

ÉVES JELENTÉS 2022

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



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

Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap - K20 - 2022.12.31.



Tartalomjegyzék

I. Független könyvvizsgálói jelentés

II. Éves jelentés



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

Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap befektetőinek

Vélemény

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

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2022. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel („számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkelelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Vélemény alapja

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

Egyéb információk

A MKB Alapkezelő Zrt. ügyvezetése („vezetés”) felelős az egyéb információkért. Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt egyéb nem számviteli információkból állnak, de nem tartalmazzák az éves jelentésben közölt számviteli információkat és az azokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésünket.

Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap - K20 - 2022.12.31.

A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves jelentésben közölt számviteli információkra adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb nem számviteli információkra és azokra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

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

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

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

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

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

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősségei

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

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

- Azonosítjuk és felbecsüljük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényegesen hibás állításainak kockázatait, az ezekre a kockázatokra reagáló könyvvizsgálói eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint a véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényegesen hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából 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 észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, helyénvaló-e a vezetés részéről az éves jelentésben közölt számviteli információknak a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállítása, valamint a megszerzett 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 jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálói bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

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

Budapest, 2023. április 28.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Nagy

Zsuzsanna

Nagy Zsuzsanna
Partner

Digitally signed by Nagy Zsuzsanna
Date: 2023.04.28 08:23:57 +02'00'

Csáki

Zsuzsanna

Csáki Zsuzsanna
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 007448

Digitally signed by
Csáki Zsuzsanna
Date: 2023.04.28
10:33:38 +02'00'



MKB Alapkezelő Zrt.

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

Elektronikusan aláírta:

Bedenek Melinda

Szignó

Elektronikusan aláírta:

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter

Szignó

B. Alapadatok

Elnevezés angolul	Budapest USD Short Bond Investment Fund
Rövid neve	Budapest Dollár Kötvény Alap
Rövid név angolul	Budapest USD Short Bond Fund

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

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

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

Aktuális alapkezelési díj	
„USD” sorozat	1,00%
„I” sorozat	nem indult el a forgalmazása
„HUFH” sorozat	1,00%

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 kötvénybefektetési elsősorban a fejlett- és feltörekvő piaci vállalati kötvényeket célozzák, de a befektetéseknél jelzálog- és állampapírok egyaránt szerepelhetnek. A portfólióban ún. befektetésre ajánlott (investment grade) minőségű 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 Alapba történő befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb időtartama 3 év.

Az Alap közzétételi helyei

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



MKB Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.
TeleBank: +36 80 350 350.
Külföldről hívható: +36 1 373 3399
ugyfelszolgalat@mbk.hu
www.mkbalapkezeslo.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	22,763,439	21,549,688
Banki egyenlegek	5,382,893	900,094
Egyéb eszközök	326,949	59,358
Összes eszköz	28,473,282	22,509,140
Kötelezettségek	-33,141	-33,876
Nettó eszközérték	28,440,140	22,475,264

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	5,382,893	18.91%	900,094	4.00%
Államkötvény	2,041,610	7.17%	3,585,835	15.93%
Vállalati kötvény	14,929,357	52.43%	13,303,431	59.10%
ETF	5,792,473	20.34%	4,660,422	20.70%
Derivatív ügyletek	-75,681	-0.27%	-150,711	-0.67%
Forgalmazási számla egyenlege	-62,546	-0.22%	-3,300	-0.01%
Követelések/Kötelezettségek	465,176	1.63%	213,369	0.95%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	28,473,282	100.00%	22,509,140	100.00%
Díjak	-33,141		-33,876	
Nettó eszközérték:	28,440,140		22,475,264	

*: 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	37,211	0.1	2,197	0.0
EURO	EUR	1,299,592	4.6	228,713	1.0
MAGYAR FORINT	HUF	171,092	0.6	10,237	0.0
SVÁJCI FRANK	CHF	6,903	0.0	6,772	0.0



MKB Alapkezelő Zrt.

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

USA DOLLÁR	USD	3,868,095	13.6	652,175	2.9
Összesen	USD	5,382,893		900,094	

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	1,482,736	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	AFREXI FLOAT 08/01/22	XS1861335955	201,319	0.71%
Államkötvény	BRAZIL 8.25 01/20/34	US105756BB58	269,045	0.94%
Államkötvény	BSTDBK 3.5 06/25/24	XS2018639539	524,326	1.84%
Államkötvény	KSA 2.894 04/20/22	XS1599284111	202,719	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	CHMFRO 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%



MKB Alapkezelő Zrt.

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

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	TPHLLT 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%

záró állomány

Fajta	Név	Isin	Eszközérték	%
ETF	AMUNDI IND BARC US CORP BBB	LU1525418726	1,347,862	5.99%
ETF	AMUNDI Index Barclays Euro Corp 1-5 ETF	LU1525418643	439,194	1.95%
ETF	Ishares EUR HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BF3N7094	538,194	2.39%
ETF	Ishares USD HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BYXYL56	484,075	2.15%
ETF	Ishares USD Short DUR Bond Ucits ETF	IE00BYXYP94	1,851,098	8.22%
Államkötvény	AFRFIN 3.875 04/13/24	XS1598047550	196,363	0.87%
Államkötvény	BRAZIL 8.25 01/20/34	US105756BB58	232,478	1.03%
Államkötvény	BSTDBK 3.5 06/25/24	XS2018639539	271,871	1.21%
Államkötvény	GLENLN 4.125 05/30/23	XS0938722666	199,792	0.89%
Államkötvény	PTABNK 4.875 05/23/24	XS1827041721	387,078	1.72%
Államkötvény	REPHUN 1.75 06/05/35	XS2181689659	143,175	0.64%
Államkötvény	REPHUN 5.5 06/16/34	XS2010026487	188,136	0.84%
Államkötvény	ROMANI 2 01/28/32	XS2109812508	147,461	0.66%
Államkötvény	ROMANI 2.75 04/14/41	XS2330514899	187,343	0.83%
Államkötvény	ROMANI 4.125 03/11/39	XS1892127470	240,815	1.07%
Államkötvény	SERBIA 1.65 03/03/33	XS2308620793	133,902	0.59%
Államkötvény	SERBIA 3.125 05/15/27	XS2170186923	188,692	0.84%
Államkötvény	SOAF 5 10/12/46	US836205AV60	143,188	0.64%
Államkötvény	SOAF 5.75 09/30/49	US836205BB97	225,866	1.00%
Államkötvény	TRITOB 4.375 01/16/24	USP93960AF25	503,756	2.24%
Államkötvény	TURKEY 5.6 11/14/24	US900123CW86	195,923	0.87%
Vállalati kötvény	ACKAF 5 04/03/23	XS0910932788	202,027	0.90%



MKB Alapkezelő Zrt.

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

Vállalati kötvény	AGROKOR 17/08/16	XS1480203709	0	0.00%
Vállalati kötvény	ALRSRU 4.65 04/09/24	XS1843441731	0	0.00%
Vállalati kötvény	ARAMCO 1.602 06/17/26	XS2352861814	179,128	0.80%
Vállalati kötvény	BANSAF 4.125 02/08/23	US05964TAQ22	426,042	1.89%
Vállalati kötvény	BOCAVI Float 09/26/23	US09681MAH16	200,016	0.89%
Vállalati kötvény	CESSPO 6.693 11/14/25	XS2555412001	331,964	1.47%
Vállalati kötvény	CHMFRU 3.15 09/16/24	XS2046736919	0	0.00%
Vállalati kötvény	COMQAT 5 05/24/23	XS1825455030	200,561	0.89%
Vállalati kötvény	COMQAT 52 05/12/26	XS2341197536	181,101	0.80%
Vállalati kötvény	CS 2.95 04/09/25	US22550L2C42	272,827	1.21%
Vállalati kötvény	DIBUH 2.95 02/20/25	XS2078677213	482,627	2.14%
Vállalati kötvény	DIBUH 3.625 02/06/23	XS1757821761	404,988	1.80%
Vállalati kötvény	ECOPEP 4.125 01/16/25	US279158AK55	243,521	1.08%
Vállalati kötvény	ECOPEP 6.875 04/29/30	US279158AN94	276,534	1.23%
Vállalati kötvény	EQPTRC 4.25 11/03/26	XS1513739760	289,498	1.29%
Vállalati kötvény	EQPTRC 5 05/18/25	XS2150023906	297,059	1.32%
Vállalati kötvény	ESTONE 2.384 09/22/23	XS1292352843	212,327	0.94%
Vállalati kötvény	FINDEP 8 07/19/24	USP4173SAF13	248,993	1.11%
Vállalati kötvény	FOURFN 11.25 02/23/25	XS1417876163	154,698	0.69%
Vállalati kötvény	GILHDG 8.5 05/02/23 Corp	USL43228AA06	501,945	2.23%
Vállalati kötvény	GM 1 02/24/25 Corp	XS2444424639	201,690	0.90%
Vállalati kötvény	GM 4.35 01/17/27	US37045XBT28	291,651	1.30%
Vállalati kötvény	GRNKEN 6.25 02/21/23	USV3855LAA71	203,722	0.91%
Vállalati kötvény	HLSTWR 7 12/18/25	XS2189784957	186,340	0.83%
Vállalati kötvény	HYNMTR 2.1 09/15/28	US44891CCA99	166,208	0.74%
Vállalati kötvény	IPFLN 9.75 11/12/25	XS2256977013	272,337	1.21%
Vállalati kötvény	ITAU 5.125 05/13/23	US46556MAJ18	502,546	2.23%
Vállalati kötvény	KDB 0.5 10/27/23	US500630DD74	290,172	1.29%
Vállalati kötvény	Kerpw 6.5 10/17/24	XS2010040983	91,654	0.41%
Vállalati kötvény	LUKOIL 4.75 11/02/26	XS1514045886	0	0.00%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.01 06/28/23	HU0000360821	312,786	1.39%
Vállalati kötvény	METINV 7.75 04/23/23	XS1806400534	167,686	0.74%
Vállalati kötvény	NITROG 7 05/14/25	XS1811852521	83,769	0.37%
Vállalati kötvény	NOVAKR 1.875 01/27/25	XS2430442868	398,944	1.77%
Vállalati kötvény	NOVALJ 10.75 11/28/32	XS2413677464	219,562	0.98%
Vállalati kötvény	NOVALJ 3.4 02/05/30	XS2113139195	181,251	0.81%
Vállalati kötvény	OTPHB 5.5 07/13/25	XS2499691330	214,723	0.95%
Vállalati kötvény	PEMEX 3.75 02/21/24	XS1568874983	434,071	1.93%
Vállalati kötvény	PEMEX 6.5 03/13/27	US71654QCG55	279,957	1.24%
Vállalati kötvény	PEMEX 6.7 02/16/32	US71643VAB18	162,661	0.72%
Vállalati kötvény	PRXNA 3.257 01/19/27	USN7163RAW36	183,406	0.81%
Vállalati kötvény	PUMAFIN 5.125 10/06/24	XS1696810669	286,570	1.27%
Vállalati kötvény	QIBKQD 3.982 03/26/24	XS1964617440	198,947	0.88%
Vállalati kötvény	RABHUG 8.75 11/22/25	XS2559379529	332,588	1.48%
Vállalati kötvény	RECLIN 4.75 05/19/23	US74947MAC64	300,552	1.34%
Vállalati kötvény	RECLIN 5.25 11/13/23	XS1902341939	400,958	1.78%
Vállalati kötvény	SAZKAG 4.125 11/20/24	XS2010038904	319,068	1.42%
Vállalati kötvény	SAZKAG Float 02/15/28	XS2440790835	526,921	2.34%
Vállalati kötvény	SBERRU 5.25 05/23/23	XS0935311240	0	0.00%
Vállalati kötvény	SDBC 0.625 01/12/24	XS2279124130	192,420	0.85%

