2 000 000 EUR	872 931	30 933
EUR/HUF	271 236 500 HUF	444,6500	2022.11.17	2023.08.21	455,2415	610 000 EUR	277 697	6 461
EUR/HUF	127 953 750 HUF	426,5125	2022.11.28	2023.04.28	434,5283	300 000 EUR	130 358	2 405
EUR/HUF	215 581 600 HUF	414,5800	2022.11.28	2023.09.29	396,2763	520 000 EUR	206 064	-9 518
EUR/HUF	91 670 093 HUF	436,5243	2022.12.05	2023.06.28	446,8514	210 000 EUR	93 839	2 169
USD/HUF	81 507 308 HUF	362,2547	2022.04.13	2023.01.19	348,7125	225 000 USD	78 460	-3 047
USD/HUF	250 561 800 HUF	417,6030	2022.09.15	2023.01.19	458,8951	600 000 USD	275 337	24 775
USD/HUF	183 782 880 HUF	408,4064	2022.11.09	2023.01.19	440,5873	450 000 USD	198 264	14 481
USD/HUF	349 897 230 HUF	388,7747	2022.12.21	2023.03.23	394,1537	900 000 USD	354 738	4 841
Deviza határidős vétel								
EUR/HUF	330 000 EUR	418,8683	2022.11.03	2023.01.09	401,5142	138 226 539 HUF	132 500	-5 727
EUR/HUF	350 000 EUR	405,7200	2022.12.21	2023.01.09	401,4488	142 002 000 HUF	140 507	-1 495
USD/HUF	260 000 USD	410,9864	2022.09.20	2023.01.19	376,2494	106 856 464 HUF	97 825	-9 032
USD/HUF	500 000 USD	441,7793	2022.10.05	2023.01.19	376,5353	220 889 635 HUF	188 268	-32 622
Összesen forward ügyletek:								21 450
ÖSSZESEN :								21 450

	Előző évi realizált eredmény (eFt)		Tárgyévi realizált eredmény (eFt)	
	nyereség	veszteség	nyereség	veszteség
Forward ügyletek	37 575	66 034	159 214	446 967
ÖSSZESEN :	37 575	66 034	159 214	446 967

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Budapest Kötvény Befektetési Alap, 1111-29

Alapkezelő neve: MKB Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: Citibank Europe plc Magyarország fióktelepe

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2022.12.31
Saját tőke (eFt):	7 389 168
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,6569
Darabszám (ezer db):	4 459 766

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Osszeg/Érték E Ft	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő		
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			6 293	65,27%
	Alapkezelői díj miatt			6 201	
	Letétkezelői díj miatt			0	
	Felügyeleti díj miatt			0	
	Forgalmazási költség miatt			3	
	könyvelési költség miatt			89	
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	
	egyéb költség miatt			0	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			3 349	34,73%
	Kötelezettségek összesen:			9 642	100%
II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			318 556	4,31%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			148 324	2,00%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	0	0%
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték eredeti devizában	6 906 769	93,35%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			5 436 713	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	HUF	6 008 380 000	4 337 214	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):			1 099 499	
II/4.1.4.	Devizás állampapírok (összes):	USD	1 600 000	529 233	
		EUR	1 815 000	570 266	
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			1 379 812	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	HUF	245 000 000	178966	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	EUR	3 070 000	1 200 846	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):			1 200 846	
II/4.3.	Részvények (összes):				
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):	HUF	114 000 000	90 244	
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/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			3 711	0%
II/6.	Határidős ügyletek értékelési különbözete:			21 450	0,29%
	Eszközök összesen:			7 398 810	100%

Az alapnál kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, hozamra és tőke megővására tett ígéret, kapott és adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások mérlegfordulókör nem voltak.

Budapest Kötvény Alap 2022 . évi hozama:

„A” sorozat:	-12,42%
„I” sorozat:	-12,15%
„U” sorozat:	-12,42%

Budapest Kötvény Alap

2022 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	-68 698	-135 921
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	-53 821	-733 869
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	572 705	916 258
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-24 848	573 985
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-	0	0
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	0	57 410
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	11 492	-21 601
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-66	-3 645
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-1 455	-8 201
14.	Értékelési különbözet	-572 705	-916 258
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	2 030 995	130 116
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-9 557 383	-5 840 494
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	11 583 806	5 918 771
20.	Kapott hozamok +	4 572	51 839
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	-1 098 936	-592 267
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	1 472 901	980 953
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-526 057	-709 522
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-2 045 780	-863 698
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	863 361	-598 072

Budapest, 2023. április 28.

P.H.

