

ÉVES JELENTÉS 2021

Budapest Kötvény Alap

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

Tartalomjegyzék

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



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

Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Kötvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Budapest Kötvény Alap („az Alap”) 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 Kötvény Alap - K20 - 2021.12.31.

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

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

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

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

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelősségei

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

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

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



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

- 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
12:10:56 +02'00'

Nagy Zsuzsanna
Partner

**Henye
István** Digitally signed
by Henye István
Date:
2022.04.29
13:32:44 +02'00'

Henye István
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005674



B. Alapadatok

Elnevezés angolul	Budapest Bond Investment Fund	
Rövid neve	Budapest Kötvény Alap	
Rövid név angolul	Budapest Bond Fund	
Harmonizáció	ÁÉKBV Alap	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	1997. február 3. (ÁPTF engedély szám: 110.011-7/1997)	
Alapcímlet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
„A” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód HU0000702709
„U” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód HU0000712930
„I” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód HU0000720628
Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1133 Budapest, Váci út 80.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.
Aktuális alapkezelési díj		
„A” sorozat:	1,10%	
„U” sorozat:	1,10%	
„I” sorozat	0,80%	

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy első sorban a magyar állam által kibocsátott kötvények lehetőségeit kihasználva a pénzügyi eszközöket tendencia-szerűen meghaladó hozamot biztosítson befektetőinek. Az alap portfóliójának egy részét jobb hozam-kockázati profil kialakításának reményében egyéb országok államkötvényeibe, valamint jelzáloglevelekbe, vállalati kötvényekbe, valamint nemzetközi pénzügyi intézmények kötvényeibe is fektetheti.

Az alap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatók és visszaválthatók. Minden munkanap forgalmazási nap, kivétel azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünnapot hirdet ki.

Az alap újrabefektető, a felhalmozott kamatokat, osztalékot újrabefekteti. Az alap befektetésének fő fókusza Magyarország, melyet más diverzifikált kitétségekkel is kiegészíthet. Az alap egyéb földrajzi specifikációval, specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel. Az alap - az európai jogharmonizációnak megfelelően - ÁÉKBV (európai alap).

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

Ajánlás: ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 2 éven belül ki akarják venni az alaptól a pénzüket.

Az Alap közzétételi helyei

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

C. Éves jelentés

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	10,948,534,593	8,055,081,327
Banki egyenlegek	53,631,645	917,342,355
Egyéb eszközök	85,397,173	44,493,218
Összes eszköz	11,087,563,410	9,016,916,901
Kötelezettségek	-13,141,816	-11,556,432
Nettó eszközérték	11,074,421,594	9,005,360,469

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	53,631,645	0.48%	316,838,974	3.51%
Betét	0	0.00%	600,503,381	6.66%
Állampapírok és állam által garantált értékpapírok*	9,402,616,702	84.80%	6,551,305,312	72.66%
Jelzáloglevél	140,613,874	1.27%	193,347,748	2.14%
Vállalati kötvény	1,405,304,017	12.67%	1,310,428,267	14.53%
Derivatív ügyletek	-94,149,182	-0.85%	-126,986,530	-1.41%
Forgalmazási számla egyenlege	-16,263,045	-0.15%	-27,893,652	-0.31%
Követelések/Kötelezettségek	195,809,400	1.77%	199,373,400	2.21%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	11,087,563,410	100.00%	9,016,916,901	100.00%
Díjak	-13,141,816		-11,556,432	
Nettó eszközérték:	11,074,421,594		9,005,360,469	

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

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

%: az összes eszközhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
EURO	EUR	2,321,262	0.0	85,977,929	1.0
LENGYEL ZLOTY	PLN	57,531	0.0	58,226	0.0
MAGYAR FORINT	HUF	47,606,154	0.4	35,200,881	0.4
OROSZ RUBEL	RUB	0	0.0	27,270,138	0.3
Román lej	RON	3,547,013	0.0	0	0.0
SVÁJCI FRANK	CHF	71,761	0.0	76,146	0.0

USA DOLLÁR	USD	27,924	0.0	168,255,654	1.9
Összesen	HUF	53,631,645		316,838,974	

Betétek

Az időszak végén nem voltak ilyen eszközök.

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
Államkötvény	A231124A07	HU0000402383	188,743,242	1.70%
Államkötvény	A241024C18	HU0000403571	765,920,880	6.91%
Államkötvény	A250624B14	HU0000402748	872,822,266	7.87%
Államkötvény	A251126C19	HU0000404058	1,164,458,880	10.50%
Államkötvény	A260422E20	HU0000404611	1,171,423,149	10.57%
Államkötvény	A261222D17	HU0000403340	620,276,650	5.59%
Államkötvény	A271027A16	HU0000403118	1,187,841,592	10.71%
Államkötvény	A281022A11	HU0000402532	648,583,168	5.85%
Államkötvény	A300821A19	HU0000403696	824,345,192	7.43%
Államkötvény	A311022A15	HU0000403001	1,572,075,575	14.18%
Államkötvény	A330420A20	HU0000404744	144,315,026	1.30%
Államkötvény	A381027A18	HU0000403555	156,020,200	1.41%
Államkötvény	ROMGB 4.75 10/11/34	RO4KELYFLVK4	85,790,882	0.77%
Jelzáloglevél	ERSHUN 1.5 06/24/22	HU0000653241	89,968,524	0.81%
Jelzáloglevél	TJ24NV01	HU0000653266	50,645,350	0.46%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.5 08/24/22	HU0000359385	200,010,600	1.80%
Vállalati kötvény	MAGYAR 2.6 06/26/24	HU0000358700	424,611,600	3.83%
Vállalati kötvény	MOLHB 1.5 10/08/27	XS2232045463	299,899,356	2.70%
Vállalati kötvény	OPUSSE Float 3.95 10/29/49 Corp	XS0272723551	164,269,366	1.48%
Vállalati kötvény	OTPHB 2.875 07/15/29	XS2022388586	187,336,473	1.69%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	129,176,622	1.17%

