

# ÉVES JELENTÉS 2021

## Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott 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 Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap befektetőinek

### *Vélemény*

Elvégeztük a Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott 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 Kontroll Abszolút Hozam Származtatott 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 tényrt 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 hívunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli



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

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

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

Budapest, 2022. április 29.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Nagy  
Zsuzsanna  
Digitally signed by  
Nagy Zsuzsanna  
Date: 2022.04.29  
12:16:10 +02'00'  
Nagy Zsuzsanna  
Partner

  
Digitally signed  
by Varga Zoltán  
Date: 2022.04.29  
12:57:40 +02'00'

Varga Zoltán  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Nyilvántartási szám: 007320



## B. Alapadatok

<b>Angol neve</b>	Budapest Controll Absolute Return Derivative F
<b>Rövid neve</b>	Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap
<b>Rövid angol neve</b>	Budapest Controll Derivative Fund

<b>Harmonizáció</b>	Alternatív befektetési alap (ABA)
<b>Az alap típusa, fajtája</b>	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
<b>Futamideje</b>	határozatlan
<b>Indulás dátuma</b>	1995. február 24. (ÁÉTF engedély száma: 110.035-1/95)
<b>Az alapcímlet devizaneme</b>	HUF

<b>A sorozatok adatai</b>		
„A” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000702741
„U” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000713011
„I” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000715487

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

<b>Aktuális alapkezelési díj</b>	
„A” sorozat:	1,60%
„U” sorozat:	1,60%
„I” sorozat:	0,80%

### Célkitűzés és befektetési politika

Az alap eszközeit egy kiegyensúlyozott hozam reményében, mérsékelt árfolyamkockázatokat felvállalva fekteti be úgy, hogy az elérhető legszélesebb kockázati profilú eszközökbe fektet. Az alap által vállalt árfolyamkockázatok jelentős részét tőzsdei és tőzsdén kívüli származtatott ügyletekkel veszi, illetve veheti fel. Az alap stratégiai célja, hogy 3 éves távon minden tőkepiaci környezet esetén a pénzügyi alapokkal versenyképes hozamokat nyújtson. Az alap deviza-, kamatláb-, és értékpapírügyletek segítségével, és emellett derivatív ügyletekkel, az uralkodó piaci tendenciákat követve, illetve előre becsülve pozícióit úgy igyekszik kialakítani, hogy az a befektetési jegy-tulajdonosok által befektetett tőke értékét középtávon gyarapítsa.

Az alap a jogszabályokban a származtatott alapokra meghatározott limit erejéig tőkeáttételes pozíciókat is felvehet, valamint nettó rövid pozíciókat is kiépíthet. Az alap ennél fogva az átlagostól eltérő kockázatot fut. Az Alapkezelő felvállalja, hogy az alap számára nagy szabadságfok mellett kiválasztja azokat az eszközöket, amelyeket az adott piaci környezetben jó befektetésnek tart. Az Alap változó jellege folytán nem mindig egyformán reagál a tőkepiacok változásaira, és az általa felvehető rövid pozíciók miatt alkalmasint az egy jegyre jutó árfolyam az uralkodó piaci tendenciákkal ellentétesen is mozoghat. Az Alapkezelő mindemellett igyekszik az alap hozamát oly módon stabilizálni, hogy az alap értékvesztése az alap számára kedvezőtlen folyamatok esetén is elmaradjon attól, amit egy tiszta részvényalap szenvedhet el komolyabb részvénypiac visszaesés esetén.

A pozíciókat az Alapkezelő saját döntése szerint alakítja ki.

Az alap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatók és visszaválthatók. Minden munkanap forgalmazási nap, kivétel azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünnapot hirdet ki. Az alap újrabefektető, a felhalmozott kamatokat, osztalékot újra befekteti. Az alap nem rendelkezik sem földrajzi, sem iparági, sem egyéb célpiaci kitétséggel. Az alap nem rendelkezik referenciali indexszel. Az alap ÁÉKBV-nek nem minősülő alap.

Ajánlás: ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 3 éven belül ki akarják venni az alapból a pénzüket.

### Az Alap közzétételi helyei

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

## C. Éves jelentés

### I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

#### Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	1,601,391,557	2,345,716,802
Banki egyenlegek	396,387,362	967,174,174
Egyéb eszközök	21,350,279	22,659,772
Összes eszköz	2,019,129,198	3,335,550,748
Kötelezettségek	-3,046,107	-5,699,082
Nettó eszközérték	2,016,083,091	3,329,851,666

#### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	396,387,362	19.63%	967,174,174	29.00%
Állampapírok és állam által garantált értékpapírok*	35,285,756	1.75%	1,143,457,750	34.28%
ETF	519,057,508	25.71%	234,053,763	7.02%
Részvény	1,047,048,293	51.86%	968,205,289	29.03%
Derivatív ügyletek	2,633,395	0.13%	1,520,718	0.05%
Forgalmazási számla egyenlege	-113,696	-0.01%	0	0.00%
Követelések/Kötelezettségek	18,830,580	0.93%	21,139,054	0.63%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	2,019,129,198	100.00%	3,335,550,748	100.00%
Díjak	-3,046,107		-5,699,082	
Nettó eszközérték:	2,016,083,091		3,329,851,666	

\*: 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	%
ANGOL FONT	GBP	142,532	0.0	46,866,379	1.4
DÁN KORONA	DKK	3,546	0.0	80,162,094	2.4
EURO	EUR	120,098,688	5.9	40,773,283	1.2
LENGYEL ZLOTY	PLN	32,425	0.0	1	0.0
MAGYAR FORINT	HUF	57,809,015	2.9	743,801,021	22.3

USA DOLLÁR	USD	218,301,156	10.8	55,571,396	1.7
Összesen	HUF	396,387,362		967,174,174	

### Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

### Átruházható értékpapírok

#### nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	Alpha Architect Quantitative value ETF	US02072L1026	33,282,223	1.65%
ETF	ARK Innovation ETF	US00214Q1040	66,538,909	3.30%
ETF	BTCETC BITCOIN ETP	DE000A272304	81,166,622	4.02%
ETF	ENERGY SELECT SECTOR SPDR	US81369Y5069	28,135,065	1.39%
ETF	FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	US81369Y6059	24,510,615	1.21%
ETF	Global X Uranium ETF	US37954Y8710	54,625,082	2.71%
ETF	Invesco Global Clean Energy ETF	US46138G8472	61,911,990	3.07%
ETF	IPATH S&P 500 VIX ETN	US06746P6218	4,985,623	0.25%
ETF	ISHARES MSCI JAPAN új	US46434G8226	30,091,900	1.49%
ETF	SPDR KBW Regional Banking ETF	US78464A6982	24,681,653	1.22%
ETF	SPDR S&P Homebuilders ETF	US78464A8889	80,443,422	3.98%
ETF	Vaneck Vectors Russia ETF	US92189F4037	28,684,404	1.42%
Részvény	Alphabet C	US02079K1079	109,242,682	5.41%
Részvény	AMAZON	US0231351067	96,711,279	4.79%
Részvény	APPLE COMPUTER	US0378331005	82,742,034	4.10%
Részvény	BALL Corp	US0584981064	19,368,208	0.96%
Részvény	CANOPY GROWTH Corp	CA1380351009	9,145,752	0.45%
Részvény	CD Projekt SA	PLOPTTC00011	19,649,840	0.97%
Részvény	CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	US91912E1055	74,650,716	3.70%
Részvény	Crocs Inc.	US2270461096	18,606,260	0.92%
Részvény	Deere Co.	US2441991054	31,956,683	1.58%
Részvény	EMBRAER SA-ADR	US29082A1079	16,177,291	0.80%
Részvény	FREEMPORT-MCMORAN COOPER	US35671D8570	42,495,083	2.10%
Részvény	Iova US Equity	US4622601007	9,644,611	0.48%
Részvény	J.P. MORGAN CHASE & CO	US46625H1005	49,051,816	2.43%
Részvény	JD.COM ADR	US47215P1066	20,880,821	1.03%
Részvény	KANSAS CITY SOUTHERN	US4851703029	20,608,883	1.02%
Részvény	Lennar Corp.	US5260571048	22,635,736	1.12%
Részvény	MCDONALD'S CORPORATION	US5801351017	44,602,170	2.21%
Részvény	MEGAKRÁN	HU0000178272	27,565,560	1.37%
Részvény	NIKE INC	US6541061031	21,004,051	1.04%
Részvény	NOVOB DC ÚJ	DK0060534915	67,544,668	3.35%
Részvény	NVIDIA	US67066G1040	31,012,414	1.54%
Részvény	PETROBRAS	US71654V4086	48,352,225	2.39%
Részvény	PPG INDUSTRIES	US6935061076	19,271,109	0.95%
Részvény	RH	US74967X1037	26,577,318	1.32%
Részvény	Tilray Inc	US88688T1007	9,810,898	0.49%
Részvény	Topbuild	US89055F1030	21,864,286	1.08%
Részvény	UbiSoft	FR0000054470	50,029,302	2.48%

Részvény	WELLS FARGO	US9497461015	35,846,597	1.78%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	35,285,756	1.75%

#### záró állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
ETF	Global X Uranium ETF	US37954Y8710	51,829,240	1.55%
ETF	Invesco Buyback Achievers ETF	US46137V3087	62,620,780	1.88%
ETF	Ishares MSCI USA Quality Fac ETF	US46432F3394	56,674,077	1.70%
ETF	Principal Quality ETF	US74255Y2019	62,929,666	1.89%
Részvény	ACTIVISION BLIZZARD	US00507V1098	32,379,486	0.97%
Részvény	Advanced Micro Devices	US0079031078	70,034,691	2.10%
Részvény	AMC Entertainment	US00165C1045	17,650,624	0.53%
Részvény	Beyond Meat	US08862E1091	31,712,720	0.95%
Részvény	BP AMOCO PLC	GB0007980591	58,051,002	1.74%
Részvény	Byrna Technologies	US12448X2018	64,973,115	1.95%
Részvény	COCA-COLA CO	US1912161007	57,633,830	1.73%
Részvény	FACEBOOK	US30303M1027	54,566,061	1.64%
Részvény	Gamestop	US36467W1099	16,851,317	0.51%
Részvény	Global Payments	US37940X1028	35,088,402	1.05%
Részvény	JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	55,505,372	1.66%
Részvény	MATERIALISE ADR	US57667T1007	49,567,105	1.49%
Részvény	MEGAKRÁN	HU0000178272	22,837,274	0.68%
Részvény	OTP Bank	HU0000061726	99,600,000	2.99%
Részvény	Palantir Technologies	US69608A1088	29,542,083	0.89%
Részvény	PAYPAL	US70450Y1038	61,186,667	1.83%
Részvény	Peloton Interactive Inc	US70614W1009	29,006,724	0.87%
Részvény	TERADATA	US88076W1036	68,899,081	2.07%
Részvény	VUZIX	US92921W3007	53,448,296	1.60%
Részvény	ZOOM Video Communications Inc.	US98980L1017	59,671,439	1.79%
Államkötvény	A230726B18	HU0000403456	302,064,000	9.06%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	841,393,750	25.23%