MKB Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2022.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (Ft)	Eltérés (eFt)
Értékpapírok	2022.12.31	7 863 718 285	2022.12.30	6 900 773 296	962 944 989
Értékkülönbözet	2022.12.31	-956 949 296	2022.12.30		-956 949 296
Értékpapírok összesen:	2022.12.31	6 906 768 989	2022.12.30	6 900 773 296	5 995 693
Elszámolási betétszámla HUF CITI	2022.12.31	101 544 373	2022.12.30	102 394 152	-849 779
Elszámolási betétszámla EUR CITI	2022.12.31	2 279 432	2022.12.30	2 275 958	3 474
Elszámolási betétszámla USD CITI	2022.12.31	14 527 313	2022.12.30	14 436 826	90 487
Elszámolási betétszámla CHF CITI	2022.12.31	87 083	2022.12.30	86 440	643
Elszámolási betétszámla PLN CITI	2022.12.31	61 780	2022.12.30	61 758	22
Elszámolási betétszámla RUB CITI	2022.12.31	57 016	2022.12.30	55 897	1 119
Lekötött betét HUF	2022.12.31	200 000 000	2022.12.30	202 779 167	-2 779 167
ING MARGIN EUR	2022.12.31		2022.12.30	43 960 400	-43 960 400
CITIGB MARGIN EUR	2022.12.31		2022.12.30	103 906 400	-103 906 400
Pénzeszközök összesen:	2022.12.31	318 556 996	2022.12.30	469 956 998	-151 400 002
Adott óvadék EUR CITI	2022.12.31	104 065 000	2022.12.30		104 065 000
Adott óvadék EUR ING	2022.12.31	44 027 500	2022.12.30		44 027 500
Egyéb követelés	2022.12.31	230 110	2022.12.30	229 525	585
Követelések összesen:	2022.12.31	148 322 610	2022.12.30	229 525	148 092 500
Aktív időbeli elhatárolás	2022.12.31	3 710 672	2022.12.30		
Határidős ügylet értékelési különbözet:	2022.12.31	21 450 414	2022.12.30	21 450 414	0
Szállítók:	2022.12.31	6 292 894	2022.12.30	0	6 292 894
Passzív időbeli elhatárolások	2022.12.31	3 348 856	2022.12.30	9 434 338	-6 085 482
Nettó eszközérték (Ft)		7 389 167 931		7 382 975 895	2 480 779
Befektetési jegyek (darab)	2022.12.31	4 459 765 313	2022.12.30	4 459 765 313	0
Egy befektetési jegy értéke (Ft/db)		1,6569		1,6555	0,0014

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

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

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



MKB Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.
TeleBank: +36 80 350 350.
Külföldről hívható: +36 1 373 3399
ugyfelszolgalat@mbk.hu
www.mkbalapkezeslo.hu

Elektronikusan aláírta:

Bedenek Melinda

Sajnálat

Elektronikusan aláírta:

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter

Sajnálat

F. Üzleti jelentés

Elnevezés angolul	Budapest Bond Investment Fund	
Rövid neve	Budapest Kötvény Alap	
Rövid név angolul	Budapest Bond Fund	
Harmonizáció	ÁÉKBV Alap	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	1997. február 3. (ÁPTF engedély szám: 110.011-7/1997)	
Alapcímlet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
„A” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód HU0000702709
„U” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód HU0000712930
„I” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód HU0000720628
Alapkezelő	MKB Alapkezelő Zrt.	1068 Budapest, Benczúr u. 11.
Letétkezelő	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1133 Budapest, Váci út 80.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.
Aktuális alapkezelési díj		
„A” sorozat:	1,20%	
„U” sorozat:	1,10%	
„I” sorozat:	0,80%	

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy első sorban a magyar állam által kibocsátott kötvények lehetőségeit kihasználva a pénzügyi eszközöket tendencia-szerűen meghaladó hozamot biztosítson befektetőinek. Az alap portfóliójának egy részét jobb hozam-kockázati profil kialakításának reményében egyéb országok államkötvényeibe, valamint jelzáloglevelekbe, vállalati kötvényekbe, valamint nemzetközi pénzügyi intézmények kötvényeibe is fektetheti. Az alap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatók és visszaválthatók. Minden munkanap forgalmazási nap, kivétel azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünnapot hirdet ki.

Az alap újrabefektető, a felhalmozott kamatokat, osztalékot újrabefekteti. Az 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 - az európai jogharmonizációnak megfelelően - ÁÉKBV (európai alap).

Az alapot azoknak a középtávon gondolkodó befektetőknek ajánljuk, akik a magyar infláció mértékét tendenciájában meghaladó, a magyar kötvénypiac teljesítményével versenyképes befektetést keresnek.

Az Alap közzétételi helyei

mbkalapkezeslo.hu; <https://kozvetetelek.mnb.hu/>



MKB Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.
TeleBank: +36 80 350 350.
Külföldről hívható: +36 1 373 3399
ugyfelszolgalat@mkb.hu
www.mkbalapkezes.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	8,055,081,327	6,900,773,296
Banki egyenlegek	917,342,355	322,090,198
Egyéb eszközök	44,493,218	169,546,739
Összes eszköz	9,016,916,901	7,392,410,233
Kötelezettségek	-11,556,432	-9,434,338
Nettó eszközérték	9,005,360,469	7,382,975,895

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	316,838,974	3.51%	119,311,031	1.61%
Betét	600,503,381	6.66%	202,779,167	2.74%
Állampapírok és állam által garantált értékpapírok*	6,551,305,312	72.66%	5,432,546,042	73.49%
Jelzáloglevél	193,347,748	2.14%	90,244,794	1.22%
Vállalati kötvény	1,310,428,267	14.53%	1,377,982,460	18.64%
Derivatív ügyletek	-126,986,530	-1.41%	21,450,414	0.29%
Forgalmazási számla egyenlege	-27,893,652	-0.31%	0	0.00%
Követelések/Kötelezettségek	199,373,400	2.21%	148,096,325	2.00%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	9,016,916,901	100.00%	7,392,410,233	100.00%
Díjak	-11,556,432		-9,434,338	
Nettó eszközérték:	9,005,360,469		7,382,975,895	

*: 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	85,977,929	1.0	2,275,958	0.0
LENGYEL ZLOTY	PLN	58,226	0.0	61,758	0.0
MAGYAR FORINT	HUF	35,200,881	0.4	102,394,152	1.4
OROSZ RUBEL	RUB	27,270,138	0.3	55,897	0.0
SVÁJCI FRANK	CHF	76,146	0.0	86,440	0.0

