

ÉVES JELENTÉS 2021

Budapest Hagyományos Energia Alap

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

Tartalomjegyzék

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



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

Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Hagyományos Energia Alap befektetőinek

Vélemény

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

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

Vélemény alapja

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

Egyéb információk

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

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

Budapest Hagyományos Energia Alap - K20 - 2021.12.31.

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

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

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

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

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelősségei

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

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

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



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

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

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

Budapest, 2022. április 29.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Nagy
Zsuzsanna

Digitally signed by Nagy
Zsuzsanna
Date: 2022.04.29
12:29:31 +02'00'

Nagy Zsuzsanna
Partner

Digitally signed
by Varga Zoltán
Date:
2022.04.29
13:04:53 +02'00'

Varga Zoltán
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 007320



B. Alapadatok

Elnevezés angolul	Budapest Traditional Energy Fund	
Rövid neve	Budapest Hagyományos Energia Alap	
Rövid név angolul	Budapest Traditional Energy Fund	
Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, alapok alapja	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	2006. augusztus 4. (MNB engedély száma: E-III/110.405-1/2006)	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
„HUFH” sorozat:	névérték 10,000 HUF	ISIN kód: HU0000704374
„USD” sorozat:	névérték 1 USD	ISIN kód: HU0000728548
Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
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:	még nem indult el.	
„HUFH” sorozat:	2,00%	

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy döntően az energiaszektorhoz kapcsolódó nyersanyagokba, valamint az energiaszektorban tevékenykedő vállalatok részvényeibe fektetve vonzó kockázat/hozam profilú befektetést kínáljon befektetőinek.

Az Alap jellemzően tehát két módon nyújt az energia területéhez kapcsolódó kitétséget: egyrészt direkt nyersanyagpiaci kitétségeken keresztül, másrészt olyan részvénytípusi kitétségeket vállalva, amelyek a szektorban működő vállalatok részvényeit foglalják magukban. Az Alapon belül a közvetlen nyersanyag- és a szektorhoz kapcsolódó részvénytípusi kitétségek súlya szabadon változhat – tekintettel többek a portfóliókezelő piaci várakozásaira és az energiaszektor piaci trendjeire.

Az Alap a közvetlen nyersanyagkitétségek esetében jellemzően határidős termékekbe és befektetési alapokba fektet, míg a szektorbeli részvények esetében közvetlen (egyedi részvények) és közvetett részvénytípusi kitétséget biztosító eszközök (például ETF-ek, befektetési jegyek, származtatott termékek) is szerepelhetnek. Az Alapban mindezeket túl helyet kaphatnak egyéb pénzügyi, kamatozó és hitelviszonyt megtestesítő papírok is. Az Alap a befektetések során felmerülő devizakockázatokat lefedezheti, vagy nyitva is hagyhatja.

Az Alap olyan hosszabb távon gondolkodó, a magasabb hozam reményében az átlagosnál nagyobb kockázatot is felvállalni képes befektetőknek lehet előnyös befektetési forma, akik szeretnék az energiaszektorhoz kapcsolódó nyersanyagok és a szektorbeli részvények teljesítményéből, azok hozamából egyetlen befektetési alapon keresztül részesedni.

A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartam: 5 év.

Az Alap közzétételi helyei

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

C. Éves jelentés

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	483,600,523	1,479,157,096
Banki egyenlegek	63,478,438	94,764,221
Egyéb eszközök	-9,852,588	-471,463
Összes eszköz	537,226,373	1,573,449,854
Kötelezettségek	-1,290,559	-3,231,003
Nettó eszközérték	535,935,814	1,570,218,851

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	63,478,438	11.82%	94,764,221	6.02%
Állampapírok és állam által garantált értékpapírok*	0	0.00%	354,311,618	22.52%
ETF	483,600,523	90.02%	952,505,982	60.54%
Részvény	0	0.00%	172,339,496	10.95%
Derivatív ügyletek	-9,417,300	-1.75%	-2,307,906	-0.15%
Forgalmazási számla egyenlege	-435,288	-0.08%	0	0.00%
Követelések/Kötelezettségek	0	0.00%	1,836,443	0.12%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	537,226,373	100.00%	1,573,449,854	100.00%
Díjak	-1,290,559		-3,231,003	
Nettó eszközérték:	535,935,814		1,570,218,851	

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

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

#: az eszközökhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
EURO	EUR	0	0.0	5,888,977	0.4
MAGYAR FORINT	HUF	0	0.0	10,000,000	0.6
USA DOLLÁR	USD	0	0.0	24,840,658	1.6
MAGYAR FORINT	HUF	56,095,568	10.4	29,178,812	1.9

USA DOLLÁR	USD	7,382,870	1.4	24,855,774	1.6
Összesen	HUF	63,478,438		94,764,221	

Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	Elements Rogers Total Return ETN	US8702978011	98,480,151	18.33%
ETF	IPATH DOW JONES-UBS COMMODITY ETN	US06738C7781	98,221,101	18.28%
ETF	ISHARES S&P GSCI COMMODITY	US46428R1077	90,982,564	16.94%
ETF	Powershares DB Commodity IND ÚJ	US46138B1035	97,195,856	18.09%
ETF	Wisdomtree Enhanced Commodity	US97717Y6831	98,720,851	18.38%

záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	AMUNDI INDEX SOLUTIONS	LU1681046006	103,786,777	6.60%
ETF	ISHARES MSCI WD ENERGY	IE00BJ5JP105	92,077,854	5.85%
ETF	Lyxor MSCI World Energr	LU0533032420	105,472,221	6.70%
ETF	SPDR MSCI WORLD ENERGY	IE00BYTRR863	123,633,661	7.86%
ETF	UNITED STATES GAS FUND LP	US91201T1025	53,159,526	3.38%
ETF	US NAT GAS FUND	US9123183009	235,045,313	14.94%
ETF	WT HEATING OIL	GB00B15KXY63	117,535,635	7.47%
ETF	XTRACKERS MSCI WORLD ENERGY ETF	IE00BM67HM91	121,794,995	7.74%
Részvény	BP Plc. USD	US0556221044	21,600,925	1.37%
Részvény	CHEVRON (TEXACO) CORPORATION	US1667641005	26,652,767	1.69%
Részvény	CONOCOPHILLIPS	US20825C1045	23,419,523	1.49%
Részvény	EXXON MOBIL CORP	US30231G1022	23,824,449	1.51%
Részvény	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A	GB00B03MLX29	35,647,226	2.27%
Részvény	TOTAL FINA SA-B	FR0000120271	41,194,606	2.62%
Államkötvény	REPHUN 5.75 11/23	US445545AJ57	354,311,618	22.52%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	-9,370,677	2021.01.13
USD/HUF	-46,623	2021.01.27

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
Brent Crude May22	-3,328,960	2022.03.31
USD/HUF	5,277,969	2022.03.09
WTI Crude Oil May22	-4,256,915	2022.04.19

Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	-435,288	-0.1%	0	0.0%

Követelések kötelezettségek
nyitó állomány

Az előző időszakban az alap nem tartalmazott ilyen eszközt, nincs nyitó egyenleg.

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	ISHARES MSCI WD ENERGY	USD	1,781,285
Esedékesség fizetés	CONOCOPHILLIPS	USD	55,158

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 Nyersanyag Alapok Alapja HUFH sorozat	114,465	286,254
Budapest Nyersanyag Alapok Alapja USD sorozat	0	0

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Nyersanyag Alapok Alapja HUFH sorozat	4682.0933	5485.4041
Budapest Nyersanyag Alapok Alapja USD sorozat	0	0

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	483,600,523	205.9%	1,479,157,096	94.0%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.0%	0	0.0%
Összesen	483,600,523	205.9%	1,479,157,096	94.0%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.0%	354,311,618	22.5%

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:	61%
---	-----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.75%
Érintett befektetési forma:

UNITED STATES GAS FUND LP

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

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2021

Nemzetközi részvénypiac

A 2021-es évet kiemelkedő részvényhozamok jellemezték a fejlett részvénypiacokon. A 2020-as visszaesés után erős gazdasági növekedést láthattunk szinte a világban, amit a jelentősebb jegybankok rendkívül támogató monetáris politikája kísért, valamint a fiskális politika is expanzív volt a legtöbb országban. A gazdaságpolitika mellett, támogatta a gazdasági aktivitást a koronavírus elleni oltóanyagok használata, amelyek segítségével kisebb korlátozásokkal, ezáltal mérsékeltebb gazdasági áldozatokkal lehetett átvészelni a vírus újabb hullámain. A kedvező markogazdasági háttér tükrében nem meglepő, hogy a vállalati profitok is szárnyaltak, jócskán meghaladva a 2019-ben tapasztalt szinteket. A rekord profitok új csúcsra repítették a főbb amerikai és európai indexeket.