#### Egyéb eszközök

#### Derivatív ügyletek

#### nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
DAX Index 2021 Mar	0	2021.03.19
EUR/HUF	244,010	2021.01.06
EUR/HUF	-3,472,322	2021.05.12
Gold 2021 Febr	201,920	2021.02.24
USD/HUF	7,509,387	2021.01.06
USD/HUF	-347,319	2021.01.27
USD/HUF	-1,502,281	2021.05.12
VIX Futures Jan 2021	0	2021.01.20

#### záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-4,537,713	2022.03.09
Russel 2000 mini Mar22	-598,629	2022.03.18
USD/HUF	5,345,917	2022.03.09
VIX Futures Jan22	1,311,143	2022.01.19



### Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

### Forgalmazási számlák

Portfólió	Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Alap	MAGYAR FORINT	HUF	-113,696	0.0%	0	0.0%

### Követelések kötelezettségek

#### nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Adott óvadék_ING Bank	EURO	EUR	18,130,500
Esedékesség fizetés	Alpha Architect Quantitative value ETF	USD	273,051
Esedékesség fizetés	KANSAS CITY SOUTHERN	USD	37,759
Esedékesség fizetés	Deere Co.	USD	76,729
Esedékesség fizetés	Global X Uranium ETF	USD	312,541

#### záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Adott óvadék_ING Bank	EURO	EUR	18,460,500
Esedékesség fizetés	Global X Uranium ETF	USD	2,527,005
Esedékesség fizetés	Principal Quality ETF	USD	151,549

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 Kontroll Abszolút Hozam Alap U sorozat	0	0
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Alap A sorozat	879,999,204	1,620,747,462
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Alap I sorozat	352,838,160	0

## III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Alap U sorozat	1.803122	2.054516
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Alap A sorozat	1.803122	2.054516
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Alap I sorozat	1.21681	1.384

## IV. Az alap összetétele

### 1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1,601,391,557	46.5%	2,345,716,802	70.3%
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	1,601,391,557	46.5%	2,345,716,802	70.3%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	35,285,756	3140.6%	1,143,457,750	34.3%

### A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

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

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz:	7%
---	----

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

Érintett befektetési forma: nem alkalmazandó

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

Nem alkalmazandó.

### 2) A vagyonkimutatás elemzése

#### Piaci folyamatok 2021

##### Magyar kötvénypiac

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

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

Mindezek hatására a kötvényhozamok elszakadtak az előző évet jellemző rekord alacsony szintekről és jelentős emelkedést mutattak az év során, ami a kötvényalapok negatív teljesítményében jól nyomon követhető.

### **Nemzetközi részvénypiac**

A 2021-es évet kiemelkedő részvényhozamok jellemezték a fejlett részvénypiacokon. A 2020-as visszaesés után erős gazdasági növekedést láthattunk szerte 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 átvészelní 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 részvénypiac 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 alaptermékek, 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-profitá 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 készítették 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 befektetési 2021-ben**

Az alap pozíciókat elsősorban nemzetközi részvényekben, nyersanyagokban, fejlett piaci devizákban, valamint kriptovaluták mozgását követő ETF-ekben vállalt. A kitettség földrajzi értelemben elsősorban a fejlett országokhoz kapcsolódott.

## 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 Kontroll A Bef. Jegy	Budapest Kontroll I Bef. Jegy	Budapest Kontroll U Bef. Jegy
Nyitó állomány (db)	879,999,204	352,838,160	0
Vétel (db)	1,862,339,433	0	0
Visszaváltás (db)	1,121,591,175	352,838,160	0
Záró állomány (db)	1,620,747,462	0	0

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

### Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	Budapest Kontroll Abszolút Hozam Alap A sorozat	Budapest Kontroll Abszolút Hozam Alap I sorozat	Budapest Kontroll Abszolút Hozam Alap U sorozat
2021.01.29	2,531,734,244	1.865317	1.259582	1.865317
2021.02.26	3,081,512,830	1.960703	1.324806	1.960703
2021.03.31	3,121,443,472	1.957475	1.323584	1.957475
2021.04.30	2,818,122,604	1.977266	1.337845	1.977266
2021.05.31	2,566,980,540	1.968193	1.332613	1.968193
2021.06.30	2,519,582,622	1.974032	1.337446	1.974032
2021.07.30	2,615,453,457	1.978092	1.341080	1.978092
2021.08.31	2,725,100,409	1.991714	1.351262	1.991714
2021.09.30	2,767,140,855	1.968719	1.336542	1.968719
2021.10.29	2,901,386,789	2.060305	1.399610	2.060305
2021.11.30	3,252,530,957	2.035911	1.384009	2.035911
2021.12.31	3,329,851,666	2.054516	1.384000	2.054516

## VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	A sorozat		I sorozat		U sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2017.12.29	1.585000	1.75%	1.043500	2.53%	1.585000	1.75%
2018.12.28	1.510500	-4.70%	1.003100	-3.87%	1.510500	-4.70%
2019.12.31	1.549432	2.58%	1.037267	3.41%	1.549432	2.58%
2020.12.31	1.803122	16.37%	1.216810	17.31%	1.803122	16.37%
2021.12.31	2.054516	13.94%	1.384000	13.74%	2.054516	13.94%

\*: tört év, nem annualizált hozam

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

Az „I” sorozat 2015-ben indult.

Az „U” sorozat 2014-ben indult.

## VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügylet típusa: tőzsdei és nem tőzsdei

Instrumentum	Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi érték	Eladási érték
MAGYAR FORINT	2021.01.06	2021.07.14	HUF	USD	81,771,200.00	280,000
EURO	2021.01.06	2021.07.14	EUR	HUF	500,000.00	180,075,000
MAGYAR FORINT	2021.01.06	2021.01.06	HUF	EUR	179,000,000.00	500,000
MAGYAR FORINT	2021.01.06	2021.07.14	HUF	USD	188,805,500.00	650,000
USA DOLLÁR	2021.01.06	2021.01.06	USD	HUF	500,000.00	145,100,000
USA DOLLÁR	2021.01.07	2021.05.12	USD	HUF	500,000.00	146,770,950
USA DOLLÁR	2021.01.15	2021.02.17	USD	HUF	400,000.00	119,226,040
MAGYAR FORINT	2021.01.20	2021.01.27	HUF	USD	76,622,000.00	260,000
MAGYAR FORINT	2021.01.21	2021.01.27	HUF	USD	79,458,300.00	270,000
MAGYAR FORINT	2021.03.09	2021.04.28	HUF	USD	462,074,550.00	1,500,000
USA DOLLÁR	2021.04.19	2021.04.28	USD	HUF	1,500,000.00	448,811,250
MAGYAR FORINT	2021.05.04	2021.09.15	HUF	EUR	181,252,550.00	500,000
EURO	2021.05.04	2021.05.12	EUR	HUF	500,000.00	180,453,750
MAGYAR FORINT	2021.05.10	2021.07.14	HUF	USD	88,368,000.00	300,000
USA DOLLÁR	2021.05.10	2021.05.12	USD	HUF	300,000.00	88,290,000
MAGYAR FORINT	2021.06.15	2021.09.15	HUF	USD	262,026,000.00	900,000
MAGYAR FORINT	2021.07.07	2021.09.15	HUF	EUR	57,182,400.00	160,000
EURO	2021.07.13	2021.09.15	EUR	HUF	500,000.00	178,407,900
MAGYAR FORINT	2021.07.13	2021.09.15	HUF	USD	370,140,825.00	1,230,000
MAGYAR FORINT	2021.07.13	2021.07.14	HUF	EUR	177,969,900.00	500,000
USA DOLLÁR	2021.07.13	2021.07.14	USD	HUF	1,230,000.00	369,769,980
MAGYAR FORINT	2021.09.13	2021.12.15	HUF	USD	366,343,200.00	1,230,000
MAGYAR FORINT	2021.09.13	2021.12.15	HUF	EUR	56,230,608.00	160,000
USA DOLLÁR	2021.09.13	2021.09.15	USD	HUF	1,230,000.00	365,802,000
EURO	2021.09.13	2021.09.15	EUR	HUF	160,000.00	56,076,800
MAGYAR FORINT	2021.09.13	2021.12.15	HUF	USD	268,074,000.00	900,000
USA DOLLÁR	2021.09.13	2021.09.15	USD	HUF	900,000.00	267,660,000
MAGYAR FORINT	2021.11.11	2021.12.15	HUF	EUR	732,420,000.00	2,000,000
MAGYAR FORINT	2021.12.13	2022.03.09	HUF	USD	402,681,090.00	1,230,000
USA DOLLÁR	2021.12.13	2021.12.15	USD	HUF	1,230,000.00	399,975,090
MAGYAR FORINT	2021.12.13	2022.03.09	HUF	USD	294,849,000.00	900,000
USA DOLLÁR	2021.12.13	2021.12.15	USD	HUF	900,000.00	292,905,000
MAGYAR FORINT	2021.12.13	2022.03.09	HUF	EUR	59,284,128.00	160,000
EURO	2021.12.13	2021.12.15	EUR	HUF	160,000.00	58,757,920
EURO	2021.12.13	2021.12.15	EUR	HUF	2,000,000.00	734,240,000
MAGYAR FORINT	2021.12.13	2022.03.09	HUF	EUR	740,860,000.00	2,000,000
MAGYAR FORINT	2021.12.15	2022.03.09	HUF	USD	363,781,000.00	1,100,000

