

# ÉVES JELENTÉS 2021

## Budapest Dollár Rövid 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



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 Dollár Kötvény Alap befektetőinek

### *Vélemény*

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

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

### *Vélemény alapja*

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

### *Egyéb információk*

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

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

Budapest Dollár Kötvény Alap - K20 - 2021.12.31.

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

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

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

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

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

*A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataáért való felelősségei*

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

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

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



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

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

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

Budapest, 2022. április 29.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

**Nagy  
Zsuzsanna**  
Nagy Zsuzsanna  
*Partner*

Digitally signed by  
Nagy Zsuzsanna  
Date: 2022.04.29  
12:09:37 +02'00'

**Henye  
István**

Digitally signed  
by Henye István  
Date: 2022.04.29  
13:33:23 +02'00'

Henye István  
*Kamarai tag könyvvizsgáló*  
Nyilvántartási szám: 005674



## B. Alapadatok

<b>Elnevezés angolul</b>	Budapest USD Short Bond Investment Fund
<b>Rövid neve</b>	Budapest Dollár Kötvény Alap
<b>Rövid név angolul</b>	Budapest USD Short Bond Fund

<b>Harmonizáció</b>	Alternatív befektetési alap (ABA)
<b>Az alap típusa, fajtája</b>	nyilvános, nyíltvégű, alapok alapja
<b>Futamideje</b>	határozatlan
<b>Indulás dátuma</b>	2012. október 24. (PSZÁF engedély szám: H-KE-III-549/2012)
<b>Alapcímlet devizaneme</b>	USD

<b>A sorozatok adatai</b>		
„USD” sorozat:	névérték 1 USD	ISIN kód: HU0000711668
„HUFH” sorozat:	névérték 1 USD	ISIN kód: HU0000727656
„I” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000717822

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

<b>Aktuális alapkezelési díj</b>	
„USD” sorozat	1%
„I” sorozat	nem indult el a forgalmazása
„HUFH” sorozat	1%

### Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap befektetési célja, hogy feltörekvő- és fejlett piaci, jellemzően rövid- és közepes futamidejű kötvényekbe, kamatozó befektetési eszközökbe, vagy ilyen kitétségeket biztosító ETF-ekbe és befektetési alapokba fektetve vonzó kockázat/hozam profilú befektetést kínáljon befektetőinek.

Az Alap kötvénybefektetése elsősorban a fejlett- és feltörekvő piaci vállalati kötvényeket célozzák, de a befektetéseknél jelzálog- és állampapírok egyaránt szerepelhetnek. A portfólióban ún. befektetésre ajánlott (investment grade) minősítésű kötvények, és magasabb kockázatú (high yield) kötvények egyaránt jelentős súllyal megtalálhatóak. A kötvényeken túl az Alapban egyéb kamatozó eszközök és betétek is helyt kaphatnak. A kötvény- és egyéb kamatozó kitétségeket az Alap közvetlen befektetéseken, vagy közvetett módon, azaz ETF-eken vagy befektetési alapokon keresztül veheti fel.

Az Alapban dollártól eltérő devizában kibocsátott/denominált eszközök is szerepelnek, azonban az Alapnak a deviza fedezeti ügyletekkel együttesen számított devizális kitétsége meghatározó részben amerikai dollár.

Az Alap elsősorban azon befektetők számára kínál befektetési lehetőséget, akik közepes kockázatú, dollár kitétséget biztosító befektetési lehetőséget keresnek.

Az Alap jellemző befektetőjének profilja:

- vállalati kötvények (és ezen belül is az ún. magasabb kockázatú high yield) és a feltörekvő piacok magasabb kockázatait toleráló befektető
- rugalmas futamidejű befektetési formát kereső befektető
- közepes időhorizontra (minimum 3 év) befektetni kívánó befektető

Az Alapba történő befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb időtartama 3 év.

### Az Alap közzétételi helyei

[www.bpalap.hu](http://www.bpalap.hu); <https://kozvetetelek.mnb.hu/>

## C. Éves jelentés

### I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: amerikai dollár

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

#### Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	20,990,635	22,763,439
Banki egyenlegek	3,307,645	5,382,893
Egyéb eszközök	31,219	326,949
Összes eszköz	24,329,499	28,473,282
Kötelezettségek	-34,884	-33,141
Nettó eszközérték	24,294,615	28,440,140

#### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	3,307,645	13.60%	5,382,893	18.91%
Állampapírok és állam által garantált értékpapírok*	1,037,191	4.26%	2,041,610	7.17%
Vállalati kötvény	16,131,108	66.30%	14,929,357	52.43%
ETF	3,822,337	15.71%	5,792,473	20.34%
Derivatív ügyletek	-230,569	-0.95%	-75,681	-0.27%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.00%	-62,546	-0.22%
Követelések/Kötelezettségek	261,788	1.08%	465,176	1.63%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	24,329,499	100.00%	28,473,282	100.00%
Díjak	-34,884		-33,141	
Nettó eszközérték:	24,294,615		28,440,140	

\*: 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: amerikai dollár

#: az összes eszközhöz viszonyítva

#### Banki egyenlegek

##### Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
ANGOL FONT	GBP	19,535	0.1	37,211	0.1
EURO	EUR	1,429,359	5.9	1,299,592	4.6
MAGYAR FORINT	HUF	1,005	0.0	171,092	0.6
SVÁJCI FRANK	CHF	7,210	0.0	6,903	0.0



USA DOLLÁR	USD	1,850,537	7.6	3,868,095	13.6
<b>Összesen</b>	<b>USD</b>	3,307,645		5,382,893	

**Betétek**

Az Alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

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

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	AMUNDI IND BARC US CORP BBB	LU1525418726	1,508,847	6.20%
ETF	AMUNDI Index Barclays Euro Corp 1-5 ETF	LU1525418643	543,260	2.23%
ETF	Ishares USD HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BYXYL56	271,125	1.11%
ETF	Ishares USD Short DUR Bond Ucits ETF	IE00BYXYYP94	1,499,105	6.16%
Államkötvény	AFREXI FLOAT 08/01/22	XS1861335955	199,183	0.82%
Államkötvény	KSA 2.894 04/20/22	XS1599284111	207,474	0.85%
Államkötvény	PTABNK 5.375 03/14/22	XS1520309839	420,370	1.73%
Államkötvény	REPHUN 6.375 03/29/21 Corp	US445545AE60	206,224	0.85%
Államkötvény	TURKEY 5.6 11/14/24	US900123CW86	211,413	0.87%
Vállalati kötvény	ACKAF 5 04/03/23	XS0910932788	210704.6	0.87%
Vállalati kötvény	AGROKOR 17/08/16	XS1480203709	0	0.00%
Vállalati kötvény	ATENTO 6.125 08/10/22	USL0427PAA41	405,022	1.66%
Vállalati kötvény	BRASKM 4.5 01/10/28	USN15516AB83	214,169	0.88%
Vállalati kötvény	BRSRBZ 7.375 02/02/22	USP12445AA33	216,878	0.89%
Vállalati kötvény	BULENR 4.875 08/02/21	XS1405778041	319,353	1.31%
Vállalati kötvény	CITADL 5.375 01/17/23	USU1569XAA38	384,965	1.58%
Vállalati kötvény	COGARD 4.75 09/28/23	XS1485578535	207,797	0.85%
Vállalati kötvény	Creal 5 02/01/27	XS2060698219	232,946	0.96%
Vállalati kötvény	CREDVA 9.75 07/27/22	USP32086AL73	591,054	2.43%
Vállalati kötvény	CS FLoat 12/14/23 Corp	USG253HFAP19	304,086	1.25%
Vállalati kötvény	DIBUH 3.625 02/06/23	XS1757821761	318,755	1.31%
Vállalati kötvény	ECELUP 8.625 06/16/21 Corp.	USA18007AA16	306,820	1.26%
Vállalati kötvény	ENGPRO 4 12/07/22	XS1731657141	179,845	0.74%
Vállalati kötvény	ENGPRO 4.5 05/04/24	XS1816296062	244,912	1.01%
Vállalati kötvény	EQPTRC 3 03/03/22	XS1513739927	206,455	0.85%
Vállalati kötvény	F 5.75 02/01/21	US345397VR12	205,530	0.84%
Vállalati kötvény	Fercap Float 04/24/23	SE0012453835	339,941	1.40%
Vállalati kötvény	FINDEP 8 07/19/24	USP4173SAF13	512,462	2.11%
Vállalati kötvény	FOURFN 10.75 05/01/22	XS1597294781	336,505	1.38%
Vállalati kötvény	FOURFN 11.25 02/23/25	XS1417876163	377,608	1.55%
Vállalati kötvény	GILHDG 8.5 05/02/23 Corp	USL43228AA06	529,610	2.18%
Vállalati kötvény	GRNKEN 6.25 02/21/23	USV3855LAA71	211,839	0.87%
Vállalati kötvény	HSBKKZ 5.5 12/21/22	XS0867478124	66,708	0.27%
Vállalati kötvény	ICBCAS Float 09/16/22	XS2052134223	299,682	1.23%
Vállalati kötvény	IPFLN 9.75 11/12/25	XS2256977013	725,941	2.98%
Vállalati kötvény	KUOBMM 5.75 07/07/27	USP4954BAF33	216,801	0.89%
Vállalati kötvény	METINV 7.75 04/23/23	XS1806400534	549,330	2.26%
Vállalati kötvény	NITROG 7 05/14/25	XS1811852521	350,320	1.44%
Vállalati kötvény	NLMKRU 4.5 06/15/23	XS1405775617	214,933	0.88%
Vállalati kötvény	NOVALJ 3.4 02/05/30	XS2113139195	237,998	0.98%

Vállalati kötvény	NSENS Float 06/29/22	DK0030400890	604,862	2.49%
Vállalati kötvény	OPUSSE Float 3.95 10/29/49 Corp	XS0272723551	440,086	1.81%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	54,398	0.22%
Vállalati kötvény	PEMEX 2.5 08/21/21	XS1568875444	247,419	1.02%
Vállalati kötvény	PEMEX 6.5 03/13/27	US71654QCG55	215,275	0.88%
Vállalati kötvény	PETBRA6.25 12/14/26	XS0718502007	326,097	1.34%
Vállalati kötvény	PPFGRO 3.125 03/27/26	XS1969645255	398,603	1.64%
Vállalati kötvény	PUMAFIN 5.125 10/06/24	XS1696810669	303,580	1.25%
Vállalati kötvény	RAILUA 8.25 07/09/24	XS1843433472	325,592	1.34%
Vállalati kötvény	SAZFIN 4 12/12/22	SK4120013475	614,517	2.53%
Vállalati kötvény	SBERRU 6.125 02/07/22	XS0743596040	323,661	1.33%
Vállalati kötvény	SHIMAO 4.75 07/03/22	XS1637274124	209,463	0.86%
Vállalati kötvény	SILNET 11 04/02/24	XS1843443430	354,824	1.46%
Vállalati kötvény	TBCBGE 5.75 06/19/24	XS1843434363	313,125	1.29%
Vállalati kötvény	TCMSTT 8.875 10/18/29	US87929TAA97	312,000	1.28%
Vállalati kötvény	TPHLTT 9.75 06/15/26	USP9401BAA28	234,779	0.96%
Vállalati kötvény	TUPY 6.625 07/17/24	USL9326VAA46	210,708	0.87%
Vállalati kötvény	UNIFIN 7.25 09/27/23	USP94461AB96	694,658	2.86%
Vállalati kötvény	UNIGEL 8.75 10/01/26	USL9467UAB37	221,016	0.91%
Államkötvény	AFREXI FLOAT 08/01/22	XS1861335955	201,319	0.71%

#### záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	AMUNDI IND BARC US CORP BBB	LU1525418726	1,482,736	5.21%
ETF	AMUNDI Index Barclays Euro Corp 1-5 ETF	LU1525418643	507,647	1.78%
ETF	Ishares EUR HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BF3N7094	926,702	3.25%
ETF	Ishares USD HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BYXYL56	937,350	3.29%
ETF	Ishares USD Short DUR Bond Ucits ETF	IE00BYXYYP94	1,938,038	6.81%
Államkötvény	KSA 2.894 04/20/22	XS1599284111	202719.4	0.71%
Államkötvény	PTABNK 5.375 03/14/22	XS1520309839	255,622	0.90%
Államkötvény	SOAF 5 10/12/46	US836205AV60	184,169	0.65%
Államkötvény	TRITOB 4.375 01/16/24	USP93960AF25	209,632	0.74%
Államkötvény	TURKEY 5.6 11/14/24	US900123CW86	194,778	0.68%
Vállalati kötvény	ACKAF 5 04/03/23	XS0910932788	203,742	0.72%
Vállalati kötvény	AGROKOR 17/08/16	XS1480203709	0	0.00%
Vállalati kötvény	ALRSRU 4.65 04/09/24	XS1843441731	212,233	0.75%
Vállalati kötvény	ARAMCO 2.75 04/16/22	XS1982118264	202,510	0.71%
Vállalati kötvény	BOCAVI Float 09/26/23	US09681MAH16	200,532	0.70%
Vállalati kötvény	CHMFRU 3.15 09/16/24	XS2046736919	516,038	1.81%
Vállalati kötvény	CIELBZ 3.75 11/16/22 Regs	USP28611AA29	162,489	0.57%
Vállalati kötvény	CITADL 5.375 01/17/23	USU1569XAA38	370,526	1.30%
Vállalati kötvény	CNOOC 3.875 05/02/22	USG23530AA92	203,090	0.71%
Vállalati kötvény	COGARD 4.75 01/17/23	XS1751178499	200,009	0.70%
Vállalati kötvény	COGARD 6.5 04/08/24	XS1974522853	199,429	0.70%
Vállalati kötvény	COMQAT 5 05/24/23	XS1825455030	211,699	0.74%
Vállalati kötvény	COSHOL 4 12/03/22	XS0858461758	204,975	0.72%
Vállalati kötvény	CREDVA 9.75 07/27/22	USP32086AL73	481,037	1.69%
Vállalati kötvény	CS Float 12/14/23 Corp	USG253HFAP19	302,538	1.06%