Az USA-ban gazdasága különösen jól teljesített tavaly, ami a védőoltás gyors felfutása mellett, a laza fiskális és monetáris politikának köszönhető. A GDP 2021 második negyedévére meghaladta a 2019 negyedik negyedévében, közvetlenül a járvány kirobbanása előtti szintet. A lakosság stabil pénzügyi helyzete és az üstökösként emelkedő részvénypiaci meghozta a kisbefektetők kedvét a részvénybefektetések iránt, ami jelentős pénzbeáramlásban volt tetten érhető az amerikai tőzsdén. A megszokott befektetési formákon túl, jelentősen emelkedett az opciós kereskedési forgalom, amelyek tőkeáttételt tesznek lehetővé és így még nagyobb hatást gyakorolnak az alaptermékekre, azaz a részvények árfolyamára. Az erős részvénypiaci hozamok ellenére, az év második felében a növekvő infláció és a várható monetáris politikai szigorítás miatt a részvénypiac egyes szegmensein belül komoly eladói nyomás alakult ki, különös tekintettel a magas árazási mutatókkal rendelkező növekedési részvények körében.

Az eurózónában az USA-hoz hasonlóan erős gazdasági növekedést láthattunk, annak ellenére, hogy a vakcina beszerzések lassabban mentek végbe, mint az USA-ban és az ellátási láncokban keletkező problémák is hátráltatták az ipari termelést. Az EKB szintén alacsony kamatokkal és eszközvásárlási programokkal támogatta a gazdaságot, és az amerikai jegybankhoz képest erre több tere is maradt, hiszen az inflációs nyomás inkább a kínálati oldalról tapasztalható, semmint a belső kereslet felől. Az európai részvénypiacokon is kétszámjegyű pozitív hozamokkal találkozhattunk. Legtöbbet a francia és az olasz részvények emelkedtek, ezzel szemben Spanyolország és a kancellár váltáson átesett Németország lemaradó volt részvénypiaci szempontból. A szektorok közül a technológiai és a pénzügyi szektor tudott a legtöbbet emelkedni, de a sor végén szereplő közműszektor és turizmus is pozitívan zárta a tavalyi évet.

A feltörekvő országokban kevésbé örülhettek a részvénybefektetők, az MSCI feltörekvőpiaci indexe 4,6%-ot esett tavaly. A gyenge teljesítményért elsősorban a legnagyobb súllyal rendelkező kínai részvények okolhatók. Annak ellenére, hogy a kínai gazdaság elsőként állt fel a Covid okozta sokkból, a részvénypiac szenvedett, mert a hatóságok negatív bejelentéseinek sora borzolta a befektetők kedélyeit. A szabályozói szigor júliusban tetőzött, amikor a Didi utazásmegosztó vállalat részvényeit szankcionálták nem sokkal a piacra lépés után, majd a hónap második felében pedig a magánoktatás non-profit alakítását jelentették be. Emellett az ingatlan szektorban tapasztalt problémák is óvatosságra intették a befektetőket.

Veszítettek értékükből a dél-amerikai részvények is, amit főleg a brazil eszközök esése magyarázott, ahol az elszálló infláció és a politikai kockázatok késztették eladásra a befektetőket.

A legrosszabb teljesítményt a török részvénypiac produkálta. Bár a török gazdaság 2021-ben 1%-al nőtt, folyamatosan magas inflációval küzdött és a török líra leértékelődésével szembesült. A jegybank kamatcsökkentő politikája miatt 2021 novemberében összeomlott a líra árfolyama, év végén 44%-al állt alacsonyabban a dollárral szemben. Az elnöki nyomásra meghozott több kamatvágási döntés a befektetők bizalomvesztését okozta.

A feltörekvőpiaci index csökkenése ellenére számos kisebb súllyal rendelkező régió is szép emelkedést mutatott be tavaly. Ide sorolható a közép-európai részvénypiac, ami az EU védőhálóját élvezve, szintén gyorsan kilábalta a 2020-as válságból. További pozitívum volt India, ami a stabil politikai helyzete révén jó alternatívának bizonyult

a Kínát elhagyó tőkének. Valamint a nyersanyag exportőr országok, úgymint Dél-Afrika és Oroszország is 20% feletti hozammal büszkélkedhettek a tavalyi évben.

Az alap befektetései 2021-ban

Az Alap befektetési stratégiája év közben módosult. 2021 október 19-ig egy diverzifikált, tőzsdén forgó alapokból (ETF) álló nyersanyag portfóliót tartottunk. Ezt követően határidős termékeken keresztül direkt energiahordozókat és hasonló arányban energia vállalatok részvényeit tartottuk az Alapban. A Hagyományos Energia alap átlagosan 95 százalékos kockázati kitettséggel működött, devizakockázatát pedig végig fedeztük.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	Az adat fellelési helye
a) Befektetésekből származó jövedelem	Eredmény kimutatás / PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI
b) Egyéb bevétel	Eredmény kimutatás / EGYÉB BEVÉTELEK
c) Kezelési költségek	Beszámoló III/3. sz. melléklet Alapkezelési díj
d) A letétkezelő díjai	Beszámoló III/3. sz. melléklet Letétkezelési díj
e) Egyéb díjak és adók	Beszámoló III/3. sz. melléklet minden egyéb díj
f) Nettó jövedelem	Eredmény kimutatás / Tárgyévi eredmény
g) Felosztott és újra befektetett jövedelem	Az alap nem fizet hozamot. Az Alapkezelő az Alap befektetésein elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.
h) A tőkeszámla változásai	lásd lejjebb
i) 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 Nyersanyag Alap A befjegy	Budapest Nyersanyag Alap USD befjegy
Nyitó állomány (db)	114,465	0
Vétel (db)	282,922	0
Visszaváltás (db)	111,133	0
Záró állomány (db)	286,254	0

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	Budapest Nyersanyag Alapok Alapja A sorozat
2021.01.29	583,650,772	4802.563800
2021.02.26	640,456,769	5165.890500
2021.03.31	678,919,558	5078.160300
2021.04.30	754,046,778	5437.314500
2021.05.31	820,034,032	5575.049500
2021.06.30	1,012,402,347	5678.338600
2021.07.30	968,181,437	5744.281600
2021.08.31	956,588,533	5656.505000
2021.09.30	994,177,409	5886.050100
2021.10.29	1,277,692,165	6021.197900
2021.11.30	1,378,591,190	5345.262000
2021.12.31	1,570,218,851	5485.404100

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Budapest Nyersanyag Alapok Alapja A sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)
2017.12.29	6,036.508400	-2.14%
2018.12.28	5,155.634600	-14.59%
2019.12.31	5,378.291400	4.32%
2020.12.31	4,682.093300	-12.94%
2021.12.31	5,485.404100	17.16%

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

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügyletek típusa: forward fedezeti ügylet.