Instrumentum	Típus	Kötésnap	Lejárat	Mennyiség	Záráskori Elszámolóár
S&P 500 Emini Mar 21	Futures Nyitás – Short nyitá	2021.01.04	2021.03.19	3.00	3,693.00
DAX Index 2021 Mar	Futures Nyitás – Short nyitás	2021.01.04	2021.03.19	1.00	13,595.00
Nasdaq 100 emini mar2021	Futures Nyitás – Long nyitás	2021.01.06	2021.03.19	2.00	12,549.25
S&P 500 Emini Mar 21	Futures Nyitás – Short nyitás	2021.01.15	2021.03.19	4.00	3,770.00
VIX Futures Jan 2021	Futures Zárás – Short zárás	2021.01.19	2021.01.20	8.00	23.25
VIX Futures Jan 2021	Futures Zárás – Short zárás	2021.01.20	2021.01.20	8.00	22.47
VIX Futures Feb 2021	Futures Nyitás – Long nyitás	2021.01.20	2021.02.17	7.00	25.05
VIX Futures Feb 2021	Futures Nyitás – Long nyitás	2021.01.25	2021.02.17	5.00	25.45
DAX Index 2021 Mar	Futures Nyitás – Short nyitás	2021.01.25	2021.03.19	2.00	13,600.00
DAX Index 2021 Mar	Futures Zárás – Short zárás	2021.01.25	2021.03.19	2.00	13,696.50
Gold 2021 Febr	Futures Zárás – Long zárás	2021.01.28	2021.02.24	4.00	1,855.70
VIX Futures Feb 2021	Futures Zárás – Long zárás	2021.01.28	2021.02.17	6.00	30.75
Gold 2021 Apr	Futures Nyitás – Long nyitás	2021.01.28	2021.04.30	6.00	1,859.50
Silver 2021 Mar	Futures Nyitás – Long nyitás	2021.01.29	2021.03.31	4.00	27.57
Silver 2021 Mar	Futures Zárás – Long zárás	2021.02.02	2021.03.31	4.00	28.28
Nasdaq 100 emini mar2021	Futures Zárás – Long zárás	2021.02.05	2021.03.19	2.00	13,573.50
Gold 2021 Apr	Futures Zárás – Long zárás	2021.02.05	2021.04.30	3.00	1,802.20
Russell 2000 mini Mar21	Futures Nyitás – Long nyitás	2021.02.05	2021.03.19	5.00	2,206.06
VIX Futures Mar 2021	Futures Nyitás – Long nyitás	2021.02.17	2021.03.17	10.00	26.80
VIX Futures Feb 2021	Futures Zárás – Long zárás	2021.02.17	2021.02.17	6.00	22.81
DAX Index 2021 Mar	Futures Nyitás – Short nyitás	2021.02.17	2021.03.19	2.00	13,955.00
DAX Index 2021 Mar	Futures Nyitás – Short nyitás	2021.02.23	2021.03.19	1.00	13,761.00
VIX Futures Mar 2021	Futures Zárás – Long zárás	2021.02.26	2021.03.17	10.00	26.75
Nasdaq 100 emini mar2021	Futures Nyitás – Long nyitás	2021.03.01	2021.03.19	3.00	13,108.75
US Ultra Bond CBT Jun 2021	Futures Nyitás – Long nyitás	2021.03.01	2021.06.21	5.00	189.74
VIX Futures Mar 2021	Futures Nyitás – Long nyitás	2021.03.04	2021.03.17	15.00	26.40
VIX Futures Mar 2021	Futures Zárás – Long zárás	2021.03.05	2021.03.17	8.00	26.85
Russell 2000 mini Mar21	Futures Zárás – Long zárás	2021.03.08	2021.03.19	5.00	2,216.90
Nasdaq 100 emini mar2021	Futures Zárás – Long zárás	2021.03.08	2021.03.19	3.00	12,673.75
Gold 2021 Apr	Futures Zárás – Long zárás	2021.03.08	2021.04.30	3.00	1,686.87
DAX Index 2021 Mar	Futures Zárás – Short zárás	2021.03.08	2021.03.19	6.00	14,239.50
S&P 500 Emini Mar 21	Futures Zárás – Short zárás	2021.03.10	2021.03.19	14.00	3,893.00
US Ultra Bond CBT Jun 2021	Futures Zárás – Long zárás	2021.03.10	2021.06.21	5.00	187.56
VIX Futures Mar 2021	Futures Zárás – Long zárás	2021.03.10	2021.03.17	7.00	23.25
S&P 500 Emini Mar 21	Futures Nyitás – Short nyitás	2021.03.10	2021.03.19	7.00	3,902.50
S&P 500 Emini Futures September 2021	Futures Nyitás – Short nyitás	2021.07.16	2021.09.17	3.00	4,338.00

S&P 500 Emini Futures September 2021	Futures Nyitás – Short nyitás	2021.07.20	2021.09.17	3.00	4,306.25
Russell 2000 mini Sep21	Futures Nyitás – Short nyitás	2021.07.20	2021.09.17	6.00	2,181.03
S&P 500 Emini Futures September 2021	Futures Zárás – Short zárás	2021.07.27	2021.09.17	3.00	4,397.00
S&P 500 Emini Futures September 2021	Futures Zárás – Short zárás	2021.07.30	2021.09.17	3.00	4,380.75
Russell 2000 mini Sep21	Futures Zárás – Short zárás	2021.08.06	2021.09.17	6.00	2,248.02
Russel 2000 mini Dec21	Futures Nyitás – Long nyitás	2021.09.15	2021.12.17	8.00	2,211.06
Russel 2000 mini Dec21	Futures Nyitás – Long nyitás	2021.09.20	2021.12.17	8.00	2,172.95
Russel 2000 mini Dec21	Futures Nyitás – Long nyitás	2021.09.28	2021.12.17	8.00	2,234.93
S&P 500 Emini Dec 21	Futures Nyitás – Long nyitás	2021.09.28	2021.12.17	4.00	4,361.50
VIX Futures Oct 2021	Futures Nyitás – Short nyitás	2021.10.04	2021.10.20	25.00	23.35
VIX Futures Oct 2021	Futures Zárás – Short zárás	2021.10.08	2021.10.20	10.00	20.00
S&P 500 Emini Dec 21	Futures Zárás – Long zárás	2021.10.14	2021.12.17	4.00	4,414.50
Russel 2000 mini Dec21	Futures Zárás – Long zárás	2021.10.15	2021.12.17	12.00	2,291.71
VIX Futures Oct 2021	Futures Zárás – Short zárás	2021.10.15	2021.10.20	15.00	17.25
S&P 500 Emini Dec 21	Futures Nyitás – Short nyitás	2021.11.10	2021.12.17	4.00	4,676.00
Russel 2000 mini Dec21	Futures Zárás – Long zárás	2021.11.26	2021.12.17	3.00	2,228.80
S&P 500 Emini Dec 21	Futures Zárás – Short zárás	2021.11.26	2021.12.17	2.00	4,596.75
WTI Crude Oil Feb22	Futures Nyitás – Long nyitás	2021.12.02	2022.01.19	10.00	66.27
WTI Crude Oil Feb22	Futures Zárás – Long zárás	2021.12.03	2022.01.19	10.00	66.27
Russel 2000 mini Dec21	Futures Zárás – Long zárás	2021.12.15	2021.12.17	9.00	2,135.60
Russel 2000 mini Mar22	Futures Nyitás – Long nyitás	2021.12.15	2022.03.18	9.00	2,132.18
S&P 500 Emini Dec 21	Futures Zárás – Short zárás	2021.12.15	2021.12.17	2.00	4,638.00
VIX Futures Jan22	Futures Nyitás – Short nyitás	2021.12.20	2022.01.19	15.00	26.05

## 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

Nem volt ilyen változás.

### Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

Az alap 2021.12.31-én nem rendelkezett az árfolyamát érdemben befolyásolni tudó orosz piaci kitétséggel. 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
<b>2021. évi összesen:</b>	<b>284,657</b>	<b>237,367</b>	<b>47,290</b>

\*Az adatok ezer forintban értendők

### X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

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

Nem alkalmazandó

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

Nincs ilyen megállapodás.

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

#### Kockázat/nyereség profil

„A”, „U”, „I” sorozat:



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

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan. Az alap 2009-ben befektetési politikát váltott, ezért a mutató kiszámításához használt múltbeli adatok egy része, a jogszabály előírásainak megfelelően, egy mesterséges referencia index teljesítményén alapul.

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan. Az alap U sorozat 2014-ben indult, ezért a mutató kiszámításához használt múltbeli adatok egy része, a jogszabály előírásainak megfelelően, egy mesterséges referencia index teljesítményén alapul.

#### 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.

#### A származtatott ügyletekhez kapcsolódó kockázatok

Származtatott termékekből eredő kockázat: Az Alap befektetése között – korlátozott mértékben és a jogszabályok betartásával – származtatott eszközök is szerepelhetnek. A származtatott termékek speciális



kockázatokat képviselnek, mivel ezen termékek a piaci eseményekre sok esetben érzékenyebben reagálhatnak. Például előfordulhat, hogy a származtatott termékek likviditása rövid időn belül jelentősen csökken, ezért az Alap a származtatott ügyleten elért nyereségét részben, vagy egészben nem tudja realizálni. Továbbá, a származtatott ügyletekre sok esetben tőkeáttétel jellemző, aminek következtében a származtatott eszköz árfolyama rendkívüli módon érzékeny lehet a tőkepiaci árfolyamok mozgására.

*A származtatott ügyletek árfolyam kockázata:* A származtatott ügyletek árfolyama elsősorban a mögöttes értékpapírok, devizák, árupiaci eszközök és kamatlábak árfolyamától függnek, de a köztük levő kapcsolat nem lineáris, ezért a származtatott eszköz árfolyama a mögöttes termékektől akár jelentősen eltérő értékváltozást eredményezhet. Emellett egy adott mögöttes termékhez kötött származtatott ügylet árfolyamát más termékek ára is befolyásolhatja, átmenetileg akár jelentős értékváltozást is indukálva.

*Az értékpapír- és tőkepiacok összeomlásának árazási, értékelési kockázata:* Szélsőséges esetben előfordulhat, hogy a származtatott eszköz mögöttes eszközeiben, vagy azok kereskedését végző tőzsdéken kereskedési platformokon olyan szélsőséges árfolyam változás következik be az eszközök értékelésének, elszámolásának napján, hogy az piaci összeomlásnak tekinthető. Az ilyen esetekben előfordulhat, hogy az érintett eszköz értéke reális módon nem határozható meg, illetve az nem tükrözi megfelelően a tényleges piaci folyamatokat és árfolyamot.

*Származtatott ügyletekhez kapcsolódó partner kockázat:* Az Alap portfóliójában lévő nem szabványosított (tőzsdén kívüli) származtatott ügyletek nem szabványosított szerződések keretében kerülnek megkötésre partner pénzügyi intézetekkel és/vagy pénzügyi szolgáltatókkal, mivel sok esetben a szabványosított tőzsdéi termékek nem megfelelőek a befektetési politikában meghatározott célok eléréséhez. Az Alapkezelő gondos kockázati elemzésnek veti alá az Alap minden partnerét, akivel tőzsdén kívüli ügyletet köt, azonban ennek ellenére előfordulhat, hogy a származtatott ügyletek megkötésében részt vevő partner fizetőképessége megszűnik a szerződés érvényességi ideje alatt, és ezáltal nem teljesíti a szerződésből adódó fizetési kötelezettségét az Alap számára.