Vállalati kötvény	DIBUH 3.625 02/06/23	XS1757821761	312,722	1.10%
Vállalati kötvény	DIBUH 3.664 02/14/22	XS1565166789	203,417	0.71%
Vállalati kötvény	ECOPET 5.875 09/18/23	US279158AC30	269,677	0.95%
Vállalati kötvény	ENGPRO 4 12/07/22	XS1731657141	170,695	0.60%
Vállalati kötvény	EQPTRC 5 05/18/25	XS2150023906	329,651	1.16%
Vállalati kötvény	Fercap Float 04/24/23	SE0012453835	229,159	0.80%
Vállalati kötvény	FINDEP 8 07/19/24	USP4173SAF13	488,564	1.72%
Vállalati kötvény	FOURFN 11.25 02/23/25	XS1417876163	377,527	1.33%
Vállalati kötvény	GILHDG 8.5 05/02/23 Corp	USL43228AA06	513,215	1.80%
Vállalati kötvény	GRNKEN 6.25 02/21/23	USV3855LAA71	208,779	0.73%
Vállalati kötvény	ICBCAS Float 09/16/22	XS2052134223	501,114	1.76%
Vállalati kötvény	IPFLN 9.75 11/12/25	XS2256977013	741,203	2.60%
Vállalati kötvény	KDB 0.5 10/27/23	US500630DD74	298,292	1.05%
Vállalati kötvény	Kerpw 6.5 10/17/24	XS2010040983	204,506	0.72%
Vállalati kötvény	LUKOIL 4.75 11/02/26	XS1514045886	323,681	1.14%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.01 06/28/23	HU0000360821	341,062	1.20%
Vállalati kötvény	METINV 7.75 04/23/23	XS1806400534	209,136	0.73%
Vállalati kötvény	NITROG 7 05/14/25	XS1811852521	316,865	1.11%
Vállalati kötvény	NOVALJ 3.4 02/05/30	XS2113139195	233,722	0.82%
Vállalati kötvény	PEMEX 6.5 03/13/27	US71654QCG55	326,283	1.15%
Vállalati kötvény	PETBRA6.25 12/14/26	XS0718502007	591,869	2.08%
Vállalati kötvény	PUMAFIN 5.125 10/06/24	XS1696810669	304,879	1.07%
Vállalati kötvény	QIBKQD 3.982 03/26/24	XS1964617440	213,815	0.75%
Vállalati kötvény	RAILUA 8.25 07/09/24	XS1843433472	307,306	1.08%
Vállalati kötvény	RECLIN 5.25 11/13/23	XS1902341939	426,524	1.50%
Vállalati kötvény	SAZFIN 4 12/12/22	SK4120013475	228,439	0.80%
Vállalati kötvény	SBERRU 5.25 05/23/23	XS0935311240	416,494	1.46%
Vállalati kötvény	SBERRU 6.125 02/07/22	XS0743596040	102,895	0.36%
Vállalati kötvény	SDBC 0.625 01/12/24	XS2279124130	198,985	0.70%
Vállalati kötvény	SHIMAO 4.75 07/03/22	XS1637274124	148,808	0.52%
Vállalati kötvény	SILNET 11 04/02/24	XS1843443430	349,289	1.23%
Vállalati kötvény	TEVA 3.75 05/09/27	XS2406607098	285,293	1.00%
Vállalati kötvény	TPHLTT 9.75 06/15/26	USP9401BAA28	218,303	0.77%
Vállalati kötvény	UNIFIN 7.25 09/27/23	USP94461AB96	469,372	1.65%
Vállalati kötvény	UNIGEL 8.75 10/01/26	USL9467UAB37	216,540	0.76%
Vállalati kötvény	VEDLN 6.125 08/09/24	USG9328DAP53	180,432	0.63%

### Egyéb eszközök

#### Derivatív ügyletek

##### nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/USD	-20,756	2021.02.26
EUR/USD	-28,735	2021.04.06
EUR/USD	-168,772	2021.04.29
GBP/USD	-12,306	2021.02.26

##### záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/USD	197,550	2022.02.28

GBP/USD	5,019	2022.02.09
USD/GBP	6,393	2022.02.09
USD/HUF	2,760	2022.01.04
USD/HUF	-109,583	2022.05.12
USD/HUF	-95,787	2022.08.26
USD/HUF	-82,034	2022.10.11

#### Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

#### Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	0	0.0%	-42,501	-0.1%
USA DOLLÁR	USD	0	0.0%	-20,045	-0.1%

#### Követelések kötelezettségek

##### nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	IRSAAR 7 09/09/19	USD	250,147
Esedékesség fizetés	IRCPAR 5 09/14/20	USD	4,154
Esedékesség fizetés	IRCPAR 5 09/14/20	USD	2,852
Esedékesség fizetés	IRCPAR 5 09/14/20	USD	380
Esedékesség fizetés	Mendoz 8.375 05/19/24	USD	4,175
Esedékesség fizetés	IRSAAR 7 09/09/19	USD	79

##### záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Adott óvadék_ING Bank	EURO	EUR	341,100
Esedékesség fizetés	IRSAAR 7 09/09/19	USD	109,028
Esedékesség fizetés	IRCPAR 5 09/14/20	USD	1,811
Esedékesség fizetés	IRCPAR 5 09/14/20	USD	1,243
Esedékesség fizetés	IRCPAR 5 09/14/20	USD	166
Esedékesség fizetés	Mendoz 8.375 05/19/24	USD	1,820
Esedékesség fizetés	IRSAAR 7 09/09/19	USD	35

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 Dollár Rövid Kötvény Alap USD Sorozat	18,542,341	14,938,877
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap U Sorozat	0	0
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap HUFH Sorozat	2,438,145	2,805,697,922

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

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap USD Sorozat	1.3102	1.335
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap U Sorozat	1.3102	1.3288
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap HUFH Sorozat	1.0023	0.9826

### IV. Az alap összetétele

#### 1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	4,859,527	54.6%	7,834,082	27.5%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	16,131,108	-6.3%	14,929,357	52.4%
Összesen	20,990,635	8.4%	22,763,439	79.9%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	17,168,299	-1.2%	16,970,966	59.6%

#### A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

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

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz:	20%
---	-----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.50  
Érintett befektetési forma:

Ishares EUR HY Corp Bond Ucits ETF  
Ishares USD HY Corp Bond Ucits ETF

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

Nem alkalmazandó.

#### 2) A vagyonkimutató elemzése

##### Piaci folyamatok 2021

##### Magyar kötvénypiac

A 2021-es év eleje a megelőző évhez hasonlóan a pandémia okozta károk enyhítéséről, a piaci viszonyok normalizálásáról szólt. A gazdaság megnövekedett finanszírozási igényét az Államadósság Kezelő Központ addicionális kötvénykibocsátásokkal orvosolta, a hosszabb távú célján nem változtatva, leginkább hosszú lejáratú papírok forgalomba hozatalával. A megnövekedett kibocsátás sikerességéhez szükség volt a jegybank részvételére is, aki a másik oldalon állva biztosította a forrást. Aukciók keretében és másodpiacon is vásárolt államkötvényeket közvetve és közvetlenül a piaci szereplőktől, valamint különböző csatornákon extra likviditást

nyújtott a gazdasági szereplők részére. Aktívan támogatta a vállalkozásokat, a Nemzeti Kötvényprogram keretében eszközvásárlást folytatott a vállalati kötvénypiacon, valamint a jelzálogkötvények piacán is oldotta a feszültséget folyamatos vásárlásaival.

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

### **Feltörekvő kötvénypiac**

A feltörekvő piaci állampapír hozamok a fejlett piacokhoz hasonlóan jellemzően emelkedtek 2021-ben. Az év első részében az emelkedő nyersanyag árak és inflációs ráták miatt megugrottak az amerikai állampapír hozamok. A feltörekvő piacok követték a mozgást, de nagyobb ijedség nem volt jellemző, a globális gazdasági növekedés erős volt, és a FED sem jelzett előre komolyabb szigorítást, átmeneti infláció megugrásról beszélt. Az infláció a feltörekvő országokban 2021-ben meredeken emelkedni kezdett, kamatemeléssel először a brazil, orosz és cseh jegybank válaszolt. A piacon megjelentek ugyan félelmek a 2013-as helyzethez (taper tantrum) hasonló gyors amerikai hozamemelkedésből adódó negatív feltörekvő piaci hatásokkal kapcsolatban, azonban az EM fundamentumok 2021-ben sokkal jobbak voltak az akkori helyzethez képest. Alacsonyabbak a külső egyensúlytalanságok, gyengébb szinteken vannak a devizák, kisebb a külföldi befektetők súlya a piacokon, így a nagyobb gyengülés, spread tágulás nem bontakozott ki. A nyár folyamán a FED narratívája az inflációval kapcsolatban kicsit változni kezdett, és a szeptemberi ülésen már kamatemelést vetített előre 2021-re az amerikai jegybank. A feltörekvő piaci hozamok a nyári stagnálás után ismét emelkedni kezdtek, és a felár is 450 bázispontig tágult a 10 éves amerikai állampapírhoz képest. A feltörekvő piacokon az Omicron variáns megjelenése és a kínai ingatlanpiac mélyrepülése is fokozta az aggodalmakat. Az év második felében egyre több feltörekvő piaci jegybank kapcsolódott be a kamatemelésbe, miután a folyamatosan erősödő kamatemelési várakozások a FED-el kapcsolatban nyomás alá helyezték a feltörekvő piaci devizákat. Folytatódott a hozamemelkedés, jelentős mozgásokkal a kelet-közép európai régióban és a LATAM térségben. Összességében a feltörekvő piaci állampapírok 2021-ben a hozamemelkedésnek és a devizák gyengülésnek köszönhetően dollárban számolva 10% körüli veszteséget szenvedtek el.

### **Vállalati kötvénypiac**

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

### Az alap befektetései 2021-ben

Az alap elsősorban rövid és közepes lejáratú vállalati kötvényekbe és állampapírokba fektetett az év során. A portfólióban az ún. befektetésre ajánlott (investment grade) minősítésű kötvények mellett a magasabb kockázatú (high yield) kötvények is jelentős súllyal találhatók meg. Az alapon belül fejlett és fejlődő piaci eszközök egyaránt megtalálhatóak, a fejlett piaci kitétséget, elsősorban ETF vételeken keresztül valósítjuk meg.

### V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

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

### Tőkeszámla változásai

	Budapest Dollár Rövid Kötvény HUFH Bef. jegy	Budapest Dollár Rövid Kötvény U Bef. jegy	Budapest Dollár Rövid Kötvény USD Bef. jegy
Nyitó állomány (db)	0	0	18,542,341
Vétel (db)	2,917,418,409	0	4,494,795
Visszaváltás (db)	111,720,487	0	8,098,259
Záró állomány (db)	2,805,697,922	0	14,938,877

Az alap devizaneme: amerikai dollár

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

### Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap HUFH Sorozat	Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap U Sorozat	Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap USD Sorozat
2021.01.29	24,296,005		1.317000	1.317000
2021.02.26	24,252,093		1.326400	1.326400
2021.03.31	23,551,792			1.329900
2021.04.30	23,019,734			1.332900
2021.05.31	21,273,584			1.339500
2021.06.30	21,278,706			1.344900
2021.07.30	21,415,844			1.349600
2021.08.31	21,568,908			1.353300

2021.09.30	23,411,251	0.997600	1.348900
2021.10.29	27,274,801	0.994300	1.343800
2021.11.30	28,247,910	0.979500	1.330300
2021.12.31	28,440,140	0.982600	1.335000

## VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	HUFH Sorozat		U Sorozat		USD Sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2017.12.29			1.205200	3.59%	1.205200	3.59%
2018.12.28			1.193600	-0.96%	1.193600	-0.96%
2019.12.31			1.301800	9.07%	1.301800	9.07%
2020.12.31			1.310200	0.65%	1.310200	0.65%
2021.12.31	0.982600	-1.74%			1.335000	1.89%

HUFH sorozat 2021-ben indult

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

## VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügyletek típusa: forward fedezeti ügylet.

Instrumentum	Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi érték	Eladási érték
ANGOL FONT	2021.02.25	2021.02.26	GBP	USD	200,000.00	283,041
USA DOLLÁR	2021.02.25	2021.06.01	USD	GBP	283,109.28	200,000
USA DOLLÁR	2021.03.24	2021.09.27	USD	EUR	592,726.50	500,000
USA DOLLÁR	2021.04.28	2021.09.27	USD	EUR	5,452,668.00	4,500,000
EURO	2021.04.28	2021.04.29	EUR	USD	4,500,000.00	5,440,230
USA DOLLÁR	2021.05.31	2021.09.08	USD	GBP	283,494.20	200,000
ANGOL FONT	2021.05.31	2021.06.01	GBP	USD	200,000.00	283,513
MAGYAR FORINT	2021.09.06	2021.10.08	HUF	USD	2,430,000.00	8,301
ANGOL FONT	2021.09.07	2021.09.08	GBP	USD	200,000.00	275,556
USA DOLLÁR	2021.09.07	2022.02.09	USD	GBP	275,634.20	200,000
MAGYAR FORINT	2021.09.07	2021.10.08	HUF	USD	4,100,000.00	13,968
MAGYAR FORINT	2021.09.08	2021.10.12	HUF	USD	2,400,000.00	8,125
MAGYAR FORINT	2021.09.09	2021.10.12	HUF	USD	4,100,000.00	13,834
MAGYAR FORINT	2021.09.10	2021.10.12	HUF	USD	19,500,000.00	65,879
MAGYAR FORINT	2021.09.13	2021.10.12	HUF	USD	33,200,000.00	111,813
MAGYAR FORINT	2021.09.14	2021.10.12	HUF	USD	21,300,000.00	71,976
MAGYAR FORINT	2021.09.15	2021.10.12	HUF	USD	21,300,000.00	71,877