**MKB Alapkezelő Zrt.**

1068 Budapest, Benczúr u 11.
TeleBank: +36 80 350 350.
Külföldről hívható: +36 1 373 3399
ugyfelszolgalat@mbk.hu
www.mkbalapkezeslo.hu

USA DOLLÁR	USD	168,255,654	1.9	14,436,826	0.2
Összesen	HUF	316,838,974		119,311,031	

Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	600,503,381	6.7%	202,779,167	2.7%
Összesen	HUF	600,503,381		202,779,167	

Átruházható értékpapírok**nyitó állomány**

Fajta	Név	Isin	Eszközérték	%
Államkötvény	A241024C18	HU0000403571	451,654,020	5.01%
Államkötvény	A250624B14	HU0000402748	390,201,389	4.33%
Államkötvény	A251126C19	HU0000404058	773,032,410	8.57%
Államkötvény	A260422E20	HU0000404611	1,042,280,797	11.56%
Államkötvény	A261222D17	HU0000403340	534,763,225	5.93%
Államkötvény	A271027A16	HU0000403118	360,701,560	4.00%
Államkötvény	A281022A11	HU0000402532	78,503,645	0.87%
Államkötvény	A300821A19	HU0000403696	525,111,496	5.82%
Államkötvény	A311022A15	HU0000403001	50,000,665	0.55%
Államkötvény	A330420A20	HU0000404744	888,926,395	9.86%
Államkötvény	A340622A21	HU0000404892	571,314,016	6.34%
Államkötvény	A381027A18	HU0000403555	557,940,900	6.19%
Államkötvény	PTABNK 5.375 03/14/22	XS1520309839	165,877,904	1.84%
Államkötvény	REPHUN 2.125 09/22/31	XS2388586401	160,996,890	1.79%
Jelzáloglevél	ERSHUN 1.5 06/24/22	HU0000653241	88,080,078	0.98%
Jelzáloglevél	OTP 2.5 10/22/31 Jelzáloglevél	HU0000653456	54,787,520	0.61%
Jelzáloglevél	TJ24NV01	HU0000653266	50,480,150	0.56%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.01 06/28/23	HU0000360821	147,667,755	1.64%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.5 08/24/22	HU0000359385	196,985,400	2.18%
Vállalati kötvény	MAGYAR 2.6 06/26/24	HU0000358700	386,009,600	4.28%
Vállalati kötvény	MAGYAR 4.6 10/24/29	HU0000361035	239,808,205	2.66%
Vállalati kötvény	OTPHB 2.875 07/15/29	XS2022388586	193,615,016	2.15%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	146,342,291	1.62%

záró állomány

Fajta	Név	Isin	Eszközérték	%
Államkötvény	A250624B14	HU0000402748	4,334,779	0.06%
Államkötvény	A260422E20	HU0000404611	657,445,305	8.89%
Államkötvény	A261222D17	HU0000403340	207,873,600	2.81%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	30,326,228	0.41%
Államkötvény	A271027A16	HU0000403118	63,374,346	0.86%
Államkötvény	A280323B22	HU0000405543	753,373,485	10.19%
Államkötvény	A281022A11	HU0000402532	767,834,583	10.39%
Államkötvény	A300821A19	HU0000403696	124,462,514	1.68%
Államkötvény	A311022A15	HU0000403001	36,758,480	0.50%
Államkötvény	A321124A22	HU0000405550	668,667,090	9.05%
Államkötvény	A330420A20	HU0000404744	229,641,720	3.11%
Államkötvény	A340622A21	HU0000404892	257,450,772	3.48%



MKB Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.
TeleBank: +36 80 350 350.
Külföldről hívható: +36 1 373 3399
ugyfelszolgalat@mbk.hu
www.mkbalapkezeslo.hu

Államkötvény	A381027A18	HU0000403555	535,670,190	7.25%
Államkötvény	REPHUN 1.75 06/05/35	XS2181689659	80,175,137	1.08%
Államkötvény	REPHUN 2.125 09/22/31	XS2388586401	139,623,560	1.89%
Államkötvény	REPHUN 5 02/22/27	XS2558594391	125,692,357	1.70%
Államkötvény	REPHUN 5.5 06/16/34	XS2010026487	386,312,408	5.23%
Államkötvény	ROMANI 2 01/28/32	XS2109812508	55,050,090	0.74%
Államkötvény	ROMANI 2.75 04/14/41	XS2330514899	69,938,878	0.95%
Államkötvény	ROMANI 2.875 10/28/24	XS1129788524	118,672,339	1.61%
Államkötvény	ROMANI 4.125 03/11/39	XS1892127470	119,868,181	1.62%
Jelzáloglevél	OTP 2.5 10/22/31 Jelzáloglevél	HU0000653456	38,892,544	0.53%
Jelzáloglevél	TJ24NV01	HU0000653266	51,352,250	0.69%
Vállalati kötvény	CESSPO 6.693 11/14/25	XS2555412001	123,929,123	1.68%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.01 06/28/23	HU0000360821	155,692,710	2.11%
Vállalati kötvény	MAGYAR 4.6 10/24/29	HU0000361035	178,965,640	2.42%
Vállalati kötvény	MOLHB 2.625 04/28/23	XS1401114811	121,660,047	1.65%
Vállalati kötvény	OTPHB 2.875 07/15/29	XS2022388586	184,760,166	2.50%
Vállalati kötvény	OTPHB 5.5 07/13/25	XS2499691330	68,136,570	0.92%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	99,214,946	1.34%
Vállalati kötvény	PEMEX 3.75 02/21/24	XS1568874983	162,047,626	2.19%
Vállalati kötvény	RABHUG 8.75 11/22/25	XS2559379529	165,549,271	2.24%
Vállalati kötvény	SAZKAG Float 02/15/28	XS2440790835	118,026,361	1.60%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-16,370,986	2022.07.11
EUR/HUF	-64,362,370	2022.09.28
EUR/HUF	-7,188,989	2023.06.28
USD/HUF	-11,944,256	2022.02.14
USD/HUF	-27,119,928	2022.09.21