**MKB Alapkezelő Zrt.**

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

Vállalati kötvény	SHIMAO 4.75 07/03/22	XS1637274124	0	0.00%
Vállalati kötvény	SOCGEN 2.226 01/21/26	US83368TBG22	185,981	0.83%
Vállalati kötvény	TAQAUH 4.375 06/22/26	XS1435072464	200,065	0.89%
Vállalati kötvény	TEVA 3.75 05/09/27	XS2406607098	233,548	1.04%
Vállalati kötvény	UNIFIN 7 01/15/25	USP94461AC79	17,980	0.08%
Vállalati kötvény	UNIFIN 7.25 09/27/23	USP94461AB96	24,815	0.11%
Vállalati kötvény	VEDLN 6.125 08/09/24	USG9328DAP53	132,027	0.59%

Egyéb eszközök**Derivatív ügyletek
nyitó 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

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/USD	-216,256	2023.02.27
EUR/USD	-11,785	2023.05.30
USD/HUF	-125,923	2023.01.31
USD/HUF	177,564	2023.02.28
USD/HUF	-41,577	2023.04.12
USD/HUF	67,266	2023.06.14

Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
USA DOLLÁR	USD	-20,045	-0.1%	-3,300	0.0%
MAGYAR FORINT	HUF	-42,501	-0.1%	0	0.0%

Követelések kötelezettségek**nyitó 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



MKB Alapkezelő Zrt.

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

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
	USD	USD	9,974

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Adott óvadék_ING Bank	EURO	EUR	203,395
Esedékesség fizetés	SHIMAO 4.75 07/03/22	USD	0
	USD	USD	9,974

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	14,938,877	12,970,092
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap HUFH Sorozat	2,805,697,922	2,983,907,799

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap USD Sorozat	1.335	1.1783
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap HUFH Sorozat	0.9826	0.9

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	7,834,082	5.3%	8,246,257	36.6%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	14,929,357	-10.9%	13,303,431	59.1%
Összesen	22,763,439	-5.3%	21,549,688	95.7%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	16,970,966	-0.5%	16,889,266	75.0%

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.



MKB Alapkezelő Zrt.

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

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz:	21%
---	-----

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 2022

Magyar állampapír piac

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

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

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

Feltörekvő kötvénypiac

A növekvő recessziós félelmek, a visszaeső gazdasági teljesítmény, az elszálló infláció és a megemelkedett kamatszintek a feltörekvő piaci kötvényeket sem kímélték 2022-ben. Az infláció már tavaly év elején elkezdett emelkedni a feltörekvő piacokon. Bár akkor még a piaci konszenzus az volt, hogy az inflációs megugrás enyhe lesz és rövid lefolyású, a fejlődő országok jegybankjainak egy része – élen a brazil jegybankkal – már 2021-ben megkezdte a kamatemelési ciklusát, ami jól jött nekik a 2022-es évben, amikor egyre jobban látszott, hogy az infláció bizony tartós lehet, és magasabban fog tetőzni, mint azt várták.

Az orosz-ukrán háború kitörése bár nem érintette olyan erősen a feltörekvő piacokat, mint például az európaiakat, azonban az orosz agresszióra adott válaszként a fejlett országok szankciókat vetettek ki az orosz eszközökre, így lényegében ellehetetlenült az azokkal való kereskedés, ami miatt ezen eszközök értékét a nagy indexszolgáltatók leírták. Ez meglátszott az J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Index teljesítményén is, – ami a feltörekvő piaci



MKB Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Külföldről hívható: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mkb.hu

www.mkbalapkezes.hu

saját devizában kibocsátott állampapírok teljesítményét méri – ami nagyot esett február végén, mivel az addigi 7% körüli orosz kitétség 0%-ra esett.

A hozamok egészen októberig nagy volatilitás mellett folyamatosan emelkedtek, amikor is a piac elérte a mélypontját, ahonnan az addigi veszteségek egy jelentős részét sikerült ledolgoznia, így év végére -11% körül alakult a teljesítménye. A feltörekvő piaci kötvények összességében alulteljesítették a fejlett piaciakat, ami nem volt meglepő. Általában emelkedő kamatkörnyezetben a befektetők elfordulnak a fejlett piaci kötvényektől, amikor az USA-ban és az Eurozónában értelmes kamatszintek kezdenek kialakulni. Ami érdekes, hogy teljesítményük relatíve erősnek mondható, mivel a hozamok és a dolláros spread-ek nem emelkedtek meg annyira, mint amennyire korábbi stresszes időszakokban. Ennek több oka is van. Egyrészt a fundamentumok erősebbek voltak, és a fejlődő országok többsége az elmúlt évtizedben jelentős devizatartalékokat épített ki. Másrészt javult a külső egyensúlyuk, köszönhetően az orosz-ukrán háború kitörésével megemelkedő nyersanyagáraknak, aminek hatására javult a folyó fizetési mérlegük, mivel nyersanyagok szempontjából a fejlődő országok jelentős része nettó exportőrnek számít. Fontos szerepet játszott az is, hogy a kamatemelési ciklust a számos fejlődő piaci jegybank már 2021-ben megkezdte ellentétben a FED-el és az ECB-vel, akik a kamatemelést csak idén márciusban és júliusban kezdték el.

Rosszul teljesítettek a kelet-európai kötvénypiacok, ahol nem csak az emelkedő hozamgörbével kellett megküzdenie a befektetőknek, de az orosz energiainportfüggőség okozta krízis hatására gyengülő devizákkal is, ami tovább rontotta a saját devizás kötvények dollárban és euróban mért hozamát.

A feltörekvő piacok között is perifériának számító Ghána már az év eleje óta nehezen tudta refinanszírozni az adósságát. A költségvetés erősen deficitese volt és a kiadások 70-100% az adósság finanszírozására ment el. December végén hivatalosan is csődöt jelentett az ország, amikor is a pénzügyminiszter bejelentette, hogy nem fognak kamatot fizetni az eurós kötvényeik után. Hasonló helyzetben van Pakisztán és Sri Lanka, ahol még nem jelentettek csődöt, de az elszálló infláció és az államadósság finanszírozása komoly gondokat okoz.

Érdekes volt a török piac, ahol az infláció és a líra leértékelődése már évek óta problémát okoz. Ezek a folyamatok idén tovább eszkalálódtak, aminek hatására a kormány több intézkedéssel mesterségesen próbálta mérsékelni a hozamokat. A bankoknak például elő lett írva, hogy a deviza betétek után kötelesek 10% fix kamatozású lírában denominált állampapírt tartani, és a jegybank 2021 után idén ismét tovább vágta a kamatokat. Ezek hatására a török állampapír piac éves dollárban számított hozama 20% körül alakult az év végén.

Vállalati kötvénypiac

A 2022-es év kihívásokkal teli volt az európai kötvénybefektetőknek, akik számára véget ért a negatív kamatok és a mennyiségi lazítás kora. Az orosz-ukrán háború kitörésével az amúgy is növekvő infláció újabb sokkot kapott az elszálló európai energiaárak miatt, köszönhetően az erős orosz importfüggésnek. Az eurózána éves infláció 2021 év végén még 5%-on állt. Ez emelkedett októberre egészen 10,6%-ig, amit leginkább az emelkedő energia- és élelmiszerárak fűtöttek. Októberben az energiapiaci fordulattal együtt az infláció is csökkenni kezdett, és az évet 9,2%-os szinten zárta.

Az ECB az infláció megfékezése érdekében júliusban kamatot kezdett emelni, így az addigi 0%-os szintről év végére 2%-ig emelte az irányadó betéti kamatot, ami az eddigi legszigorúbb kamatemelési ciklusa. Bár az infláció mértéke az év végére csökkenni kezdett, de a továbbra is emelkedő maginfláció, a feszes munkaerőpiac és a kínai gazdaság újrainyitása továbbra is nyomást gyakorol az ECB-re, hogy tovább emelje a kamatokat. 2023 folyamán további emelések várhatóak, amik tovább növelhetik a kötvénypiaci hozamokat.

Az eurózána nemcsak az emelkedő hozamokkal, de a hosszú papírok piacának csökkenő likviditásával is meg kellett küzdenie a befektetőknek. A core-periféria spread-ek az év folyamán tovább emelkedtek, ahogy a IG és HY spread-ek is.



MKB Alapkezelő Zrt.

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

Az alap befektetései 2022-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 megtalálhatók, a fejlett piaci kitettséget, 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) Értékkülönbözlet	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbözlet tartaléka
j) Egyéb változások	Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.

Tőkeszámla változásai

	Budapest Dollár Rövid Kötvény HUFH Bef. jegy	Budapest Dollár Rövid Kötvény USD Bef. jegy
Nyitó állomány (db)	2,805,697,922	14,938,877
Vétel (db)	1,868,660,595	1,316,631
Visszaváltás (db)	1,690,450,718	3,285,416
Záró állomány (db)	2,983,907,799	12,970,092

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 USD Sorozat
2022.01.31	29,150,590	0.969100	1.313900
2022.02.28	27,346,831	0.919300	1.244900
2022.03.31	25,533,914	0.896900	1.216400
2022.04.29	24,568,786	0.900000	1.212300
2022.05.31	24,280,508	0.901500	1.208500
2022.06.30	23,357,380	0.887500	1.188600
2022.07.29	23,469,370	0.887900	1.193900



MKB Alapkezelő Zrt.