MAGYAR FORINT	2021.09.16	2021.10.12	HUF	USD	9,500,000.00	32,044
MAGYAR FORINT	2021.09.17	2021.10.12	HUF	USD	13,200,000.00	44,250
MAGYAR FORINT	2021.09.20	2021.10.12	HUF	USD	19,900,000.00	65,818
MAGYAR FORINT	2021.09.21	2021.10.12	HUF	USD	14,900,000.00	49,488
MAGYAR FORINT	2021.09.22	2021.10.12	HUF	USD	52,500,000.00	173,512
MAGYAR FORINT	2021.09.23	2021.10.12	HUF	USD	64,400,000.00	212,185
EURO	2021.09.24	2021.09.27	EUR	USD	5,000,000.00	5,866,746
USA DOLLÁR	2021.09.24	2022.02.28	USD	EUR	6,116,973.20	5,200,000
MAGYAR FORINT	2021.09.24	2021.10.12	HUF	USD	79,000,000.00	259,321
MAGYAR FORINT	2021.09.27	2021.10.12	HUF	USD	78,600,000.00	257,615
USA DOLLÁR	2021.09.27	2021.10.12	USD	HUF	67,590.27	20,700,000
MAGYAR FORINT	2021.09.28	2021.10.12	HUF	USD	14,500,000.00	47,279
MAGYAR FORINT	2021.09.29	2021.10.12	HUF	USD	20,500,000.00	66,281
MAGYAR FORINT	2021.09.30	2021.10.12	HUF	USD	32,850,000.00	105,813
MAGYAR FORINT	2021.10.01	2021.10.12	HUF	USD	88,300,000.00	284,955
MAGYAR FORINT	2021.10.04	2021.10.12	HUF	USD	9,100,000.00	29,637
MAGYAR FORINT	2021.10.05	2021.10.12	HUF	USD	9,400,000.00	30,590
MAGYAR FORINT	2021.10.07	2021.10.26	HUF	USD	9,000,000.00	29,023
USA DOLLÁR	2021.10.07	2021.10.12	USD	HUF	1,896,053.37	587,750,000
MAGYAR FORINT	2021.10.07	2022.05.12	HUF	USD	587,750,000.00	1,876,980
MAGYAR FORINT	2021.10.08	2021.10.26	HUF	USD	6,000,000.00	19,230
MAGYAR FORINT	2021.10.11	2021.10.26	HUF	USD	114,500,000.00	366,524
MAGYAR FORINT	2021.10.12	2021.10.26	HUF	USD	84,600,000.00	271,465
MAGYAR FORINT	2021.10.13	2021.10.26	HUF	USD	26,900,000.00	86,191
MAGYAR FORINT	2021.10.14	2021.10.26	HUF	USD	36,800,000.00	118,780
MAGYAR FORINT	2021.10.15	2021.10.26	HUF	USD	82,000,000.00	265,227
MAGYAR FORINT	2021.10.18	2021.10.26	HUF	USD	43,500,000.00	139,683
MAGYAR FORINT	2021.10.19	2021.10.26	HUF	USD	44,000,000.00	142,013
USA DOLLÁR	2021.10.19	2022.02.09	USD	GBP	317,600.16	230,000

MAGYAR FORINT	2021.10.20	2021.10.26	HUF	USD	56,000,000.00	179,194
MAGYAR FORINT	2021.10.21	2022.05.12	HUF	USD	131,000,000.00	416,150
USA DOLLÁR	2021.10.22	2021.10.26	USD	HUF	1,612,179.49	503,000,000
MAGYAR FORINT	2021.10.22	2022.08.26	HUF	USD	551,000,000.00	1,733,522
MAGYAR FORINT	2021.10.25	2021.11.10	HUF	USD	166,000,000.00	530,423
MAGYAR FORINT	2021.10.26	2021.11.10	HUF	USD	37,000,000.00	117,262
MAGYAR FORINT	2021.10.27	2021.11.10	HUF	USD	14,000,000.00	44,357
MAGYAR FORINT	2021.10.28	2021.11.10	HUF	USD	20,650,000.00	65,953
MAGYAR FORINT	2021.10.29	2021.11.10	HUF	USD	99,000,000.00	320,204
MAGYAR FORINT	2021.11.02	2021.11.10	HUF	USD	28,000,000.00	90,024
MAGYAR FORINT	2021.11.03	2021.11.10	HUF	USD	39,500,000.00	127,325
MAGYAR FORINT	2021.11.04	2021.11.10	HUF	USD	78,000,000.00	249,964
MAGYAR FORINT	2021.11.05	2021.11.23	HUF	USD	48,500,000.00	155,549
USA DOLLÁR	2021.11.05	2021.11.10	USD	HUF	1,547,336.33	482,150,000
MAGYAR FORINT	2021.11.05	2022.10.11	HUF	USD	482,150,000.00	1,512,960
MAGYAR FORINT	2021.11.08	2021.11.23	HUF	USD	17,500,000.00	56,238
MAGYAR FORINT	2021.11.09	2021.11.23	HUF	USD	21,000,000.00	67,484
MAGYAR FORINT	2021.11.10	2021.11.23	HUF	USD	34,500,000.00	110,338
MAGYAR FORINT	2021.11.11	2021.11.23	HUF	USD	30,000,000.00	94,144
MAGYAR FORINT	2021.11.12	2021.11.23	HUF	USD	29,000,000.00	90,727
MAGYAR FORINT	2021.11.15	2021.11.23	HUF	USD	29,000,000.00	90,619
MAGYAR FORINT	2021.11.16	2021.11.23	HUF	USD	70,000,000.00	217,098
USA DOLLÁR	2021.11.18	2021.11.23	USD	HUF	871,666.93	279,500,000
MAGYAR FORINT	2021.11.18	2022.08.26	HUF	USD	323,500,000.00	985,890
MAGYAR FORINT	2021.11.22	2021.12.08	HUF	USD	31,000,000.00	94,505
MAGYAR FORINT	2021.11.24	2021.12.08	HUF	USD	145,000,000.00	442,593
MAGYAR FORINT	2021.11.25	2021.12.08	HUF	USD	33,000,000.00	100,744
MAGYAR FORINT	2021.11.29	2021.12.08	HUF	USD	50,000,000.00	152,881

MAGYAR FORINT	2021.11.30	2021.12.08	HUF	USD	66,000,000.00	204,270
MAGYAR FORINT	2021.12.01	2021.12.08	HUF	USD	44,000,000.00	136,927
MAGYAR FORINT	2021.12.02	2021.12.08	HUF	USD	25,000,000.00	78,124
MAGYAR FORINT	2021.12.03	2021.12.08	HUF	USD	24,196,815.00	75,000
USA DOLLÁR	2021.12.06	2021.12.08	USD	HUF	1,220,570.01	394,000,000
MAGYAR FORINT	2021.12.06	2022.10.11	HUF	USD	414,000,000.00	1,245,338
MAGYAR FORINT	2021.12.07	2022.01.04	HUF	USD	24,000,000.00	73,551
MAGYAR FORINT	2021.12.08	2022.01.04	HUF	USD	16,000,000.00	49,451
MAGYAR FORINT	2021.12.09	2022.01.04	HUF	USD	52,000,000.00	160,494
MAGYAR FORINT	2021.12.13	2022.01.04	HUF	USD	33,000,000.00	101,394
MAGYAR FORINT	2021.12.14	2022.01.04	HUF	USD	17,000,000.00	52,416
MAGYAR FORINT	2021.12.15	2022.01.04	HUF	USD	14,000,000.00	42,668
MAGYAR FORINT	2021.12.20	2022.01.04	HUF	USD	22,500,000.00	68,934
USA DOLLÁR	2021.12.21	2022.01.04	USD	HUF	62,952.55	20,500,000
MAGYAR FORINT	2021.12.21	2022.01.04	HUF	USD	40,000,000.00	122,633
MAGYAR FORINT	2021.12.22	2022.05.12	HUF	USD	22,000,000.00	66,578
MAGYAR FORINT	2021.12.23	2022.01.04	HUF	USD	20,000,000.00	61,023
MAGYAR FORINT	2021.12.27	2022.01.04	HUF	USD	27,000,000.00	82,507

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

### Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója 2020.01.29-től: Kovács Ildikó

Az Igazgatóság elnöke 2020.01.29-től: Kovács Ildikó

A Felügyelő Bizottság elnöke 2019.01.29-től: dr. Lélfa Koppány Tibor

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Kovács Ildikó, Szendrei Csaba

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Szendrei Csaba

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

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

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

H-KE-III-420/2021. számú határozat

### Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

Az alap 2021.12.31-én 5.53%-os, közvetett orosz piaci kitettséggel rendelkezett, mely kitettség 2022. március hónap 31-re több lépésben 0%-ra csökkent.

Az alap az orosz kitétségek egy részét még március elején (még a piaci kereskedés felfüggesztése előtt) eladta, a maradék kitétségre pedig speciális értékelési szabályokat vezetett be, melyek alapján ezek kitétségeket jelenleg nullás árfolyamon értékeli.

**Az alábbi táblázatban bemutatásra kerül az egy jegyre jutó árfolyamának változása a beszámolási időszakot követő időszakra**

Dátum	Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap HUFH Sorozat	Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap USD Sorozat
2021.12.31	0.982600	1.335000
2022.01.31	0.969100	1.313900
2022.02.28	0.919300	1.244900
2022.03.31	0.896900	1.216400

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

#### **Argentín papírok után járó követelések értékelése**

Az Argentín Nemzeti Bank 2019. szeptember 2-i hatállyal Argentínában korlátozta bizonyos, külföldi devizában kifizetett tőke-, osztalék- és kamatjövendelmeknek az országból való kivitelét. Előírása szerint ezen összegek elkülönített számlán elhelyezendők, melyek kizárólag az országon belül mozgathatók. A korlátozást 2019. december 31-ig rendelte el az argentin jegybank, majd azt 2019 év végén határozatlan időre meghosszabbította. A jelentés készítésekor is ez a helyzet. Az argentin követelések értéke folyamatosan csökken az alapban, nem jelent kockázatot az alapok árfolyamára nézve.

Az érintett pénzköveteléseket 75%-ra írtuk le. A leírást követően az értéket minden nap lineáris leírással csökkentjük, amennyiben változás nem következik be, akkor a bevezetéstől számított 2 év múlva pénzkövetelések értéke nulla lesz.

Az első átértékelés az október 09-re vonatkozó nettó eszközértékben jelent meg.

A felülvizsgálatot havonta köteles az Alapkezelő és a Letétkezelő végrehajtani, minden naptári hónapot követően.

Alap Neve	Instrumentum	ISIN	Eredeti követelés összege USD-ben	2021.12.31 eszközérték USD-ben	2021. december 31-ig elszámolt értékcsökkenés USD-ben
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap	IRSAAR 7 09/09/19	ARIRSA560039	376,315.34	109,028.35	267,286.99
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap	IRCPAR 5 09/14/20	ARSAMA560073	6,249.70	1,810.70	4,439.00
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap	IRCPAR 5 09/14/20	ARSAMA560073	4,290.02	1,242.93	3,047.09
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap	IRCPAR 5 09/14/20	ARSAMA560073	572.18	165.78	406.40
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap	Mendoz 8.375 05/19/24	USP6480JAG24	6,281.25	1,819.84	4,461.41
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap	IRSAAR 7 09/09/19	ARIRSA560039	119.32	34.57	84.75
		Összesen:	393,827.81	114,102.17	279,725.64

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

Az átlagos statisztikai állományi létszám 17 fő.

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

\*Az adatok ezer forintban értendők

## X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

### 1) Az Alap olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak

Nem alkalmazandó

### 2) Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás

Folyószámlahitel Szerződés Rendelkezésre Tartási Kötelezettség nélkül (2014. szeptember 3.)

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

#### Kockázat/nyereség profil

„USD”, „U” sorozat:



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

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan. Az alap 2012-ben indult, ezért a mutató kiszámításához használt múltbeli adatok egy része, a jogszabály előírásainak megfelelően, egy mesterséges referencia index teljesítményén alapul.

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

Az alacsony kockázati besorolás a jelenlegi piaci viszonyokat tükröző árfolyam-ingadozások eredménye, és annak köszönhető, hogy az alap eszközeinek egy részét vállalati kötvényekbe fekteti, és a kötvényeket közepes árfolyam-ingadozás jellemzheti. Az alap eddigi legnagyobb hozamingadozása miatt korábban az 3-as kockázati kategóriában is szerepelt.

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

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

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

bizonyossággal ezen intézmények, államok fizetéképtelenné válása az Alapok futamideje alatt, ami szélsőséges esetben a befektetési jegyek értékének drasztikus csökkenéséhez vezethet.

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

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

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

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

### **Kockázatkezelési rendszerek**

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

Ugyanakkor a kockázattudatos magatartás, illetve a különböző kockázatok azonosítása és kezelése szempontjából az Alapkezelőn belül minden funkcionális csoport számára jelentkeznek felelősségek és feladatok. A független kockázatkezelési funkció mellett kiemelt szerepe van a szervezet kockázatvállalási hajlandóságát meghatározó, a kockázatkezelési politikát és eljárásokat jóváhagyó Vezérigazgatónak, az Alapkezelő egyéb vezető állású dolgozóinak, illetve a 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 tekintetében a piaci-befektetési kockázati étvágyat az Alapkezelő vezetése tételesen határozza meg a jogszabályi keretek és a Kockázatkezelési Politikában lefektetett általános kockázatkezelési elvek figyelembe vétele mellett. Az azonosított releváns kockázatok mérésre és kezelésre vonatkozó technikákat, eszközöket és intézkedéseket, valamint a kockázatkezelési jelentésszolgálat formáját és tartalmát az Alapkezelő külön szabályzatban, részletes eljárási rendben szabályozza. A *Kockázatkezelési Eljárások* tartalmazzák azokat a kockázati limiteket és küszöbszámokat/indikátorokat, amelyek támogatják az Alapkezelőt abban, hogy a nem kívánt kockázatokat a portfóliók kezelése során elkerülje, illetve a szükséges korrekciós intézkedéseket idejekorán kezdeményezze. A kockázati korlátokat az Alapkezelő vezetése hagyja jóvá, ami alapján a visszamérésről az üzlettámogatási és a kockázatkezelési terület - a korlátok jellegétől függően - napi és/vagy havi rendszerességgel gondoskodik. A *rendszeres kockázatkezelési jelentésszolgálat* keretében a jóváhagyott



kockázati profiltól való esetleges eltérések a kockázatkezelés által mindig kivizsgálásra kerülnek, ami alapján az Alapkezelő vezetése akciókat kezdeményezhet a portfóliókezelési terület felé.

#### 4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

Budapest Állampapír Alap	Budapest NEXT Generáció Alap
Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja	Budapest NEXT Technológia Alap
Budapest Arany Alapok Alapja	Budapest Paradigma Alap
Budapest Befektetési Kártya Alap	Budapest Prémium Dinamikus Alapok Alapja Részalap
Budapest Bonitas Alap	Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Alapok Alapja
Budapest Dinamikus Európa Részvény Alap	Budapest Prémium Konzervatív Alapok Alapja
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	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap
Budapest Kötvény Alap	BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap
Budapest NEXT Egészséges Életmód Alap	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
Budapest NEXT Fenntartható Környezet Alap	BF Money Közép-Európai Részvény Alap

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

Nem alkalmazandó.