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-3,049,605	2023.01.09
EUR/HUF	5,790,147	2023.01.17
EUR/HUF	30,932,881	2023.02.02
EUR/HUF	2,404,738	2023.04.28
EUR/HUF	-10,967,822	2023.06.28
EUR/HUF	6,460,841	2023.08.21
EUR/HUF	-9,517,950	2023.09.29
USD/HUF	-5,443,878	2023.01.19
USD/HUF	4,841,062	2023.03.23

Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák



MKB Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.
TeleBank: +36 80 350 350.
Külföldről hívható: +36 1 373 3399
ugyfelszolgalat@mbk.hu
www.mkbalapkezeslo.hu

Portfólió	Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Budapest Kötvény Alap	MAGYAR FORINT	HUF	-27,893,652	-0.3%	0	0.0%

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Adott óvadék_ING Bank	EURO	EUR	103,378,800
Adott óvadék_CITI	EURO	EUR	95,994,600

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Adott óvadék_ING Bank	EURO	EUR	43,960,400
Adott óvadék_CITI	EURO	EUR	103,906,400
	EUR	EUR	126,686
	EUR	EUR	66,252
	EUR	EUR	36,587

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 Kötvény Alap A sorozat	685,223,494	559,796,828
Budapest Kötvény Alap U sorozat	0	0
Budapest Kötvény Alap I sorozat	3,503,111,445	3,899,968,485

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Kötvény Alap A sorozat	7.918137	6.93482
Budapest Kötvény Alap U sorozat	7.918137	6.93482
Budapest Kötvény Alap I sorozat	1.021854	0.89767

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	6,744,653,060	-18.1%	5,522,790,836	74.7%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%



MKB Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.
TeleBank: +36 80 350 350.
Külföldről hívható: +36 1 373 3399
ugyfelszolgalat@mbk.hu
www.mkbalapkezeslo.hu

A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	1,310,428,267	5.2%	1,377,982,460	18.6%
Összesen	8,055,081,327	-14.3%	6,900,773,296	93.3%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	8,055,081,327	-14.3%	6,900,773,296	93.3%

A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

Ha az alap eszközeinek legalább 20 százalékát más befektetési alapokba, kollektív befektetési formákba fekteti, az éves jelentésében közzé kell tenni a tényleges befektetesként 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 2022

Magyar állampapír piac

A 2022-es év sem telt eseménytelenül a magyar állampapírpiacra, 2022 globálisan és a hazai piacon is az emelkedő hozamok éve volt. Az MNB az elmúlt évben is folytatta a 2021 nyarán megkezdett kamatemelési ciklusát, így szeptember végére az alapkamatot az év eleji 2,4%-os szintről egészen 13%-ig emelte, ahol is a Monetáris Tanács bejelentette, hogy szünetelteti a kamatemelési ciklusát. Ez azonban nem volt elég a forint gyengülésének megfékezéséhez, így az MNB az utolsó negyedévben – a monetáris eszköztár finomhangolásával – az effektív irányadó kamatot egészen 18%-ig emelte.

Ahogy telt az év, az inflációs és recessziós félelmek egyre növekedtek. Az év elején kitört orosz-ukrán háború hatására az év harmadik negyedévéig folyamatosan emelkedtek az energiahordozók árai, ami Európában jelentős kínálati oldali inflációt eredményezett. Az év első félévében a laza fiskális politika, az elszálló energiaárak okozta folyó fizetési mérleg hiány, a fiskális és monetáris politikai ellentétes irányú döntései, az EU-s pénzek körüli bizonytalanság és a régióba vetett csökkenő bizalom hatására a forint jelentősen leértékelődött, ami tovább fűtötte az inflációt az import termékek árain keresztül, így az globális és régiós szinten is kimagasló volt 2022 folyamán. Decemberben az éves infláció 24,5% volt, míg az éves átlagos infláció elérte a 14,5%-ot. Ez rányomta a bélyeget a magyar kötvénypiacra is, ahol a befektetőknek nemcsak a növekvő hozamszintekkel, de a piac csökkenő likviditásával is meg kellett birkóznuk, ami jelentős kilengéseket okozott az árfolyamokban. A hozamgörbe az év folyamán folyamatosan laposodott és júliusban inverzzé vált, amire a 2008-as gazdasági válság óta nem volt példa.

Az év végére mérséklődtek a recessziós félelmek, és a piaci konszenzus egy enyhébb lefolyású gazdasági lassulást vár egy gyors dezinflációval karöltve 2023 második felére. Ennek, és a mérséklődő energiaárak hatására az utolsó negyedévben a hosszú lejáratú hozamok elkezdtek csökkeni, míg rövid oldalon a hozamok tovább emelkedtek, ahogy Európában és az Egyesült Államokban folytatódta a kamatemelési ciklusok.

Az alap befektetései 2022-ben



MKB Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.
TeleBank: +36 80 350 350.
Külföldről hívható: +36 1 373 3399
ugyfelszolgalat@mkb.hu
www.mkbalapkezes.hu

Az alap az eszközeinek túlnyomó részét, hosszabb-közepes lejáratú, forintban denominált magyar állampapírokba fektette. Az alapban kisebb súllyal, taktikai jelleggel más devizában denominált illetve más országok által kibocsátott kötvények is helyet kaptak, ahol a deviza kitettség nem minden esetben volt teljesen kifizetve. Az alap az állampapírokon kívül, jelzálog és vállalati kötvény kitettséggel is rendelkezett.