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

2022.08.31	23,148,373	0.870000	1.163500
2022.09.30	21,703,013	0.863600	1.143200
2022.10.28	21,470,854	0.866200	1.146300
2022.11.30	22,146,649	0.894400	1.174700
2022.12.30	22,475,264	0.900000	1.178300

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	HUFH Sorozat		U Sorozat		USD Sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
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%
2021.03.12			2.657600	1.42%		
2021.12.31	0.982600	9726.00%			1.335000	1.89%
2022.12.30	0.900000	-8.41%			1.178300	-11.74%

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
MAGYAR FORINT	2022.01.03	2022.08.26	HUF	USD	245,000,000.00	733,643
USA DOLLÁR	2022.01.03	2022.01.04	USD	HUF	753,382.53	245,000,000
MAGYAR FORINT	2022.01.12	2022.01.28	HUF	USD	12,000,000.00	38,103
MAGYAR FORINT	2022.01.17	2022.01.28	HUF	USD	26,000,000.00	83,243
MAGYAR FORINT	2022.01.24	2022.01.28	HUF	USD	51,000,000.00	160,669
USA DOLLÁR	2022.01.27	2022.01.28	USD	HUF	277,777.78	89,000,000
MAGYAR FORINT	2022.01.27	2023.01.31	HUF	USD	205,000,000.00	616,393
MAGYAR FORINT	2022.01.28	2022.02.15	HUF	USD	40,000,000.00	124,010
MAGYAR FORINT	2022.02.03	2022.02.15	HUF	USD	20,000,000.00	63,637
MAGYAR FORINT	2022.02.07	2022.02.15	HUF	USD	30,885,460.00	100,000
MAGYAR FORINT	2022.02.08	2022.02.15	HUF	USD	30,000,000.00	96,779
USA DOLLÁR	2022.02.09	2022.08.11	USD	GBP	581,815.43	430,000
USA DOLLÁR	2022.02.09	2022.02.28	USD	EUR	228,389.12	200,000
ANGOL FONT	2022.02.09	2022.02.09	GBP	USD	430,000.00	582,987
MAGYAR FORINT	2022.02.14	2023.01.31	HUF	USD	120,000,000.00	367,681
USA DOLLÁR	2022.02.14	2022.02.15	USD	HUF	380,348.65	120,000,000
USA DOLLÁR	2022.02.23	2022.07.25	USD	EUR	6,144,379.20	5,400,000
EURO	2022.02.23	2022.02.28	EUR	USD	5,400,000.00	6,117,283



MKB Alapkezelő Zrt.

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

USA DOLLÁR	2022.02.28	2022.05.12	USD	HUF	160,000.00	53,258,896
USA DOLLÁR	2022.02.28	2022.07.25	USD	EUR	269,980.56	240,000
USA DOLLÁR	2022.03.03	2022.07.25	USD	EUR	322,648.78	290,000
USA DOLLÁR	2022.03.03	2022.05.12	USD	HUF	240,000.00	83,023,200
USA DOLLÁR	2022.03.08	2022.07.25	USD	EUR	328,337.10	300,000
USA DOLLÁR	2022.03.08	2022.05.12	USD	HUF	100,000.00	36,072,000
USA DOLLÁR	2022.03.11	2022.03.31	USD	HUF	300,000.00	104,611,890
USA DOLLÁR	2022.03.31	2022.07.25	USD	HUF	300,000.00	100,721,070
MAGYAR FORINT	2022.03.31	2022.03.31	HUF	USD	98,961,270.00	300,000
MAGYAR FORINT	2022.05.02	2023.01.31	HUF	USD	93,106,525.00	250,000
MAGYAR FORINT	2022.05.06	2022.07.25	HUF	USD	90,000,000.00	245,369
MAGYAR FORINT	2022.05.10	2023.04.12	HUF	USD	696,680,091.54	1,859,708
USA DOLLÁR	2022.05.10	2022.05.12	USD	HUF	1,859,708.00	666,378,009
USA DOLLÁR	2022.05.13	2022.08.26	USD	HUF	106,914.67	40,000,000
USA DOLLÁR	2022.05.20	2022.07.25	USD	HUF	90,000.00	33,016,869
USA DOLLÁR	2022.06.13	2022.07.25	USD	HUF	200,000.00	76,617,060
USA DOLLÁR	2022.06.15	2022.07.25	USD	EUR	241,565.46	230,000
EURO	2022.07.21	2022.07.25	EUR	USD	6,351,328.76	6,460,000
USA DOLLÁR	2022.07.21	2023.02.27	USD	EUR	6,460,000.00	6,251,179
USA DOLLÁR	2022.07.21	2022.08.26	USD	HUF	344,631.00	136,863,206
MAGYAR FORINT	2022.07.21	2022.07.25	HUF	USD	135,944,522.78	344,631
MAGYAR FORINT	2022.07.25	2023.04.12	HUF	USD	70,000,000.00	171,011
USA DOLLÁR	2022.07.25	2022.10.27	USD	EUR	359,978.50	350,000
USA DOLLÁR	2022.07.26	2023.02.27	USD	EUR	103,101.20	100,000
USA DOLLÁR	2022.07.28	2022.08.26	USD	HUF	140,000.00	56,787,402
USA DOLLÁR	2022.08.04	2023.02.27	USD	EUR	258,155.75	250,000
MAGYAR FORINT	2022.08.25	2022.08.26	HUF	USD	235,000,000.00	571,533
USA DOLLÁR	2022.08.25	2022.10.11	USD	HUF	673,534.47	280,000,000
MAGYAR FORINT	2022.08.25	2022.11.30	HUF	USD	1,199,695,344.98	2,861,509
USA DOLLÁR	2022.08.25	2022.08.26	USD	HUF	2,861,508.93	1,173,052,694
EURO	2022.09.19	2023.02.27	EUR	USD	800,000.00	811,322
USA DOLLÁR	2022.09.29	2022.10.11	USD	HUF	300,000.00	129,577,380
USA DOLLÁR	2022.10.04	2022.10.11	USD	HUF	150,000.00	63,634,751
MAGYAR FORINT	2022.10.10	2022.12.12	HUF	USD	422,937,870.00	944,886
USA DOLLÁR	2022.10.10	2022.10.11	USD	HUF	960,716.64	422,937,870
USA DOLLÁR	2022.10.27	2022.11.30	USD	HUF	169,489.35	70,000,000
EURO	2022.11.10	2023.02.27	EUR	USD	109,561.21	110,000
MAGYAR FORINT	2022.11.18	2022.11.30	HUF	USD	58,938,630.00	150,000
MAGYAR FORINT	2022.11.24	2023.02.28	HUF	USD	1,151,118,992.12	2,842,020
USA DOLLÁR	2022.11.24	2022.11.30	USD	HUF	2,842,019.58	1,127,083,947



MKB Alapkezelő Zrt.

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

USA DOLLÁR	2022.11.25	2023.05.30	USD	EUR	163,457.11	155,000
USA DOLLÁR	2022.12.02	2023.05.30	USD	EUR	256,110.00	240,000
USA DOLLÁR	2022.12.06	2023.05.30	USD	EUR	140,052.79	132,000
MAGYAR FORINT	2022.12.12	2023.06.14	HUF	USD	396,608,158.92	944,886
USA DOLLÁR	2022.12.12	2022.12.12	USD	HUF	944,885.57	376,096,583
USA DOLLÁR	2022.12.13	2023.05.30	USD	EUR	213,466.60	200,000
MAGYAR FORINT	2022.12.21	2023.06.14	HUF	USD	39,665,110.00	100,000

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Dr. Tóth Nándor

Az Igazgatóság elnöke: Dr. Barna Zsolt

A Felügyelő Bizottság elnöke: Ginzer Ildikó

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Dr. Tóth Nándor és Kovács Ildikó

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Bedenek Melinda

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

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

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

H-KE-III-761/2013. sz. határozat

H-KE-III-239/2015. sz. határozat

H-KE-III-834/2015. sz. határozat

H-KE-III-50/2016. sz. határozat

H-KE-III-631/2016. sz. határozat

H-KE-III-92/2021. számú határozat,

H-KE-III-420/2021. számú határozat

Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

A 2022-es év során – több lépésben – az orosz eszközre speciális egyedi értékelési szabályokat vezetett be az Alapkezelő, az érintett eszközök árfolyama végső soron egységesen nullára került leírásra. Ez az értékelési eljárás azóta is érvényben van, hiszen azt az indokló körülményekben (orosz eszközök kereskedésére vonatkozó szankciók, orosz tőkepiacok nemzetközi pénzügyi rendszerekből való kiszakadása) érdemi változás nem történt. Ezen értékelési szabályok validitását az Alapkezelő rendszeresen monitorozza, szükség esetén azokat felülvizsgálja.

Argentín papírok után járó követelések értékelése

A 2019-ben életbe lépett tőkekorlátozások miatt az Alapkezelő az argentin követelések értékelésére egyedi értékelési szabályokat vezetett be, melynek következtében az érintett argentin követelések értéke 2022 során az eredeti értékelési szabályoknak megfelelően nullára került leírásra. A nullára leírt követelések helyzetét az Alapkezelő folyamatosan monitorozza, az azokat érintő helyzetben bekövetkezett esetleges jövőbeli változásokat szükség esetén az alkalmazott értékelési szabályokban érvényesíti.

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

Az átlagos statisztikai állományi létszám 60 fő.



MKB Alapkezelő Zrt.

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

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

*Az adatok forintban értendők

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

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

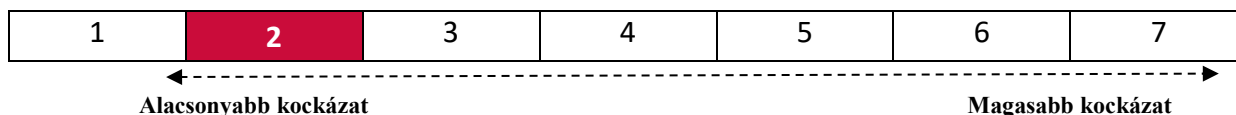
Nem alkalmazandó

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



Az összesített kockázati mutató feltételezi, hogy Ön a befektetést 3 évig megtartja a terméket.

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

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

Ezt a terméket/Alapot a 7 osztály közül a 2. osztályba soroltuk, amely alacsony kockázati osztály.

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

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

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

Kamatláb kockázat: Az Alap eszközei között az Alap befektetési politikáinak megfelelően kisebb-nagyobb részt képviselnek a kamatozó, illetve diszkont értékpapírok, ezért a befektetési jegyek árfolyam alakulása függ a piaci hozamszint változásától.

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

Árfolyam nem-ismeretéből adódó kockázat: Az Alap befektetői kockázatot vállalnak azzal, hogy a befektetési jegyek vásárlásakor és visszaváltásakor nem ismerik annak árfolyamát (csak később válnak ismertté az aznapi



MKB Alapkezelő Zrt.

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

árfolyamok, amelyen a tranzakciók teljesülnek), így az ismert árfolyamhoz képest jelentős változások történhetnek.

Kockázatkezelési rendszerek

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

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

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 a Mid Office és a kockázatkezelési terület - a korlátok jellegétől függően - napi és/vagy havi rendszerességgel gondoskodik. A *rendszeres kockázatkezelési jelentésszolgálat* keretében a jóváhagyott kockázati profiltól való esetleges eltérések a kockázatkezelés által mindig kivizsgálásra kerülnek, ami alapján az Alapkezelő vezetése akciókat kezdeményezhet a portfóliókezelési terület felé.

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

Budapest Állampapír Alap	Budapest NEXT Generáció Alap
Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja	Budapest NEXT Technológia Alap
Budapest Arany Alapok Alapja	Budapest Paradigma Alap
Budapest Befektetési Kártya Alap	Budapest Prémium Dinamikus Alapok Alapja Részalap
Budapest Bonitas Alap	Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Alapok Alapja Részalap
Budapest Dinamikus Európa Részvény Alap	Budapest Prémium Konzervatív Alapok Alapja Részalap
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap	Budapest Prémium Progresszív Alapok Alapja Részalap
Budapest Euró Rövid Kötvény Alap	Budapest USA Részvény Alap
Budapest Fejlett Piaci Vállalati Kötvény Alap	BFM Balanced Alap
Budapest Global Titans Részvény Alapok Alapja	BFM Konzervatívni Vegyes Alap
Budapest Hagyományos Energia Alap	BFM Konzervatívni Kötvény Alap



MKB Alapkezelő Zrt.