### XII. Javadalmazási politika

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

Budapest, 2022. április 29.

Budapest Alapkezelő Zrt.



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

## Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Dollár Kötvény Alap befektetőinek

### Vélemény

Elvégeztük a Budapest Dollár Kötvény Alap („az Alap”) 2021. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2021. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 9.286.355 E Ft, az üzleti év eredménye 478.240 E Ft nyereség – , és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad az Alap 2021. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban („számviteli törvény”).

### Vélemény alapja

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

### Egyéb információk

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

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

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

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

Budapest Dollár Kötvény Alap - K12 - 2021.12.31.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

Budapest, 2022. április 29.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Nagy  
Zsuzsanna  
Nagy Zsuzsanna  
Partner

Digitally signed by  
Nagy Zsuzsanna  
Date: 2022.04.29  
10:02:49 +02'00'

Henye  
István  
Henye István  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Nyilvántartási szám: 005674

Digitally signed  
by Henye István  
Date:  
2022.04.29  
13:24:13 +02'00'



Schenk Barnabás



Szendrei Csaba Attila

H	K	E	-	III	-	4	3	1	/	2	0	1	2
---	---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

2	0	1	2	/	1	0	/	2	4
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

Alapkezelő: Budapest Alapkezelő Zrt.  
Forgalmazó: Budapest Bank Nyrt. , UniCredit Bank Hungary Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Erste Befektetési Zrt.  
Letétkezelő: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

**Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap**

a vállalkozás megnevezése

**1138 Budapest, Váci út 193.**

a vállalkozás címe

2021 . évi

## Éves beszámoló

Budapest, 2022. április 29.

P.H.

**Budapest Alapkezelő Zrt.**

H	K	E	-	III	-	4	3	1	/	2	0
---	---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

2	0	1	2	/	1	0	/	2	4
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

**Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap**

**2021 . évi**

**MÉRLEG**

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	<b>A. Befektetett eszközök (02. sor)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0	0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból	0	0	0
06.	b/ egyéb	0	0	0
07.	<b>B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)</b>	<b>7,313,973</b>	<b>0</b>	<b>9,311,005</b>
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	78,560	0	150,962
09.	1. Követelések	117,823	0	241,869
10.	2. Követelések értékvesztése (-)	-39,263	0	-91,120
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0	213
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0	0
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	6,249,654	0	7,408,539
14.	1. Értékpapírok	5,845,334	0	6,832,161
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	404,320	0	576,378
16.	a) kamatokból, osztalékokból	82,655	0	71,328
17.	b) egyéb	321,665	0	505,050
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	985,759	0	1,751,504
19.	1. Pénzeszközök	981,462	0	1,731,735
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	4,297	0	19,769
21.	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	0	0	0
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0	0
24.	<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>-68,562</b>	<b>0</b>	<b>-24,650</b>
25.	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+21.+24. sor)</b>	<b>7,245,411</b>	<b>0</b>	<b>9,286,355</b>
26.	<b>E. Saját tőke (27.+30. sor)</b>	<b>7,234,441</b>	<b>0</b>	<b>9,255,833</b>
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	4,109,198	0	5,807,310
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	18,178,566	0	22,445,145
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-14,069,368	0	-16,637,835
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	3,125,243	0	3,448,523
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	106,423	0	-280,192
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	340,055	0	571,710
33.	c) előző év(ek) eredménye	2,339,010	0	2,678,765
34.	d) üzleti év eredménye	339,755	0	478,240
35.	<b>F. Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
36.	<b>G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)</b>	<b>2,285</b>	<b>0</b>	<b>20,318</b>
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0	0	0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	2,285	0	20,318
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0	0	0
40.	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>8,685</b>	<b>0</b>	<b>10,204</b>
41.	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)</b>	<b>7,245,411</b>	<b>0</b>	<b>9,286,355</b>

Budapest, 2022. április 29.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.



H	K	E	-	III	-	4	3	1	/	2	0
---	---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

2	0	1	2	/	1	0	/	2	4
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

**Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap****2021 . évi****"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS**

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	1,223,982	0	805,873
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	751,572	0	199,356
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0	0	0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	89,405	0	83,199
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	43,250	0	45,078
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	339,755	0	478,240

Budapest, 2022. április 29.

P.H.

\_\_\_\_\_  
Budapest Alapkezelő Zrt.

**2021  
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**

**TARTALMA:**

**I. ÁLTALÁNOS RÉSZ**

**II. SPECIFIKUS ADATOK**

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

**III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK**

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

Budapest, 2022. április 29.

P.H.

---

Budapest Alapkezelő Zrt.

## **Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap**

### **I. ÁLTALÁNOS RÉSZ**

Az alapot a Budapest Alapkezelő Zrt. kezeli és képviseli, amely 10 Mft jegyzett tőkével 1992. október 12-én alakult. A Társaság üzleti tevékenységét ténylegesen 1992. október 12-ével kezdte meg. A Társaság alaptőkéje a mérlegkészítés időpontjában 500 millió forint.

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

Céggjegyzék száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: www.bpalap.hu

Az alapkezelő képviselőjében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Schenk Barnabás  
2600 Vác, Szirom u. 16/a

Szendrei Csaba  
2230 Gyömrő, Wekerle u. 50. ½

A befektetési alapnál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2021. évben KPMG Hungária Kft. végez.

A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Henye István (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 005674). Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2021. évben nettó 450.000 Ft. Társaság egyéb szolgáltatást nem vett igénybe könyvvizsgáló társaságtól.

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

Neve: Andrej Andrea  
Lakcíme: 5700 Gyula, Kossuth u. 5. 1/5.  
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 háromhasábos beszámoló elkészítését - az a hiba, melyet ellenőrzés vagy önellenőrzés tár fel, és beszámolóval lezárt évre vonatkozik, a hibák és hibahatások előjelről függetlenül együttes értéke pedig meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérleg-főösszegének 2%-át, illetve ha a mérlegfőösszeg 2%-a nem haladja meg az 1 millió forintot, akkor az 1 millió forintot.

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

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

## **Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap**

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

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

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

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

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

### **Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:**

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben realizált kamatokat, árfolyam nyereségeket és forward ügyletek nyereségét tartalmazza. Az árfolyamveszteségek, forward veszteségek a pénzügyi ráfordítások között szerepelnek, mint eredményt csökkentő tételek. Az elszámolt működési költségeket külön táblázat részletezi költségnemenként, a kimutatás a tárgyidőszak végéig pénzügyileg rendezett összegeket is tartalmazza.

## **Egyéb**

Az Alap befektetési jegyeinek névértéke: 1 USD.

Az Alap célja, hogy az ügyfeleinek amerikai dollárban (USD) elhelyezett betétek alternatívájaként az USD-ben elérhető betétekkel és állampapírok hozamával versenyképes hozamot érjen el. Az Alap a folyamatos forgalmazás során összegyűjtött tőkét elsősorban az USD-ben denominált bankbetétbe, állampapírokba, vállalati kötvényekbe, kincstárjegyekbe, letéti jegyekbe és egyéb kamatozó eszközökbe kívánja fektetni, de portfóliójában diverzifikációs jelleggel szerepelhetnek egyéb devizában denominált kamatozó értékpapírok és bankbetétek is.

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

### **Argentín papírok után járó követelések értékelése**

Az Argentín Nemzeti Bank 2019. szeptember 2-i hatállyal Argentínában korlátozta bizonyos, külföldi devizában kifizetett tőke-, osztalék- és kamatjövedelmeknek az országból való kivitelét. Előírása szerint ezen összegek elkülönített számlán elhelyezendők, melyek kizárólag az országon belül mozgathatók. A korlátozást 2019. december 31-ig rendelte el az argentin jegybank, majd azt 2019 év végén határozatlan időre meghosszabbította. A jelentés készítésekor is ez a helyzet. Az argentin követelések értéke folyamatosan csökken az alapban, nem jelent kockázatot az alapok árfolyamára nézve.

Az érintett pénzköveteléseket 75%-ra írtuk le. A leírást követően az értéket minden nap lineáris leírással csökkentjük, amennyiben változás nem következik be, akkor a bevezetéstől számított 2 év múlva pénzkövetelések értéke nulla lesz.

Az első ártértékelés az október 09-re vonatkozó nettó eszközértékben jelent meg.

A felülvizsgálatot havonta köteles az Alapkezelő és a Letétkezelő végrehajtani, minden naptári hónapot követően.

Alap Neve	Instrumentum	ISIN	Eredeti követelés összege USD-ben	2021.12.31 eszközérték USD-ben	2021. december 31-ig elszámolt értékcsökkenés USD-ben
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap	IRSAAR 7 09/09/19	ARIRSA560039	376,315.34	109,028.35	267,286.99
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap	IRCPAR 5 09/14/20	ARSAMA560073	6,249.70	1,810.70	4,439.00
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap	IRCPAR 5 09/14/20	ARSAMA560073	4,290.02	1,242.93	3,047.09
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap	IRCPAR 5 09/14/20	ARSAMA560073	572.18	165.78	406.40

## **Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap**

Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap	Mendoz 8.375 05/19/24	USP6480JAG24	6,281.25	1,819.84	4,461.41
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap	IRSAAR 7 09/09/19	ARIRSA560039	119.32	34.57	84.75
Összesen:			393,827.81	114,102.17	279,725.64

### **Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény**

Az alap 2021.12.31-én 5.53%-os, közvetett orosz piaci kitettséggel rendelkezett, mely kitettség 2022. március hónap 31-re több lépésben 0%-ra csökkent.

Az alap az orosz kitettségek egy részét még március elején (még a piaci kereskedés felfüggesztése előtt) eladta, a maradék kitettségre pedig speciális értékelési szabályokat vezetett be, melyek alapján ezek kitettségeket jelenleg nullás árfolyamon értékeli.

Az alábbi táblázatban bemutatásra kerül az egy jegyre jutó árfolyamának változása a beszámolási időszakot követő időszakra

Dátum	Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap HUFH Sorozat	Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap USD Sorozat
2021.12.31	0.982600	1.335000
2022.01.31	0.969100	1.313900
2022.02.28	0.919300	1.244900
2022.03.31	0.896900	1.216400

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

## II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)		
Átvezetési számla		3,098
Egyéb követelés		
Értékpapírforgalmazók pénzszámla	78,560	37,164
Adott óvadék		110,700
<b>Összes követelés</b>	<b>78,560</b>	<b>150,962</b>

## II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.



**AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK**

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

**HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

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

**RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Kapott előlegek		
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	2,285	
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
Befektetési jegy forgalmazási számla		20,318
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek		
<b>Összes rövid lejáratú kötelezettség</b>	<b>2,285</b>	<b>20,318</b>

**ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS**

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Forgalmazási számla	0	20,318
<hr/>		
<b>Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:</b>	<b>0</b>	<b>20,318</b>

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

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

## SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2021 . évi

eFt

Megnevezés	Előző év	Évközi		Tárgyév
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	18,178,566	4,266,579	0	22,445,145
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-14,069,368	0	2,568,467	-16,637,835
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	106,423	458,192	844,807	-280,192
Értékelési különbözet tartaléka	340,055	5,696,603	5464948	571,710
Előző év (évek) eredménye	2,339,010	339,755	0	2,678,765
Üzleti év eredménye	339,755	478,240	339,755	478,240
<b>SAJÁT TŐKE</b>	<b>7,234,441</b>	<b>11,239,369</b>	<b>9,217,977</b>	<b>9,255,833</b>

## PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	5,857	7,194
Felügyeleti díj	646	760
Könyvvizsgálói díj	361	290
Különadó	916	1092
Forgalmazási díj	297	3
Könyvelési díj	0	102
Letétkezelői díj	608	763
<b>Passzív időbeli elhatárolások összesen:</b>	<b>8,685</b>	<b>10,204</b>

## PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	556,624	306,042
Kapott kamat	475,434	296,291
Kapott osztalék	842	3,962
Határidős ügyletek bevételei	82,004	89,579
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	109,078	109,999
<b>Pénzügyi műveletek bevételei összesen</b>	<b>1,223,982</b>	<b>805,873</b>

## PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	483,252	74,592
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Határidős ügyletek ráfordításai	192,106	86,996
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	76,214	37,768
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen</b>	<b>751,572</b>	<b>199,356</b>



## MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	74,254	69,698
Letétkezelői díj	4,061	3,823
Megbízási díj	532	318
Felügyeleti díj	2,769	2,565
Könyvvizsgálói díj	722	580
Bankköltség, forgalmi jutalék	1,930	2,315
Könyvelési díj	762	610
Forgalmazási díj	4,375	3,290
<b>Működési költség összesen</b>	<b>89,405</b>	<b>83,199</b>

## SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

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

## A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY

2021 . évi

Értékpapír	Névérték / eredeti devizában	Beszerezési érték/KSZÉ (eFT)	Értékkülönbözet (eFT)	Piaci érték (eFT)
<b>Államkötvény</b>				
PTABNK 5.375 03/14/22 USD	250,000	81,419	1,840	83,259
TURKEY 5.6 11/14/24 USD	200,000	62,085	1,356	63,441
BSTDBK 3.5 06/25/24 USD	500,000	164,720	6,058	170,778
AFREXI FLOAT 08/01/22 USD	200,000	60,472	5,100	65,572
KSA 2.894 04/20/22 USD	200,000	64,104	1,924	66,028
TRITOB 4.375 01/16/24 USD	200,000	65,398	2,881	68,279
SDBC 0.625 01/12/24 USD	200,000	58,876	5,936	64,812
		<b>557,074</b>	<b>25,095</b>	<b>582,169</b>
<b>Vállalati kötvény</b>				
COGARD 4.75 01/17/23 USD	200,000	60,475	4,670	65,145
BOCAVI Float 09/26/23 USD	200,000	60,384	4,931	65,315
COGARD 6.5 04/08/24 USD	200,000	61,734	3,222	64,956
CNOOC 3.875 05/02/22 USD	200,000	61,084	5,064	66,148
CITADL 5.375 01/17/23 USD	350,000	116,733	3,951	120,684
ARAMCO 2.75 04/16/22 USD	200,000	60,428	5,531	65,959
ALRSRU 4.65 04/09/24 USD	200,000	66,094	3,032	69,126
ECOPET 5.875 09/18/23 USD	250,000	86,093	1,743	87,836
CIELBZ 3.75 11/16/22 Regs USD	161,143	48,435	4,490	52,925
DIBUH 3.664 02/14/22 USD	200,000	59,785	6,470	66,255
ENGPRO 4 12/07/22 EUR	150,000	43,702	11,695	55,397
EQPTRC 5 05/18/25 USD	300,000	102,486	4,884	107,370
Fercap Float 04/24/23 EUR	200,000	62,526	11,845	74,371
FINDEP 8 07/19/24 USD	545,000	134,256	24,875	159,131
FOURFN 11.25 02/23/25 EUR	315,000	105,055	17,467	122,522
GILHDG 8.5 05/02/23 Corp USD	500,000	128,264	38,895	167,159
GRNKEN 6.25 02/21/23 USD	200,000	57,907	10,095	68,002
ICBCAS Float 09/16/22 USD	500,000	146,729	16,489	163,218
IPFLN 9.75 11/12/25 EUR	600,000	191,076	49,167	240,243
METINV 7.75 04/23/23 USD	200,000	65,830	2,288	68,118
DIBUH 3.625 02/06/23 USD	300,000	91,794	10,062	101,856
CHMFRU 3.15 09/16/24 USD	500,000	159,045	9,034	168,079
LUKOIL 4.75 11/02/26 USD	300,000	102,812	2,615	105,427
CS Float 12/14/23 Corp USD	300,000	76,517	22,022	98,539
Kerppw 6.5 10/17/24 USD	200,000	65,721	888	66,609
CREDVA 9.75 07/27/22 USD	500,000	130,672	26,007	156,679
MAGYAR 0.01 06/28/23 EUR	300,000	108,479	2,208	110,687
KDB 0.5 10/27/23 USD	300,000	93,338	3,819	97,157
NITROG 7 05/14/25 EUR	300,000	94,367	8,467	102,834
NOVALJ 3.4 02/05/30 EUR	200,000	68,272	7,580	75,852
PEMEX 6.5 03/13/27 USD	300,000	98,723	7,550	106,273
PETBRA6.25 12/14/26 GBP	400,000	175,050	17,413	192,463
COSHOL 4 12/03/22 USD	200,000	61,849	4,913	66,762
PUMAFIN 5.125 10/06/24 USD	300,000	72,969	26,333	99,302
QIBKQD 3.982 03/26/24 USD	200,000	65,126	4,516	69,642
RAILUA 8.25 07/09/24 USD	300,000	94,616	5,476	100,092
RECLIN 5.25 11/13/23 USD	400,000	133,840	5,083	138,923
SAZFIN 4 12/12/22 EUR	200,000	63,003	11,134	74,137
SBERRU 5.25 05/23/23 USD	400,000	131,482	4,174	135,656
SBERRU 6.125 02/07/22 USD	100,000	33,205	308	33,513
SHIMAO 4.75 07/03/22 USD	200,000	66,621	18,153	84,774
SILNET 11 04/02/24 USD	317,000	104,166	9,601	113,767
SOAF 5 10/12/46 USD	200,000	54,490	5,494	59,984
TEVA 3.75 05/09/27 EUR	250,000	89,817	2,770	92,587
TPHLTT 9.75 06/15/26 USD	200,000	66,663	4,440	71,103
COMQAT 5 05/24/23 USD	200,000	65,549	3,403	68,952
BRAZIL 8.25 01/20/34 USD	200,000	82,421	5,210	87,631
UNIFIN 7.25 09/27/23 USD	500,000	139,695	13,183	152,878
UNIGEL 8.75 10/01/26 USD	200,000	62,338	8,190	70,528
VEDLN 6.125 08/09/24 USD	200,000	55,102	3,665	58,767
ACKAF 5 04/03/23 USD	200,000	63,409	2,950	66,359
		<b>4,490,227</b>	<b>451,159</b>	<b>4,941,386</b>
<b>Befektetési jegy</b>				
Ishares USD HY Corp Bond Ucits ETF USD	150,000	279,406	25,897	305,303
Ishares EUR HY Corp Bond Ucits ETF EUR	147,000	289,287	11,463	300,750
Ishares USD Short DUR Bond Ucits ETF USD	345,000	604,973	26,265	631,238
AMUNDI IND BARC US CORP BBB USD	25,700	456,935	26,007	482,942
AMUNDI Index Barclays Euro Corp 1-5 ETF EUR	8,500	154,259	10,492	164,751
		<b>1,784,860</b>	<b>100,124</b>	<b>1,884,984</b>
<b>Értékpapír összesen</b>		<b>6,832,161</b>	<b>576,378</b>	<b>7,408,539</b>

## SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK

2021 . évi

	Nyitott mennyiség	Kötési árfolyam/ár	Kötésnap	Lejárat időpontja	Árfolyam/Ár 2021.12.31	Szerződés szerinti érték (deviza)	Várható eredmény (deviza)	Várható eredmény (eFt)
<b>Forward ügyletek</b>								
Deviza határidős eladás								
USD/HUF	587,750,000 HUF	313.1360	2021.10.07	2022.05.12	324.4600	1,876,980 USD	- 91,608.28 USD	-29,838
USD/HUF	131,000,000 HUF	314.7900	2021.10.21	2022.05.12	324.4600	416,150 USD	- 18,221.57 USD	-5,935
USD/HUF	551,000,000 HUF	317.8500	2021.10.22	2022.08.26	324.4600	1,733,522 USD	- 80,398.33 USD	-26,187
USD/HUF	482,150,000 HUF	318.6800	2021.11.05	2022.10.11	324.4600	1,512,960 USD	- 72,933.94 USD	-23,755
USD/HUF	323,500,000 HUF	328.1300	2021.11.18	2022.08.26	324.4600	985,890 USD	- 15,388.36 USD	-5,012
USD/HUF	414,000,000 HUF	332.4400	2021.12.06	2022.10.11	324.4600	1,245,338 USD	- 9,099.99 USD	-2,964
USD/HUF	24,000,000 HUF	326.3023	2021.12.07	2022.01.04	324.4600	73,551 USD	395.81 USD	129
USD/HUF	16,000,000 HUF	323.5527	2021.12.08	2022.01.04	324.4600	49,451 USD	- 152.83 USD	-50
USD/HUF	52,000,000 HUF	324.0005	2021.12.09	2022.01.04	324.4600	160,494 USD	- 274.56 USD	-89
USD/HUF	33,000,000 HUF	325.4620	2021.12.13	2022.01.04	324.4600	101,394 USD	283.12 USD	92
USD/HUF	17,000,000 HUF	324.3305	2021.12.14	2022.01.04	324.4600	52,416 USD	- 36.38 USD	-12
USD/HUF	14,000,000 HUF	328.1113	2021.12.15	2022.01.04	324.4600	42,668 USD	467.44 USD	152
EUR/USD	6,116,973 USD	1.1763	2021.09.24	2022.02.28	1.1370	5,200,000 EUR	197,550.12 USD	64,344
GBP/USD	275,634 USD	1.3782	2021.09.07	2022.02.09	1.3532	200,000 GBP	5,019.34 USD	1,635
USD/HUF	22,500,000 HUF	326.3998	2021.12.20	2022.01.04	324.4600	68,934 USD	391.67 USD	128
USD/HUF	40,000,000 HUF	326.1775	2021.12.21	2022.01.04	324.4600	122,633 USD	612.77 USD	200
USD/HUF	22,000,000 HUF	330.4400	2021.12.22	2022.05.12	324.4600	66,578 USD	247.31 USD	81
USD/HUF	20,000,000 HUF	327.7450	2021.12.23	2022.01.04	324.4600	61,023 USD	599.64 USD	195
USD/HUF	27,000,000 HUF	327.2459	2021.12.27	2022.01.04	324.4600	82,507 USD	683.87 USD	223
Deviza határidős vétel								
USD/GBP	317,600 USD	0.7242	2021.10.19	2022.02.09	0.7390	230,000 GBP	6,393.00 USD	2,082
USD/HUF	62,953 USD	325.6421	2021.12.21	2022.01.04	324.4600	20,500,000 CHF	- 210.71 USD	-69
<b>Összesen forward ügyletek:</b>								<b>-24,650</b>
<b>ÖSSZESEN :</b>								<b>-24,650</b>

	Előző évi realizált eredmény (eFt)		Tárgyévi realizált eredmény (eFt)	
	nyereség	vesztés	nyereség	vesztés
Forward ügyletek	82,004	192,105	89,579	86,996
<b>ÖSSZESEN :</b>	<b>82,004</b>	<b>192,105</b>	<b>89,579</b>	<b>86,996</b>

## PORTFÓLIÓ JELENTÉS

## Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap, 1111-499  
 Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.  
 Letétkezelő neve: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe  
 NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2021.12.31
Saját tőke (USD):	28,417,405.11
Egy jegyre jutó NEÉ:	0.0101
Darabszám (db):	2,820,636,799

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték (USD)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			62,383	67%
	Alapkezelői díj miatt				
	Letétkezelői díj miatt				
	Bizományosi díj miatt				
	Forgalmazási költség miatt			0	
	Könyvelési díj			0	
	Könyvvizsgálói költség miatt				
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt				
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			62,383	
I/3.	Céltartalékok (összes):				
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			31,328	33%
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>			<b>93,710</b>	<b>100%</b>

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			5,377,498	18.86%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			463,485	1.63%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	0	0.00%
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	22,745,814	79.78%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			1,787,381	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):				
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):			1,787,381	
II/4.1.5.	Külföldi államkötvény (összes):	USD	1,750,000	1,787,381	
II/4.1.6.	Külföldi diszkont (összes)				
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	EUR	2,515,000	15,171,121	
		USD	11,423,143	2,912,468	
		GBP	400,000	11,667,752	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):			590,901	
II/4.3.	Részvények (összes):				
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):				
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):				
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	USD	520,700	5,787,312	
		EUR	155,500	4,358,123	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):			1,429,189	
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):				0.00%
II/6.	Határidős ügylet értékelési különbözet			-75,681	-0.27%
	<b>Eszközök összesen:</b>			<b>28,511,116</b>	<b>100%</b>

Az alapnál származtatott ügyletek, kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, hozamra és tőke megővására tett ígéret, kapott és adott

Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap 2021 . évi hozama:

„USD” sorozat: 1.8928%  
 „U” sorozat: -1.7400%

2021 . évi

## CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
<b>I.</b>	<b>Működési cash flow ( 01.-14. sorok )</b>	<b>203,550</b>	<b>16,121</b>
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	338,913	474,278
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-340,055	-571,710
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-23,475	-355,796
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	-111,432	-121,913
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	725	18,033
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	0	0
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-1,181	1,519
14.	Értékelési különbözet	340,055	571,710
<b>II.</b>	<b>Befektetési cash flow ( 15.-20. sorok )</b>	<b>1,883,188</b>	<b>-627,069</b>
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-3,719,235	-3,749,876
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	5,601,581	3,118,845
20.	Kapott hozamok +	842	3,962
<b>III.</b>	<b>Finanszírozási cash flow ( 21.-27. sorok )</b>	<b>-1,639,918</b>	<b>1,311,497</b>
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	1,179,826	4,266,579
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-2,503,048	-2,568,467
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-316,696	-386,615
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
<b>IV.</b>	<b>PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA ( I. +II. +III. sorok )</b>	<b>446,820</b>	<b>700,549</b>

Budapest, 2022. április 29.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA  
2021.12.31

MNB árfolyam 2021.12.31

325.71

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	Főkönyv összeg (USD)	NEÉ lista időpont	NEÉ lista összeg (USD)	Elérés (USD)
Értékpapírok	2021.12.31	6.832.160.609	20.976.207,70	2021.12.31	23.150.968,58	- 2.174.760,88
Értékülönbözet	2021.12.31	576.378.345	1.769.605,92	2021.12.31	-	1.769.605,92
<b>Értékpapírok összesen:</b>		<b>7.408.538.955</b>	<b>22.745.813,62</b>		<b>23.150.968,58</b>	<b>- 405.154,96</b>
Eszármolási betétszámla HUF CIFI	2021.12.31	55.512.647	170.435,81	2021.12.31	171.092	- 656,61
Eszármolási betétszámla EUR CIFI	2021.12.31	421.767,480	1.294.917,20	2021.12.31	1.299,592	- 4,675,28
Eszármolási betétszámla USD CIFI	2021.12.31	1.299.877,167	3.868.094,83	2021.12.31	3.868,095	0,00
Eszármolási betétszámla GBP CIFI	2021.12.31	12.100,143	37.150,05	2021.12.31	37,211	- 60,85
Eszármolási betétszámla CHF CIFI	2021.12.31	2.247,396	6.899,99	2021.12.31	6,903	- 2,77
Adott óvadék ING Bank	2021.12.31			2021.12.31	341,100	- 341,100,00
<b>Pénzeszközök összesen:</b>		<b>1.751.504,832</b>	<b>5.377,498</b>		<b>5.723.993,39</b>	<b>- 346.495,52</b>
Értékpapír-adósvételi követelés	2021.12.31	37.164,217	114.102,17	2021.12.31		114,102,17
Adott óvadék	2021.12.31	110.700,000	339.872,89			339,872,89
Egyéb követelés	2021.12.31	3.097,403	9.509,70			9,509,70
<b>Követelések összesen:</b>		<b>150.961,620</b>	<b>463.484,76</b>		<b>-</b>	<b>463,484,76</b>
<b>Határidős ügylet értékelési különbözet:</b>		<b>-</b>	<b>24.650,013</b>		<b>75.680,86</b>	<b>0,00</b>
Befektetési jegy forgalmazás kötelezettség	2021.12.31	20.318,659	62.382,67	2021.12.31	62,546	- 163,11
Értékpapír adósvételi kötelezettség	2021.12.31			2021.12.31	263,454	- 263,453,69
<b>Kötelezettségek összesen:</b>		<b>20.318,659</b>	<b>62.382,67</b>		<b>325.999,47</b>	<b>- 263,616,80</b>
<b>Szállítók:</b>		<b>-</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Passzív időbeli elhatárolás:	2021.12.31	10.203,717	31.327,61	2021.12.31	33,141	- 1,813,64
<b>Nettó eszközérték összesen:</b>		<b>9.255.833,019</b>	<b>28.417,405,11</b>		<b>28.440,140,39</b>	<b>- 22.735,28</b>
<b>Befektetési jegyek db</b>	2021.12.31		<b>2.820,636,799,00</b>	2021.12.31		<b>-</b>
<b>Egy befektetési jegy értéke</b>			<b>0.0101</b>		<b>0.0101</b>	<b>0.0000</b>