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

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

A használt módszer: teljes kitettség

Kontroll	Teljes kitettség
2021.01.31	156,32%
2021.02.26	147,47%
2021.03.31	100,00%
2021.04.30	100,00%
2021.05.31	100,00%
2021.06.30	100,12%
2021.07.31	107,64%
2021.08.31	100,10%
2021.09.30	139,67%
2021.10.29	114,79%
2021.11.30	136,83%
2021.12.31	134,86%

## **XII. Javadalmazási politika**

- a) Lásd IX.-es pontot. Az Alap nem fizetett közvetlenül jutalékot és bármely javadalmazást az alkalmazottak részére.
- b) Az Alapkezelő éves beszámolója Kiegészítő Megjegyzések 6.5. pontja tartalmazza a 2021-es évben foglalkoztatott munkavállalók kiemelt kereseti adatait
- c) Összes javadalmazás= Bérkötség (Munkabér és prémium) + Személyi jellegű egyéb kifizetések
- d) A felülvizsgálat megtörtént, szabálytalanságot nem tárt fel.
- e) 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 Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap befektetőinek

### *Vélemény*

Elvégeztük a Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott 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 3.339.903 E Ft, az üzleti év eredménye 397.878 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 felelőségünk továbbá annak a megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban készült-e és erről, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjáról vélemény nyilvánítása.

Véleményünk szerint az Alap 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 felelőségei az éves beszámolóért*

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

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős az Alap vállalkozás folytatására való képességének felméréseért és a vállalkozás folytatásával kapcsolatos kérdéseknek az adott helyzetnek megfelelő közzétételéért, valamint a vezetés felelős az éves beszámolóban 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 felelőségei*

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

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

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

- Következtetést vonunk le arról, helyénvaló-e a vezetés részéről az éves beszámolóban a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességével kapcsolatban. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek, 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

Nagy Zsuzsanna  
Partner

Digitally signed by  
Nagy Zsuzsanna  
Date: 2022.04.29  
10:07:32 +02'00'



Digitally signed  
by Varga Zoltán  
Date:  
2022.04.29  
12:56:36 +02'00'

Varga Zoltán  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Nyilvántartási szám: 007320



Schenk Barnabás



Szendrei Csaba Attila

E - III / 1 1 0 . 0 3 5 - 2 7 / 2009  
PSZÁF engedély száma

2 0 0 9 / 0 2 / 1 9  
PSZÁF engedély dátuma

Alapkezelő: Budapest Alapkezelő Zrt.  
Forgalmazó: Budapest Bank Zrt., Erste Befektetési Zrt.  
Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap (Budapest Abszolút Hozam Származtatott 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.

E - III / 1 1 0 . 0 3 5 - 2 7 / 2009  
 PSZÁF engedély száma

2 0 0 9 / 0 2 / 1 9  
 PSZÁF engedély dátuma

Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap (Budapest Abszolút Hozam Származtatott Alap)

2021 . évi

**MÉRLEG**

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	<b>A. Befektetett eszközök (02. sor)</b>	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0	0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból	0	0	0
06.	b/ egyéb	0	0	0
07.	<b>B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)</b>	<b>2,021,156</b>	<b>0</b>	<b>3,338,382</b>
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	197,369	0	41,346
09.	Követelések	196,676	0	37,837
10.	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	693	0	3,509
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0	0
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	1,604,668	0	2,349,808
14.	1. Értékpapírok	1,481,503	0	2,309,452
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	123,165	0	40,356
16.	a) kamatokból, osztalékokból	6	0	4,213
17.	b) egyéb	123,159	0	36,143
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	219,119	0	947,228
19.	1. Pénzeszközök	218,516	0	943,626
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	603	0	3,602
21.	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	0	0	0
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0	0
24.	<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>2,633</b>	<b>0</b>	<b>1,521</b>
25.	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+21.+24. sor)</b>	<b>2,023,789</b>	<b>0</b>	<b>3,339,903</b>
26.	<b>E. Saját tőke (27.+30. sor)</b>	<b>2,020,357</b>	<b>0</b>	<b>3,334,119</b>
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	1,232,838	0	1,620,747
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	13,869,981	0	15,732,320
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-12,637,143	0	-14,111,573
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	787,519	0	1,713,372
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	844,488	0	1,450,569
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	127,094	0	48,988
33.	c) előző év(ek) eredménye	-295,182	0	-184,063
34.	d) üzleti év eredménye	111,119	0	397,878
35.	<b>F. Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
36.	<b>G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)</b>	<b>152</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0	0	0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	152	0	0
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0	0	0
40.	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>3,280</b>	<b>0</b>	<b>5,784</b>
41.	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)</b>	<b>2,023,789</b>	<b>0</b>	<b>3,339,903</b>

Budapest, 2022. április 29.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.



E - III / 1 1 0 . 0 3 5 - 2 7 / 2009

PSZÁF engedély száma

2 0 0 9 / 0 2 / 1 9

PSZÁF engedély dátuma

Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap (Budapest Abszolút Hozam Származtatott 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	981,522	0	1,526,041
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	841,950	0	1,073,048
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0	0	0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	27,925	0	53,712
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	528	0	1,403
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	111,119	0	397,878

Budapest, 2022. április 29.

P.H.

\_\_\_\_\_  
Budapest Alapkezelő Zrt.

**2021  
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**

**TARTALMA:**

**I. ÁLTALÁNOS RÉSZ**

**II. SPECIFIKUS ADATOK**

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

**III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK**

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

Budapest, 2022. április 29.

P.H.

---

Budapest Alapkezelő Zrt.

## **I. ÁLTALÁNOS RÉSZ**

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

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

Céjjegyzék száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: www.bpalap.hu

Az alapkezelő képviselőjében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Schenk Barnabás  
2600 Vác, Szirom u. 16/a.

Szendrei Csaba  
2230 Gyömrő, Wekerle u. 50.

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). A 2021. évi beszámoló könyvvizsgálatáért a könyvvizsgáló által felszámított díj nettó 450.000 Ft.

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

Neve: Andrej Andrea

Lakcíme: 5700 Gyula, Kossuth u. 5. I/5.

Regisztrációs száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 201605

## **Számviteli politika**

### **A számviteli politika fő vonásai**

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

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

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

### **A beszámoló szempontjából jelentős hiba**

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

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

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

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

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

## **A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:**

Az értékpapírok állományának összetételét külön kimutatás tartalmazza. Az értékpapírok záró állománya az év utolsó napján érvényes árfolyamon lett értékelve. A saját tőke induló tőkéből és tőkenövekményből áll. Az induló tőke az alakuláskori és a későbbi forgalmazásból származó kibocsátott és visszavásárolt 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 rövid lejáratú kötelezettségek összege a tárgyidőszak végén beérkező, de pénzügyileg még nem rendezett költségszámlákból tevődik össze. A passzív időbeli elhatárolások a tárgyévet terhelő időarányos kötelezettségeket tartalmazza.

## **Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:**

A pénzügyi műveletek bevételei az értékpapír eladásból származó bevételeket, realizált és nem realizált árfolyamdifferenciát, kapott kamatot és osztalékot, valamint a forward ügyletek nyereségét tartalmazza.

A pénzügyileg realizált és nem realizált árfolyamveszteséget, a forward ügyletek veszteségét a pénzügyi műveletek ráfordítása tartalmazza, mint eredményt csökkentő tételek. Az elszámolt működési költségeket külön táblázat részletezi költségnemenként, a kimutatás a tárgyidőszak végéig pénzügyileg rendezett összegeket is tartalmazza. A fizetett, fizetendő hozamok a befektetőknek járó, tárgyévre időarányosan számított összeg, melynek a kifizetése, jóváírása a tárgyévet követően válik esedékké.

## **Egyéb**

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

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

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

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

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

## II./1. KÖVETELÉSEK

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	0	0
Adott előlegek	0	0
Forgalmazási számlák	0	0
Értékpapírforgalmazók pénzszámla	701	2700
Adott óvadék	18257	18,450
Változó letét számla	178411	20,196
Követelések értékvesztése	0	0
<b>Összes követelés</b>	<b>197,369</b>	<b>41,346</b>

## II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
<b>Számvitelben elszámolt értékvesztés</b>	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

## AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

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

**HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

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

**RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
Kapott előlegek	0	0
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	38	
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben	0	0
Forgalmazási számla egyenlege	114	0
Értékpapír számla egyenlege	0	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
<b>Összes rövid lejáratú kötelezettség</b>	<b>152</b>	<b>0</b>

**ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
Forgalmazási számla egyenlege	114	0
	0	0
<b>Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:</b>	<b>114</b>	<b>0</b>

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

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



**SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA**

2021 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	13,869,981	1,862,339	0	15,732,320
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-12,637,143	0	1,474,430	-14,111,573
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	844,488	1,829,475	1,223,394	1,450,569
Értékelési különbözet tartaléka	127,094	1,366,562	1,444,668	48,988
Előző év (évek) eredménye	-295,182	111,119	0	-184,063
Üzleti év eredménye	111,119	397,878	111,119	397,878
<b>SAJÁT TŐKE</b>	<b>2,020,357</b>	<b>5,567,373</b>	<b>4,253,611</b>	<b>3,334,119</b>

## PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
Könyvvizsgálati díj	271	290
Felügyeleti díj	141	268
Különadó	201	383
Alapkezelői díj	2,266	4,387
Könyvelési díj	0	152
Forgalmazási jutalék	18	0
Letétkezelői díj	383	304
<b>Passzív időbeli elhatárolások összesen:</b>	<b>3,280</b>	<b>5,784</b>

**PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI**

<b>Megnevezés</b>	<b>Előző év eFt</b>	<b>Tárgyév eFt</b>
Árfolyamnyereség	362,918	546,487
Kapott kamat	679	6,009
Kapott osztalék	19,313	15,437
Határidős ügyletek bevételei	539,741	887,710
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	58,871	70,398
<b>Pénzügyi műveletek bevételei összesen</b>	<b>981,522</b>	<b>1,526,041</b>

## PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	235,673	98,415
Fizetett, fizetendő kamat	0	4
Határidős ügyletek ráfordításai	526,197	897,902
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	80,080	76,727
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen</b>	<b>841,950</b>	<b>1,073,048</b>

**MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK**

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	12,641	41,970
Letétkezelői díj	4,516	3,194
Megbízási díj	9,162	5,669
Felügyeleti díj	366	983
Könyvvizsgálói díj	542	581
Bankköltség, forgalmi jutalék	184	299
Forgalmazási díj	57	102
Könyvelési díj	457	914
<b>Működési költség összesen</b>	<b>27,925</b>	<b>53,712</b>

**SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK**

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

## A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ÉRTÉKPAPÍR-ÁLLOMÁNY

2021 . évi

Értékpapír	Névérték / darab eredeti devizában	Beszerezési érték/KSZÉ (eFT)	Értékkülönbözet (eFT)	Piaci érték (eFT)
<b>Államkötvény</b>				
A270422B20 HUF	850,000,000	836,521	4,872	841,393
A230726B18 HUF	300,000,000	300,600	1,464	302,064
		<b>1,137,121</b>	<b>6,336</b>	<b>1,143,457</b>
<b>Befektetési jegy</b>				
Principal Quality ETF USD	3,200	54,142	9,031	63,173
Invesco Buyback Achievers ETF USD	2,000	55,698	7,165	62,863
Ishares MSCI USA Quality Fac ETF USD	1,200	50,545	6,349	56,894
Global X Uranium ETF USD	7,000	52,046	16	52,030
		<b>212,431</b>	<b>22,529</b>	<b>234,960</b>
<b>Részvény</b>				
BP AMOCO PLC GBP	40,000	48,718	9,455	58,173
Beyond Meat USD	1,500	33,664	1,828	31,836
ACTIVISION BLIZZARD USD	1,500	28,988	3,517	32,505
Gamestop USD	350	16,718	199	16,917
Global Payments USD	800	33,836	1,388	35,224
FACEBOOK USD	500	52,120	2,657	54,777
COCA-COLA CO USD	3,000	50,802	7,055	57,857
AMC Entertainment USD	2,000	16,071	1,649	17,720
MEGAKRÁN HUF	2,624,974	9,719	13,120	22,839
MATERIALISE ADR USD	6,400	43,550	6,209	49,759
Byrna Technologies USD	15,000	73,433	8,208	65,225
OTP Bank HUF	600,000	108,176	8,565	99,611
Palantir Technologies USD	5,000	30,050	393	29,657
PAYPAL USD	1,000	60,586	837	61,423
Peloton Interactive Inc USD	2,500	32,168	3,049	29,119
JOHNSON & JOHNSON USD	1,000	50,932	4,788	55,720
TERADATA USD	5,000	72,528	3,362	69,166
VUZIX USD	19,000	72,305	18,650	53,655
ZOOM Video Communications Inc. USD	1,000	59,258	645	59,903
Advanced Micro Devices USD	1,500	66,278	4,027	70,305
		<b>959,900</b>	<b>11,491</b>	<b>971,391</b>
<b>Értékpapír összesen</b>		<b>2,309,452</b>	<b>40,356</b>	<b>2,349,808</b>

Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap (Budapest Abszolút Hozam Származtatott Alap)

## SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK

2021 . évi

	Nyitott mennyiség	Kötési árfolyam/ár	Kötésnap	Lejárat időpontja	Árfolyam/Ár 2021.12.31	Szerződés szerinti érték	Piaci érték (eFt)	Várható eredmény (eFt)
<b>Forward ügyletek</b>								
Deviza határidős eladás								
EUR/HUF	59,284,128 HUF	370.5258	2021.12.13	2022.03.09	368.5130	160,000 EUR	58,962	-322
EUR/HUF	740,860,000 HUF	370.4300	2021.12.13	2022.03.09	368.3222	2,000,000 EUR	736,644	-4,216
USD/HUF	294,849,000 HUF	327.6100	2021.12.13	2022.03.09	328.3034	900,000 USD	295,473	624
USD/HUF	402,681,090 HUF	327.3830	2021.12.13	2022.03.09	327.8512	1,230,000 USD	403,257	576
USD/HUF	363,781,000 HUF	330.7100	2021.12.15	2022.03.09	334.4790	1,100,000 USD	367,927	4,146
<b>Összesen forward ügyletek:</b>								<b>808</b>
<b>Futures ügyletek</b>								
Russel 2000 mini Mar22	9	2132.18	2021.12.15	2022.03.18	2246.90			-598
VIX Futures Jan22	15	26.05	2021.12.20	2022.01.19	19.94			1,311
<b>Összesen futures ügyletek:</b>								<b>713</b>
<b>ÖSSZESEN :</b>								<b>1,521</b>

	Előző évi realizált eredmény (eFt)		Tárgyévi realizált eredmény (eFt)	
	nyereség	veszteség	nyereség	veszteség
Forward ügyletek	67,443	77,977	74,662	117,766
Futures ügyletek	472,297	448,220	813,048	780,136
<b>ÖSSZESEN :</b>	<b>539,740</b>	<b>526,197</b>	<b>887,710</b>	<b>897,902</b>



## PORTFÓLIÓ JELENTÉS

## Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Budapest Kontroll Abszolút hozam Származtatott Alap, 1111-02

Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2021.12.31
Saját tőke (eFt):	3,334,119
Egy jegyre jutó NEÉ:	2,0571
Darabszám (ezer db):	1,620,747

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték E Ft	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidó	0	
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			0	0.00%
	Alapkezelői díj miatt			0	
	Letétkezelői díj miatt			0	
	Bizományosi díj miatt			0	
	Forgalmazási költség miatt			0	
	Közvetíteli költség miatt			0	
	Könyvelési díj miatt			0	
	Határidős ügylet miatt kötelezettség			0	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	0%
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			5,784	100.00%
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>			<b>5,784</b>	<b>100%</b>

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			947,228	28.36%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			41,346	1.24%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):				
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	2,349,808	70.36%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			1,143,457	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	HUF	850,000,000	1,143,457	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):				
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.	Résztvények (összes):			971,391	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	HUF	3,224,974	122,450	
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	USD	67,050	790,768	
		GBP	40,000	58,173	
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):			234,960	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	USD	13,400	234,960	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/5.	Határidős ügyletek értékelési különbözete			1,521	0.05%
II/6.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			0	0%
	<b>Eszközök összesen:</b>			<b>3,339,903</b>	<b>100%</b>

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

Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap (Budapest Abszolút Hozam Származtatott Alap) 2021. évi hozama

"A" sorozat: 13.9422%

"I" sorozat: 13.7400%

"U" sorozat: 13.9422%

2021 . évi

## CASH FLOW

		eFt	eFt
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
<b>I.</b>	<b>Működési cash flow ( 01.-14. sorok )</b>	<b>-120,395</b>	<b>120,796</b>
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	91,806	382,441
02.	Elszámolt amortizáció +	0	0
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +-	0	0
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-127,094	-48,988
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-	0	0
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-	0	0
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-114,101	-422,836
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-	0	0
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	-89,473	158,839
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	-10,354	-152
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	0	0
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	1,727	2,504
14.	Értékelési különbözet	127,094	48,988
<b>II.</b>	<b>Befektetési cash flow ( 15.-20. sorok )</b>	<b>-678,280</b>	<b>-389,676</b>
15.	Ingatlanok beszerzése -	0	0
16.	Ingatlanok eladása +	0	0
17.	Befolyt bérleti díjak +	0	0
18.	Értékpapírok beszerzése -	-5,713,010	-3,702,514
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	5,015,417	3,297,401
20.	Kapott hozamok +	19,313	15,437
<b>III.</b>	<b>Finanszírozási cash flow ( 21.-27. sorok )</b>	<b>897,900</b>	<b>993,990</b>
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	850,271	1,862,339
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-429,297	-1,474,430
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	476,926	606,081
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	0	0
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
<b>IV.</b>	<b>PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA ( I. +II. +III. sorok )</b>	<b>99,225</b>	<b>725,110</b>

Budapest, 2022. április 29.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

## EGYEZTETŐ TÁBLA

2021.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (Ft)	Elterés (Ft)
Értékpapírok	2021.12.31	2,309,452,199	2021.12.31	2,345,716,802	-36,264,603
Értékkülönbözet	2021.12.31	40,355,673	2021.12.31	0	40,355,673
<b>Értékpapírok összesen:</b>	2021.12.31	<b>2,349,807,872</b>	2021.12.31	<b>2,345,716,802</b>	<b>4,091,070</b>
Elszámolási betétszámla HUF UNI	2021.12.31	743,801,021	2021.12.31	743,801,021	0
Elszámolási betétszámla EUR UNI	2021.12.31	40,750,091	2021.12.31	40,773,282	-23,191
Elszámolási betétszámla USD UNI	2021.12.31	35,589,676	2021.12.31	35,453,092	136,584
Elszámolási betétszámla GBP UNI	2021.12.31	46,964,037	2021.12.31	46,866,379	97,658
Elszámolási betétszámla DKK UNI	2021.12.31	80,123,332	2021.12.31	80,162,094	-38,762
Elszámolási betétszámla PLN UNI	2021.12.31	0	2021.12.31	1	-1
Változó letét számla EUR ERSTE	2021.12.31		2021.12.31	1	-1
Változó letét számla USD ERSTE	2021.12.31		2021.12.31	20,118,305	-20,118,305
Elszámolási számla adott óvadék EUR ING	2021.12.31		2021.12.31	18,460,500	-18,460,500
<b>Pénzeszközök összesen:</b>	2021.12.31	<b>947,228,156</b>	2021.12.31	<b>985,634,675</b>	<b>-38,406,519</b>
Változó letét számla EUR ERSTE	2021.12.31	0	2021.12.31		0
Változó letét számla USD ERSTE	2021.12.31	20,195,811	2021.12.31		20,195,811
Elszámolási számla adott óvadék EUR ING	2021.12.31	18,450,000	2021.12.31		18,450,000
Értékpapír elszámolási számla	2021.12.31	2,699,859	2021.12.31	2,678,554	21,305
<b>Követelések összesen:</b>	2021.12.31	<b>41,345,670</b>	2021.12.31	<b>2,678,554</b>	<b>38,667,116</b>
<b>Határidős ügylet értékelési különbözet:</b>	2021.12.31	<b>1,520,718</b>	2021.12.31	<b>1,520,718</b>	<b>0</b>
<b>Szállítók:</b>	2021.12.31	<b>0</b>	2021.12.31	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	2021.12.31	<b>5,784,107</b>	2021.12.31	<b>5,699,083</b>	<b>85,024</b>
<b>Nettó eszközérték (Ft)</b>		<b>3,334,118,309</b>		<b>3,329,851,666</b>	<b>4,266,643</b>
<b>Befektetési jegyek (darab)</b>		<b>1,620,747,462</b>		<b>1,620,747,462</b>	<b>0</b>
<b>Egy befektetési jegy értéke (Ft/db)</b>		<b>2.0571</b>		<b>2.0545</b>	<b>0.0026</b>

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

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

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

## F. Üzleti jelentés

<b>Angol neve</b>	Budapest Controll Absolute Return Derivative Fund
<b>Rövid neve</b>	Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap
<b>Rövid angol neve</b>	Budapest Controll Derivative Fund

<b>Harmonizáció</b>	Alternatív befektetési alap (ABA)
<b>Az alap típusa, fajtája</b>	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
<b>Futamideje</b>	határozatlan
<b>Indulás dátuma</b>	1995. február 24. (ÁÉTF engedély száma: 110.035-1/95)
<b>Az alapcímet devizaneme</b>	HUF

<b>A sorozatok adatai</b>		
„A” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000702741
„U” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000713011
„I” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000715487

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

<b>Aktuális alapkezelési díj</b>	
„A” sorozat:	1,60%
„U” sorozat:	1,60%
„I” sorozat:	0,80%

### Célkitűzés és befektetési politika

Az alap eszközeit egy kiegyensúlyozott hozam reményében, mérsékelt árfolyamkockázatokat felvállalva fekteti be úgy, hogy az elérhető legszélesebb kockázati profilú eszközökbe fektet. Az alap által vállalt árfolyamkockázatok jelentős részét tőzsdei és tőzsdén kívüli származtatott ügyletekkel veszi, illetve veheti fel. Az alap stratégiai célja, hogy 3 éves távon minden tőkepiaci környezet esetén a pénzüpi alapokkal versenyképes hozamokat nyújtson. Az alap deviza-, kamatláb-, és értékpapírügyletek segítségével, és emellett derivatív ügyletekkel, az uralkodó piaci tendenciákat követve, illetve előre becsülve pozícióit úgy igyekszik kialakítani, hogy az a befektetési jegy-tulajdonosok által befektetett tőke értékét középtávon gyarapítsa.