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

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

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

Nem alkalmazandó.

XII. Javadalmazási politika

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

Budapest, 2023. április 28.

MKB Alapkezelő Zrt.



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

Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap - K12 - 2022.12.31.



Tartalomjegyzék

I. Független könyvvizsgálói jelentés

II. Éves beszámoló

Mérleg

Eredménykimutatás

Kiegészítő melléklet

III. Üzleti jelentés



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

Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap („az Alap”) 2022. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2022. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 8.444.161 E Ft, az üzleti év eredménye 606.121 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 2022. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban („számviteli törvény”).

Vélemény alapja

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

Egyéb információk

Az egyéb információk az Alap 2022. évi üzleti jelentéséből állnak. A MKB Befektetési Alapkezelő Zrt. ügyvezetése („vezetés”) felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért.

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

Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap - K12 - 2022.12.31.

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

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

Véleményünk szerint az Alap 2022. évi üzleti jelentése minden lényeges szempontból összhangban van az Alap 2022. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival.

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

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

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei az éves beszámolóért

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

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

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

A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelősségei

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

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

- Azonosítjuk és felbecsüljük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezekre a kockázatokra reagáló könyvvizsgálói eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint a véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.



- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politikák megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, helyénvaló-e a vezetés részéről az éves beszámolóban a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességével kapcsolatban. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek, 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.
- Értékeljük az éves beszámoló, beleértve a közzétételeket is, átfogó prezentálását, felépítését és tartalmát, valamint azt, hogy az éves beszámoló a valós bemutatást megvalósító módon mutatja-e be a mögöttes ügyleteket és eseményeket.

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

Budapest, 2023. április 28.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

**Nagy
Zsuzsanna**
Nagy Zsuzsanna
Partner

Digitally signed by Nagy
Zsuzsanna
Date: 2023.04.28 08:42:39
+02'00'

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

Digitally signed by Csáki Zsuzsanna
Date: 2023.04.28 10:48:11 +02'00'

Elektronikusan aláírta:

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter



Elektronikusan aláírta:

Bedenek Melinda



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: MKB Alapkezelő Zrt.

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

Letétkezelő: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap

a vállalkozás megnevezése

1068 Budapest, Benczúr utca 11.

a vállalkozás címe

2022 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2023. április 28.

P.H.

MKB Alapkezelő Zrt.

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

2022 . évi

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0	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. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	9 311 005	0	8 500 597
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	150 962	0	79 145
09.	1. Követelések	241 869	0	78 994
10.	2. Követelések értékvesztése (-)	-91 120	0	
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	213	0	151
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0	0
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	7 408 539	0	8 083 909
14.	1. Értékpapírok	6 832 161	0	8 220 290
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	576 378	0	-136 381
16.	a) kamatokból, osztalékokból	71 328	0	92 716
17.	b) egyéb	505 050	0	-229 097
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	1 751 504		337 543
19.	1. Pénzeszközök	1 731 735	0	341 304
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	19 769	0	-3 761
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	0	0	183
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások		0	183
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0	0
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-24 650	0	-56 619
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+21.+24. sor)	9 286 355	0	8 444 161
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	9 255 833	0	8 432 311
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	5 807 310	0	5 272 354
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	22 445 145	0	24 801 995
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-16 637 835	0	-19 529 641
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	3 448 523	0	3 159 957
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	-280 192	0	-406 559
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	571 710	0	-196 610
33.	c) előző év(ek) eredménye	2 678 765	0	3 157 005
34.	d) üzleti év eredménye	478 240	0	606 121
35.	F. Céltartalékok	0	0	0
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	20 318	0	8 343
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0	0	0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	20 318	0	8 343
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0	0	0
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	10 204	0	3 507
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	9 286 355	0	8 444 161

Budapest, 2023. április 28.

P.H.

MKB 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**2022 . 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	805 873	0	1 964 120
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	199 356	0	1 214 203
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0	0	0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	83 199	0	102 149
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	45 078	0	41 647
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	478 240	0	606 121

Budapest, 2023. április 28.

P.H.

MKB Alapkezelő Zrt.

**2022
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**

TARTALMA:

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

II. SPECIFIKUS ADATOK

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

III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

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

Budapest, 2023. április 28.

P.H.

MKB Alapkezelő Zrt.

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

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

Székhelye: 1068 Budapest, Benczúr utca 11.

Cégjegyzék száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: www.mkbalapkezelo.hu

Az Alapkezelő képviselőjében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

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

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

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

A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Csáki Zsuzsanna (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 007448). Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2022. évben nettó 920.000 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. I/5.
Regisztrációs száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 201605

Számviteli politika

A számviteli politika fő vonásai

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

Az Alap kettős könyvvitelt vezet, éves beszámolót készít, melynek része a mérleg, az eredménykimutatás, a kiegészítő melléklet és a Cash flow-kimutatás. Az Alap eszközeiről részletes nyilvántartást vezet, az értékpapírok értékelése az Alap kezelési szabályzatának megfelelően történik. Az értékpapírok nem realizált árfolyam különbözetét a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül elszámolásra. A deviza, illetve valutakészletek átértékelési különbözete a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az szintén közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül kimutatásra.

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

A beszámoló szempontjából jelentős hiba

Jelentős hiba - ami szükségessé teszi a háromszlopos beszámoló elkészítését - az a hiba, melyet ellenőrzés vagy önellenőrzés tár fel, és beszámolóval lezárt évre vonatkozik, a hibák és hibahatások előjeltől független együttes értéke pedig meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérleg-főösszegének 2%-át, illetve ha a mérlegfőösszeg 2%-a nem haladja meg az 1 millió forintot, akkor az 1 millió forintot. Ezentúl minőségi szempontok alapján jelentős hibának minősül az a hiba is, amely szorosan kapcsolódik egy az előzőekben megadott határérték alapján ugyanazon évben, de másik évre vonatkozóan feltárt jelentős hibához.

A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja

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

A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése

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

A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:

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

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

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben realizált kamatokat, 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.

II. Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)		
Átvezetési számla	3 098	3 097
Egyéb követelés		
Értékpapírforgalmazók pénzszámla	37 164	
Adott óvadék	110 700	76 048
Összes követelés	150 962	79 145

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Elszámolási számla kamat	0	183
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	0	183

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

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

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Kapott előlegek		
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)		7 103
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
Befektetési jegy forgalmazási számla	20 318	1 240
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek		
Összes rövid lejáratú kötelezettség	20 318	8 343

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Forgalmazási számla	20 318	1 240
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	20 318	1 240

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

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

SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2022 . évi

eFt

Megnevezés	Előző év	Évközi		Tárgyév
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	22 445 145	2 356 850	0	24 801 995
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-16 637 835	0	2 891 806	-19 529 641
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete	-280 192	275 579	401 946	-406 559
Értékelési különbözlet tartaléka	571 710	8 907 559	9 675 879	-196 610
Előző év (évek) eredménye	2 678 765	478 240	0	3 157 005
Üzleti év eredménye	478 240	606 121	478 240	606 121
SAJÁT TŐKE	9 255 833	12 624 349	13 447 871	8 432 311

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	7 194	0
Felügyeleti díj	760	773
Könyvvizsgálói díj	290	609
Különadó	1092	1108
Forgalmazási díj	3	25
Könyvelési díj	102	178
Letétkezelői díj	763	814
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	10 204	3 507

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	306 042	792 417
Kapott kamat	296 291	327 307
Kapott osztalék	3 962	0
Határidős ügyletek bevételei	89 579	619 666
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	109 999	224 730
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	805 873	1 964 120

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	74 592	332 018
Fizetett, fizetendő kamat	0	1 151
Határidős ügyletek ráfordításai	86 996	795 761
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	37 768	85 273
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	199 356	1 214 203

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	69 698	89 034
Letétkezelői díj	3 823	4 902
Megbízási díj	318	157
Felügyeleti díj	2 565	3 083
Könyvvizsgálói díj	580	1 218
Bankköltség, forgalmi jutalék	2 315	2 592
Forgalmazási díj	3 290	96
Könyvelési díj	610	1 067
Működési költség összesen	83 199	102 149