Azonosító	Instrumentum	Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi érték	Eladási érték
06DSP/052402	MAGYAR FORINT	2021.01.05	2021.02.17	HUF	USD	14,700,000.00	50,000
06DSP/052416	MAGYAR FORINT	2021.01.06	2021.07.14	HUF	USD	3,796,520.00	13,000
06DSP/052485	MAGYAR FORINT	2021.01.11	2021.03.03	HUF	USD	11,903,564.00	40,000
06DSP/052516	USA DOLLÁR	2021.01.12	2021.01.13	USD	HUF	290,000.00	86,118,632
06DSP/052522	MAGYAR FORINT	2021.01.12	2021.04.14	HUF	USD	384,486,220.00	1,294,000
06DSP/052513	MAGYAR FORINT	2021.01.12	2021.04.14	HUF	USD	86,148,299.00	290,000
06DSP/052523	USA DOLLÁR	2021.01.12	2021.01.13	USD	HUF	1,294,000.00	384,318,000
06DSP/052605	MAGYAR FORINT	2021.01.21	2021.04.14	HUF	USD	22,099,822.50	75,000
06DSP/052642	MAGYAR FORINT	2021.01.26	2021.07.14	HUF	USD	8,875,500.00	30,000
06DSP/052645	USA DOLLÁR	2021.01.26	2021.01.27	USD	HUF	30,000.00	8,865,000
06DSP/052771	MAGYAR FORINT	2021.02.05	2021.04.28	HUF	USD	8,909,661.00	30,000
06DSP/052817	MAGYAR FORINT	2021.02.10	2021.04.28	HUF	USD	17,704,170.00	60,000
06DSP/052872	MAGYAR FORINT	2021.02.17	2021.03.24	HUF	USD	14,886,500.00	50,000
06DSP/052869	USA DOLLÁR	2021.02.17	2021.02.17	USD	HUF	50,000.00	14,880,000
06DSP/053009	MAGYAR FORINT	2021.02.26	2021.04.28	HUF	USD	29,755,470.00	100,000
06DSP/053013	USA DOLLÁR	2021.03.01	2021.04.28	USD	HUF	15,000.00	4,522,001
06DSP/053027	MAGYAR FORINT	2021.03.02	2021.04.28	HUF	USD	12,113,012.00	40,000
06DSP/053026	USA DOLLÁR	2021.03.02	2021.03.03	USD	HUF	40,000.00	12,107,320
06DSP/053081	USA DOLLÁR	2021.03.04	2021.04.28	USD	HUF	15,000.00	4,583,661
06DSP/053208	USA DOLLÁR	2021.03.19	2021.03.24	USD	HUF	50,000.00	15,505,000
06DSP/053227	MAGYAR FORINT	2021.03.22	2021.07.14	HUF	USD	10,782,800.00	35,000
06DSP/053275	MAGYAR FORINT	2021.03.25	2021.04.28	HUF	USD	15,457,640.00	50,000
06DSP/053349	USA DOLLÁR	2021.04.01	2021.04.14	USD	HUF	25,000.00	7,691,000
06DSP/053386	MAGYAR FORINT	2021.04.08	2021.07.14	HUF	USD	15,128,390.00	50,000
06DSP/053449	MAGYAR FORINT	2021.04.13	2021.09.15	HUF	USD	114,397,328.00	380,000
06DSP/053450	USA DOLLÁR	2021.04.13	2021.04.14	USD	HUF	365,000.00	109,668,448
06DSP/053436	MAGYAR FORINT	2021.04.13	2021.09.15	HUF	USD	382,882,680.00	1,269,000
06DSP/053438	USA DOLLÁR	2021.04.13	2021.04.14	USD	HUF	1,269,000.00	381,969,000
06DSP/053513	MAGYAR FORINT	2021.04.20	2021.09.15	HUF	USD	22,519,500.00	75,000
06DSP/053556	MAGYAR FORINT	2021.04.26	2021.07.14	HUF	USD	75,249,000.00	250,000
06DSP/053555	USA DOLLÁR	2021.04.26	2021.04.28	USD	HUF	250,000.00	75,185,000
06DSP/053581	MAGYAR FORINT	2021.04.30	2021.09.15	HUF	USD	25,303,599.00	85,000
06DSP/053628	MAGYAR FORINT	2021.05.10	2021.07.14	HUF	USD	29,375,020.00	100,000
06DSP/053692	MAGYAR FORINT	2021.05.25	2021.09.15	HUF	USD	56,850,420.00	200,000
06DSP/053695	USA DOLLÁR	2021.05.25	2021.07.14	USD	HUF	90,000.00	25,616,223
06DSP/053795	MAGYAR FORINT	2021.06.04	2021.09.15	HUF	USD	80,299,520.00	280,000
06DSP/053859	MAGYAR FORINT	2021.06.11	2021.09.15	HUF	USD	28,746,500.00	100,000
06DSP/053936	MAGYAR FORINT	2021.06.23	2021.09.15	HUF	USD	48,453,801.00	165,000
06DSP/054089	USA DOLLÁR	2021.07.13	2021.07.14	USD	HUF	400,000.00	120,536,240
06DSP/054069	MAGYAR FORINT	2021.07.13	2021.09.15	HUF	USD	120,633,840.00	400,000

06DSP/054337	USA DOLLÁR	2021.08.23	2021.09.15	USD	HUF	54,000.00	16,126,020
06DSP/054359	MAGYAR FORINT	2021.08.24	2021.09.15	HUF	USD	14,807,665.00	50,000
06DSP/054570	MAGYAR FORINT	2021.09.13	2021.12.15	HUF	USD	561,428,400.00	1,885,000
06DSP/054569	USA DOLLÁR	2021.09.13	2021.09.15	USD	HUF	1,885,000.00	560,599,000
06DSP/054560	USA DOLLÁR	2021.09.13	2021.09.15	USD	HUF	1,065,000.00	316,794,900
06DSP/054559	MAGYAR FORINT	2021.09.13	2021.12.15	HUF	USD	317,251,679.00	1,065,000
06DSP/054631	MAGYAR FORINT	2021.09.16	2021.12.15	HUF	USD	41,531,756.00	140,000
06DSP/055078	MAGYAR FORINT	2021.10.14	2021.12.15	HUF	USD	58,957,000.00	190,000
06DSP/055402	MAGYAR FORINT	2021.11.08	2021.12.15	HUF	USD	46,653,000.00	150,000
06DSP/055464	MAGYAR FORINT	2021.11.12	2021.12.15	HUF	USD	352,396,000.00	1,100,000
06DSP/055929	MAGYAR FORINT	2021.12.13	2022.03.09	HUF	USD	977,238,255.00	2,985,000
06DSP/055928	USA DOLLÁR	2021.12.13	2021.12.15	USD	HUF	2,985,000.00	970,671,255
06DSP/055939	MAGYAR FORINT	2021.12.13	2022.03.09	HUF	USD	111,353,400.00	340,000
06DSP/055938	USA DOLLÁR	2021.12.13	2021.12.15	USD	HUF	340,000.00	110,605,400
06DSP/055985	USA DOLLÁR	2021.12.15	2021.12.15	USD	HUF	1,205,000.00	394,848,857
06DSP/055986	MAGYAR FORINT	2021.12.15	2022.03.09	HUF	USD	397,635,299.00	1,205,000

Az ügyletek típusa: futures ügyletek

Azonosító	Instrumentum	Típus	Kötésnap	Lejárat	Mennyiség	Záraskori Elszámolóár
06HAT/021692	WTI Crude Oil Feb22	Futures Nyitás – Long nyitás	2021.10.25	2022.01.19	6.00	81.66
06HAT/021691	Brent Crude Feb22	Futures Nyitás – Long nyitás	2021.10.25	2021.12.30	5.00	84.31
06HAT/021894	WTI Crude Oil Feb22	Futures Nyitás – Long nyitás	2021.11.18	2022.01.19	1.00	76.64
06HAT/021999	Brent Crude Feb22	Futures Nyitás – Long nyitás	2021.11.29	2021.12.30	1.00	74.96
06HAT/021998	WTI Crude Oil Feb22	Futures Nyitás – Long nyitás	2021.11.29	2022.01.19	1.00	71.24
06HAT/022188	Brent Crude Feb22	Futures Zárás – Long zárás	2021.12.15	2021.12.30	6.00	73.00
06HAT/022186	WTI Crude Oil Feb22	Futures Zárás – Long zárás	2021.12.15	2022.01.19	8.00	69.60
06HAT/022189	Brent Crude May22	Futures Nyitás – Long nyitás	2021.12.15	2022.03.31	6.00	72.30
06HAT/022187	WTI Crude Oil May22	Futures Nyitás – Long nyitás	2021.12.15	2022.04.19	8.00	68.82

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója 2020.01.29-től: Kovács Ildikó

Az Igazgatóság elnöke 2020.01.29-től: Kovács Ildikó

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

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Kovács Ildikó, Szendrei Csaba

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Szendrei Csaba

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

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

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

H-KE-III-507/2021. számú határozat

Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

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

Az Alapkezelő megvizsgálta, hogy a 2022. február 24-én kezdődött orosz-ukrán fegyveres konfliktus és annak potenciális gazdasági kihatásai várhatóan hogyan érintik az Alapot, és ezen felmérés alapján nem azonosított olyan konkrét körülményt, amely jelentős hatással lenne az Alap 2022. évi pénzügyi helyzetére, pénzügyi

teljesítményére vagy cash flowra. A helyzet bizonytalansága és változékonysága miatt azonban lehetséges, hogy ilyen jelentős hatású körülmények felmerülnek.