Az alap a jogszabályokban a származtatott alapokra meghatározott limit erejéig tőkeáttételes pozíciókat is felvehet, valamint nettó rövid pozíciókat is kiépíthet. Az alap ennél fogva az átlagostól eltérő kockázatot fut. Az Alapkezelő felvállalja, hogy az alap számára nagy szabadságfok mellett kiválasztja azokat az eszközöket, amelyeket az adott piaci környezetben jó befektetésnek tart. Az Alap változó jellege folytán nem mindig egyformán reagál a tőkepiacok változásaira, és az általa felvehető rövid pozíciók miatt alkalmasint az egy jegyre jutó árfolyam az uralkodó piaci tendenciákkal ellentétesen is mozoghat. Az Alapkezelő mindemellett igyekszik az alap hozamát oly módon stabilizálni, hogy az alap értékvesztése az alap számára kedvezőtlen folyamatok esetén is elmaradjon attól, amit egy tiszta részvényalap szenvedhet el komolyabb részvénypiac visszaesés esetén.

A pozíciókat az Alapkezelő saját döntése szerint alakítja ki.

Az alap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatók és visszaválthatók. Minden munkanap forgalmazási nap, kivétel azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünnapot hirdet ki. Az alap újrabefektető, a felhalmozott kamatokat, osztalékot újra befekteti. Az alap nem rendelkezik sem földrajzi, sem iparági, sem egyéb célpiaci kitétséggel. Az alap nem rendelkezik referenciali indexszel. Az alap ÁÉKBV-nek nem minősülő alap.

Ajánlás: ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 3 éven belül ki akarják venni az alapból a pénzüket.

### Az Alap közzétételi helyei

[www.bpalap.hu](http://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	1,601,391,557	2,345,716,802
Banki egyenlegek	396,387,362	967,174,174
Egyéb eszközök	21,350,279	22,659,772
Összes eszköz	2,019,129,198	3,335,550,748
Kötelezettségek	-3,046,107	-5,699,082
Nettó eszközérték	2,016,083,091	3,329,851,666

### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	396,387,362	19.63%	967,174,174	29.00%
Állampapírok és állam által garantált értékpapírok*	35,285,756	1.75%	1,143,457,750	34.28%
ETF	519,057,508	25.71%	234,053,763	7.02%
Részvény	1,047,048,293	51.86%	968,205,289	29.03%
Derivatív ügyletek	2,633,395	0.13%	1,520,718	0.05%
Forgalmazási számla egyenlege	-113,696	-0.01%	0	0.00%
Követelések/Kötelezettségek	18,830,580	0.93%	21,139,054	0.63%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	2,019,129,198	100.00%	3,335,550,748	100.00%
Díjak	-3,046,107		-5,699,082	
Nettó eszközérték:	2,016,083,091		3,329,851,666	

\*: 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	%
ANGOL FONT	GBP	142,532	0.0	46,866,379	1.4
DÁN KORONA	DKK	3,546	0.0	80,162,094	2.4
EURO	EUR	120,098,688	5.9	40,773,283	1.2
LENGYEL ZLOTY	PLN	32,425	0.0	1	0.0
MAGYAR FORINT	HUF	57,809,015	2.9	743,801,021	22.3
USA DOLLÁR	USD	218,301,156	10.8	55,571,396	1.7
Összesen	HUF	396,387,362		967,174,174	

## Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

## Átruházható értékpapírok

### nyitó állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
ETF	Alpha Architect Quantitative value ETF	US02072L1026	33,282,223	1.65%
ETF	ARK Innovation ETF	US00214Q1040	66,538,909	3.30%
ETF	BTCETC BITCOIN ETP	DE000A27Z304	81,166,622	4.02%
ETF	ENERGY SELECT SECTOR SPDR	US81369Y5069	28,135,065	1.39%
ETF	FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	US81369Y6059	24,510,615	1.21%
ETF	Global X Uranium ETF	US37954Y8710	54,625,082	2.71%
ETF	Invesco Global Clean Energy ETF	US46138G8472	61,911,990	3.07%
ETF	IPATH S&P 500 VIX ETN	US06746P6218	4,985,623	0.25%
ETF	ISHARES MSCI JAPAN új	US46434G8226	30,091,900	1.49%
ETF	SPDR KBW Regional Banking ETF	US78464A6982	24,681,653	1.22%
ETF	SPDR S&P Homebuilders ETF	US78464A8889	80,443,422	3.98%
ETF	Vaneck Vectors Russia ETF	US92189F4037	28,684,404	1.42%
Részvény	Alphabet C	US02079K1079	109,242,682	5.41%
Részvény	AMAZON	US0231351067	96,711,279	4.79%
Részvény	APPLE COMPUTER	US0378331005	82,742,034	4.10%
Részvény	BALL Corp	US0584981064	19,368,208	0.96%
Részvény	CANOPY GROWTH Corp	CA1380351009	9,145,752	0.45%
Részvény	CD Projekt SA	PLOPTTC00011	19,649,840	0.97%
Részvény	CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	US91912E1055	74,650,716	3.70%
Részvény	Crocs Inc.	US2270461096	18,606,260	0.92%
Részvény	Deere Co.	US2441991054	31,956,683	1.58%
Részvény	EMBRAER SA-ADR	US29082A1079	16,177,291	0.80%
Részvény	FREEMPORT-MCMORAN COOPER	US35671D8570	42,495,083	2.10%
Részvény	Iova US Equity	US4622601007	9,644,611	0.48%
Részvény	J.P. MORGAN CHASE & CO	US46625H1005	49,051,816	2.43%
Részvény	JD.COM ADR	US47215P1066	20,880,821	1.03%
Részvény	KANSAS CITY SOUTHERN	US4851703029	20,608,883	1.02%
Részvény	Lennar Corp.	US5260571048	22,635,736	1.12%
Részvény	MCDONALD'S CORPORATION	US5801351017	44,602,170	2.21%
Részvény	MEGAKRÁN	HU0000178272	27,565,560	1.37%
Részvény	NIKE INC	US6541061031	21,004,051	1.04%
Részvény	NOVOB DC ÚJ	DK0060534915	67,544,668	3.35%
Részvény	NVIDIA	US67066G1040	31,012,414	1.54%
Részvény	PETROBRAS	US71654V4086	48,352,225	2.39%
Részvény	PPG INDUSTRIES	US6935061076	19,271,109	0.95%
Részvény	RH	US74967X1037	26,577,318	1.32%
Részvény	Tilray Inc	US88688T1007	9,810,898	0.49%
Részvény	Topbuild	US89055F1030	21,864,286	1.08%
Részvény	UbiSoft	FR0000054470	50,029,302	2.48%
Részvény	WELLS FARGO	US9497461015	35,846,597	1.78%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	35,285,756	1.75%

**záró állomány**

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	Global X Uranium ETF	US37954Y8710	51,829,240	1.55%
ETF	Invesco Buyback Achievers ETF	US46137V3087	62,620,780	1.88%
ETF	Ishares MSCI USA Quality Fac ETF	US46432F3394	56,674,077	1.70%
ETF	Principal Quality ETF	US74255Y2019	62,929,666	1.89%
Részvény	ACTIVISION BLIZZARD	US00507V1098	32,379,486	0.97%
Részvény	Advanced Micro Devices	US0079031078	70,034,691	2.10%
Részvény	AMC Entertainment	US00165C1045	17,650,624	0.53%
Részvény	Beyond Meat	US08862E1091	31,712,720	0.95%
Részvény	BP AMOCO PLC	GB0007980591	58,051,002	1.74%
Részvény	Byrna Technologies	US12448X2018	64,973,115	1.95%
Részvény	COCA-COLA CO	US1912161007	57,633,830	1.73%
Részvény	FACEBOOK	US30303M1027	54,566,061	1.64%
Részvény	Gamestop	US36467W1099	16,851,317	0.51%
Részvény	Global Payments	US37940X1028	35,088,402	1.05%
Részvény	JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	55,505,372	1.66%
Részvény	MATERIALISE ADR	US57667T1007	49,567,105	1.49%
Részvény	MEGAKRÁN	HU0000178272	22,837,274	0.68%
Részvény	OTP Bank	HU0000061726	99,600,000	2.99%
Részvény	Palantir Technologies	US69608A1088	29,542,083	0.89%
Részvény	PAYPAL	US70450Y1038	61,186,667	1.83%
Részvény	Peloton Interactive Inc	US70614W1009	29,006,724	0.87%
Részvény	TERADATA	US88076W1036	68,899,081	2.07%
Részvény	VUZIX	US92921W3007	53,448,296	1.60%
Részvény	ZOOM Video Communications Inc.	US98980L1017	59,671,439	1.79%
Államkötvény	A230726B18	HU0000403456	302,064,000	9.06%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	841,393,750	25.23%

**Egyéb eszközök**
**Derivatív ügyletek**
**nyitó állomány**

Név	Eszközérték	Lejárat
DAX Index 2021 Mar	0	2021.03.19
EUR/HUF	244,010	2021.01.06
EUR/HUF	-3,472,322	2021.05.12
Gold 2021 Febr	201,920	2021.02.24
USD/HUF	7,509,387	2021.01.06
USD/HUF	-347,319	2021.01.27
USD/HUF	-1,502,281	2021.05.12
VIX Futures Jan 2021	0	2021.01.20

**záró állomány**

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-4,537,713	2022.03.09
Russel 2000 mini Mar22	-598,629	2022.03.18
USD/HUF	5,345,917	2022.03.09
VIX Futures Jan22	1,311,143	2022.01.19

**Egyéb ügyletek**

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

#### Forgalmazási számlák

Portfólió	Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Alap	MAGYAR FORINT	HUF	-113,696	0.0%	0	0.0%

#### Követelések kötelezettségek

##### nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Adott óvadék_ING Bank	EURO	EUR	18,130,500
Esedékesség fizetés	Alpha Architect Quantitative value ETF	USD	273,051
Esedékesség fizetés	KANSAS CITY SOUTHERN	USD	37,759
Esedékesség fizetés	Deere Co.	USD	76,729
Esedékesség fizetés	Global X Uranium ETF	USD	312,541

##### záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Adott óvadék_ING Bank	EURO	EUR	18,460,500
Esedékesség fizetés	Global X Uranium ETF	USD	2,527,005
Esedékesség fizetés	Principal Quality ETF	USD	151,549

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 Kontroll Abszolút Hozam Alap U sorozat	0	0
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Alap A sorozat	879,999,204	1,620,747,462
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Alap I sorozat	352,838,160	0

## III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Alap U sorozat	1.803122	2.054516
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Alap A sorozat	1.803122	2.054516
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Alap I sorozat	1.21681	1.384

## IV. Az alap összetétele

### 1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközők %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1,601,391,557	46.5%	2,345,716,802	70.3%
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	1,601,391,557	46.5%	2,345,716,802	70.3%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	35,285,756	3140.6%	1,143,457,750	34.3%

### A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

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

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz:	7%
---	----

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

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

Nem alkalmazandó.