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

2022 . évi

Értékpapír	Névérték / eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Államkötvény				
AFRFIN 3.875 04/13/24 USD	200 000	69 546	4 224	73 770
BRAZIL 8.25 01/20/34 USD	200 000	82 421	4 916	87 337
BSTDBK 3.5 06/25/24 USD	300 000	102 986	- 850	102 136
GLENLN 4.125 05/30/23 USD	200 000	79 509	- 4 451	75 058
PTABNK 4.875 05/23/24 USD	400 000	130 886	14 532	145 418
REPHUN 1.75 06/05/35 EUR	200 000	56 580	- 3 048	53 532
REPHUN 5.5 06/16/34 USD	200 000	70 044	635	70 679
ROMANI 2 01/28/32 EUR	200 000	56 798	- 1 664	55 134
ROMANI 2.75 04/14/41 EUR	300 000	72 831	- 2 785	70 046
ROMANI 4.125 03/11/39 EUR	300 000	90 762	- 724	90 038
SERBIA 1.65 03/03/33 EUR	200 000	54 368	- 4 303	50 065
SERBIA 3.125 05/15/27 EUR	200 000	68 100	2 450	70 550
SOAF 5 10/12/46 USD	200 000	54 490	- 698	53 792
SOAF 5.75 09/30/49 USD	300 000	92 004	- 7 151	84 853
TRITOB 4.375 01/16/24 USD	500 000	165 504	23 747	189 251
TURKEY 5.6 11/14/24 USD	200 000	62 085	11 519	73 604
		1 308 914	36 349	1 345 263
Vállalati kötvény				
ACKAF 5 04/03/23 USD	200 000	63 409	12 488	75 897
ALRSRU 4.65 04/09/24 USD	200 000	66 094	- 66 094	-
ARAMCO 1.602 06/17/26 USD	200 000	70 441	- 3 146	67 295
BANSAF 4.125 02/08/23 USD	420 000	133 893	26 163	160 056
BOCAVI Float 09/26/23 USD	200 000	60 384	14 758	75 142
CESSPO 6.693 11/14/25 EUR	300 000	121 515	2 603	124 118
CHMFRU 3.15 09/16/24 USD	200 000	66 090	- 66 090	-
COMQAT 5 05/24/23 USD	200 000	65 549	9 798	75 347
COMQAT 5.2 05/12/26 USD	200 000	71 440	- 3 403	68 037
CS 2.95 04/09/25 USD	300 000	107 845	- 5 350	102 495
DIBUH 2.95 02/20/25 USD	500 000	187 269	- 5 956	181 313
DIBUH 3.625 02/06/23 USD	400 000	155 440	- 3 294	152 146
ECOPET 4.125 01/16/25 USD	250 000	93 973	- 2 487	91 486
ECOPET 6.875 04/29/30 USD	300 000	113 788	- 9 899	103 889
EQPTRC 4.25 11/03/26 USD	300 000	113 502	- 4 743	108 759
EQPTRC 5 05/18/25 USD	300 000	102 486	9 113	111 599
ESTONE 2.384 09/22/23 EUR	200 000	74 513	4 874	79 387
FINDEP 8 07/19/24 USD	345 000	79 545	13 996	93 541
FOURFN 11.25 02/23/25 EUR	150 000	49 992	7 848	57 840
GILHDG 8.5 05/02/23 Corp USD	500 000	128 264	60 306	188 570
GM 1 02/24/25 Corp EUR	200 000	70 850	4 560	75 410
GM 4.35 01/17/27 USD	300 000	110 237	- 669	109 568
GRNKEN 6.25 02/21/23 USD	200 000	57 907	18 627	76 534
HLSTWR 7 12/18/25 USD	200 000	72 173	- 2 169	70 004
HYNMTR 2.1 09/15/28 USD	200 000	64 406	- 1 965	62 441
IPFLN 9.75 11/12/25 EUR	300 000	95 108	6 716	101 824
ITAU 5.125 05/13/23 USD	500 000	164 029	24 767	188 796
KDB 0.5 10/27/23 USD	300 000	93 338	15 674	109 012
Kerpw 6.5 10/17/24 USD	200 000	65 721	- 31 289	34 432
LUKOIL 4.75 11/02/26 USD	300 000	102 812	- 102 812	-
MAGYAR 0.01 06/28/23 EUR	300 000	108 479	8 468	116 947
METINV 7.75 04/23/23 USD	200 000	65 830	- 2 834	62 996
NITROG 7 05/14/25 EUR	100 000	31 456	- 135	31 321
NOVAKR 1.875 01/27/25 EUR	400 000	142 706	6 456	149 162
NOVALJ 10.75 11/28/32 EUR	200 000	84 899	- 2 807	82 092
NOVALJ 3.4 02/05/30 EUR	200 000	68 272	- 504	67 768
OTPHB 5.5 07/13/25 EUR	200 000	78 807	1 476	80 283
PEMEX 3.75 02/21/24 EUR	400 000	150 704	11 591	162 295
PEMEX 6.5 03/13/27 USD	300 000	98 723	6 451	105 174
PEMEX 6.7 02/16/32 USD	200 000	63 145	- 2 036	61 109
PRXNA 3.257 01/19/27 USD	200 000	64 231	4 671	68 902
PUMAFIN 5.125 10/06/24 USD	300 000	72 969	34 689	107 658
QIBKQD 3.982 03/26/24 USD	200 000	65 126	9 614	74 740
RABHUG 8.75 11/22/25 EUR	300 000	122 139	2 212	124 351
RECLIN 4.75 05/19/23 USD	300 000	99 033	13 878	112 911
RECLIN 5.25 11/13/23 USD	400 000	133 840	16 792	150 632
SAZKAG 4.125 11/20/24 EUR	300 000	109 940	9 356	119 296
SAZKAG Float 02/15/28 EUR	500 000	176 826	20 185	197 011
SBERRU 5.25 05/23/23 USD	400 000	131 482	- 131 482	-
SDBC 0.625 01/12/24 USD	200 000	58 876	13 412	72 288
SHIMAO 4.75 07/03/22 USD	200 000	66 621	- 66 621	-
SOCGEN 2.226 01/21/26 USD	200 000	77 733	- 7 863	69 870
TAQAUH 4.375 06/22/26 USD	200 000	77 058	- 1 898	75 160
TEVA 3.75 05/09/27 EUR	250 000	89 817	- 2 496	87 321
UNIFIN 7 01/15/25 USD	300 000	83 179	- 76 425	6 754
UNIFIN 7.25 09/27/23 USD	500 000	139 695	- 130 373	9 322
VEDLN 6.125 08/09/24 USD	200 000	55 102	- 5 502	49 600
		5 338 701	- 348 800	4 989 901
Befektetési jegy				
AMUNDI Index Barclays Euro Corp 1-5 ETF EUR	8 500	154 259	9 951	164 210
Ishares USD Short DUR Bond Ucits ETF USD	345 000	604 972	90 448	695 420
Ishares USD HY Corp Bond Ucits ETF USD	85 000	160 787	21 070	181 857
Ishares EUR HY Corp Bond Ucits ETF EUR	100 000	196 026	5 199	201 225
AMUNDI IND BARC US CORP BBB USD	25 700	456 631	49 402	506 033
		1 572 675	176 070	1 748 745
Értékpapír összesen		8 220 290	- 136 381	8 083 909

SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK

2022 . évi

	Nyitott mennyiség	Kötési árfolyam/ár	Kötésnap	Lejárat időpontja	Árfolyam/Ár 2022.12.31	Szerződés szerinti érték (deviza)	Várható eredmény (deviza)	Várható eredmény (eFt)
Forward ügyletek								
Deviza határidős eladás								
USD/HUF	93 106 525 HUF	372,4261	2022.05.02	2023.01.31	367,4274	250 000 USD	- 3 326,43 USD	-1 250
USD/HUF	205 000 000 HUF	332,5800	2022.01.27	2023.01.31	288,0779	616 393 USD	- 73 016,38 USD	-27 431
USD/HUF	120 000 000 HUF	326,3700	2022.02.14	2023.01.31	275,7113	367 681 USD	- 49 580,06 USD	-18 626
USD/HUF	696 680 092 HUF	374,6180	2022.05.10	2023.04.12	364,1149	1 859 708 USD	- 51 992,99 USD	-19 533
USD/HUF	70 000 000 HUF	409,3305	2022.07.25	2023.04.12	432,2119	171 011 USD	10 415,72 USD	3 913
USD/HUF	1 151 118 992 HUF	405,0356	2022.11.24	2023.02.28	428,5073	2 842 020 USD	177 564,02 USD	66 707
USD/HUF	396 608 159 HUF	419,7420	2022.12.12	2023.06.14	446,0001	944 886 USD	66 042,59 USD	24 811
EUR/USD	6 460 000 USD	1,0334	2022.07.21	2023.02.27	0,9303	6 251 179 EUR	- 257 351,21 USD	-96 682
EUR/USD	103 101 USD	1,0310	2022.07.26	2023.02.27	0,9303	100 000 EUR	- 4 354,44 USD	-1 636
EUR/USD	258 156 USD	1,0326	2022.08.04	2023.02.27	0,9303	250 000 EUR	- 10 486,21 USD	-3 939
EUR/USD	163 457 USD	1,0546	2022.11.25	2023.05.30	0,9261	155 000 EUR	- 3 854,25 USD	-1 448
EUR/USD	256 110 USD	1,0671	2022.12.02	2023.05.30	0,9261	240 000 EUR	- 3 012,47 USD	-1 132
EUR/USD	140 053 USD	1,0610	2022.12.06	2023.05.30	0,9261	132 000 EUR	- 2 448,57 USD	-920
EUR/USD	213 467 USD	1,0673	2022.12.13	2023.05.30	0,9261	200 000 EUR	- 2 469,61 USD	-928
USD/HUF	39 665 110 HUF	396,6511	2022.12.21	2023.06.14	401,2468	100 000 USD	1 223,30 USD	460
Deviza határidős vétel								
EUR/USD	800 000 EUR	1,0142	2022.09.19	2023.02.27	1,0744	811 322 USD	48 227,31 USD	18 118
EUR/USD	109 561 EUR	1,0040	2022.11.10	2023.02.27	1,0744	110 000 USD	7 708,60 USD	2 896
Összesen forward ügyletek:								-56 619
ÖSSZESEN :								-56 619

	Előző évi realizált eredmény (eFt)		Tárgyévi realizált eredmény (eFt)	
	nyereség	veszteség	nyereség	veszteség
Forward ügyletek	89 579	86 996	619 666	795 761
ÖSSZESEN :	89 579	86 996	619 666	795 761

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

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

Tárgynap (T):	2022.12.31
Saját tőke (USD):	22 445 462,21
Egy jegyre jutó NEÉ:	0,0075
Darabszám (db):	2 983 907 799

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték (USD)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidó	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			22 207	70%
	Alapkezelői díj miatt			18 611	
	Letétkezelői díj miatt				
	Bizományosi díj miatt				
	Forgalmazási költség miatt			59	
	Könyvelési díj			237	
	Könyvvizsgálói költség miatt				
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt				
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			3 300	
I/3.	Céltartalékok (összes):				
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			9 334	30%
	Kötelezettségek összesen:			31 541	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			898 486	4,00%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			210 671	0,94%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidó	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	21 518 070	95,73%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			3 580 875	
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):			3 580 875	
II/4.1.5.	Külföldi államkötvény (összes):			2 544 449	
		USD	2 700 000	1 036 426	
		EUR	1 400 000		
II/4.1.6.	Külföldi diszkont (összes)				
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			13 282 330	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):			4 409 147	
		EUR	4 300 000	8 873 183	
		USD	11 515 000		
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Részvények (összes):				
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):				
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):			4 654 865	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			3 682 133	
		USD	455 700	972 732	
		EUR	108 500		
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			488	0,00%
II/6.	Határidős ügylet értékelési különbözet			-150 711	-0,67%
	Eszközök összesen:			22 477 003	100%

Az alaponál származtatott ügyletek, kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, hozamra és tőke megóvására tett ígéret, kapott és adott

Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap 2022 . évi hozama:

„U” sorozat: -8,4063%
 „USD” sorozat: -11,7378%

2022 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	16 121	637 689
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	474 278	604 883
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-571 710	196 610
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-355 796	-20 094
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	-121 913	71 755
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	18 033	-11 975
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	0	-183
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	1 519	-6 697
14.	Értékelési különbözet	571 710	-196 610
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	-627 069	-1 366 797
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-3 749 876	-6 333 202
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	3 118 845	4 965 167
20.	Kapott hozamok +	3 962	1 238
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	1 311 497	-661 323
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	4 266 579	2 356 850
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-2 568 467	-2 891 806
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-386 615	-126 367
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	700 549	-1 390 431

Budapest, 2023. április 28.

P.H.