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

Az átlagos statisztikai állományi létszám 17 fő.

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

*Az adatok ezer forintban értendők

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

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

Nem alkalmazandó

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

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

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

Kockázat/nyereség profil

„A”, „USD” sorozat:



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

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan.

A múltbeli – a szintetikus mutató számításához is használt – adatok nem szükségszerűen megbízható mutatói az alap jövőbeli kockázati profiljának. A feltüntetett kockázat/nyereség profil nem marad garantáltan változatlan, és az alap kategorizálása idővel módosulhat. A legalacsonyabb kategória nem jelent kockázatmentes befektetést. A közepes kockázati besorolás a jelenlegi piaci viszonyokat tükröző árfolyam-ingadozások eredménye, és annak köszönhető, hogy a nyersanyagok árfolyam-ingadozása általában magasabb az alacsony kockázatú pénzügyi eszközökénél. Az alap eddigi legnagyobb hozamingadozása után is az 5-ös kockázati kategóriában szerepel.

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

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

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

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

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

Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok:

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

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

Kockázatkezelési rendszerek

A nem szándékolt kockázatok felvállalásának elkerülésére érdekében az Alapkezelő által működtetett két fő kontroll mechanizmus – a jogszabályi elvárásokkal is összhangban – a befektetési terület és az üzlettámogatási terület szervezeti szétválasztása, illetve a független kockázatkezelési funkció működtetése. *A front és a back office jellegű funkciók szervezeti elkülönítése* biztosítja, hogy a portfólió-kezelők által kötött ügyletek ellenőrzése, visszaigazolása, elszámolása és kiértékelése magától az ügyletkötéstől teljesen elkülönüljön, így az összeférhetetlenség elkerülhető és intézményesített másodsztű 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 kockázattávallási hajlandóságát meghatározó, a kockázatkezelési politikát és eljárásokat jóváhagyó Vezérigazgatónak, az Alapkezelő egyéb vezető állású dolgozóinak, illetve a kockázatokat tudatosan felvállaló portfólió-kezelőknek is.

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

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

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

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

Nem alkalmazandó.

XII. Javadalmazási politika

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

Budapest, 2022. április 29.

Budapest Alapkezelő Zrt.



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

Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Hagyományos Energia Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Budapest Hagyományos Energia Alap („az Alap”) 2021. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2021. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.576.995 E Ft, az üzleti év eredménye 218.939 E Ft nyereség – , és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

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

Vélemény alapja

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

Egyéb információk

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

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

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

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

Budapest Hagyományos Energia Alap - K12 - 2021.12.31.

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

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

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

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei az éves beszámolóért

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

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

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

A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelősségei

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

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

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



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

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

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

Budapest, 2022. április 29.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Nagy Zsuzsanna
Digitally signed by
Nagy Zsuzsanna
Date: 2022.04.29
10:13:38 +02'00'

Nagy Zsuzsanna
Partner


Digitally signed
by Varga Zoltán
Date:
2022.04.29
13:12:22 +02'00'

Varga Zoltán
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 007320

1	1	0	.	4	0	5	-	1	/	2	0	0	6
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

2	0	0	6	/	0	7	/	2	6
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

Alapkezelő: Budapest Alapkezelő Zrt.
Forgalmazó: Budapest Bank Zrt.
Letétkezelő: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

Á DOKUMENTUMOT
ELEKTRONIKUS ALÁÍRÁSSAL LÁTTA EL:



Szendrei Csaba Attila

Á DOKUMENTUMOT
ELEKTRONIKUS ALÁÍRÁSSAL LÁTTA EL:



Schenk Barnabás

Budapest Hagyományos Energia Alap

a vállalkozás megnevezése

1138 Budapest, Váci út 193.

a vállalkozás címe

2021 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2022. április 29.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

1 1 0 . 4 0 5 - 1 / 2 0 0 6

PSZÁF engedély száma

2 0 0 6 / 0 7 / 2 6

PSZÁF engedély dátuma

Budapest Hagyományos Energia Alap

2021 . évi

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok			
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból			
06.	b/ egyéb			
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	547,448	0	1,579,303
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	36,781
09.	1. Követelések			36,745
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			36
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	483,959	0	1,482,506
14.	1. Értékpapírok	413,081		1,577,669
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	70,878	0	-95,163
16.	a) kamatokból, osztalékokból			1,977
17.	b) egyéb	70,878		-97,140
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	63,489		60,016
19.	1. Pénzeszközök	63,492		60,068
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-3		-52
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	0	0	0
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások			
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-9,418		-2,308
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+21.+24. sor)	538,030	0	1,576,995
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	536,305	0	1,573,763
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	1,144,650	0	2,862,540
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	10,419,100		13,248,320
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-9,274,450		-10,385,780
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	-608,345	0	-1,288,777
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülözete	17,107		-723,320
32.	b) értékelési különbözeth tartaléka	61,457		-97,487
33.	c) előző év(ek) eredménye	-639,303		-686,909
34.	d) üzleti év eredménye	-47,606		218,939
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	473	0	0
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	473		
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	1,252		3,232
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	538,030	0	1,576,995

1	1	0	.	4	0	5	-	1	/	2	0	0	6
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

2	0	0	6	/	0	7	/	2	6
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

Budapest Hagyományos Energia Alap**2021 . évi****"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS**

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	105,665		577,916
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	140,341		336,492
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	12,668		22,024
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	262		461
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-47,606	0	218,939

Budapest, 2022. április 29.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

**2021
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**

TARTALMA:

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

II. SPECIFIKUS ADATOK

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

III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

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

Budapest, 2022. április 29.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

Budapest Hagymányos Energia Alap

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

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

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

Céggjegyzék száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: www.bpalap.hu

Az alapkezelő képviseletében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Schenk Barnabás

2600 Vác, Szirom u. 16/a.

Szendrei Csaba

2230 Gyömrő, Wekerle u. 50.

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

A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Varga Zoltán (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 007320) Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2021. évben nettó 450.000 Ft. Társaság egyéb szolgáltatást nem vett igénybe könyvvizsgáló társaságtól.

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

Neve: Andrej Andrea

Lakcíme: 5700 Gyula, Kossuth u. 5. 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.) kormány rendelet alapján alakította ki

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

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

A beszámoló szempontjából jelentős hiba

Jelentős hiba - ami szükségessé teszi a háromhasábos beszámoló elkészítését - az a hiba, melyet ellenőrzés vagy önellenőrzés tár fel, és beszámolóval lezárt évre vonatkozik, a hibák és hibahatások 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.

Budapest Hagymányos Energia Alap

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 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 költség számlákból tevődik össze. A passzív időbeli elhatárolások a tárgyévet terhelő időarányos kötelezettségeket tartalmazza.

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben realizált kamatokat, és az árfolyamnyereségeket tartalmazza. Az árfolyamveszteségek 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: 10.000 Ft, azaz tízezer forint.

Az Alap célja, hogy a nyersanyagpiacok árfolyam mozgásának tendenciáit kihasználva, az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, a legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alap vagyonának meghatározó részét közvetve nyersanyagokba, nyersanyagokhoz kötött eszközökbe fekteti be.