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 befektetésein elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.
h) A tőkeszámla változásai	lásd lejjebb
i) Értékkülönbözet	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbözet tartaléka
j) Egyéb változások	Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.

Tőkeszámla változásai

	BUDAPEST KÖTVÉNY A BEF.JEGY	BUDAPEST KÖTVÉNY I BEF.JEGY	BUDAPEST KÖTVÉNY U BEF.JEGY
Nyitó állomány (db)	685,223,494	3,503,111,445	0
Vétel (db)	188,369,716	792,582,713	0
Visszaváltás (db)	313,796,382	395,725,673	0
Záró állomány (db)	559,796,828	3,899,968,485	0

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	Budapest Kötvény Alap A sorozat	Budapest Kötvény Alap I sorozat	Budapest Kötvény Alap U sorozat
2022.01.31	8,618,931,834	7.815876	1.008915	7.815876
2022.02.28	8,308,850,771	7.689875	0.992878	7.689875
2022.03.31	7,821,561,743	7.481050	0.966162	7.481050
2022.04.29	7,377,181,396	7.271129	0.939275	7.271129
2022.05.31	7,214,311,729	7.266829	0.938967	7.266829
2022.06.30	6,914,683,640	7.001612	0.904923	7.001612
2022.07.29	7,242,810,574	6.899424	0.891929	6.899424



MKB Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.
TeleBank: +36 80 350 350.
Külföldről hívható: +36 1 373 3399
ugyfelszolgalat@mbk.hu
www.mkbalapkezeslo.hu

2022.08.31	7,276,339,701	6.795581	0.878742	6.795581
2022.09.30	6,804,704,586	6.648143	0.859888	6.648143
2022.10.28	6,879,869,237	6.553919	0.847897	6.553919
2022.11.30	7,576,104,504	7.163206	0.926974	7.163206
2022.12.30	7,382,975,895	6.934820	0.897670	6.934820

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Budapest Kötvény Alap A sorozat		Budapest Kötvény Alap I sorozat		Budapest Kötvény Alap U sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2018.12.28	8.150000	-2.32%	1.028100	2,81%	8.150000	-2.32%
2019.12.31	8.684676	6.56%	1.105571	7.54%	8.684682	6.56%
2020.12.31	8.756589	0.83%	1.122565	1.54%	8.756614	0.83%
2021.12.31	7.918137	-9.58%	1.021854	-8.97%	7.918137	-9.58%
2022.12.30	6.934820	12.42%	0.897670	-12.15%	6.934820	12.42%

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.

Azonosító	Instrumentum	Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi érték	Eladási érték
06DSP/056586	MAGYAR FORINT	2022.02.01	2022.07.11	HUF	EUR	145,377,360.00	400,000
06DSP/056666	MAGYAR FORINT	2022.02.09	2022.09.28	HUF	EUR	182,048,500.00	500,000
06DSP/056746	MAGYAR FORINT	2022.02.16	2022.09.21	HUF	USD	160,085,000.00	500,000
06DSP/056769	MAGYAR FORINT	2022.02.17	2022.09.21	HUF	USD	144,112,500.00	450,000
06DSP/057080	MAGYAR FORINT	2022.03.08	2022.07.11	HUF	EUR	118,722,720.00	300,000
06DSP/057240	USA DOLLÁR	2022.03.17	2022.09.21	USD	HUF	510,000.00	176,143,800
06DSP/057239	EURO	2022.03.17	2022.07.11	EUR	HUF	580,000.00	219,704,000
06DSP/057256	USA DOLLÁR	2022.03.18	2022.09.21	USD	HUF	500,000.00	173,360,000
06DSP/057504	MAGYAR FORINT	2022.04.13	2023.01.19	HUF	USD	81,507,307.50	225,000
06DSP/057890	MAGYAR FORINT	2022.05.12	2023.01.17	HUF	EUR	180,648,450.00	450,000
06DSP/058144	MAGYAR FORINT	2022.06.02	2023.01.09	HUF	EUR	164,764,000.00	400,000
06DSP/058612	MAGYAR FORINT	2022.07.07	2022.10.12	HUF	EUR	83,740,000.00	200,000
06DSP/058611	EURO	2022.07.07	2022.07.11	EUR	HUF	200,000.00	81,300,000
06DSP/058647	MAGYAR FORINT	2022.07.08	2022.09.28	HUF	EUR	124,971,738.00	300,000



MKB Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Külföldről hívható: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mbk.hu