## 2) A vagyonkimutatás elemzése

### Piaci folyamatok 2021

#### Magyar kötvénypiac

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

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

#### Nemzetközi részvénytőkepiac

A 2021-es évet kiemelkedő részvényhozamok jellemezték a fejlett részvénytőkepiacokon. A 2020-as visszaesés után erős gazdasági növekedést láthattunk szerte 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 átvészelné 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 részvénytőke megmozdította 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-profitá 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 készítették 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 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-ben

Az alap pozíciókat elsősorban nemzetközi részvényekben, nyersanyagokban, fejlett piaci devizákban, valamint kriptovaluták mozgását követő ETF-ekben vállalt. A kitettség földrajzi értelemben elsősorban a fejlett országokhoz kapcsolódott.

## V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	Az adat fellelési helye
<b>a) Befektetésekből származó jövedelem</b>	Eredmény kimutatás / PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI
<b>b) Egyéb bevétel</b>	Eredmény kimutatás / EGYÉB BEVÉTELEK
<b>c) Kezelési költségek</b>	Beszámoló III/3. sz. melléklet Alapkezelési díj
<b>d) A letétkezelő díjai</b>	Beszámoló III/3. sz. melléklet Letétkezelési díj
<b>e) Egyéb díjak és adók</b>	Beszámoló III/3. sz. melléklet minden egyéb díj
<b>f) Nettó jövedelem</b>	Eredmény kimutatás / Tárgyévi eredmény

<b>g) Felosztott és újra befektetett jövedelem</b>	Az alap nem fizet hozamot. Az Alapkezelő az Alap befektetésein elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.
<b>h) A tőkeszámla változásai</b>	lásd lejjebb
<b>i) Értékkülönbözet</b>	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbözet tartaléka
<b>j) Egyéb változások</b>	Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.

### Tőkeszámla változásai

	Budapest Kontroll A Bef. Jegy	Budapest Kontroll I Bef. Jegy	Budapest Kontroll U Bef. Jegy
Nyitó állomány (db)	879,999,204	352,838,160	0
Vétel (db)	1,862,339,433	0	0
Visszaváltás (db)	1,121,591,175	352,838,160	0
Záró állomány (db)	1,620,747,462	0	0

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

### Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	Budapest Kontroll Abszolút Hozam Alap A sorozat	Budapest Kontroll Abszolút Hozam Alap I sorozat	Budapest Kontroll Abszolút Hozam Alap U sorozat
2021.01.29	2,531,734,244	1.865317	1.259582	1.865317
2021.02.26	3,081,512,830	1.960703	1.324806	1.960703
2021.03.31	3,121,443,472	1.957475	1.323584	1.957475
2021.04.30	2,818,122,604	1.977266	1.337845	1.977266
2021.05.31	2,566,980,540	1.968193	1.332613	1.968193
2021.06.30	2,519,582,622	1.974032	1.337446	1.974032
2021.07.30	2,615,453,457	1.978092	1.341080	1.978092
2021.08.31	2,725,100,409	1.991714	1.351262	1.991714
2021.09.30	2,767,140,855	1.968719	1.336542	1.968719
2021.10.29	2,901,386,789	2.060305	1.399610	2.060305
2021.11.30	3,252,530,957	2.035911	1.384009	2.035911
2021.12.31	3,329,851,666	2.054516	1.384000	2.054516

### VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	A sorozat		I sorozat		U sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2017.12.29	1.585000	1.75%	1.043500	2.53%	1.585000	1.75%
2018.12.28	1.510500	-4.70%	1.003100	-3.87%	1.510500	-4.70%
2019.12.31	1.549432	2.58%	1.037267	3.41%	1.549432	2.58%
2020.12.31	1.803122	16.37%	1.216810	17.31%	1.803122	16.37%
2021.12.31	2.054516	13.94%	1.384000	13.74%	2.054516	13.94%

\*: tört év, nem annualizált hozam

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

Az „I” sorozat 2015-ben indult.

Az „U” sorozat 2014-ben indult.

## VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügylet típusa: tőzsdei és nem tőzsdei

Instrumentum	Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi érték	Eladási érték
MAGYAR FORINT	2021.01.06	2021.07.14	HUF	USD	81,771,200.00	280,000
EURO	2021.01.06	2021.07.14	EUR	HUF	500,000.00	180,075,000
MAGYAR FORINT	2021.01.06	2021.01.06	HUF	EUR	179,000,000.00	500,000
MAGYAR FORINT	2021.01.06	2021.07.14	HUF	USD	188,805,500.00	650,000
USA DOLLÁR	2021.01.06	2021.01.06	USD	HUF	500,000.00	145,100,000
USA DOLLÁR	2021.01.07	2021.05.12	USD	HUF	500,000.00	146,770,950
USA DOLLÁR	2021.01.15	2021.02.17	USD	HUF	400,000.00	119,226,040
MAGYAR FORINT	2021.01.20	2021.01.27	HUF	USD	76,622,000.00	260,000
MAGYAR FORINT	2021.01.21	2021.01.27	HUF	USD	79,458,300.00	270,000
MAGYAR FORINT	2021.03.09	2021.04.28	HUF	USD	462,074,550.00	1,500,000
USA DOLLÁR	2021.04.19	2021.04.28	USD	HUF	1,500,000.00	448,811,250
MAGYAR FORINT	2021.05.04	2021.09.15	HUF	EUR	181,252,550.00	500,000
EURO	2021.05.04	2021.05.12	EUR	HUF	500,000.00	180,453,750
MAGYAR FORINT	2021.05.10	2021.07.14	HUF	USD	88,368,000.00	300,000
USA DOLLÁR	2021.05.10	2021.05.12	USD	HUF	300,000.00	88,290,000
MAGYAR FORINT	2021.06.15	2021.09.15	HUF	USD	262,026,000.00	900,000
MAGYAR FORINT	2021.07.07	2021.09.15	HUF	EUR	57,182,400.00	160,000
EURO	2021.07.13	2021.09.15	EUR	HUF	500,000.00	178,407,900
MAGYAR FORINT	2021.07.13	2021.09.15	HUF	USD	370,140,825.00	1,230,000
MAGYAR FORINT	2021.07.13	2021.07.14	HUF	EUR	177,969,900.00	500,000
USA DOLLÁR	2021.07.13	2021.07.14	USD	HUF	1,230,000.00	369,769,980
MAGYAR FORINT	2021.09.13	2021.12.15	HUF	USD	366,343,200.00	1,230,000
MAGYAR FORINT	2021.09.13	2021.12.15	HUF	EUR	56,230,608.00	160,000
USA DOLLÁR	2021.09.13	2021.09.15	USD	HUF	1,230,000.00	365,802,000
EURO	2021.09.13	2021.09.15	EUR	HUF	160,000.00	56,076,800
MAGYAR FORINT	2021.09.13	2021.12.15	HUF	USD	268,074,000.00	900,000
USA DOLLÁR	2021.09.13	2021.09.15	USD	HUF	900,000.00	267,660,000
MAGYAR FORINT	2021.11.11	2021.12.15	HUF	EUR	732,420,000.00	2,000,000
MAGYAR FORINT	2021.12.13	2022.03.09	HUF	USD	402,681,090.00	1,230,000
USA DOLLÁR	2021.12.13	2021.12.15	USD	HUF	1,230,000.00	399,975,090
MAGYAR FORINT	2021.12.13	2022.03.09	HUF	USD	294,849,000.00	900,000
USA DOLLÁR	2021.12.13	2021.12.15	USD	HUF	900,000.00	292,905,000
MAGYAR FORINT	2021.12.13	2022.03.09	HUF	EUR	59,284,128.00	160,000
EURO	2021.12.13	2021.12.15	EUR	HUF	160,000.00	58,757,920
EURO	2021.12.13	2021.12.15	EUR	HUF	2,000,000.00	734,240,000
MAGYAR FORINT	2021.12.13	2022.03.09	HUF	EUR	740,860,000.00	2,000,000
MAGYAR FORINT	2021.12.15	2022.03.09	HUF	USD	363,781,000.00	1,100,000

Instrumentum	Típus	Kötésnap	Lejárat	Mennyiség	Záraskori Elszámolóár
S&P 500 Emini Mar 21	Futures Nyitás – Short nyitás	2021.01.04	2021.03.19	3.00	3,693.00
DAX Index 2021 Mar	Futures Nyitás – Short nyitás	2021.01.04	2021.03.19	1.00	13,595.00
Nasdaq 100 emini mar2021	Futures Nyitás – Long nyitás	2021.01.06	2021.03.19	2.00	12,549.25
S&P 500 Emini Mar 21	Futures Nyitás – Short nyitás	2021.01.15	2021.03.19	4.00	3,770.00
VIX Futures Jan 2021	Futures Zárás – Short zárás	2021.01.19	2021.01.20	8.00	23.25
VIX Futures Jan 2021	Futures Zárás – Short zárás	2021.01.20	2021.01.20	8.00	22.47