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

Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

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

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

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)		
Adott előlegek		
Forgalmazási számlák		
Értékpapírforgalmazók pénzszámla		1,845
Változó letéti számla		34,936
Követelések értékvesztése		
Összes követelés	0	36,781

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

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

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

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

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Kapott előlegek		
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	38	
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
Forgalmazási számla	435	
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek		
Összes rövid lejáratú kötelezettség	473	0

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Forgalmazási számla egyenlege	435	0
<hr/>		
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	435	0

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

2021 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	10,419,100	2,829,220	0	13,248,320
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-9,274,450	0	1,111,330	-10,385,780
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	17,107	489,514	1,229,941	-723,320
Értékelési különbözet tartaléka	61,457	1,624,151	1,783,095	-97,487
Előző év (évek) eredménye	-639,303	0	47,606	-686,909
Üzleti év eredménye	-47,606	266,545	0	218,939
SAJÁT TŐKE	536,305	5,209,430	4,171,972	1,573,763

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	847	2,517
Felügyeleti díj	42	115
Könyvvizsgálói díj	271	290
Könyvelési díj	0	51
Különadó	60	164
Letétkezelői díj	32	95
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	1,252	3,232

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	34,187	353,019
Kapott kamat	0	551
Kapott osztalék	0	14,218
Határidős ügyletek bevételei	62,377	192,472
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	9,101	17,656
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	105,665	577,916

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	74,892	2,522
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Határidős ügyletek ráfordításai	58,704	317,951
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	6,745	16,019
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	140,341	336,492

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	10,510	18,550
Letétkezelői díj	210	371
Megbízási díj	742	1,801
Felügyeleti díj	181	323
Könyvvizsgálói díj	542	580
Bankköltség, forgalmi jutalék	26	94
Könyvelési díj	457	305
Működési költség összesen	12,668	22,024

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

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

A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY

2021 . évi

Értékpapír	Névérték / eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Államkötvény				
REPHUN 5.75 11/23 USD	1,000,000	350,199	5,478	355,677
		350,199	5,478	355,677
Részvény				
CHEVRON (TEXACO) CORPORATION USD	700	24,947	1,808	26,755
TOTAL FINA SA-B EUR	2,500	39,410	1,761	41,171
EXXON MOBIL CORP USD	1,200	24,072	-156	23,916
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A EUR	5,000	37,118	-1,491	35,627
CONOCOPHILLIPS USD	1,000	24,162	-653	23,509
BP Plc. USD USD	2,500	23,258	-1,574	21,684
		172,967	-305	172,662
Külföldi befektetési jegy:				
WT HEATING OIL USD	30,000	119,978	-1,989	117,989
XTRACKERS MSCI WORLD ENERGY ETF EUR	12,000	123,666	-1,939	121,727
US NAT GAS FUND USD	58,000	318,419	-82,468	235,951
ISHARES MSCI WD ENERGY USD	60,000	96,895	-4,462	92,433
Lyxor MSCI World Energr EUR	1,100	107,620	-2,208	105,412
UNITED STATES GAS FUND LP USD	4,000	54,348	-983	53,365
AMUNDI INDEX SOLUTIONS EUR	1,100	106,504	-2,777	103,727
SPDR MSCI WORLD ENERGY EUR	12,000	127,073	-3,510	123,563
		1,054,503	-100,336	954,167
Értékpapírok összesen:		1,577,669	-95,163	1,482,506

SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK

2020. évi

	Nyitott mennyiség	Kötési árfolyam/ár	Kötésnap	Lejárat időpontja	Árfolyam/Ár 2021.12.31	Szerződés szerinti érték	Piaci érték (eFt)	Várható eredmény (eFt)
Forward ügyletek								
Deviza határidős eladás								
USD/HUF	977,238,255 HUF	327.38	2021.12.13	2022.03.09	327.85	2,985,000 USD	978,635,939 HUF	1,398
USD/HUF	111,353,400 HUF	327.51	2021.12.13	2022.03.09	328.10	340,000 USD	111,555,440 HUF	202
USD/HUF	397,635,299 HUF	329.99	2021.12.15	2022.03.09	333.04	1,205,000 USD	401,313,544 HUF	3,678
Futures ügyletek								
Brent Crude May22	6	72.30	2021.12.15	2022.03.31	76.90			-3,329
WTI Crude Oil May22	8	68.82	2021.12.15	2022.04.19	73.94			-4,257
ÖSSZESEN :								-2,308

	Előző évi realizált eredmény (eFt)		Tárgyévi realizált eredmény (eFt)	
	nyereség	veszteség	nyereség	veszteség
Futures ügyletek	0	0	169,094	181,394
Forward ügyletek	62,377	58,704	23,378	136,557
ÖSSZESEN :	62,377	58,704	192,472	317,951

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Budapest Hagymányos Energia Alap, 1111-343

Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2021.12.31
Saját tőke (Ft):	1,573,763,215
Egy jegyre jutó NEÉ:	5497.7859
Darabszám (db):	286,254

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték (eFt)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			0	0%
	Alapkezelői díj miatt			0	-
	Letétkezelői díj miatt			0	-
	Trailer díj miatt			0	-
	Forgalmazási költség miatt			0	-
	Könyvelési díj miatt			0	-
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	-
	Könyvelési díj			0	-
	Költségmentés egyéb tétel miatt			0	-
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	-
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			3,232	100%
	Kötelezettségek összesen:			3,232	100%
II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			60,016	3.81%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			36,781	2.33%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő		
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	1,482,506	94.01%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			355,677	
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):	USD	1,000,000	355,677	
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):				
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):	EUR	7,500	76,798	
		USD	5,400	95,864	
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):	EUR	26,200	954,167	
		USD	152,000	454,429	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			499,738	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			0	
II/6.	Határidős ügyletek értékelési különbözete			-2,308	-0.15%
	Eszközök összesen:			1,576,995	100%

Az alaplál kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, hozamra és tőke megóvására tett ígéret, kapott és adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások mérlegfordulókora nem voltak.

Budapest Hagymányos Energia Alap 2021. évi hozama:

"A" sorozat: 17.1571%
 "U" sorozat: 32.8492%

2021 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	11,941	-164,099
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	-47,606	204,721
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-61,457	97,487
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	59,040	-333,582
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	0	-36,745
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	435	-473
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	0	0
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	72	1,980
14.	Értékelési különbözet	61,457	-97,487
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	-80,671	-816,788
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-603,713	-1,926,993
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	523,042	1,095,987
20.	Kapott hozamok +		14,218
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	74,755	977,463
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	1,471,340	2,829,220
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-1,183,310	-1,111,330
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-213,275	-740,427
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	6,025	-3,424

Budapest, 2022. április 29.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2021.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEÉ lista időpont	NEÉ lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2021.12.31	1,577,669,129	2021.12.31	1,479,157,096	98,512,033
Értékkülönbözlet	2021.12.31	-	2021.12.31	-	95,163,570
Értékpapírok összesen:		1,482,505,559		1,479,157,096	3,348,463
Citibank HUF betétszámla	2021.12.31	29,178,812	2021.12.31	29,178,812	0
Citibank USD betétszámla	2021.12.31	24,951,532	2021.12.31	24,855,774	95,758
Citibank EUR betétszámla	2021.12.31	5,885,627	2021.12.31	5,888,977	3,350
Változó letéti számla HUF	2021.12.31		2021.12.31	10,000,000	10,000,000
Változó letéti számla USD	2021.12.31		2021.12.31	-	5,003,173
Pénzeszközök összesen:		60,015,972		64,920,390	4,904,418
Változó letéti számla HUF	2021.12.31	10,000,000	2021.12.31		10,000,000
Változó letéti számla USD	2021.12.31	24,936,358	2021.12.31		24,936,358
Értékpapír adásvétel követelés	2021.12.31	1,845,495	2021.12.31	1,836,443	9,052
Egyéb követelések összesen:	2021.12.31	36,781,853	2021.12.31	1,836,443	34,945,410
Határidős ügylet értékelési különbözet	2021.12.31	-	2021.12.31	27,535,925	-
Szállítók	2021.12.31	-	2021.12.31		-
Passzív időbeli elhatárolás	2021.12.31	3,232,263	2021.12.31	3,231,003	1,260
Nettó eszközérték összesen:		1,573,763,215		1,570,218,851	3,544,364
Befektetési jegyek db	2021.12.31	286,254	2021.12.31	286,254	-
Egy befektetési jegy értéke		5,497.7859		5,485.4041	12.3818

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 tételek) 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.

F. Üzleti jelentés

Elnevezés angolul	Budapest Traditional Energy Fund	
Rövid neve	Budapest Hagyományos Energia Alap	
Rövid név angolul	Budapest Traditional Energy Fund	
Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, alapok alapja	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	2006. augusztus 4. (MNB engedély száma: E-III/110.405-1/2006)	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
„HUFH” sorozat:	névérték 10,000 HUF	ISIN kód: HU0000704374
„USD” sorozat:	névérték 1 USD	ISIN kód: HU0000728548
Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
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:	még nem indult el.	
„HUFH” sorozat:	2,00%	

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy döntően az energiaszektorhoz kapcsolódó nyersanyagokba, valamint az energiaszektorban tevékenykedő vállalatok részvényeibe fektetve vonzó kockázat/hozam profilú befektetést kínáljon befektetőinek.