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

- a Letétkezelő által kibocsátott nettó eszközérték kalkuláción a folyószámlán lévő eszközök T napig megszoigált kamata és a T-1 napi zárolómány kerül elszámolásra, valamint a lekötött betétek esetében a betét összegét T napig megszoigált 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 tételek) között van feltüntetve
- a nettó eszközérték éves záródátuma eltér a könyvelés záródátumától
- a nettó eszközérték kiszámítása során a Kezelési Szabályzat szerint a devizaértékelés elsődleges forrása az adatszolgáltató (Reuters/Bloomberg) által rögzített és közölt referencia árfolyama, a könyvelés viszont a Számviteli törvényben foglaltaknak megfelelően ettől eltérő árfolyamot használ
- a nettó eszközérték devizaneme eltér a könyvelés devizanemétől

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



## F. Üzleti jelentés

<b>Elnevezés angolul</b>	Budapest USD Short Bond Investment Fund	
<b>Rövid neve</b>	Budapest Dollár Kötvény Alap	
<b>Rövid név angolul</b>	Budapest USD Short Bond Fund	
<b>Harmonizáció</b>	Alternatív befektetési alap (ABA)	
<b>Az alap típusa, fajtája</b>	nyilvános, nyíltvégű, alapok alapja	
<b>Futamideje</b>	határozatlan	
<b>Indulás dátuma</b>	2012. október 24. (PSZÁF engedély szám: H-KE-III-549/2012)	
<b>Alapcímlet devizaneme</b>	USD	
<b>A sorozatok adatai</b>		
„USD” sorozat:	névérték 1 USD	ISIN kód: HU0000711668
„HUFH” sorozat:	névérték 1 USD	ISIN kód: HU0000727656
„I” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000717822
<b>Alapkezelő</b>	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
<b>Letétkezelő</b>	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1133 Budapest, Váci út 80.
<b>Könyvvizsgáló</b>	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.
<b>Aktuális alapkezelési díj</b>		
„USD” sorozat	1%	
„I” sorozat	nem indult el a forgalmazása	
„HUFH” sorozat	1%	

### Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap befektetési célja, hogy feltörekvő- és fejlett piaci, jellemzően rövid- és közepes futamidejű kötvényekbe, kamatozó befektetési eszközökbe, vagy ilyen kitétségeket biztosító ETF-ekbe és befektetési alapokba fektetve vonzó kockázat/hozam profilú befektetést kínáljon befektetőinek.

Az Alap kötvénybefektetése elsősorban a fejlett- és feltörekvő piaci vállalati kötvényeket célozzák, de a befektetéseknél jelzálog- és állampapírok egyaránt szerepelhetnek. A portfólióban ún. befektetésre ajánlott (investment grade) minősítésű kötvények, és magasabb kockázatú (high yield) kötvények egyaránt jelentős súllyal megtalálhatóak. A kötvényeken túl az Alapban egyéb kamatozó eszközök és betétek is helyt kaphatnak. A kötvény- és egyéb kamatozó kitétségeket az Alap közvetlen befektetéseken, vagy közvetett módon, azaz ETF-eken vagy befektetési alapokon keresztül veheti fel.

Az Alapban dollártól eltérő devizában kibocsátott/denominált eszközök is szerepelnek, azonban az Alapnak a deviza fedezeti ügyletekkel együttesen számított devizális kitétsége meghatározó részben amerikai dollár.

Az Alap elsősorban azon befektetők számára kínál befektetési lehetőséget, akik közepes kockázatú, dollár kitétséget biztosító befektetési lehetőséget keresnek.

Az Alap jellemző befektetőjének profilja:

- vállalati kötvények (és ezen belül is az ún. magasabb kockázatú high yield) és a feltörekvő piacok magasabb kockázatait toleráló befektető
- rugalmas futamidejű befektetési formát kereső befektető
- közepes időhorizontra (minimum 3 év) befektetni kívánó befektető

Az Alapba történő befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb időtartama 3 év.

### Az Alap közzétételi helyei

[www.bpalap.hu](http://www.bpalap.hu); <https://kozvetetelek.mnb.hu/>

## I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: amerikai dollár

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

### Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	20,990,635	22,763,439
Banki egyenlegek	3,307,645	5,382,893
Egyéb eszközök	31,219	326,949
Összes eszköz	24,329,499	28,473,282
Kötelezettségek	-34,884	-33,141
Nettó eszközérték	24,294,615	28,440,140

### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	3,307,645	13.60%	5,382,893	18.91%
Állampapírok és állam által garantált értékpapírok*	1,037,191	4.26%	2,041,610	7.17%
Vállalati kötvény	16,131,108	66.30%	14,929,357	52.43%
ETF	3,822,337	15.71%	5,792,473	20.34%
Derivatív ügyletek	-230,569	-0.95%	-75,681	-0.27%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.00%	-62,546	-0.22%
Követelések/Kötelezettségek	261,788	1.08%	465,176	1.63%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	24,329,499	100.00%	28,473,282	100.00%
Díjak	-34,884		-33,141	
Nettó eszközérték:	24,294,615		28,440,140	

\*: 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: amerikai dollár

%: az összes eszközhöz viszonyítva

### Banki egyenlegek

#### Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
ANGOL FONT	GBP	19,535	0.1	37,211	0.1
EURO	EUR	1,429,359	5.9	1,299,592	4.6
MAGYAR FORINT	HUF	1,005	0.0	171,092	0.6
SVÁJCI FRANK	CHF	7,210	0.0	6,903	0.0
USA DOLLÁR	USD	1,850,537	7.6	3,868,095	13.6
<b>Összesen</b>	<b>USD</b>	3,307,645		5,382,893	

**Betétek**

Az Alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

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

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
ETF	AMUNDI IND BARC US CORP BBB	LU1525418726	1,508,847	6.20%
ETF	AMUNDI Index Barclays Euro Corp 1-5 ETF	LU1525418643	543,260	2.23%
ETF	Ishares USD HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BYXYL56	271,125	1.11%
ETF	Ishares USD Short DUR Bond Ucits ETF	IE00BYXYYP94	1,499,105	6.16%
Államkötvény	AFREXI FLOAT 08/01/22	XS1861335955	199,183	0.82%
Államkötvény	KSA 2.894 04/20/22	XS1599284111	207,474	0.85%
Államkötvény	PTABNK 5.375 03/14/22	XS1520309839	420,370	1.73%
Államkötvény	REPHUN 6.375 03/29/21 Corp	US445545AE60	206,224	0.85%
Államkötvény	TURKEY 5.6 11/14/24	US900123CW86	211,413	0.87%
Vállalati kötvény	ACKAF 5 04/03/23	XS0910932788	210704.6	0.87%
Vállalati kötvény	AGROKOR 17/08/16	XS1480203709	0	0.00%
Vállalati kötvény	ATENTO 6.125 08/10/22	USL0427PAA41	405,022	1.66%
Vállalati kötvény	BRASKM 4.5 01/10/28	USN15516AB83	214,169	0.88%
Vállalati kötvény	BRSRBZ 7.375 02/02/22	USP12445AA33	216,878	0.89%
Vállalati kötvény	BULENR 4.875 08/02/21	XS1405778041	319,353	1.31%
Vállalati kötvény	CITADL 5.375 01/17/23	USU1569XAA38	384,965	1.58%
Vállalati kötvény	COGARD 4.75 09/28/23	XS1485578535	207,797	0.85%
Vállalati kötvény	Creal 5 02/01/27	XS2060698219	232,946	0.96%
Vállalati kötvény	CREDVA 9.75 07/27/22	USP32086AL73	591,054	2.43%
Vállalati kötvény	CS Float 12/14/23 Corp	USG253HFAP19	304,086	1.25%
Vállalati kötvény	DIBUH 3.625 02/06/23	XS1757821761	318,755	1.31%
Vállalati kötvény	ECELUP 8.625 06/16/21 Corp.	USA18007AA16	306,820	1.26%
Vállalati kötvény	ENGPOR 4 12/07/22	XS1731657141	179,845	0.74%
Vállalati kötvény	ENGPOR 4.5 05/04/24	XS1816296062	244,912	1.01%
Vállalati kötvény	EQPTRC 3 03/03/22	XS1513739927	206,455	0.85%
Vállalati kötvény	F 5.75 02/01/21	US345397VR12	205,530	0.84%
Vállalati kötvény	Fercap Float 04/24/23	SE0012453835	339,941	1.40%
Vállalati kötvény	FINDEP 8 07/19/24	USP4173SAF13	512,462	2.11%
Vállalati kötvény	FOURFN 10.75 05/01/22	XS1597294781	336,505	1.38%
Vállalati kötvény	FOURFN 11.25 02/23/25	XS1417876163	377,608	1.55%
Vállalati kötvény	GILHDG 8.5 05/02/23 Corp	USL43228AA06	529,610	2.18%
Vállalati kötvény	GRNKEN 6.25 02/21/23	USV3855LAA71	211,839	0.87%
Vállalati kötvény	HSBKKZ 5.5 12/21/22	XS0867478124	66,708	0.27%
Vállalati kötvény	ICBCAS Float 09/16/22	XS2052134223	299,682	1.23%
Vállalati kötvény	IPFLN 9.75 11/12/25	XS2256977013	725,941	2.98%
Vállalati kötvény	KUOBMM 5.75 07/07/27	USP4954BAF33	216,801	0.89%
Vállalati kötvény	METINV 7.75 04/23/23	XS1806400534	549,330	2.26%
Vállalati kötvény	NITROG 7 05/14/25	XS1811852521	350,320	1.44%
Vállalati kötvény	NLMKRU 4.5 06/15/23	XS1405775617	214,933	0.88%
Vállalati kötvény	NOVALJ 3.4 02/05/30	XS2113139195	237,998	0.98%
Vállalati kötvény	NSENS Float 06/29/22	DK0030400890	604,862	2.49%
Vállalati kötvény	OPUSSE Float 3.95 10/29/49 Corp	XS0272723551	440,086	1.81%

Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	54,398	0.22%
Vállalati kötvény	PEMEX 2.5 08/21/21	XS1568875444	247,419	1.02%
Vállalati kötvény	PEMEX 6.5 03/13/27	US71654QCG55	215,275	0.88%
Vállalati kötvény	PETBRA6.25 12/14/26	XS0718502007	326,097	1.34%
Vállalati kötvény	PPFGRO 3.125 03/27/26	XS1969645255	398,603	1.64%
Vállalati kötvény	PUMAFIN 5.125 10/06/24	XS1696810669	303,580	1.25%
Vállalati kötvény	RAILUA 8.25 07/09/24	XS1843433472	325,592	1.34%
Vállalati kötvény	SAZFIN 4 12/12/22	SK4120013475	614,517	2.53%
Vállalati kötvény	SBERRU 6.125 02/07/22	XS0743596040	323,661	1.33%
Vállalati kötvény	SHIMAO 4.75 07/03/22	XS1637274124	209,463	0.86%
Vállalati kötvény	SILNET 11 04/02/24	XS1843443430	354,824	1.46%
Vállalati kötvény	TBCBGE 5.75 06/19/24	XS1843434363	313,125	1.29%
Vállalati kötvény	TCMSTT 8.875 10/18/29	US87929TAA97	312,000	1.28%
Vállalati kötvény	TPHLTT 9.75 06/15/26	USP9401BAA28	234,779	0.96%
Vállalati kötvény	TUPY 6.625 07/17/24	USL9326VAA46	210,708	0.87%
Vállalati kötvény	UNIFIN 7.25 09/27/23	USP94461AB96	694,658	2.86%
Vállalati kötvény	UNIGEL 8.75 10/01/26	USL9467UAB37	221,016	0.91%
Államkötvény	AFREXI FLOAT 08/01/22	XS1861335955	201,319	0.71%

**záró állomány**

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
ETF	AMUNDI IND BARC US CORP BBB	LU1525418726	1,482,736	5.21%
ETF	AMUNDI Index Barclays Euro Corp 1-5 ETF	LU1525418643	507,647	1.78%
ETF	Ishares EUR HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BF3N7094	926,702	3.25%
ETF	Ishares USD HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BYXYL56	937,350	3.29%
ETF	Ishares USD Short DUR Bond Ucits ETF	IE00BYXYYP94	1,938,038	6.81%
Államkötvény	KSA 2.894 04/20/22	XS1599284111	202719.4	0.71%
Államkötvény	PTABNK 5.375 03/14/22	XS1520309839	255,622	0.90%
Államkötvény	SOAF 5 10/12/46	US836205AV60	184,169	0.65%
Államkötvény	TRITOB 4.375 01/16/24	USP93960AF25	209,632	0.74%
Államkötvény	TURKEY 5.6 11/14/24	US900123CW86	194,778	0.68%
Vállalati kötvény	ACKAF 5 04/03/23	XS0910932788	203,742	0.72%
Vállalati kötvény	AGROKOR 17/08/16	XS1480203709	0	0.00%
Vállalati kötvény	ALRSRU 4.65 04/09/24	XS1843441731	212,233	0.75%
Vállalati kötvény	ARAMCO 2.75 04/16/22	XS1982118264	202,510	0.71%
Vállalati kötvény	BOCAVI Float 09/26/23	US09681MAH16	200,532	0.70%
Vállalati kötvény	CHMFRU 3.15 09/16/24	XS2046736919	516,038	1.81%
Vállalati kötvény	CIELBZ 3.75 11/16/22 Regs	USP28611AA29	162,489	0.57%
Vállalati kötvény	CITADL 5.375 01/17/23	USU1569XAA38	370,526	1.30%
Vállalati kötvény	CNOOC 3.875 05/02/22	USG23530AA92	203,090	0.71%
Vállalati kötvény	COGARD 4.75 01/17/23	XS1751178499	200,009	0.70%
Vállalati kötvény	COGARD 6.5 04/08/24	XS1974522853	199,429	0.70%
Vállalati kötvény	COMQAT 5 05/24/23	XS1825455030	211,699	0.74%
Vállalati kötvény	COSHOL 4 12/03/22	XS0858461758	204,975	0.72%
Vállalati kötvény	CREDVA 9.75 07/27/22	USP32086AL73	481,037	1.69%
Vállalati kötvény	CS Float 12/14/23 Corp	USG253HFAP19	302,538	1.06%
Vállalati kötvény	DIBUH 3.625 02/06/23	XS1757821761	312,722	1.10%
Vállalati kötvény	DIBUH 3.664 02/14/22	XS1565166789	203,417	0.71%