MKB Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2022.12.31

MNB árfolyam 2022.12.30

375,68

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	Főkönyv összeg (USD)	NEÉ lista időpont	NEÉ lista összeg (USD)	Eltérés (USD)
Értékpapírok	2022.12.31	8 220 289 634	21 881 094,64	2022.12.30	21 549 688,38	331 406,26
Értékkülönbözet	2022.12.31	- 136 380 950	- 363 024,25	2022.12.30	-	363 024,25
Értékpapírok összesen:		8 083 908 684	21 518 070,39		21 549 688,38	- 31 617,99
Elszámolási betétszámla HUF CITI	2022.12.31	3 650 979	9 718,32	2022.12.30	10 237	- 518,66
Elszámolási betétszámla EUR CITI	2022.12.31	85 513 669	227 623,69	2022.12.30	228 713	- 1 089,32
Elszámolási betétszámla USD CITI	2022.12.31	245 009 033	652 174,81	2022.12.30	652 175	- 0,00
Elszámolási betétszámla GBP CITI	2022.12.31	821 903	2 187,77	2022.12.30	2 197	- 9,46
Elszámolási betétszámla CHF CITI	2022.12.31	2 547 451	6 780,91	2022.12.30	6 772	9,28
Adott óvadék_ING Bank	2022.12.31			2022.12.30	203 395	- 203 395,00
Pénzeszközök összesen:		337 543 034	898 486		1 103 488,66	- 205 003,16
Adott óvadék	2022.12.31	76 047 500	202 426,27			202 426,27
Egyéb követelés	2022.12.31	3 097 403	8 244,79		9 973,61	- 1 728,82
Követelések összesen:	2022.12.31	79 144 903	210 671,06	2022.12.30	9 973,61	200 697,45
Aktív időbeli elhatárolás	2022.12.31	183 283	487,87	2022.12.30		487,87
Határidős ügylet értékelési különbözet:	2022.12.31	- 56 619 139	- 150 711,08	2022.12.30	- 150 711,08	-
Befektetési jegy forgalmazás kötelezettség	2022.12.31	1 239 691	3 299,86	2022.12.30	3 299,86	-
Értékpapír adásvétel kötelezettség	2022.12.31			2022.12.30		-
Kötelezettségek összesen:	2022.12.31	1 239 691	3 299,86	2022.12.30	3 299,86	-
Szállítók:	2022.12.31	7 103 098	18 907,31	2022.12.30	-	18 907,31
Passzív időbeli elhatárolás:	2022.12.31	3 506 734	9 334,36	2022.12.30	33 876	- 24 541,52
Nettó eszközérték összesen:		8 432 311 242	22 445 462,21		22 475 263,83	- 29 801,62
Befektetési jegyek HUF db	2022.12.31		2 983 907 799,00	2022.12.30	2 983 907 799,00	-
Befektetési jegyek USD db	2022.12.31		12 970 092,00	2022.12.30	12 970 092,00	-
Egy befektetési jegy értéke HUF/db	2022.12.31		0,9000	2022.12.30	0,9000	-
Egy befektetési jegy értéke USD/db	2022.12.31		1,1783	2022.12.30	1,1783	-

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

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



MKB Alapkezelő Zrt.

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

Elektronikusan aláírta:

Bedenek Melinda

Szignó

Elektronikusan aláírta:

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter

Szignó

Elektronikusan aláírta:

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter

Szignó

F. Üzleti jelentés

Elnevezés angolul	Budapest USD Short Bond Investment Fund
Rövid neve	Budapest Dollár Kötvény Alap
Rövid név angolul	Budapest USD Short Bond Fund

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

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

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

Aktuális alapkezelési díj	
„USD” sorozat	1,00%
„I” sorozat	nem indult el a forgalmazása
„HUFH” sorozat	1,00%

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 kötvénybefektetési elsősorban a fejlett- és feltörekvő piaci vállalati kötvényeket célozzák, de a befektetésekkel jelzálog- és állampapírok egyaránt szerepelhetnek. A portfólióban ún. befektetésre ajánlott (investment grade) minőségű 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 Alapba történő befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb időtartama 3 év.

Az Alap közzétételi helyei

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



MKB Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.
TeleBank: +36 80 350 350.
Külföldről hívható: +36 1 373 3399
ugyfelszolgalat@mbk.hu
www.mkbalapkezeslo.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	22,763,439	21,549,688
Banki egyenlegek	5,382,893	900,094
Egyéb eszközök	326,949	59,358
Összes eszköz	28,473,282	22,509,140
Kötelezettségek	-33,141	-33,876
Nettó eszközérték	28,440,140	22,475,264

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	5,382,893	18.91%	900,094	4.00%
Államkötvény	2,041,610	7.17%	3,585,835	15.93%
Vállalati kötvény	14,929,357	52.43%	13,303,431	59.10%
ETF	5,792,473	20.34%	4,660,422	20.70%
Derivatív ügyletek	-75,681	-0.27%	-150,711	-0.67%
Forgalmazási számla egyenlege	-62,546	-0.22%	-3,300	-0.01%
Követelések/Kötelezettségek	465,176	1.63%	213,369	0.95%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	28,473,282	100.00%	22,509,140	100.00%
Díjak	-33,141		-33,876	
Nettó eszközérték:	28,440,140		22,475,264	

*: 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	37,211	0.1	2,197	0.0
EURO	EUR	1,299,592	4.6	228,713	1.0
MAGYAR FORINT	HUF	171,092	0.6	10,237	0.0
SVÁJCI FRANK	CHF	6,903	0.0	6,772	0.0
USA DOLLÁR	USD	3,868,095	13.6	652,175	2.9

**MKB Alapkezelő Zrt.**

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

Összesen	USD	5,382,893	900,094
----------	-----	-----------	---------

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	1,482,736	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	IE00BYXYP94	1,938,038	6.81%
Államkötvény	AFREXI FLOAT 08/01/22	XS1861335955	201,319	0.71%
Államkötvény	BRAZIL 8.25 01/20/34	US105756BB58	269,045	0.94%
Államkötvény	BSTDBK 3.5 06/25/24	XS2018639539	524,326	1.84%
Államkötvény	KSA 2.894 04/20/22	XS1599284111	202,719	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%



MKB Alapkezelő Zrt.

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

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	TPLTT 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%

záró állomány

Fajta	Név	Isin	Eszközérték	%
ETF	AMUNDI IND BARC US CORP BBB	LU1525418726	1,347,862	5.99%
ETF	AMUNDI Index Barclays Euro Corp 1-5 ETF	LU1525418643	439,194	1.95%
ETF	Ishares EUR HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BF3N7094	538,194	2.39%
ETF	Ishares USD HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BYXYL56	484,075	2.15%
ETF	Ishares USD Short DUR Bond Ucits ETF	IE00BYXYYP94	1,851,098	8.22%
Államkötvény	AFRFIN 3.875 04/13/24	XS1598047550	196,363	0.87%
Államkötvény	BRAZIL 8.25 01/20/34	US105756BB58	232,478	1.03%
Államkötvény	BSTDBK 3.5 06/25/24	XS2018639539	271,871	1.21%
Államkötvény	GLENLN 4.125 05/30/23	XS0938722666	199,792	0.89%
Államkötvény	PTABNK 4.875 05/23/24	XS1827041721	387,078	1.72%
Államkötvény	REPHUN 1.75 06/05/35	XS2181689659	143,175	0.64%
Államkötvény	REPHUN 5.5 06/16/34	XS2010026487	188,136	0.84%
Államkötvény	ROMANI 2 01/28/32	XS2109812508	147,461	0.66%
Államkötvény	ROMANI 2.75 04/14/41	XS2330514899	187,343	0.83%
Államkötvény	ROMANI 4.125 03/11/39	XS1892127470	240,815	1.07%
Államkötvény	SERBIA 1.65 03/03/33	XS2308620793	133,902	0.59%
Államkötvény	SERBIA 3.125 05/15/27	XS2170186923	188,692	0.84%
Államkötvény	SOAF 5 10/12/46	US836205AV60	143,188	0.64%
Államkötvény	SOAF 5.75 09/30/49	US836205BB97	225,866	1.00%
Államkötvény	TRITOB 4.375 01/16/24	USP93960AF25	503,756	2.24%
Államkötvény	TURKEY 5.6 11/14/24	US900123CW86	195,923	0.87%
Vállalati kötvény	ACKAF 5 04/03/23	XS0910932788	202,027	0.90%
Vállalati kötvény	AGROKOR 17/08/16	XS1480203709	0	0.00%
Vállalati kötvény	ALRSRU 4.65 04/09/24	XS1843441731	0	0.00%



MKB Alapkezelő Zrt.

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

Vállalati kötvény	ARAMCO 1.602 06/17/26	XS2352861814	179,128	0.80%
Vállalati kötvény	BANSAF 4.125 02/08/23	US05964TAQ22	426,042	1.89%
Vállalati kötvény	BOCAVI Float 09/26/23	US09681MAH16	200,016	0.89%
Vállalati kötvény	CESSPO 6.693 11/14/25	XS2555412001	331,964	1.47%
Vállalati kötvény	CHMFRU 3.15 09/16/24	XS2046736919	0	0.00%
Vállalati kötvény	COMQAT 5 05/24/23	XS1825455030	200,561	0.89%
Vállalati kötvény	COMQAT 52 05/12/26	XS2341197536	181,101	0.80%
Vállalati kötvény	CS 2.95 04/09/25	US22550L2C42	272,827	1.21%
Vállalati kötvény	DIBUH 2.95 02/20/25	XS2078677213	482,627	2.14%
Vállalati kötvény	DIBUH 3.625 02/06/23	XS1757821761	404,988	1.80%
Vállalati kötvény	ECOPET 4.125 01/16/25	US279158AK55	243,521	1.08%
Vállalati kötvény	ECOPET 6.875 04/29/30	US279158AN94	276,534	1.23%
Vállalati kötvény	EQPTRC 4.25 11/03/26	XS1513739760	289,498	1.29%
Vállalati kötvény	EQPTRC 5 05/18/25	XS2150023906	297,059	1.32%
Vállalati kötvény	ESTONE 2.384 09/22/23	XS1292352843	212,327	0.94%
Vállalati kötvény	FINDEP 8 07/19/24	USP4173SAF13	248,993	1.11%
Vállalati kötvény	FOURFN 11.25 02/23/25	XS1417876163	154,698	0.69%
Vállalati kötvény	GILHDG 8.5 05/02/23 Corp	USL43228AA06	501,945	2.23%
Vállalati kötvény	GM 1 02/24/25 Corp	XS2444424639	201,690	0.90%
Vállalati kötvény	GM 4.35 01/17/27	US37045XBT28	291,651	1.30%
Vállalati kötvény	GRNKEN 6.25 02/21/23	USV3855LAA71	203,722	0.91%
Vállalati kötvény	HLSTWR 7 12/18/25	XS2189784957	186,340	0.83%
Vállalati kötvény	HYNMTR 2.1 09/15/28	US44891CCA99	166,208	0.74%
Vállalati kötvény	IPFLN 9.75 11/12/25	XS2256977013	272,337	1.21%
Vállalati kötvény	ITAU 5.125 05/13/23	US46556MAJ18	502,546	2.23%
Vállalati kötvény	KDB 0.5 10/27/23	US500630DD74	290,172	1.29%
Vállalati kötvény	Kerpw 6.5 10/17/24	XS2010040983	91,654	0.41%
Vállalati kötvény	LUKOIL 4.75 11/02/26	XS1514045886	0	0.00%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.01 06/28/23	HU0000360821	312,786	1.39%
Vállalati kötvény	METINV 7.75 04/23/23	XS1806400534	167,686	0.74%
Vállalati kötvény	NITROG 7 05/14/25	XS1811852521	83,769	0.37%
Vállalati kötvény	NOVAKR 1.875 01/27/25	XS2430442868	398,944	1.77%
Vállalati kötvény	NOVALJ 10.75 11/28/32	XS2413677464	219,562	0.98%
Vállalati kötvény	NOVALJ 3.4 02/05/30	XS2113139195	181,251	0.81%
Vállalati kötvény	OTPHB 5.5 07/13/25	XS2499691330	214,723	0.95%
Vállalati kötvény	PEMEX 3.75 02/21/24	XS1568874983	434,071	1.93%
Vállalati kötvény	PEMEX 6.5 03/13/27	US71654QCG55	279,957	1.24%
Vállalati kötvény	PEMEX 6.7 02/16/32	US71643VAB18	162,661	0.72%
Vállalati kötvény	PRXNA 3.257 01/19/27	USN7163RAW36	183,406	0.81%
Vállalati kötvény	PUMAFIN 5.125 10/06/24	XS1696810669	286,570	1.27%
Vállalati kötvény	QIBKQD 3.982 03/26/24	XS1964617440	198,947	0.88%
Vállalati kötvény	RABHUG 8.75 11/22/25	XS2559379529	332,588	1.48%
Vállalati kötvény	RECLIN 4.75 05/19/23	US74947MAC64	300,552	1.34%
Vállalati kötvény	RECLIN 5.25 11/13/23	XS1902341939	400,958	1.78%
Vállalati kötvény	SAZKAG 4.125 11/20/24	XS2010038904	319,068	1.42%
Vállalati kötvény	SAZKAG Float 02/15/28	XS2440790835	526,921	2.34%
Vállalati kötvény	SBERRU 5.25 05/23/23	XS0935311240	0	0.00%
Vállalati kötvény	SDBC 0.625 01/12/24	XS2279124130	192,420	0.85%
Vállalati kötvény	SHIMAO 4.75 07/03/22	XS1637274124	0	0.00%
Vállalati kötvény	SOCGEN 2.226 01/21/26	US83368TBG22	185,981	0.83%