Az Alap jellemzően tehát két módon nyújt az energia területéhez kapcsolódó kitétséget: egyrészt direkt nyersanyagpiaci kitétségeken keresztül, másrészt olyan részvénypiaci kitétségeket vállalva, amelyek a szektorban működő vállalatok részvényeit foglalják magukban. Az Alapon belül a közvetlen nyersanyag- és a szektorhoz kapcsolódó részvénypiaci kitétségek súlya szabadon változhat – tekintettel többek a portfóliókezelő piaci várakozásaira és az energiaszektor piaci trendjeire.

Az Alap a közvetlen nyersanyagkitétségek esetében jellemzően határidős termékekbe és befektetési alapokba fektet, míg a szektorbeli részvények esetében közvetlen (egyedi részvények) és közvetett részvénypiaci kitétséget biztosító eszközök (például ETF-ek, befektetési jegyek, származtatott termékek) is szerepelhetnek. Az Alapban mindezekon túl helyet kaphatnak egyéb pénzügyi, kamatozó és hitelviszonyt megtestesítő papírok is. Az Alap a befektetések során felmerülő devizakockázatokat lefedezheti, vagy nyitva is hagyhatja.

Az Alap olyan hosszabb távon gondolkodó, a magasabb hozam reményében az átlagosnál nagyobb kockázatot is felvállalni képes befektetőknek lehet előnyös befektetési forma, akik szeretnék az energiaszektorhoz kapcsolódó nyersanyagok és a szektorbeli részvények teljesítményéből, azok hozamából egyetlen befektetési alapon keresztül részesedni.

A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartam: 5 év.

Az Alap közzétételi helyei

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

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	483,600,523	1,479,157,096
Banki egyenlegek	63,478,438	94,764,221
Egyéb eszközök	-9,852,588	-471,463
Összes eszköz	537,226,373	1,573,449,854
Kötelezettségek	-1,290,559	-3,231,003
Nettó eszközérték	535,935,814	1,570,218,851

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	63,478,438	11.82%	94,764,221	6.02%
Állampapírok és állam által garantált értékpapírok*	0	0.00%	354,311,618	22.52%
ETF	483,600,523	90.02%	952,505,982	60.54%
Részvény	0	0.00%	172,339,496	10.95%
Derivatív ügyletek	-9,417,300	-1.75%	-2,307,906	-0.15%
Forgalmazási számla egyenlege	-435,288	-0.08%	0	0.00%
Követelések/Kötelezettségek	0	0.00%	1,836,443	0.12%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	537,226,373	100.00%	1,573,449,854	100.00%
Díjak	-1,290,559		-3,231,003	
Nettó eszközérték:	535,935,814		1,570,218,851	

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

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

#: az eszközökhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
EURO	EUR	0	0.0	5,888,977	0.4
MAGYAR FORINT	HUF	0	0.0	10,000,000	0.6
USA DOLLÁR	USD	0	0.0	24,840,658	1.6
MAGYAR FORINT	HUF	56,095,568	10.4	29,178,812	1.9
USA DOLLÁR	USD	7,382,870	1.4	24,855,774	1.6
Összesen	HUF	63,478,438		94,764,221	

Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	Elements Rogers Total Return ETN	US8702978011	98,480,151	18.33%
ETF	IPATH DOW JONES-UBS COMMODITY ETN	US06738C7781	98,221,101	18.28%
ETF	ISHARES S&P GSCI COMMODITY	US46428R1077	90,982,564	16.94%
ETF	Powershares DB Commodity IND ÚJ	US46138B1035	97,195,856	18.09%
ETF	Wisdomtree Enhanced Commodity	US97717Y6831	98,720,851	18.38%

záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	AMUNDI INDEX SOLUTIONS	LU1681046006	103,786,777	6.60%
ETF	ISHARES MSCI WD ENERGY	IE00BJ5JP105	92,077,854	5.85%
ETF	Lyxor MSCI World Energr	LU0533032420	105,472,221	6.70%
ETF	SPDR MSCI WORLD ENERGY	IE00BYTRR863	123,633,661	7.86%
ETF	UNITED STATES GAS FUND LP	US91201T1025	53,159,526	3.38%
ETF	US NAT GAS FUND	US9123183009	235,045,313	14.94%
ETF	WT HEATING OIL	GB00B15KXY63	117,535,635	7.47%
ETF	XTRACKERS MSCI WORLD ENERGY ETF	IE00BM67HM91	121,794,995	7.74%
Részvény	BP Plc. USD	US0556221044	21,600,925	1.37%
Részvény	CHEVRON (TEXACO) CORPORATION	US1667641005	26,652,767	1.69%
Részvény	CONOCOPHILLIPS	US20825C1045	23,419,523	1.49%
Részvény	EXXON MOBIL CORP	US30231G1022	23,824,449	1.51%
Részvény	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A	GB00B03MLX29	35,647,226	2.27%
Részvény	TOTAL FINA SA-B	FR0000120271	41,194,606	2.62%
Államkötvény	REPHUN 5.75 11/23	US445545AJ57	354,311,618	22.52%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	-9,370,677	2021.01.13
USD/HUF	-46,623	2021.01.27

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
Brent Crude May22	-3,328,960	2022.03.31
USD/HUF	5,277,969	2022.03.09
WTI Crude Oil May22	-4,256,915	2022.04.19

Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	-435,288	-0.1%	0	0.0%

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Az előző időszakban az alap nem tartalmazott ilyen eszközt, nincs nyitó egyenleg.

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	ISHARES MSCI WD ENERGY	USD	1,781,285
Esedékesség fizetés	CONOCOPHILLIPS	USD	55,158

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 Nyersanyag Alapok Alapja HUFH sorozat	114,465	286,254
Budapest Nyersanyag Alapok Alapja USD sorozat	0	0

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Nyersanyag Alapok Alapja HUFH sorozat	4682.0933	5485.4041
Budapest Nyersanyag Alapok Alapja USD sorozat	0	0

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	483,600,523	205.9%	1,479,157,096	94.0%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.0%	0	0.0%
Összesen	483,600,523	205.9%	1,479,157,096	94.0%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.0%	354,311,618	22.5%

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:	61%
---	-----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.75%

Érintett befektetési forma:

UNITED STATES GAS FUND LP

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

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2021

Nemzetközi részvényt piac

A 2021-es évet kiemelkedő részvényhozamok jellemezték a fejlett részvényt piacokon. A 2020-as visszaesés után erős gazdasági növekedést láthattunk szinte a világban, amit a jelentősebb jegybankok rendkívül támogató monetáris politikája kísért, valamint a fiskális politika is expanzív volt a legtöbb országban. A gazdaságpolitika mellett, támogatta a gazdasági aktivitást a koronavírus elleni oltóanyagok használata, amelyek segítségével kisebb korlátozásokkal, ezáltal mérsékeltebb gazdasági áldozatokkal lehetett átvészelni a vírus újabb hullámain. A kedvező makrogazdasági háttér tükrében nem meglepő, hogy a vállalati profitok is szárnyaltak, jócskán meghaladva a 2019-ben tapasztalt szinteket. A rekord profitok új csúcsra repítették a főbb amerikai és európai indexeket.

Az USA-ban gazdasága különösen jól teljesített tavaly, ami a védőoltás gyors felfutása mellett, a laza fiskális és monetáris politikának köszönhető. A GDP 2021 második negyedévére meghaladta a 2019 negyedik negyedévében, közvetlenül a járvány kirobbanása előtti szintet. A lakosság stabil pénzügyi helyzete és az üstökösként emelkedő részvényt piac meghozta a kisbefektetők kedvét a részvénybefektetések iránt, ami jelentős pénzbeáramlásban volt tetten érhető az amerikai tőzsdén. A megszokott befektetési formákon túl, jelentősen emelkedett az opciós kereskedési forgalom, amelyek tőkeáttételt tesznek lehetővé és így még nagyobb hatást gyakorolnak az alaptermékekre, azaz a részvények árfolyamára. Az erős részvényt piaci hozamok ellenére, az év második felében a növekvő infláció és a várható monetáris politikai szigorítás miatt a részvényt piaci egyes szegmensein belül komoly eladói nyomás alakult ki, különös tekintettel a magas árazási mutatókkal rendelkező növekedési részvények körében.