www.mkbalapkezeslo.hu

06DSP/058706	MAGYAR FORINT	2022.07.11	2022.10.12	HUF	EUR	126,207,000.00	300,000
06DSP/058860	MAGYAR FORINT	2022.07.21	2023.01.17	HUF	EUR	127,164,300.00	300,000
06DSP/058945	MAGYAR FORINT	2022.07.26	2023.06.28	HUF	EUR	127,743,840.00	290,000
06DSP/059318	USA DOLLÁR	2022.08.23	2022.09.21	USD	HUF	600,000.00	249,974,880
06DSP/059408	USA DOLLÁR	2022.08.30	2022.09.21	USD	HUF	600,000.00	244,581,840
06DSP/059570	MAGYAR FORINT	2022.09.15	2023.01.19	HUF	USD	250,561,800.00	600,000
06DSP/059664	MAGYAR FORINT	2022.09.20	2022.09.21	HUF	USD	103,726,740.00	260,000
06DSP/059665	USA DOLLÁR	2022.09.20	2023.01.19	USD	HUF	260,000.00	106,856,464
06DSP/059785	EURO	2022.09.27	2022.09.28	EUR	HUF	2,000,000.00	809,644,000
06DSP/059786	MAGYAR FORINT	2022.09.27	2023.02.02	HUF	EUR	841,998,200.00	2,000,000
06DSP/059791	EURO	2022.09.28	2022.10.14	EUR	HUF	1,000,000.00	413,522,000
06DSP/059967	USA DOLLÁR	2022.10.05	2023.01.19	USD	HUF	500,000.00	220,889,635
06DSP/059968	EURO	2022.10.05	2022.10.14	EUR	HUF	675,000.00	288,162,225
06DSP/060092	MAGYAR FORINT	2022.10.11	2022.12.13	HUF	EUR	131,082,000.00	300,000
06DSP/060063	MAGYAR FORINT	2022.10.11	2022.10.14	HUF	EUR	85,623,260.00	200,000
06DSP/060062	EURO	2022.10.11	2022.10.12	EUR	HUF	200,000.00	85,574,720
06DSP/060091	EURO	2022.10.11	2022.10.12	EUR	HUF	300,000.00	128,340,000
06DSP/060139	EURO	2022.10.13	2022.11.03	EUR	HUF	1,475,000.00	641,042,375
06DSP/060138	MAGYAR FORINT	2022.10.13	2022.10.14	HUF	EUR	636,788,696.25	1,475,000
06DSP/060234	MAGYAR FORINT	2022.10.20	2022.11.03	HUF	EUR	246,389,580.00	600,000
06DSP/060283	MAGYAR FORINT	2022.10.26	2022.12.01	HUF	USD	214,120,400.00	520,000
06DSP/060375	EURO	2022.11.03	2023.01.09	EUR	HUF	330,000.00	138,226,539
06DSP/060374	MAGYAR FORINT	2022.11.03	2022.11.03	HUF	EUR	358,536,718.75	875,000
06DSP/060452	MAGYAR FORINT	2022.11.09	2023.01.19	HUF	USD	183,782,880.00	450,000
06DSP/060641	MAGYAR FORINT	2022.11.17	2023.08.21	HUF	EUR	271,236,500.00	610,000
06DSP/060685	EURO	2022.11.21	2022.12.07	EUR	HUF	1,000,000.00	412,270,000
06DSP/060775	MAGYAR FORINT	2022.11.25	2022.12.07	HUF	EUR	411,430,000.00	1,000,000
06DSP/060809	MAGYAR FORINT	2022.11.28	2023.09.29	HUF	EUR	215,581,600.00	520,000
06DSP/060804	MAGYAR FORINT	2022.11.28	2023.04.28	HUF	EUR	127,953,750.00	300,000
06DSP/060808	USA DOLLÁR	2022.11.28	2022.12.01	USD	HUF	520,000.00	203,164,000
06DSP/060913	MAGYAR FORINT	2022.12.05	2023.06.28	HUF	EUR	91,670,092.50	210,000
06DSP/061024	EURO	2022.12.12	2022.12.21	EUR	HUF	400,000.00	168,600,000



MKB Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.
TeleBank: +36 80 350 350.
Külföldről hívható: +36 1 373 3399
ugyfelszolgalat@mbk.hu
www.mkbalapkezeslo.hu

06DSP/061096	EURO	2022.12.13	2022.12.21	EUR	HUF	200,000.00	82,128,000
06DSP/061195	MAGYAR FORINT	2022.12.21	2023.03.23	HUF	USD	349,897,230.00	900,000
06DSP/061168	EURO	2022.12.21	2023.01.09	EUR	HUF	350,000.00	142,002,000
06DSP/061167	MAGYAR FORINT	2022.12.21	2022.12.21	HUF	EUR	241,380,000.00	600,000

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Dr. Tóth Nándor

Az Igazgatóság elnöke: Dr. Barna Zsolt

A Felügyelő Bizottság elnöke: Ginzer Ildikó

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Dr. Tóth Nándor és Kovács Ildikó

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Bedenek Melinda

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

Az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. 2022. augusztus 31-án beolvadt a Budapest Alapkezelő Zrt.-be, majd 2022. szeptember 1-től MKB Alapkezelő Zrt. néven folytatja működését. A fúzió által a Társaság – teljes kezelt vagyon tekintetében – a harmadik legnagyobb szereplővé vált a piacon.

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

110.011-4/96.sz. határozat, 1996. február 6.

110.011-5/96.sz. határozat, 1996. december 20.

110.011-6/97.sz. határozat, 1997. január 30.

110.011-8/97.sz. határozat, 1997. augusztus 19.

110.011-9/97.sz. határozat, 1997. október 21.

110.011-10/97.sz. határozat, 1997. november 17.

110.011-11/98.sz. határozat, 1998. január 20.

110.011-12/98.sz. határozat, 1998. március 6.

110.011-13/99.sz. határozat, 1999. június

110.011-14/2000.sz. határozat, 2000. január 24.

110.011-15/2000.sz. határozat, 2000. május 17.

110.011-16/2000.sz. határozat, 2000. május 23.

110.011-17/2000.sz. határozat, 2000. június 07.

110.011-18/2000.sz. határozat, 2000. augusztus 31.

110.011-19/2000.sz. határozat, 2000. október 13.

110.011-20/2001.sz. határozat, 2001. február 15.

110.011-21/2001.sz. határozat, 2001. március 23.

110.011-22/2001.sz. határozat, 2001. június 27.

110.011-23/2001.sz. határozat, 2001. szeptember 17.

110.011-24/2002.sz. határozat, 2002. március 8.

110.011-25/2002.sz. határozat, 2002. augusztus 16.