**MKB Alapkezelő Zrt.**

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

Vállalati kötvény	TAQAUH 4.375 06/22/26	XS1435072464	200,065	0.89%
Vállalati kötvény	TEVA 3.75 05/09/27	XS2406607098	233,548	1.04%
Vállalati kötvény	UNIFIN 7 01/15/25	USP94461AC79	17,980	0.08%
Vállalati kötvény	UNIFIN 7.25 09/27/23	USP94461AB96	24,815	0.11%
Vállalati kötvény	VEDLN 6.125 08/09/24	USG9328DAP53	132,027	0.59%

Egyéb eszközök**Derivatív ügyletek
nyitó 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

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/USD	-216,256	2023.02.27
EUR/USD	-11,785	2023.05.30
USD/HUF	-125,923	2023.01.31
USD/HUF	177,564	2023.02.28
USD/HUF	-41,577	2023.04.12
USD/HUF	67,266	2023.06.14

Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
USA DOLLÁR	USD	-20,045	-0.1%	-3,300	0.0%
MAGYAR FORINT	HUF	-42,501	-0.1%	0	0.0%

Követelések kötelezettségek**nyitó 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



MKB Alapkezelő Zrt.

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

Esedékesség fizetés	IRSAAR 7 09/09/19	USD	35
	USD	USD	9,974

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Adott óvadék_ING Bank	EURO	EUR	203,395
Esedékesség fizetés	SHIMAO 4.75 07/03/22	USD	0
	USD	USD	9,974

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	14,938,877	12,970,092
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap HUFH Sorozat	2,805,697,922	2,983,907,799

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap USD Sorozat	1.335	1.1783
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap HUFH Sorozat	0.9826	0.9

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	7,834,082	5.3%	8,246,257	36.6%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	14,929,357	-10.9%	13,303,431	59.1%
Összesen	22,763,439	-5.3%	21,549,688	95.7%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	16,970,966	-0.5%	16,889,266	75.0%

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:	21%
---	-----



MKB Alapkezelő Zrt.

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

A 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 2022

Magyar állampapír piac

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

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

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

Feltörekvő kötvénypiac

A növekvő recessziós félelmek, a visszaeső gazdasági teljesítmény, az elszálló infláció és a megemelkedett kamatszintek a feltörekvő piaci kötvényeket sem kímélték 2022-ben. Az infláció már tavaly év elején elkezdett emelkedni a feltörekvő piacokon. Bár akkor még a piaci konszenzus az volt, hogy az inflációs megugrás enyhe lesz és rövid lefolyású, a fejlődő országok jegybankjainak egy része – élen a brazil jegybankkal – már 2021-ben megkezdte a kamatemelési ciklusát, ami jól jött nekik a 2022-es évben, amikor egyre jobban látszott, hogy az infláció bizony tartós lehet, és magasabban fog tetőzni, mint azt várták.

Az orosz-ukrán háború kitörése bár nem érintette olyan erősen a feltörekvő piacokat, mint például az európai, azonban az orosz agresszióra adott válaszként a fejlett országok szankciókat vetettek ki az orosz eszközökre, így lényegében ellehetetlenült az azokkal való kereskedés, ami miatt ezen eszközök értékét a nagy indexszolgáltatók leírták. Ez meglátszott az J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Index teljesítményén is, – ami a feltörekvő piaci saját devizában kibocsátott állampapírok teljesítményét méri – ami nagyot esett február végén, mivel az addigi 7% körüli orosz kitétség 0%-ra esett.



MKB Alapkezelő Zrt.

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

A hozamok egészen októberig nagy volatilitás mellett folyamatosan emelkedtek, amikor is a piac elérte a mélypontját, ahonnan az addigi veszteségek egy jelentős részét sikerült ledolgoznia, így év végére -11% körül alakult a teljesítménye. A feltörekvő piaci kötvények összességében alulteljesítették a fejlett piaciakat, ami nem volt meglepő. Általában emelkedő kamatkörnyezetben a befektetők elfordulnak a fejlett piaci kötvényektől, amikor az USA-ban és az Eurozónában értelmes kamatszintek kezdenek kialakulni. Ami érdekes, hogy teljesítményük relatíve erősnek mondható, mivel a hozamok és a dolláros spread-ek nem emelkedtek meg annyira, mint amennyire korábbi stresszes időszakokban. Ennek több oka is van. Egyrészt a fundamentumok erősebbek voltak, és a fejlődő országok többsége az elmúlt évtizedben jelentős devizatartalékokat épített ki. Másrészt javult a külső egyensúlyuk, köszönhetően az orosz-ukrán háború kitörésével megemelkedő nyersanyagáraknak, aminek hatására javult a folyó fizetési mérlegük, mivel nyersanyagok szempontjából a fejlődő országok jelentős része nettó exportőrnek számít. Fontos szerepet játszott az is, hogy a kamatemelési ciklust a számos fejlődő piaci jegybank már 2021-ben megkezdte ellentétben a FED-el és az ECB-vel, akik a kamatemelést csak idén márciusban és júliusban kezdték el.

Rosszul teljesítettek a kelet-európai kötvénypiacok, ahol nem csak az emelkedő hozamgörbével kellett megküzdenie a befektetőknek, de az orosz energiainportfüggőség okozta krízis hatására gyengülő devizákkal is, ami tovább rontotta a saját devizás kötvények dollárban és euróban mért hozamát.

A feltörekvő piacok között is perifériának számító Ghána már az év eleje óta nehezen tudta refinanszírozni az adósságát. A költségvetés erősen deficitese volt és a kiadások 70-100% az adósság finanszírozására ment el. December végén hivatalosan is csődöt jelentett az ország, amikor is a pénzügyminiszter bejelentette, hogy nem fognak kamatot fizetni az eurós kötvényeik után. Hasonló helyzetben van Pakisztán és Sri Lanka, ahol még nem jelentettek csődöt, de az elszálló infláció és az államadósság finanszírozása komoly gondokat okoz.

Érdekes volt a török piac, ahol az infláció és a líra leértékelődése már évek óta problémát okoz. Ezek a folyamatok idén tovább eszkalálódtak, aminek hatására a kormány több intézkedéssel mesterségesen próbálta mérsékelni a hozamokat. A bankoknak például elő lett írva, hogy a deviza betétek után kötelesek 10% fix kamatozású lírában denominált állampapírt tartani, és a jegybank 2021 után idén ismét tovább vágta a kamatokat. Ezek hatására a török állampapír piac éves dollárban számított hozama 20% körül alakult az év végén.

Vállalati kötvénypiac

A 2022-es év kihívásokkal teli volt az európai kötvénybefektetőknek, akik számára véget ért a negatív kamatok és a mennyiségi lazítás kora. Az orosz-ukrán háború kitörésével az amúgy is növekvő infláció újabb sokkot kapott az elszálló európai energiaárak miatt, köszönhetően az erős orosz importfüggésnek. Az eurózána éves infláció 2021 év végén még 5%-on állt. Ez emelkedett októberre egészen 10,6%-ig, amit leginkább az emelkedő energia- és élelmiszerárak fűtöttek. Októberben az energiapiaci fordulattal együtt az infláció is csökkenni kezdett, és az évet 9,2%-os szinten zárta.

Az ECB az infláció megfékezése érdekében júliusban kamatot kezdett emelni, így az addigi 0%-os szintről év végére 2%-ig emelte az irányadó betéti kamatot, ami az eddigi legszigorúbb kamatemelési ciklusa. Bár az infláció mértéke az év végére csökkenni kezdett, de a továbbra is emelkedő maginfláció, a feszes munkaerőpiac és a kínai gazdaság újrainyitása továbbra is nyomást gyakorol az ECB-re, hogy tovább emelje a kamatokat. 2023 folyamán további emelések várhatóak, amik tovább növelhetik a kötvénypiaci hozamokat.

Az eurózána nemcsak az emelkedő hozamokkal, de a hosszú papírok piacának csökkenő likviditásával is meg kellett küzdenie a befektetőknek. A core-periféria spread-ek az év folyamán tovább emelkedtek, ahogy a IG és HY spread-ek is.

Az alap befektetései 2022-ben



MKB Alapkezelő Zrt.

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

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 találhatóak meg. Az alapon belül fejlett és fejlődő piaci eszközök egyaránt megtalálhatóak, a fejlett piaci kitettséget, 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) Értékkülönbözlet	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbözlet tartaléka
j) Egyéb változások	Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.

Tőkeszámla változásai

	Budapest Dollár Rövid Kötvény HUFH Bef. jegy	Budapest Dollár Rövid Kötvény USD Bef. jegy
Nyitó állomány (db)	2,805,697,922	14,938,877
Vétel (db)	1,868,660,595	1,316,631
Visszaváltás (db)	1,690,450,718	3,285,416
Záró állomány (db)	2,983,907,799	12,970,092

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 USD Sorozat
2022.01.31	29,150,590	0.969100	1.313900
2022.02.28	27,346,831	0.919300	1.244900
2022.03.31	25,533,914	0.896900	1.216400
2022.04.29	24,568,786	0.900000	1.212300
2022.05.31	24,280,508	0.901500	1.208500
2022.06.30	23,357,380	0.887500	1.188600
2022.07.29	23,469,370	0.887900	1.193900
2022.08.31	23,148,373	0.870000	1.163500
2022.09.30	21,703,013	0.863600	1.143200



MKB Alapkezelő Zrt.