Az eurózónában az USA-hoz hasonlóan erős gazdasági növekedést láthattunk, annak ellenére, hogy a vakcina beszerzések lassabban mentek végbe, mint az USA-ban és az ellátási láncokban keletkező problémák is hátráltatták az ipari termelést. Az EKB szintén alacsony kamatokkal és eszközvásárlási programokkal támogatta a gazdaságot, és az amerikai jegybankhoz képest erre több tere is maradt, hiszen az inflációs nyomás inkább a kínálati oldalról tapasztalható, semmint a belső kereslet felől. Az európai részvényt piacokon is kétszámjegyű pozitív hozamokkal találkozhattunk. Legtöbbet a francia és az olasz részvények emelkedtek, ezzel szemben Spanyolország és a kancellár váltáson átesett Németország lemaradó volt részvényt piaci szempontból. A szektorok közül a technológiai és a pénzügyi szektor tudott a legtöbbet emelkedni, de a sor végén szereplő közműszektor és turizmus is pozitívan zárta a tavalyi évet.

A feltörekvő országokban kevésbé örülhettek a részvénybefektetők, az MSCI feltörekvő piaci indexe 4,6%-ot esett tavaly. A gyenge teljesítményért elsősorban a legnagyobb súllyal rendelkező kínai részvények okolhatók. Annak ellenére, hogy a kínai gazdaság elsőként állt fel a Covid okozta sokkból, a részvényt piac szenvedett, mert a hatóságok negatív bejelentéseinek sora borzolta a befektetők kedélyeit. A szabályozói szigor júliusban tetőzött, amikor a Didi utazásmegosztó vállalat részvényeit szankcionálták nem sokkal a piacra lépés után, majd a hónap második felében pedig a magánoktatás non-profit alakítását jelentették be. Emellett az ingatlan szektorban tapasztalt problémák is óvatosságra intették a befektetőket.

Veszítettek értékükből a dél-amerikai részvények is, amit főleg a brazil eszközök esése magyarázott, ahol az elszálló infláció és a politikai kockázatok késztették eladásra a befektetőket.

A legrosszabb teljesítményt a török részvényt piac produkálta. Bár a török gazdaság 2021-ben 1%-al nőtt, folyamatosan magas inflációval küzdött és a török líra leértékelődésével szembesült. A jegybank kamatsökkentő politikája miatt 2021 novemberében összeomlott a líra árfolyama, év végén 44%-al állt alacsonyabban a dollárral szemben. Az elnöki nyomásra meghozott több kamatvágási döntés a befektetők bizalomvesztését okozta.

A feltörekvő piaci index csökkenése ellenére számos kisebb súllyal rendelkező régió is szép emelkedést mutatott be tavaly. Ide sorolható a közép-európai részvényt piac, ami az EU védőhálóját élvezve, szintén gyorsan kilábalta a 2020-as válságból. További pozitívum volt India, ami a stabil politikai helyzete révén jó alternatívának bizonyult a Kínát elhagyó tőkének. Valamint a nyersanyag exportőr országok, úgymint Dél-Afrika és Oroszország is 20% feletti hozammal büszkélkedhettek a tavalyi évben.

Az alap befektetései 2021-ban

Az Alap befektetési stratégiája év közben módosult. 2021 október 19-ig egy diverzifikált, tőzsdén forgó alapokból (ETF) álló nyersanyag portfóliót tartottunk. Ezt követően határidős termékeken keresztül direkt

energiahordozókat és hasonló arányban energia vállalatok részvényeit tartottuk az Alapban. A Hagyományos Energia alap átlagosan 95 százalékos kockázati kitétséggel működött, devizakockázatát pedig végig fedeztük.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	Az adat fellelési helye
a) Befektetésekből származó jövedelem	Eredmény kimutatás / PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI
b) Egyéb bevétel	Eredmény kimutatás / EGYÉB BEVÉTELEK
c) Kezelési költségek	Beszámoló III/3. sz. melléklet Alapkezelési díj
d) A letétkezelő díjai	Beszámoló III/3. sz. melléklet Letétkezelési díj
e) Egyéb díjak és adók	Beszámoló III/3. sz. melléklet minden egyéb díj
f) Nettó jövedelem	Eredmény kimutatás / Tárgyévi eredmény
g) Felosztott és újra befektetett jövedelem	Az alap nem fizet hozamot. Az Alapkezelő az Alap befektetésein elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.
h) A tőkeszámla változásai	lásd lejjebb
i) 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 Nyersanyag Alap A befjegy	Budapest Nyersanyag Alap USD befjegy
Nyitó állomány (db)	114,465	0
Vétel (db)	282,922	0
Visszaváltás (db)	111,133	0
Záró állomány (db)	286,254	0

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	Budapest Nyersanyag Alapok Alapja A sorozat
2021.01.29	583,650,772	4802.563800
2021.02.26	640,456,769	5165.890500
2021.03.31	678,919,558	5078.160300
2021.04.30	754,046,778	5437.314500
2021.05.31	820,034,032	5575.049500
2021.06.30	1,012,402,347	5678.338600
2021.07.30	968,181,437	5744.281600
2021.08.31	956,588,533	5656.505000
2021.09.30	994,177,409	5886.050100
2021.10.29	1,277,692,165	6021.197900
2021.11.30	1,378,591,190	5345.262000
2021.12.31	1,570,218,851	5485.404100

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Budapest Nyersanyag Alapok Alapja A sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)

2017.12.29	6,036.508400	-2.14%
2018.12.28	5,155.634600	-14.59%
2019.12.31	5,378.291400	4.32%
2020.12.31	4,682.093300	-12.94%
2021.12.31	5,485.404100	17.16%

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

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

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügyletek típusa: forward fedezeti ügylet.

Azonosító	Instrumentum	Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi érték	Eladási érték
06DSP/052402	MAGYAR FORINT	2021.01.05	2021.02.17	HUF	USD	14,700,000.00	50,000
06DSP/052416	MAGYAR FORINT	2021.01.06	2021.07.14	HUF	USD	3,796,520.00	13,000
06DSP/052485	MAGYAR FORINT	2021.01.11	2021.03.03	HUF	USD	11,903,564.00	40,000
06DSP/052516	USA DOLLÁR	2021.01.12	2021.01.13	USD	HUF	290,000.00	86,118,632
06DSP/052522	MAGYAR FORINT	2021.01.12	2021.04.14	HUF	USD	384,486,220.00	1,294,000
06DSP/052513	MAGYAR FORINT	2021.01.12	2021.04.14	HUF	USD	86,148,299.00	290,000
06DSP/052523	USA DOLLÁR	2021.01.12	2021.01.13	USD	HUF	1,294,000.00	384,318,000
06DSP/052605	MAGYAR FORINT	2021.01.21	2021.04.14	HUF	USD	22,099,822.50	75,000
06DSP/052642	MAGYAR FORINT	2021.01.26	2021.07.14	HUF	USD	8,875,500.00	30,000
06DSP/052645	USA DOLLÁR	2021.01.26	2021.01.27	USD	HUF	30,000.00	8,865,000
06DSP/052771	MAGYAR FORINT	2021.02.05	2021.04.28	HUF	USD	8,909,661.00	30,000
06DSP/052817	MAGYAR FORINT	2021.02.10	2021.04.28	HUF	USD	17,704,170.00	60,000
06DSP/052872	MAGYAR FORINT	2021.02.17	2021.03.24	HUF	USD	14,886,500.00	50,000
06DSP/052869	USA DOLLÁR	2021.02.17	2021.02.17	USD	HUF	50,000.00	14,880,000
06DSP/053009	MAGYAR FORINT	2021.02.26	2021.04.28	HUF	USD	29,755,470.00	100,000
06DSP/053013	USA DOLLÁR	2021.03.01	2021.04.28	USD	HUF	15,000.00	4,522,001
06DSP/053027	MAGYAR FORINT	2021.03.02	2021.04.28	HUF	USD	12,113,012.00	40,000
06DSP/053026	USA DOLLÁR	2021.03.02	2021.03.03	USD	HUF	40,000.00	12,107,320
06DSP/053081	USA DOLLÁR	2021.03.04	2021.04.28	USD	HUF	15,000.00	4,583,661
06DSP/053208	USA DOLLÁR	2021.03.19	2021.03.24	USD	HUF	50,000.00	15,505,000
06DSP/053227	MAGYAR FORINT	2021.03.22	2021.07.14	HUF	USD	10,782,800.00	35,000
06DSP/053275	MAGYAR FORINT	2021.03.25	2021.04.28	HUF	USD	15,457,640.00	50,000
06DSP/053349	USA DOLLÁR	2021.04.01	2021.04.14	USD	HUF	25,000.00	7,691,000
06DSP/053386	MAGYAR FORINT	2021.04.08	2021.07.14	HUF	USD	15,128,390.00	50,000
06DSP/053449	MAGYAR FORINT	2021.04.13	2021.09.15	HUF	USD	114,397,328.00	380,000
06DSP/053450	USA DOLLÁR	2021.04.13	2021.04.14	USD	HUF	365,000.00	109,668,448
06DSP/053436	MAGYAR FORINT	2021.04.13	2021.09.15	HUF	USD	382,882,680.00	1,269,000
06DSP/053438	USA DOLLÁR	2021.04.13	2021.04.14	USD	HUF	1,269,000.00	381,969,000
06DSP/053513	MAGYAR FORINT	2021.04.20	2021.09.15	HUF	USD	22,519,500.00	75,000
06DSP/053556	MAGYAR FORINT	2021.04.26	2021.07.14	HUF	USD	75,249,000.00	250,000
06DSP/053555	USA DOLLÁR	2021.04.26	2021.04.28	USD	HUF	250,000.00	75,185,000
06DSP/053581	MAGYAR FORINT	2021.04.30	2021.09.15	HUF	USD	25,303,599.00	85,000
06DSP/053628	MAGYAR FORINT	2021.05.10	2021.07.14	HUF	USD	29,375,020.00	100,000
06DSP/053692	MAGYAR FORINT	2021.05.25	2021.09.15	HUF	USD	56,850,420.00	200,000
06DSP/053695	USA DOLLÁR	2021.05.25	2021.07.14	USD	HUF	90,000.00	25,616,223
06DSP/053795	MAGYAR FORINT	2021.06.04	2021.09.15	HUF	USD	80,299,520.00	280,000
06DSP/053859	MAGYAR FORINT	2021.06.11	2021.09.15	HUF	USD	28,746,500.00	100,000
06DSP/053936	MAGYAR FORINT	2021.06.23	2021.09.15	HUF	USD	48,453,801.00	165,000
06DSP/054089	USA DOLLÁR	2021.07.13	2021.07.14	USD	HUF	400,000.00	120,536,240
06DSP/054069	MAGYAR FORINT	2021.07.13	2021.09.15	HUF	USD	120,633,840.00	400,000
06DSP/054337	USA DOLLÁR	2021.08.23	2021.09.15	USD	HUF	54,000.00	16,126,020
06DSP/054359	MAGYAR FORINT	2021.08.24	2021.09.15	HUF	USD	14,807,665.00	50,000
06DSP/054570	MAGYAR FORINT	2021.09.13	2021.12.15	HUF	USD	561,428,400.00	1,885,000
06DSP/054569	USA DOLLÁR	2021.09.13	2021.09.15	USD	HUF	1,885,000.00	560,599,000
06DSP/054560	USA DOLLÁR	2021.09.13	2021.09.15	USD	HUF	1,065,000.00	316,794,900