110.011-26/2002.sz. határozat, 2002. november 08.

110.011-27/2003.sz. határozat, 2003. augusztus 11.

110.011-28/2004.sz. határozat, 2004. június 25.

110.011-29/2004.sz. határozat, 2004. szeptember 14.

110.011-30/2005.sz. határozat, 2005. december 22.

EN-III/ÉA-42/2009. sz. határozat 2009. június 30.

KE-III-586/2010 sz. határozat 2010. december 22.

KE-III-36/2011. sz. határozat 2011. január 20.



MKB Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.
TeleBank: +36 80 350 350.
Külföldről hívható: +36 1 373 3399
ugyfelszolgalat@mbk.hu
www.mkbalapkezeslo.hu

KE-III-93/2011. sz. határozat 2011. február 23.
KE-III-714/2012. sz. határozat 2012. december.28.
H-KE-III-749/2013. sz. határozat, 2013. október 22.
H-KE-III-169/2015. sz. határozat, 2015. február 02.
H-KE-III-845/2015. sz. határozat, 2015. szeptember 29.
H-KE-III-139/2017, sz. határozat, 2017. március 8.
H-KE-III-222/2018. számú határozat, 2018. június 6.
H-KE-III-40/2019. sz. határozat, 2019. február 4.

Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény
nem volt jelentős befolyásoló esemény 2022-ben

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

Az Alapkezelő az Alapok elért teljesítményéhez kötött sikerdíj rendszert nem alkalmaz. Az Alapok alapkezelői díj bevétele nem teljesítményfüggő. Az Alap az alkalmazottak részére sem fizet sikerdíjat.
Az átlagos statisztikai állományi létszám 60 fő.

	Rögzített javadalmazás	Változó javadalmazás	Teljes javadalmazás	Fő
Kockázati profilra ható munkatársak	394 660 564	175 040 713	569 701 277	20
Egyéb munkavállalók	270 859 214	57 374 100	328 233 314	40
TOTAL	665 519 778	232 414 813	897 934 591	60

* az adatok 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 (2014. szeptember 3.)

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
---	---	---	---	---	---	---

←----- Magasabb kockázat

Alacsonyabb kockázat ----->

Az összesített kockázati mutató feltételezi, hogy Ön a befektetést 2 évig megtartja.

A tényleges kockázat jelentősen változhat, ha korábban visszaváltja a terméket, és előfordulhat, hogy kisebb összeget kap vissza.

Előfordulhat, hogy Ön nem tudja könnyen eladni a termékét, vagy olyan áron kell eladnia, amely jelentősen befolyásolja, hogy mekkora összeget kap vissza.

Ezt a terméket/Alapot a 7 osztály közül a 3. osztályba soroltuk, amely közepes kockázati osztály.

Ez a jövőbeli teljesítményből eredő potenciális veszteségeket közepes szintre sorolja, és a rossz piaci feltételek esetleg hatással lesznek az Alap azon képességére, hogy kifizesse Önt. A feltüntetett kockázati kategória nem feltétlenül marad változatlan, és idővel módosulhat.

A mutató az alap napi hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt 10 évre vonatkozóan.

Fontosabb kockázati elemek, amelyeket nem fejez ki az összesített kockázati mutató:



MKB Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Külföldről hívható: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mbk.hu

www.mkbalapkezezo.hu

Kamatláb kockázat:

Az Alap eszközei között az Alap befektetési politikáinak megfelelően jelentős részt képviselhetnek a kamatozó, illetve diszkont értékpapírok, ezért a befektetési jegyek árfolyam alakulása függ a piaci hozamszint változásától.

Deviza kockázat:

Az Alap eszközei között az alapdevizától eltérő devizában (idegen deviza) denominált eszközök is lehetnek. Ezen eszközök alapdevizában kifejezett árfolyama függ az alapdeviza és az idegen deviza keresztárfolyamának változásától is. Az alapdeviza idegen devizához viszonyított gyengülése esetén az adott idegen devizában levő befektetés alapdevizában számított értéke emelkedik, fordított esetben, az alapdeviza erősödésekor az idegen devizában lévő befektetés alapdevizában számított értéke csökken. A devizaárfolyamok változása ezért jelentősen befolyásolhatja az Alap idegen devizában denominált eszközeinek alapdevizában számított értékét.

Árfolyam nem- ismeretéből adódó kockázat:

Az Alap befektetői kockázatot vállalnak azzal, hogy a befektetési jegyek vásárlásakor és visszaváltásakor nem ismerik annak árfolyamát (csak később válnak ismertté az aznapi árfolyamok, amelyen a tranzakciók teljesülnek), így az ismert árfolyamhoz képest jelentős változások történhetnek.

Részletes információért a termék kockázatairól és az egyes mögöttes befektetési lehetőségekről kérjük, tanulmányozza a Tájékoztató és Kezelési Szabályzat kockázatokkal, illetve az Alap befektetési politikájával és céljaival foglalkozó részét.

Ez a termék nem foglal magában védelmet a jövőbeli piaci teljesítménnyel szemben, ezért befektetését részben vagy egészében elveszítheti.

Ha mi nem vagyunk képesek teljesíteni az Önnek járó kifizetést, Ön elveszítheti a teljes befektetését.

Mindazonáltal igénybe vehet fogyasztóvédelmi rendszert (lásd a „mi történik, ha nem tudjuk kifizetni Önt” szakaszt). A fenti mutató nem veszi figyelembe ezt a védelmet.