VIX Futures Feb 2021	Futures Nyitás – Long nyitás	2021.01.20	2021.02.17	7.00	25.05
VIX Futures Feb 2021	Futures Nyitás – Long nyitás	2021.01.25	2021.02.17	5.00	25.45
DAX Index 2021 Mar	Futures Nyitás – Short nyitás	2021.01.25	2021.03.19	2.00	13,600.00
DAX Index 2021 Mar	Futures Zárás – Short zárás	2021.01.25	2021.03.19	2.00	13,696.50
Gold 2021 Febr	Futures Zárás – Long zárás	2021.01.28	2021.02.24	4.00	1,855.70
VIX Futures Feb 2021	Futures Zárás – Long zárás	2021.01.28	2021.02.17	6.00	30.75
Gold 2021 Apr	Futures Nyitás – Long nyitás	2021.01.28	2021.04.30	6.00	1,859.50
Silver 2021 Mar	Futures Nyitás – Long nyitás	2021.01.29	2021.03.31	4.00	27.57
Silver 2021 Mar	Futures Zárás – Long zárás	2021.02.02	2021.03.31	4.00	28.28
Nasdaq 100 emini mar2021	Futures Zárás – Long zárás	2021.02.05	2021.03.19	2.00	13,573.50
Gold 2021 Apr	Futures Zárás – Long zárás	2021.02.05	2021.04.30	3.00	1,802.20
Russell 2000 mini Mar21	Futures Nyitás – Long nyitás	2021.02.05	2021.03.19	5.00	2,206.06
VIX Futures Mar 2021	Futures Nyitás – Long nyitás	2021.02.17	2021.03.17	10.00	26.80
VIX Futures Feb 2021	Futures Zárás – Long zárás	2021.02.17	2021.02.17	6.00	22.81
DAX Index 2021 Mar	Futures Nyitás – Short nyitás	2021.02.17	2021.03.19	2.00	13,955.00
DAX Index 2021 Mar	Futures Nyitás – Short nyitás	2021.02.23	2021.03.19	1.00	13,761.00
VIX Futures Mar 2021	Futures Zárás – Long zárás	2021.02.26	2021.03.17	10.00	26.75
Nasdaq 100 emini mar2021	Futures Nyitás – Long nyitás	2021.03.01	2021.03.19	3.00	13,108.75
US Ultra Bond CBT Jun 2021	Futures Nyitás – Long nyitás	2021.03.01	2021.06.21	5.00	189.74
VIX Futures Mar 2021	Futures Nyitás – Long nyitás	2021.03.04	2021.03.17	15.00	26.40
VIX Futures Mar 2021	Futures Zárás – Long zárás	2021.03.05	2021.03.17	8.00	26.85
Russell 2000 mini Mar21	Futures Zárás – Long zárás	2021.03.08	2021.03.19	5.00	2,216.90
Nasdaq 100 emini mar2021	Futures Zárás – Long zárás	2021.03.08	2021.03.19	3.00	12,673.75
Gold 2021 Apr	Futures Zárás – Long zárás	2021.03.08	2021.04.30	3.00	1,686.87
DAX Index 2021 Mar	Futures Zárás – Short zárás	2021.03.08	2021.03.19	6.00	14,239.50
S&P 500 Emini Mar 21	Futures Zárás – Short zárás	2021.03.10	2021.03.19	14.00	3,893.00
US Ultra Bond CBT Jun 2021	Futures Zárás – Long zárás	2021.03.10	2021.06.21	5.00	187.56
VIX Futures Mar 2021	Futures Zárás – Long zárás	2021.03.10	2021.03.17	7.00	23.25
S&P 500 Emini Mar 21	Futures Nyitás – Short nyitás	2021.03.10	2021.03.19	7.00	3,902.50
S&P 500 Emini Futures September 2021	Futures Nyitás – Short nyitás	2021.07.16	2021.09.17	3.00	4,338.00
S&P 500 Emini Futures September 2021	Futures Nyitás – Short nyitás	2021.07.20	2021.09.17	3.00	4,306.25
Russell 2000 mini Sep21	Futures Nyitás – Short nyitás	2021.07.20	2021.09.17	6.00	2,181.03
S&P 500 Emini Futures September 2021	Futures Zárás – Short zárás	2021.07.27	2021.09.17	3.00	4,397.00
S&P 500 Emini Futures September 2021	Futures Zárás – Short zárás	2021.07.30	2021.09.17	3.00	4,380.75
Russell 2000 mini Sep21	Futures Zárás – Short zárás	2021.08.06	2021.09.17	6.00	2,248.02
Russel 2000 mini Dec21	Futures Nyitás – Long nyitás	2021.09.15	2021.12.17	8.00	2,211.06
Russel 2000 mini Dec21	Futures Nyitás – Long nyitás	2021.09.20	2021.12.17	8.00	2,172.95

Russel 2000 mini Dec21	Futures Nyitás – Long nyitás	2021.09.28	2021.12.17	8.00	2,234.93
S&P 500 Emini Dec 21	Futures Nyitás – Long nyitás	2021.09.28	2021.12.17	4.00	4,361.50
VIX Futures Oct 2021	Futures Nyitás – Short nyitás	2021.10.04	2021.10.20	25.00	23.35
VIX Futures Oct 2021	Futures Zárás – Short zárás	2021.10.08	2021.10.20	10.00	20.00
S&P 500 Emini Dec 21	Futures Zárás – Long zárás	2021.10.14	2021.12.17	4.00	4,414.50
Russel 2000 mini Dec21	Futures Zárás – Long zárás	2021.10.15	2021.12.17	12.00	2,291.71
VIX Futures Oct 2021	Futures Zárás – Short zárás	2021.10.15	2021.10.20	15.00	17.25
S&P 500 Emini Dec 21	Futures Nyitás – Short nyitás	2021.11.10	2021.12.17	4.00	4,676.00
Russel 2000 mini Dec21	Futures Zárás – Long zárás	2021.11.26	2021.12.17	3.00	2,228.80
S&P 500 Emini Dec 21	Futures Zárás – Short zárás	2021.11.26	2021.12.17	2.00	4,596.75
WTI Crude Oil Feb22	Futures Nyitás – Long nyitás	2021.12.02	2022.01.19	10.00	66.27
WTI Crude Oil Feb22	Futures Zárás – Long zárás	2021.12.03	2022.01.19	10.00	66.27
Russel 2000 mini Dec21	Futures Zárás – Long zárás	2021.12.15	2021.12.17	9.00	2,135.60
Russel 2000 mini Mar22	Futures Nyitás – Long nyitás	2021.12.15	2022.03.18	9.00	2,132.18
S&P 500 Emini Dec 21	Futures Zárás – Short zárás	2021.12.15	2021.12.17	2.00	4,638.00
VIX Futures Jan22	Futures Nyitás – Short nyitás	2021.12.20	2022.01.19	15.00	26.05

## 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. Lélfai Koppány Tibor

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Kovács Ildikó, Szendrei Csaba

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Szendrei Csaba

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

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

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

Nem volt ilyen változás.

### 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
<b>2021. évi összesen:</b>	<b>284,657</b>	<b>237,367</b>	<b>47,290</b>

\*Az adatok ezer forintban értendők

## X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

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

Nem alkalmazandó

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

Nincs ilyen megállapodás.

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

#### Kockázat/nyereség profil

„A”, „U”, „I” sorozat:



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

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan. Az alap 2009-ben befektetési politikát váltott, ezért a mutató kiszámításához használt múltbeli adatok egy része, a jogszabály előírásainak megfelelően, egy mesterséges referencia index teljesítményén alapul.

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan. Az alap U sorozat 2014-ben indult, ezért a mutató kiszámításához használt múltbeli adatok egy része, a jogszabály előírásainak megfelelően, egy mesterséges referencia index teljesítményén alapul.

#### 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.

#### A származtatott ügyletekhez kapcsolódó kockázatok

*Származtatott termékekből eredő kockázat:* Az Alap befektetése között – korlátozott mértékben és a jogszabályok betartásával – származtatott eszközök is szerepelhetnek. A származtatott termékek speciális kockázatokat képviselnek, mivel ezen termékek a piaci eseményekre sok esetben érzékenyebben reagálhatnak. Például előfordulhat, hogy a származtatott termékek likviditása rövid időn belül jelentősen csökken, ezért az Alap a származtatott ügyleten elért nyereségét részben, vagy egészben nem tudja realizálni. Továbbá, a származtatott ügyletekre sok esetben tőkeáttétel jellemző, aminek következtében a származtatott eszköz árfolyama rendkívüli módon érzékeny lehet a tőkepiaci árfolyamok mozgására.

*A származtatott ügyletek árfolyam kockázata:* A származtatott ügyletek árfolyama elsősorban a mögöttes értékpapírok, devizák, árupiaci eszközök és kamatlábak árfolyamától függnek, de a köztük levő kapcsolat nem

lineáris, ezért a származtatott eszköz árfolyama a mögöttes termékektől akár jelentősen eltérő értékváltozást eredményezhet. Emellett egy adott mögöttes termékhez kötött származtatott ügylet árfolyamát más termékek ára is befolyásolhatja, átmenetileg akár jelentős értékváltozást is indukálva.

*Az értékpapír- és tőkepiacok összeomlásának árazási, értékelési kockázata:* Szélsőséges esetben előfordulhat, hogy a származtatott eszköz mögöttes eszközeiben, vagy azok kereskedését végző tőzsdéken kereskedési platformokon olyan szélsőséges árfolyam változás következik be az eszközök értékelésének, elszámolásának napján, hogy az piaci összeomlásnak tekinthető. Az ilyen esetekben előfordulhat, hogy az érintett eszköz értéke reális módon nem határozható meg, illetve az nem tükrözi megfelelően a tényleges piaci folyamatokat és árfolyamot.

*Származtatott ügyletekhez kapcsolódó partner kockázat:* Az Alap portfóliójában lévő nem szabványosított (tőzsdén kívüli) származtatott ügyletek nem szabványosított szerződések keretében kerülnek megkötésre partner pénzügyi intézetekkel és/vagy pénzügyi szolgáltatókkal, mivel sok esetben a szabványosított tőzsdei termékek nem megfelelőek a befektetési politikában meghatározott célok eléréséhez. Az Alapkezelő gondos kockázati elemzésnek veti alá az Alap minden partnerét, akivel tőzsdén kívüli ügyletet köt, azonban ennek ellenére előfordulhat, hogy a származtatott ügyletek megkötésében részt vevő partner fizetőképessége megszűnik a szerződés érvényességi ideje alatt, és ezáltal nem teljesíti a szerződésből adódó fizetési kötelezettségét az Alap számára.

### **Kockázatkezelési rendszerek**

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

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

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



#### 4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

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

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

A használt módszer: teljes kitétség

Kontroll	Teljes kitétség
2021.01.31	156,32%
2021.02.26	147,47%
2021.03.31	100,00%
2021.04.30	100,00%
2021.05.31	100,00%
2021.06.30	100,12%
2021.07.31	107,64%
2021.08.31	100,10%
2021.09.30	139,67%
2021.10.29	114,79%
2021.11.30	136,83%
2021.12.31	134,86%

## 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.