06DSP/054559	MAGYAR FORINT	2021.09.13	2021.12.15	HUF	USD	317,251,679.00	1,065,000
06DSP/054631	MAGYAR FORINT	2021.09.16	2021.12.15	HUF	USD	41,531,756.00	140,000
06DSP/055078	MAGYAR FORINT	2021.10.14	2021.12.15	HUF	USD	58,957,000.00	190,000
06DSP/055402	MAGYAR FORINT	2021.11.08	2021.12.15	HUF	USD	46,653,000.00	150,000
06DSP/055464	MAGYAR FORINT	2021.11.12	2021.12.15	HUF	USD	352,396,000.00	1,100,000
06DSP/055929	MAGYAR FORINT	2021.12.13	2022.03.09	HUF	USD	977,238,255.00	2,985,000
06DSP/055928	USA DOLLÁR	2021.12.13	2021.12.15	USD	HUF	2,985,000.00	970,671,255
06DSP/055939	MAGYAR FORINT	2021.12.13	2022.03.09	HUF	USD	111,353,400.00	340,000
06DSP/055938	USA DOLLÁR	2021.12.13	2021.12.15	USD	HUF	340,000.00	110,605,400
06DSP/055985	USA DOLLÁR	2021.12.15	2021.12.15	USD	HUF	1,205,000.00	394,848,857
06DSP/055986	MAGYAR FORINT	2021.12.15	2022.03.09	HUF	USD	397,635,299.00	1,205,000

Az ügyletek típusa: futures ügyletek

Azonosító	Instrumentum	Típus	Kötésnap	Lejárat	Mennyiség	Záraskori Elszámolóár
06HAT/021692	WTI Crude Oil Feb22	Futures Nyitás – Long nyitás	2021.10.25	2022.01.19	6.00	81.66
06HAT/021691	Brent Crude Feb22	Futures Nyitás – Long nyitás	2021.10.25	2021.12.30	5.00	84.31
06HAT/021894	WTI Crude Oil Feb22	Futures Nyitás – Long nyitás	2021.11.18	2022.01.19	1.00	76.64
06HAT/021999	Brent Crude Feb22	Futures Nyitás – Long nyitás	2021.11.29	2021.12.30	1.00	74.96
06HAT/021998	WTI Crude Oil Feb22	Futures Nyitás – Long nyitás	2021.11.29	2022.01.19	1.00	71.24
06HAT/022188	Brent Crude Feb22	Futures Zárás – Long zárás	2021.12.15	2021.12.30	6.00	73.00
06HAT/022186	WTI Crude Oil Feb22	Futures Zárás – Long zárás	2021.12.15	2022.01.19	8.00	69.60
06HAT/022189	Brent Crude May22	Futures Nyitás – Long nyitás	2021.12.15	2022.03.31	6.00	72.30
06HAT/022187	WTI Crude Oil May22	Futures Nyitás – Long nyitás	2021.12.15	2022.04.19	8.00	68.82

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója 2020.01.29-től: Kovács Ildikó

Az Igazgatóság elnöke 2020.01.29-től: Kovács Ildikó

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

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Kovács Ildikó, Szendrei Csaba

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Szendrei Csaba

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

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

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

H-KE-III-507/2021. számú határozat

Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

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

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

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

Az átlagos statisztikai állományi létszám 17 fő.

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

*Az adatok ezer forintban értendők

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

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

Nem alkalmazandó

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

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

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

Kockázat/nyereség profil

„A”, „USD” sorozat:



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

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan.

A múltbeli – a szintetikus mutató számításához is használt – adatok nem szükségszerűen megbízható mutatói az alap jövőbeli kockázati profiljának. A feltüntetett kockázat/nyereség profil nem marad garantáltan változatlan, és az alap kategorizálása idővel módosulhat. A legalacsonyabb kategória nem jelent kockázatmentes befektetést. A közepes kockázati besorolás a jelenlegi piaci viszonyokat tükröző árfolyam-ingadozások eredménye, és annak köszönhető, hogy a nyersanyagok árfolyam-ingadozása általában magasabb az alacsony kockázatú pénzügyi eszközökénél. Az alap eddigi legnagyobb hozamingadozása után is az 5-ös kockázati kategóriában szerepel.

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

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

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

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

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

Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok:

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

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

Kockázatkezelési rendszerek

A nem szándékolt kockázatok felvállalásának elkerülésére érdekében az Alapkezelő által működtetett két fő kontroll mechanizmus – a jogszabályi elvárásokkal is összhangban – a befektetési terület és az üzlettámogatási terület szervezeti szétválasztása, illetve a független kockázatkezelési funkció működtetése. A *front és a back office jellegű funkciók szervezeti elkülönítése* biztosítja, hogy a portfólió-kezelők által kötött ügyletek ellenőrzése, visszaigazolása, elszámolása és kiértékelése magától az ügyletkötéstől teljesen elkülönüljön, így az összeférhetetlenség elkerülhető és intézményesített másodsztintű 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 kulcskockázatok lefedő kockázati kontrollok, mint folyamatba épített kontrollok üzemeltetése, ennek megfelelő kockázati mérések működtetése, az ezzel kapcsolatos jelentésszolgálat teljesítése, továbbá indokolt esetben az észlelt kockázati problémák eskalálása a megfelelő döntéshozói szintekre.

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

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

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

Budapest Állampapír Alap	Budapest NEXT Generáció Alap
Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja	Budapest NEXT Technológia Alap

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

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

Nem alkalmazandó.

XII. Javadalmazási politika

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

Budapest, 2022. április 29.

Budapest Alapkezelő Zrt.