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 a háttér területek 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 képviselése, 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 felelősségek és feladatok. A független kockázatkezelési funkció mellett kiemelt szerepe van a szervezet kockázatvállalási hajlandóságát meghatározó, a kockázatkezelési politikát és eljárásokat jóváhagyó Igazgatóságnak, az Alapkezelő egyéb vezető állású dolgozóinak, illetve a kockázatokat 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



MKB Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.
TeleBank: +36 80 350 350.
Külföldről hívható: +36 1 373 3399
ugyfelszolgalat@mbk.hu
www.mkbalapkezeslo.hu

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 a Mid Office 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
MKB Adaptív Kötvény Euró Alapba Fektető Alap	MKB High-Risk Származtatott Részvény Befektetési Alap (zártkörű)
MKB Adaptív Kötvény Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	MKB Ingatlanpiaci Részvény Származtatott Befektetési Alap
MKB Adaptív Kötvény Dollár Alapba Fektető Alap	MKB Forint Rövid Kötvény Alap
MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	MKB Állampapír Befektetési Alap
MKB Aktív Alfa Euró Alapba Fektető Alap	MKB Nyersanyag Származtatott Befektetési Alap
MKB Aktív Alfa Dollár Alapba Fektető Alap	MKB Prémium Vállalati Kötvény Befektetési Alap
MKB Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap	MKB Rotunda Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
MKB Bázis Euró Alapba Fektető Alap	MKB DOLLÁR Rövid Kötvény Alap
MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap	MKB Vállalati Stabil Rövid Kötvény EUR Befektetési Alap (zártkörű)
MKB Bázis Dollár Alapba Fektető Alap	MKB Vállalati Stabil Rövid Kötvény Befektetési Alap (zártkörű)
MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	Pannónia CIG Hazai Részvény Indexkövető Alap (zártkörű)
MKB Egyensúly Euró Alapba Fektető Alap	Pannónia CIG Oraculum Alap (zártkörű)
MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap	MKB Új Világ- Fenntartható Fejlődés Abszolút Származtatott Befektetési Alap
MKB Egyensúly Dollár Alapba Fektető Alap	MKB Új Világ- Jövő Technológiája Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap



MKB Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.
TeleBank: +36 80 350 350.
Külföldről hívható: +36 1 373 3399
ugyfelszolgalat@mkb.hu
www.mkbalapkezeslo.hu

MKB Észak-Amerikai Részvény Befektetési Alap	MKB Új Világ- Zöldülő Vállalatok Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
MKB EURO Rövid Kötvény Alap	MKB Ingatlan Befektetési Alap
MKB Globális Biztosítói Részvény Alap	MKB Magántőkealap (névváltozást megelőzően EQUILOR II. Magántőkealap) (zártkörű)
MKB Hazai Feltörekvő Részvény Befektetési Alap	Takarék Mezőgazdasági Befektetési és Fejlesztési Magántőkealap (zártkörű)
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
MKB Adaptív Kötvény Euró Alapba Fektető Alap	MKB High-Risk Származtatott Részvény Befektetési Alap (zártkörű)
MKB Adaptív Kötvény Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	MKB Ingatlanpiaci Részvény Származtatott Befektetési Alap
MKB Adaptív Kötvény Dollár Alapba Fektető Alap	MKB Forint Rövid Kötvény Alap
MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	MKB Állampapír Befektetési Alap
MKB Aktív Alfa Euró Alapba Fektető Alap	MKB Nyersanyag Származtatott Befektetési Alap
MKB Aktív Alfa Dollár Alapba Fektető Alap	MKB Prémium Vállalati Kötvény Befektetési Alap
MKB Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap	MKB Rotunda Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
MKB Bázis Euró Alapba Fektető Alap	MKB DOLLÁR Rövid Kötvény Alap
MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap	MKB Vállalati Stabil Rövid Kötvény EUR Befektetési Alap (zártkörű)
MKB Bázis Dollár Alapba Fektető Alap	MKB Vállalati Stabil Rövid Kötvény Befektetési Alap (zártkörű)
MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	Pannónia CIG Hazai Részvény Indexkövető Alap (zártkörű)
MKB Egyensúly Euró Alapba Fektető Alap	Pannónia CIG Oraculum Alap (zártkörű)
MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap	MKB Új Világ- Fenntartható Fejlődés Abszolút Származtatott Befektetési Alap
MKB Egyensúly Dollár Alapba Fektető Alap	MKB Új Világ- Jövő Technológiája Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
MKB Észak-Amerikai Részvény Befektetési Alap	MKB Új Világ- Zöldülő Vállalatok Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
MKB EURO Rövid Kötvény Alap	MKB Ingatlan Befektetési Alap
MKB Globális Biztosítói Részvény Alap	MKB Magántőkealap (névváltozást megelőzően EQUILOR II. Magántőkealap) (zártkörű)
MKB Hazai Feltörekvő Részvény Befektetési Alap	Takarék Mezőgazdasági Befektetési és Fejlesztési Magántőkealap (zártkörű)



MKB Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Külföldről hívható: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mbk.hu

www.mkbalapkezezo.hu

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

Nem alkalmazandó.

XII. Javadalmazási politika

- a) Lásd IX.-es pontot. Az Alap nem fizetett közvetlenül jutalékot és bármely javadalmazást az alkalmazottak részére.
- b) Az Alapkezelő éves beszámolója Kiegészítő Megjegyzések 6.5. pontja tartalmazza a 2022-es évben foglalkoztatott munkavállalók kiemelt kereseti adatait
- c) Összes javadalmazás= Bérkölttség (Munkabér és prémium) + Személyi jellegű egyéb kifizetések
- d) A felülvizsgálat megtörtént, szabálytalanságot nem tárt fel.
- e) Nem történt érdemi változás

Budapest, 2023.április 28.

MKB Alapkezelő Zrt.