Vállalati kötvény	ECOPET 5.875 09/18/23	US279158AC30	269,677	0.95%
Vállalati kötvény	ENGPOR 4 12/07/22	XS1731657141	170,695	0.60%
Vállalati kötvény	EQPTRC 5 05/18/25	XS2150023906	329,651	1.16%
Vállalati kötvény	Fercap Float 04/24/23	SE0012453835	229,159	0.80%
Vállalati kötvény	FINDEP 8 07/19/24	USP4173SAF13	488,564	1.72%
Vállalati kötvény	FOURFN 11.25 02/23/25	XS1417876163	377,527	1.33%
Vállalati kötvény	GILHDG 8.5 05/02/23 Corp	USL43228AA06	513,215	1.80%
Vállalati kötvény	GRNKEN 6.25 02/21/23	USV3855LAA71	208,779	0.73%
Vállalati kötvény	ICBCAS Float 09/16/22	XS2052134223	501,114	1.76%
Vállalati kötvény	IPFLN 9.75 11/12/25	XS2256977013	741,203	2.60%
Vállalati kötvény	KDB 0.5 10/27/23	US500630DD74	298,292	1.05%
Vállalati kötvény	Kerpw 6.5 10/17/24	XS2010040983	204,506	0.72%
Vállalati kötvény	LUKOIL 4.75 11/02/26	XS1514045886	323,681	1.14%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.01 06/28/23	HU0000360821	341,062	1.20%
Vállalati kötvény	METINV 7.75 04/23/23	XS1806400534	209,136	0.73%
Vállalati kötvény	NITROG 7 05/14/25	XS1811852521	316,865	1.11%
Vállalati kötvény	NOVALJ 3.4 02/05/30	XS2113139195	233,722	0.82%
Vállalati kötvény	PEMEX 6.5 03/13/27	US71654QCG55	326,283	1.15%
Vállalati kötvény	PETBRA6.25 12/14/26	XS0718502007	591,869	2.08%
Vállalati kötvény	PUMAFIN 5.125 10/06/24	XS1696810669	304,879	1.07%
Vállalati kötvény	QIBKQD 3.982 03/26/24	XS1964617440	213,815	0.75%
Vállalati kötvény	RAILUA 8.25 07/09/24	XS1843433472	307,306	1.08%
Vállalati kötvény	RECLIN 5.25 11/13/23	XS1902341939	426,524	1.50%
Vállalati kötvény	SAZFIN 4 12/12/22	SK4120013475	228,439	0.80%
Vállalati kötvény	SBERRU 5.25 05/23/23	XS0935311240	416,494	1.46%
Vállalati kötvény	SBERRU 6.125 02/07/22	XS0743596040	102,895	0.36%
Vállalati kötvény	SDBC 0.625 01/12/24	XS2279124130	198,985	0.70%
Vállalati kötvény	SHIMAO 4.75 07/03/22	XS1637274124	148,808	0.52%
Vállalati kötvény	SILNET 11 04/02/24	XS1843443430	349,289	1.23%
Vállalati kötvény	TEVA 3.75 05/09/27	XS2406607098	285,293	1.00%
Vállalati kötvény	TPHLTT 9.75 06/15/26	USP9401BAA28	218,303	0.77%
Vállalati kötvény	UNIFIN 7.25 09/27/23	USP94461AB96	469,372	1.65%
Vállalati kötvény	UNIGEL 8.75 10/01/26	USL9467UAB37	216,540	0.76%
Vállalati kötvény	VEDLN 6.125 08/09/24	USG9328DAP53	180,432	0.63%

### Egyéb eszközök

#### Derivatív ügyletek

##### nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/USD	-20,756	2021.02.26
EUR/USD	-28,735	2021.04.06
EUR/USD	-168,772	2021.04.29
GBP/USD	-12,306	2021.02.26

##### záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/USD	197,550	2022.02.28
GBP/USD	5,019	2022.02.09
USD/GBP	6,393	2022.02.09

USD/HUF	2,760	2022.01.04
USD/HUF	-109,583	2022.05.12
USD/HUF	-95,787	2022.08.26
USD/HUF	-82,034	2022.10.11

### Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

### Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	0	0.0%	-42,501	-0.1%
USA DOLLÁR	USD	0	0.0%	-20,045	-0.1%

### Követelések kötelezettségek

#### nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	IRSAAR 7 09/09/19	USD	250,147
Esedékesség fizetés	IRCPAR 5 09/14/20	USD	4,154
Esedékesség fizetés	IRCPAR 5 09/14/20	USD	2,852
Esedékesség fizetés	IRCPAR 5 09/14/20	USD	380
Esedékesség fizetés	Mendoz 8.375 05/19/24	USD	4,175
Esedékesség fizetés	IRSAAR 7 09/09/19	USD	79

#### záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Adott óvadék_ING Bank	EURO	EUR	341,100
Esedékesség fizetés	IRSAAR 7 09/09/19	USD	109,028
Esedékesség fizetés	IRCPAR 5 09/14/20	USD	1,811
Esedékesség fizetés	IRCPAR 5 09/14/20	USD	1,243
Esedékesség fizetés	IRCPAR 5 09/14/20	USD	166
Esedékesség fizetés	Mendoz 8.375 05/19/24	USD	1,820
Esedékesség fizetés	IRSAAR 7 09/09/19	USD	35

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 Dollár Rövid Kötvény Alap USD Sorozat	18,542,341	14,938,877
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap U Sorozat	0	0
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap HUFH Sorozat	2,438,145	2,805,697,922

## III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték



Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap USD Sorozat	1.3102	1.335
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap U Sorozat	1.3102	1.3288
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap HUFH Sorozat	1.0023	0.9826

## IV. Az alap összetétele

### 1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	4,859,527	54.6%	7,834,082	27.5%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	16,131,108	-6.3%	14,929,357	52.4%
Összesen	20,990,635	8.4%	22,763,439	79.9%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	17,168,299	-1.2%	16,970,966	59.6%

### A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

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

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz:	20%
---	-----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.50

Érintett befektetési forma:

Ishares EUR HY Corp Bond Ucits ETF

Ishares USD HY Corp Bond Ucits ETF

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

Nem alkalmazandó.

### 2) A vagyonkimutatás elemzése

#### Piaci folyamatok 2021

##### Magyar kötvénypiac

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



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

### **Feltörekvő kötvénypiac**

A feltörekvő piaci állampapír hozamok a fejlett piacokhoz hasonlóan jellemzően emelkedtek 2021-ben. Az év első részében az emelkedő nyersanyag árak és inflációs ráták miatt megugrottak az amerikai állampapír hozamok. A feltörekvő piacok követték a mozgást, de nagyobb ijedség nem volt jellemző, a globális gazdasági növekedés erős volt, és a FED sem jelzett előre komolyabb szigorítást, átmeneti infláció megugrásról beszélt. Az infláció a feltörekvő országokban 2021-ben meredeken emelkedni kezdett, kamatemeléssel először a brazil, orosz és cseh jegybank válaszolt. A piacon megjelentek ugyan félelmek a 2013-as helyzethez (taper tantrum) hasonló gyors amerikai hozamemelkedésből adódó negatív feltörekvő piaci hatásokkal kapcsolatban, azonban az EM fundamentumok 2021-ben sokkal jobbak voltak az akkori helyzethez képest. Alacsonyabbak a külső egyensúlytalanságok, gyengébb szinteken vannak a devizák, kisebb a külföldi befektetők súlya a piacokon, így a nagyobb gyengülés, spread tágulás nem bontakozott ki. A nyár folyamán a FED narratívája az inflációval kapcsolatban kicsit változni kezdett, és a szeptemberi ülésen már kamatemelést vetített előre 2021-re az amerikai jegybank. A feltörekvő piaci hozamok a nyári stagnálás után ismét emelkedni kezdtek, és a felár is 450 bázispontig tágult a 10 éves amerikai állampapírhoz képest. A feltörekvő piacokon az Omicron variáns megjelenése és a kínai ingatlanpiac mélyrepülése is fokozta az aggodalmakat. Az év második felében egyre több feltörekvő piaci jegybank kapcsolódott be a kamatemelésbe, miután a folyamatosan erősödő kamatemelési várakozások a FED-el kapcsolatban nyomás alá helyezték a feltörekvő piaci devizákat. Folytatódott a hozamemelkedés, jelentős mozgásokkal a kelet-közép európai régióban és a LATAM térségben. Összességében a feltörekvő piaci állampapírok 2021-ben a hozamemelkedésnek és a devizák gyengülésnek köszönhetően dollárban számolva 10% körüli veszteséget szenvedtek el.

### **Vállalati kötvénypiac**

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

### **Az alap befektetései 2021-ben**

Az alap elsősorban rövid és közepes lejáratú vállalati kötvényekbe és állampapírokba fektetett az év során. A portfólióban az ún. befektetésre ajánlott (investment grade) minősítésű kötvények mellett a magasabb kockázatú (high yield) kötvények is jelentős súllyal találhatók meg. Az alapon belül fejlett és fejlődő piaci eszközök egyaránt megtalálhatóak, a fejlett piaci kitétséget, elsősorban ETF vételeken keresztül valósítjuk meg.

## V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

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

### Tőkeszámla változásai

	Budapest Dollár Rövid Kötvény HUFH Bef. jegy	Budapest Dollár Rövid Kötvény U Bef. jegy	Budapest Dollár Rövid Kötvény USD Bef. jegy
Nyitó állomány (db)	0	0	18,542,341
Vétel (db)	2,917,418,409	0	4,494,795
Visszaváltás (db)	111,720,487	0	8,098,259
Záró állomány (db)	2,805,697,922	0	14,938,877

Az alap devizaneme: amerikai dollár

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

### Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap HUFH Sorozat	Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap U Sorozat	Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap USD Sorozat
2021.01.29	24,296,005		1.317000	1.317000
2021.02.26	24,252,093		1.326400	1.326400
2021.03.31	23,551,792			1.329900
2021.04.30	23,019,734			1.332900
2021.05.31	21,273,584			1.339500
2021.06.30	21,278,706			1.344900
2021.07.30	21,415,844			1.349600
2021.08.31	21,568,908			1.353300
2021.09.30	23,411,251	0.997600		1.348900
2021.10.29	27,274,801	0.994300		1.343800

2021.11.30	28,247,910	0.979500		1.330300
2021.12.31	28,440,140	0.982600		1.335000

## VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	HUFH Sorozat		U Sorozat		USD Sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2017.12.29			1.205200	3.59%	1.205200	3.59%
2018.12.28			1.193600	-0.96%	1.193600	-0.96%
2019.12.31			1.301800	9.07%	1.301800	9.07%
2020.12.31			1.310200	0.65%	1.310200	0.65%
2021.12.31	0.982600	-1.74%			1.335000	1.89%

HUFH sorozat 2021-ben indult

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

## VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügyletek típusa: forward fedezeti ügylet.

Instrumentum	Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi érték	Eladási érték
ANGOL FONT	2021.02.25	2021.02.26	GBP	USD	200,000.00	283,041
USA DOLLÁR	2021.02.25	2021.06.01	USD	GBP	283,109.28	200,000
USA DOLLÁR	2021.03.24	2021.09.27	USD	EUR	592,726.50	500,000
USA DOLLÁR	2021.04.28	2021.09.27	USD	EUR	5,452,668.00	4,500,000
EURO	2021.04.28	2021.04.29	EUR	USD	4,500,000.00	5,440,230
USA DOLLÁR	2021.05.31	2021.09.08	USD	GBP	283,494.20	200,000
ANGOL FONT	2021.05.31	2021.06.01	GBP	USD	200,000.00	283,513
MAGYAR FORINT	2021.09.06	2021.10.08	HUF	USD	2,430,000.00	8,301
ANGOL FONT	2021.09.07	2021.09.08	GBP	USD	200,000.00	275,556
USA DOLLÁR	2021.09.07	2022.02.09	USD	GBP	275,634.20	200,000
MAGYAR FORINT	2021.09.07	2021.10.08	HUF	USD	4,100,000.00	13,968
MAGYAR FORINT	2021.09.08	2021.10.12	HUF	USD	2,400,000.00	8,125
MAGYAR FORINT	2021.09.09	2021.10.12	HUF	USD	4,100,000.00	13,834
MAGYAR FORINT	2021.09.10	2021.10.12	HUF	USD	19,500,000.00	65,879
MAGYAR FORINT	2021.09.13	2021.10.12	HUF	USD	33,200,000.00	111,813
MAGYAR FORINT	2021.09.14	2021.10.12	HUF	USD	21,300,000.00	71,976
MAGYAR FORINT	2021.09.15	2021.10.12	HUF	USD	21,300,000.00	71,877
MAGYAR FORINT	2021.09.16	2021.10.12	HUF	USD	9,500,000.00	32,044