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

2022.10.28	21,470,854	0.866200	1.146300
2022.11.30	22,146,649	0.894400	1.174700
2022.12.30	22,475,264	0.900000	1.178300

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	HUFH Sorozat		U Sorozat		USD Sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
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%
2021.03.12			2.657600	1.42%		
2021.12.31	0.982600	9726.00%			1.335000	1.89%
2022.12.30	0.900000	-8.41%			1.178300	-11.74%

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	Lejárát	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi érték	Eladási érték
MAGYAR FORINT	2022.01.03	2022.08.26	HUF	USD	245,000,000.00	733,643
USA DOLLÁR	2022.01.03	2022.01.04	USD	HUF	753,382.53	245,000,000
MAGYAR FORINT	2022.01.12	2022.01.28	HUF	USD	12,000,000.00	38,103
MAGYAR FORINT	2022.01.17	2022.01.28	HUF	USD	26,000,000.00	83,243
MAGYAR FORINT	2022.01.24	2022.01.28	HUF	USD	51,000,000.00	160,669
USA DOLLÁR	2022.01.27	2022.01.28	USD	HUF	277,777.78	89,000,000
MAGYAR FORINT	2022.01.27	2023.01.31	HUF	USD	205,000,000.00	616,393
MAGYAR FORINT	2022.01.28	2022.02.15	HUF	USD	40,000,000.00	124,010
MAGYAR FORINT	2022.02.03	2022.02.15	HUF	USD	20,000,000.00	63,637
MAGYAR FORINT	2022.02.07	2022.02.15	HUF	USD	30,885,460.00	100,000
MAGYAR FORINT	2022.02.08	2022.02.15	HUF	USD	30,000,000.00	96,779
USA DOLLÁR	2022.02.09	2022.08.11	USD	GBP	581,815.43	430,000
USA DOLLÁR	2022.02.09	2022.02.28	USD	EUR	228,389.12	200,000
ANGOL FONT	2022.02.09	2022.02.09	GBP	USD	430,000.00	582,987
MAGYAR FORINT	2022.02.14	2023.01.31	HUF	USD	120,000,000.00	367,681
USA DOLLÁR	2022.02.14	2022.02.15	USD	HUF	380,348.65	120,000,000
USA DOLLÁR	2022.02.23	2022.07.25	USD	EUR	6,144,379.20	5,400,000
EURO	2022.02.23	2022.02.28	EUR	USD	5,400,000.00	6,117,283
USA DOLLÁR	2022.02.28	2022.05.12	USD	HUF	160,000.00	53,258,896
USA DOLLÁR	2022.02.28	2022.07.25	USD	EUR	269,980.56	240,000



MKB Alapkezelő Zrt.

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

USA DOLLÁR	2022.03.03	2022.07.25	USD	EUR	322,648.78	290,000
USA DOLLÁR	2022.03.03	2022.05.12	USD	HUF	240,000.00	83,023,200
USA DOLLÁR	2022.03.08	2022.07.25	USD	EUR	328,337.10	300,000
USA DOLLÁR	2022.03.08	2022.05.12	USD	HUF	100,000.00	36,072,000
USA DOLLÁR	2022.03.11	2022.03.31	USD	HUF	300,000.00	104,611,890
USA DOLLÁR	2022.03.31	2022.07.25	USD	HUF	300,000.00	100,721,070
MAGYAR FORINT	2022.03.31	2022.03.31	HUF	USD	98,961,270.00	300,000
MAGYAR FORINT	2022.05.02	2023.01.31	HUF	USD	93,106,525.00	250,000
MAGYAR FORINT	2022.05.06	2022.07.25	HUF	USD	90,000,000.00	245,369
MAGYAR FORINT	2022.05.10	2023.04.12	HUF	USD	696,680,091.54	1,859,708
USA DOLLÁR	2022.05.10	2022.05.12	USD	HUF	1,859,708.00	666,378,009
USA DOLLÁR	2022.05.13	2022.08.26	USD	HUF	106,914.67	40,000,000
USA DOLLÁR	2022.05.20	2022.07.25	USD	HUF	90,000.00	33,016,869
USA DOLLÁR	2022.06.13	2022.07.25	USD	HUF	200,000.00	76,617,060
USA DOLLÁR	2022.06.15	2022.07.25	USD	EUR	241,565.46	230,000
EURO	2022.07.21	2022.07.25	EUR	USD	6,351,328.76	6,460,000
USA DOLLÁR	2022.07.21	2023.02.27	USD	EUR	6,460,000.00	6,251,179
USA DOLLÁR	2022.07.21	2022.08.26	USD	HUF	344,631.00	136,863,206
MAGYAR FORINT	2022.07.21	2022.07.25	HUF	USD	135,944,522.78	344,631
MAGYAR FORINT	2022.07.25	2023.04.12	HUF	USD	70,000,000.00	171,011
USA DOLLÁR	2022.07.25	2022.10.27	USD	EUR	359,978.50	350,000
USA DOLLÁR	2022.07.26	2023.02.27	USD	EUR	103,101.20	100,000
USA DOLLÁR	2022.07.28	2022.08.26	USD	HUF	140,000.00	56,787,402
USA DOLLÁR	2022.08.04	2023.02.27	USD	EUR	258,155.75	250,000
MAGYAR FORINT	2022.08.25	2022.08.26	HUF	USD	235,000,000.00	571,533
USA DOLLÁR	2022.08.25	2022.10.11	USD	HUF	673,534.47	280,000,000
MAGYAR FORINT	2022.08.25	2022.11.30	HUF	USD	1,199,695,344.98	2,861,509
USA DOLLÁR	2022.08.25	2022.08.26	USD	HUF	2,861,508.93	1,173,052,694
EURO	2022.09.19	2023.02.27	EUR	USD	800,000.00	811,322
USA DOLLÁR	2022.09.29	2022.10.11	USD	HUF	300,000.00	129,577,380
USA DOLLÁR	2022.10.04	2022.10.11	USD	HUF	150,000.00	63,634,751
MAGYAR FORINT	2022.10.10	2022.12.12	HUF	USD	422,937,870.00	944,886
USA DOLLÁR	2022.10.10	2022.10.11	USD	HUF	960,716.64	422,937,870
USA DOLLÁR	2022.10.27	2022.11.30	USD	HUF	169,489.35	70,000,000
EURO	2022.11.10	2023.02.27	EUR	USD	109,561.21	110,000
MAGYAR FORINT	2022.11.18	2022.11.30	HUF	USD	58,938,630.00	150,000
MAGYAR FORINT	2022.11.24	2023.02.28	HUF	USD	1,151,118,992.12	2,842,020
USA DOLLÁR	2022.11.24	2022.11.30	USD	HUF	2,842,019.58	1,127,083,947
USA DOLLÁR	2022.11.25	2023.05.30	USD	EUR	163,457.11	155,000
USA DOLLÁR	2022.12.02	2023.05.30	USD	EUR	256,110.00	240,000



MKB Alapkezelő Zrt.

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

USA DOLLÁR	2022.12.06	2023.05.30	USD	EUR	140,052.79	132,000
MAGYAR FORINT	2022.12.12	2023.06.14	HUF	USD	396,608,158.92	944,886
USA DOLLÁR	2022.12.12	2022.12.12	USD	HUF	944,885.57	376,096,583
USA DOLLÁR	2022.12.13	2023.05.30	USD	EUR	213,466.60	200,000
MAGYAR FORINT	2022.12.21	2023.06.14	HUF	USD	39,665,110.00	100,000

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Dr. Tóth Nándor

Az Igazgatóság elnöke: Dr. Barna Zsolt

A Felügyelő Bizottság elnöke: Ginzer Ildikó

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Dr. Tóth Nándor és Kovács Ildikó

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Bedenek Melinda

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

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

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

H-KE-III-761/2013. sz. határozat

H-KE-III-239/2015. sz. határozat

H-KE-III-834/2015. sz. határozat

H-KE-III-50/2016. sz. határozat

H-KE-III-631/2016. sz. határozat

H-KE-III-92/2021. számú határozat,

H-KE-III-420/2021. számú határozat

Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

A 2022-es év során – több lépésben – az orosz eszközre speciális egyedi értékelési szabályokat vezetett be az Alapkezelő, az érintett eszközök árfolyama végső soron egységesen nullára került leírásra. Ez az értékelési eljárás azóta is érvényben van, hiszen azt az indokló körülményekben (orosz eszközök kereskedésére vonatkozó szankciók, orosz tőkepiacok nemzetközi pénzügyi rendszerekből való kiszakadása) érdemi változás nem történt. Ezen értékelési szabályok validitását az Alapkezelő rendszeresen monitorozza, szükség esetén azokat felülvizsgálja.

Argentín papírok után járó követelések értékelése

A 2019-ben életbe lépett tőkekorlátozások miatt az Alapkezelő az argentin követelések értékelésére egyedi értékelési szabályokat vezetett be, melynek következtében az érintett argentin követelések értéke 2022 során az eredeti értékelési szabályoknak megfelelően nullára került leírásra. A nullára leírt követelések helyzetét az Alapkezelő folyamatosan monitorozza, az azokat érintő helyzetben bekövetkezett esetleges jövőbeli változásokat szükség esetén az alkalmazott értékelési szabályokban érvényesíti.

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

Az átlagos statisztikai állományi létszám 60 fő.

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



MKB Alapkezelő Zrt.

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

*Az adatok forintban értendők

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

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

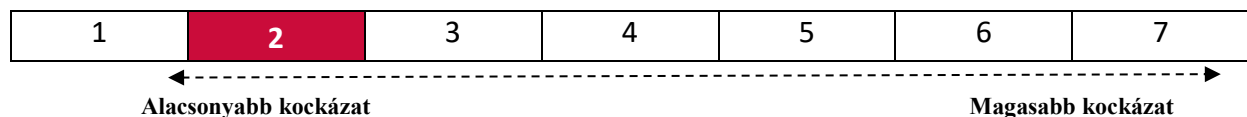
Nem alkalmazandó

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



Az összesített kockázati mutató feltételezi, hogy Ön a befektetést 3 évig megtartja a terméket.

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

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

Ezt a terméket/Alapot a 7 osztály közül a 2. osztályba soroltuk, amely alacsony kockázati osztály.

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

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

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

Kamatláb kockázat: Az Alap eszközei között az Alap befektetési politikáinak megfelelően kisebb-nagyobb részt képviselnek a kamatozó, illetve diszkont értékpapírok, ezért a befektetési jegyek árfolyam alakulása függ a piaci hozamszint változásától.

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

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

Kockázatkezelési rendszerek



MKB Alapkezelő Zrt.

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

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

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

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

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

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



MKB Alapkezelő Zrt.

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

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

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

Nem alkalmazandó.

XII. Javadalmazási politika

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

Budapest, 2023. április 28.

MKB Alapkezelő Zrt.