MAGYAR FORINT	2021.09.17	2021.10.12	HUF	USD	13,200,000.00	44,250
MAGYAR FORINT	2021.09.20	2021.10.12	HUF	USD	19,900,000.00	65,818
MAGYAR FORINT	2021.09.21	2021.10.12	HUF	USD	14,900,000.00	49,488
MAGYAR FORINT	2021.09.22	2021.10.12	HUF	USD	52,500,000.00	173,512
MAGYAR FORINT	2021.09.23	2021.10.12	HUF	USD	64,400,000.00	212,185
EURO	2021.09.24	2021.09.27	EUR	USD	5,000,000.00	5,866,746
USA DOLLÁR	2021.09.24	2022.02.28	USD	EUR	6,116,973.20	5,200,000
MAGYAR FORINT	2021.09.24	2021.10.12	HUF	USD	79,000,000.00	259,321
MAGYAR FORINT	2021.09.27	2021.10.12	HUF	USD	78,600,000.00	257,615
USA DOLLÁR	2021.09.27	2021.10.12	USD	HUF	67,590.27	20,700,000
MAGYAR FORINT	2021.09.28	2021.10.12	HUF	USD	14,500,000.00	47,279
MAGYAR FORINT	2021.09.29	2021.10.12	HUF	USD	20,500,000.00	66,281
MAGYAR FORINT	2021.09.30	2021.10.12	HUF	USD	32,850,000.00	105,813
MAGYAR FORINT	2021.10.01	2021.10.12	HUF	USD	88,300,000.00	284,955
MAGYAR FORINT	2021.10.04	2021.10.12	HUF	USD	9,100,000.00	29,637
MAGYAR FORINT	2021.10.05	2021.10.12	HUF	USD	9,400,000.00	30,590
MAGYAR FORINT	2021.10.07	2021.10.26	HUF	USD	9,000,000.00	29,023
USA DOLLÁR	2021.10.07	2021.10.12	USD	HUF	1,896,053.37	587,750,000
MAGYAR FORINT	2021.10.07	2022.05.12	HUF	USD	587,750,000.00	1,876,980
MAGYAR FORINT	2021.10.08	2021.10.26	HUF	USD	6,000,000.00	19,230
MAGYAR FORINT	2021.10.11	2021.10.26	HUF	USD	114,500,000.00	366,524
MAGYAR FORINT	2021.10.12	2021.10.26	HUF	USD	84,600,000.00	271,465
MAGYAR FORINT	2021.10.13	2021.10.26	HUF	USD	26,900,000.00	86,191
MAGYAR FORINT	2021.10.14	2021.10.26	HUF	USD	36,800,000.00	118,780
MAGYAR FORINT	2021.10.15	2021.10.26	HUF	USD	82,000,000.00	265,227
MAGYAR FORINT	2021.10.18	2021.10.26	HUF	USD	43,500,000.00	139,683
MAGYAR FORINT	2021.10.19	2021.10.26	HUF	USD	44,000,000.00	142,013
USA DOLLÁR	2021.10.19	2022.02.09	USD	GBP	317,600.16	230,000
MAGYAR FORINT	2021.10.20	2021.10.26	HUF	USD	56,000,000.00	179,194

MAGYAR FORINT	2021.10.21	2022.05.12	HUF	USD	131,000,000.00	416,150
USA DOLLÁR	2021.10.22	2021.10.26	USD	HUF	1,612,179.49	503,000,000
MAGYAR FORINT	2021.10.22	2022.08.26	HUF	USD	551,000,000.00	1,733,522
MAGYAR FORINT	2021.10.25	2021.11.10	HUF	USD	166,000,000.00	530,423
MAGYAR FORINT	2021.10.26	2021.11.10	HUF	USD	37,000,000.00	117,262
MAGYAR FORINT	2021.10.27	2021.11.10	HUF	USD	14,000,000.00	44,357
MAGYAR FORINT	2021.10.28	2021.11.10	HUF	USD	20,650,000.00	65,953
MAGYAR FORINT	2021.10.29	2021.11.10	HUF	USD	99,000,000.00	320,204
MAGYAR FORINT	2021.11.02	2021.11.10	HUF	USD	28,000,000.00	90,024
MAGYAR FORINT	2021.11.03	2021.11.10	HUF	USD	39,500,000.00	127,325
MAGYAR FORINT	2021.11.04	2021.11.10	HUF	USD	78,000,000.00	249,964
MAGYAR FORINT	2021.11.05	2021.11.23	HUF	USD	48,500,000.00	155,549
USA DOLLÁR	2021.11.05	2021.11.10	USD	HUF	1,547,336.33	482,150,000
MAGYAR FORINT	2021.11.05	2022.10.11	HUF	USD	482,150,000.00	1,512,960
MAGYAR FORINT	2021.11.08	2021.11.23	HUF	USD	17,500,000.00	56,238
MAGYAR FORINT	2021.11.09	2021.11.23	HUF	USD	21,000,000.00	67,484
MAGYAR FORINT	2021.11.10	2021.11.23	HUF	USD	34,500,000.00	110,338
MAGYAR FORINT	2021.11.11	2021.11.23	HUF	USD	30,000,000.00	94,144
MAGYAR FORINT	2021.11.12	2021.11.23	HUF	USD	29,000,000.00	90,727
MAGYAR FORINT	2021.11.15	2021.11.23	HUF	USD	29,000,000.00	90,619
MAGYAR FORINT	2021.11.16	2021.11.23	HUF	USD	70,000,000.00	217,098
USA DOLLÁR	2021.11.18	2021.11.23	USD	HUF	871,666.93	279,500,000
MAGYAR FORINT	2021.11.18	2022.08.26	HUF	USD	323,500,000.00	985,890
MAGYAR FORINT	2021.11.22	2021.12.08	HUF	USD	31,000,000.00	94,505
MAGYAR FORINT	2021.11.24	2021.12.08	HUF	USD	145,000,000.00	442,593
MAGYAR FORINT	2021.11.25	2021.12.08	HUF	USD	33,000,000.00	100,744
MAGYAR FORINT	2021.11.29	2021.12.08	HUF	USD	50,000,000.00	152,881
MAGYAR FORINT	2021.11.30	2021.12.08	HUF	USD	66,000,000.00	204,270

MAGYAR FORINT	2021.12.01	2021.12.08	HUF	USD	44,000,000.00	136,927
MAGYAR FORINT	2021.12.02	2021.12.08	HUF	USD	25,000,000.00	78,124
MAGYAR FORINT	2021.12.03	2021.12.08	HUF	USD	24,196,815.00	75,000
USA DOLLÁR	2021.12.06	2021.12.08	USD	HUF	1,220,570.01	394,000,000
MAGYAR FORINT	2021.12.06	2022.10.11	HUF	USD	414,000,000.00	1,245,338
MAGYAR FORINT	2021.12.07	2022.01.04	HUF	USD	24,000,000.00	73,551
MAGYAR FORINT	2021.12.08	2022.01.04	HUF	USD	16,000,000.00	49,451
MAGYAR FORINT	2021.12.09	2022.01.04	HUF	USD	52,000,000.00	160,494
MAGYAR FORINT	2021.12.13	2022.01.04	HUF	USD	33,000,000.00	101,394
MAGYAR FORINT	2021.12.14	2022.01.04	HUF	USD	17,000,000.00	52,416
MAGYAR FORINT	2021.12.15	2022.01.04	HUF	USD	14,000,000.00	42,668
MAGYAR FORINT	2021.12.20	2022.01.04	HUF	USD	22,500,000.00	68,934
USA DOLLÁR	2021.12.21	2022.01.04	USD	HUF	62,952.55	20,500,000
MAGYAR FORINT	2021.12.21	2022.01.04	HUF	USD	40,000,000.00	122,633
MAGYAR FORINT	2021.12.22	2022.05.12	HUF	USD	22,000,000.00	66,578
MAGYAR FORINT	2021.12.23	2022.01.04	HUF	USD	20,000,000.00	61,023
MAGYAR FORINT	2021.12.27	2022.01.04	HUF	USD	27,000,000.00	82,507

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

### Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója 2020.01.29-től: Kovács Ildikó

Az Igazgatóság elnöke 2020.01.29-től: Kovács Ildikó

A Felügyelő Bizottság elnöke 2019.01.29-től: dr. Lélfaai Koppány Tibor

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Kovács Ildikó, Szendrei Csaba

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Szendrei Csaba

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

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

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

H-KE-III-420/2021. számú határozat

### Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

Az alap 2021.12.31-én 5.53%-os, közvetett orosz piaci kitettséggel rendelkezett, mely kitettség 2022. március hónap 31-re több lépésben 0%-ra csökkent.

Az alap az orosz kitétségek egy részét még március elején (még a piaci kereskedés felfüggesztése előtt) eladta, a maradék kitétségre pedig speciális értékelési szabályokat vezetett be, melyek alapján ezek kitétségeket jelenleg nullás árfolyamon értékeli.

**Az alábbi táblázatban bemutatásra kerül az egy jegyre jutó árfolyamának változása a beszámolási időszakot követő időszakra**

Dátum	Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap HUFH Sorozat	Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap USD Sorozat
2021.12.31	0.982600	1.335000
2022.01.31	0.969100	1.313900
2022.02.28	0.919300	1.244900
2022.03.31	0.896900	1.216400

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

#### **Argentín papírok után járó követelések értékelése**

Az Argentín Nemzeti Bank 2019. szeptember 2-i hatállyal Argentínában korlátozta bizonyos, külföldi devizában kifizetett tőke-, osztalék- és kamatjövendelmeknek az országból való kivitelét. Előírása szerint ezen összegek elkülönített számlán elhelyezendők, melyek kizárólag az országon belül mozgathatók. A korlátozást 2019. december 31-ig rendelte el az argentin jegybank, majd azt 2019 év végén határozatlan időre meghosszabbította. A jelentés készítésekor is ez a helyzet. Az argentin követelések értéke folyamatosan csökken az alapban, nem jelent kockázatot az alapok árfolyamára nézve.

Az érintett pénzköveteléseket 75%-ra írtuk le. A leírást követően az értéket minden nap lineáris leírással csökkentjük, amennyiben változás nem következik be, akkor a bevezetéstől számított 2 év múlva pénzkövetelések értéke nulla lesz.

Az első átértékelés az október 09-re vonatkozó nettó eszközértékben jelent meg.

A felülvizsgálatot havonta köteles az Alapkezelő és a Letétkezelő végrehajtani, minden naptári hónapot követően.

Alap Neve	Instrumentum	ISIN	Eredeti követelés összege USD-ben	2021.12.31 eszközérték USD-ben	2021. december 31-ig elszámolt értékcsökkenés USD-ben
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap	IRSAAR 7 09/09/19	ARIRSA560039	376,315.34	109,028.35	267,286.99
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap	IRCPAR 5 09/14/20	ARSAMA560073	6,249.70	1,810.70	4,439.00
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap	IRCPAR 5 09/14/20	ARSAMA560073	4,290.02	1,242.93	3,047.09
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap	IRCPAR 5 09/14/20	ARSAMA560073	572.18	165.78	406.40
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap	Mendoz 8.375 05/19/24	USP6480JAG24	6,281.25	1,819.84	4,461.41
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap	IRSAAR 7 09/09/19	ARIRSA560039	119.32	34.57	84.75
Összesen:			393,827.81	114,102.17	279,725.64

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

Az átlagos statisztikai állományi létszám 17 fő.



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

\*Az adatok ezer forintban értendők

## X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

### 1) Az Alap olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak

Nem alkalmazandó

### 2) Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás

Folyószámlahitel Szerződés Rendelkezésre Tartási Kötelezettség nélkül (2014. szeptember 3.)

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

#### Kockázat/nyereség profil

„USD”, „U” sorozat:



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

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan. Az alap 2012-ben indult, ezért a mutató kiszámításához használt múltbeli adatok egy része, a jogszabály előírásainak megfelelően, egy mesterséges referencia index teljesítményén alapul.

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

Az alacsony kockázati besorolás a jelenlegi piaci viszonyokat tükröző árfolyam-ingadozások eredménye, és annak köszönhető, hogy az alap eszközeinek egy részét vállalati kötvényekbe fekteti, és a kötvényeket közepes árfolyam-ingadozás jellemzheti. Az alap eddigi legnagyobb hozamingadozása miatt korábban az 3-as kockázati kategóriában is szerepelt.

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

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

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

Partnerkockázat: Az Alapkezelő az üzletkötés és befektetés során igyekszik hitelkockázati szempontból legmegfelelőbb partnerekkel kapcsolatban lenni. A szigorú kockázati monitoring ellenére ugyanakkor nem kizárt,

hogy a partnerek pénzügyi, illetve egyéb típusú nehézségeken mennek keresztül, melyek veszteségeket okoznak az Alapok számára.

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

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

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

### **Kockázatkezelési rendszerek**

A nem szándékolt kockázatok felvállalásának elkerülésére érdekében az Alapkezelő által működtetett két fő kontroll mechanizmus – a jogszabályi elvárásokkal is összhangban – a befektetési terület és az üzlettámogatási terület szervezeti szétválasztása, illetve a független kockázatkezelési funkció működtetése. *A front és a back office jellegű funkciók szervezeti elkülönítése* biztosítja, hogy a portfólió-kezelők által kötött ügyletek ellenőrzése, visszaigazolása, elszámolása és kiértékelése magától az ügyletkötéstől teljesen elkülönüljön, így az összeférhetetlenség elkerülhető és intézményesített másodsztintú 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 Vezérigazgatónak, 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 tekintetében a piaci-befektetési kockázati étvágyat az Alapkezelő vezetése tételesen határozza meg a jogszabályi keretek és a Kockázatkezelési Politikában lefektetett általános kockázatkezelési elvek figyelembe vétele mellett. Az azonosított releváns kockázatok mérésre és kezelésre vonatkozó technikákat, eszközöket és intézkedéseket, valamint a kockázatkezelési jelentésszolgálat formáját és tartalmát az Alapkezelő külön szabályzatban, részletes eljárási rendben szabályozza. A *Kockázatkezelési Eljárások* tartalmazzák azokat a kockázati limiteket és küszöbszámokat/indikátorokat, amelyek támogatják az Alapkezelőt abban, hogy a nem kívánt kockázatokat a portfóliók kezelése során elkerülje, illetve a szükséges korrekciós intézkedéseket idejekorán kezdeményezze. A kockázati korlátokat az Alapkezelő vezetése hagyja jóvá, ami alapján a visszamérésről az üzlettámogatási és a kockázatkezelési terület - a korlátok jellegétől függően - napi és/vagy havi rendszerességgel gondoskodik. A *rendszeres kockázatkezelési jelentésszolgálat* keretében a jóváhagyott kockázati profiltól való esetleges eltérések a kockázatkezelés által mindig kivizsgálásra kerülnek, ami alapján az Alapkezelő vezetése akciókat kezdeményezhet a portfóliókezelési terület felé.

### **4) Az Alapkezelő által kezelt alapok**

Budapest Állampapír Alap	Budapest NEXT Generáció Alap
--------------------------	------------------------------

Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja	Budapest NEXT Technológia Alap
Budapest Arany Alapok Alapja	Budapest Paradigma Alap
Budapest Befektetési Kártya Alap	Budapest Prémium Dinamikus Alapok Alapja Részalap
Budapest Bonitas Alap	Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Alapok Alapja
Budapest Dinamikus Európa Részvény Alap	Budapest Prémium Konzervatív Alapok Alapja
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	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap
Budapest Kötvény Alap	BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap
Budapest NEXT Egészséges Életmód Alap	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
Budapest NEXT Fenntartható Környezet Alap	BF Money Közép-Európai Részvény Alap

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

Nem alkalmazandó.

## **XII. Javadalmazási politika**

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

Budapest, 2022. április 29.

Budapest Alapkezelő Zrt.