záró állomány

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

Vállalati kötvény	MAGYAR 2.6 06/26/24	HU0000358700	386,009,600	4.28%
Vállalati kötvény	MAGYAR 4.6 10/24/29	HU0000361035	239,808,205	2.66%
Vállalati kötvény	OTPHB 2.875 07/15/29	XS2022388586	193,615,016	2.15%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	146,342,291	1.62%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-2,047,120	2021.02.26
EUR/HUF	-2,190,776	2021.10.07
EUR/HUF	-17,364,721	2022.07.11
EUR/HUF	-46,964,366	2022.09.28
RON/HUF	-857,687	2021.02.26
USD/HUF	-24,724,512	2021.01.20

záró állomány

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

Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Portfólió	Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Budapest Kötvény Alap	MAGYAR FORINT	HUF	-16,263,045	-0.1%	-27,893,652	-0.3%

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Adott óvadék_ING Bank	EURO	EUR	101,530,800
Adott óvadék_CITI	EURO	EUR	94,278,600

záró állomány

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

Az Alap az időszakban repóügyleteket, valamint „vétél-eladás ügylet” (buy-sell back)-eket nem kötött.

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
Budapest Kötvény Alap A sorozat	973,449,151	685,223,494
Budapest Kötvény Alap U sorozat	563,866	0
Budapest Kötvény Alap I sorozat	2,267,477,738	3,503,111,445

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Kötvény Alap A sorozat	8.756589	7.918137
Budapest Kötvény Alap U sorozat	8.756614	7.918137
Budapest Kötvény Alap I sorozat	1.122565	1.021854

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	9,543,230,576	-29.3%	6,744,653,060	74.8%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	1,405,304,017	-6.8%	1,310,428,267	14.5%
Összesen	10,948,534,593	-26.4%	8,055,081,327	89.3%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	10,948,534,593	-26.4%	8,055,081,327	89.3%

A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

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

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz:	0.0%
---	------

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

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 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 tevékenesen 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.

Az alap befektetései 2021-ben

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

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

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

Tőkeszámla változásai

	BUDAPEST KÖTVÉNY A BEF.JEGY	BUDAPEST KÖTVÉNY I BEF.JEGY	BUDAPEST KÖTVÉNY U BEF.JEGY
Nyitó állomány (db)	973,449,151	2,267,477,738	563,866
Vétel (db)	74,497,777	1,398,403,354	0
Visszaváltás (db)	362,723,434	162,769,647	563,866
Záró állomány (db)	685,223,494	3,503,111,445	0

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	Budapest Kötvény Alap A sorozat	Budapest Kötvény Alap I sorozat	Budapest Kötvény Alap U sorozat
2021.01.29	10,854,916,673	8.716623	1.118063	8.716654
2021.02.26	10,486,254,976	8.528234	1.094485	8.528263
2021.03.31	10,546,162,872	8.571253	1.100705	8.571290
2021.04.30	10,227,216,909	8.611386	1.106495	8.611386
2021.05.31	9,947,750,945	8.470175	1.088998	8.470175
2021.06.30	9,905,264,280	8.516632	1.095604	8.516632
2021.07.30	10,040,319,843	8.537234	1.098888	8.537234
2021.08.31	9,883,208,763	8.451140	1.088474	8.451140
2021.09.30	9,726,065,948	8.374941	1.079282	8.374941
2021.10.29	9,601,231,980	8.180424	1.054804	8.180424
2021.11.30	9,232,011,347	7.980068	1.029583	7.980068
2021.12.31	9,005,360,469	7.918137	1.021854	7.918137

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Budapest Kötvény Alap A sorozat		Budapest Kötvény Alap I sorozat		Budapest Kötvény Alap U sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2017.12.29	8.343400	5.24%			8.343400	5.24%
2018.12.28	8.150000	-2.32%	1.028100	2.81%	8.150000	-2.32%
2019.12.31	8.684676	6.56%	1.105571	7.54%	8.684682	6.56%
2020.12.31	8.756589	0.83%	1.122565	1.54%	8.756614	0.83%
2021.12.31	7.918137	-9.58%	1.021854	-8.97%	7.918137	-9.58%

*: tört év, nem annualizált hozam

Az I sorozat 2018-ban indult.

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

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügyletek típusa: forward fedezeti ügylet.

Azonosító	Instrumentum	Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi érték	Eladási érték
06DSP/052580	USA DOLLÁR	2021.01.20	2021.04.21	USD	HUF	1,050,000.00	308,879,655
06DSP/052579	MAGYAR FORINT	2021.01.20	2021.01.20	HUF	USD	308,553,420.00	1,050,000
06DSP/052735	EURO	2021.02.02	2021.02.26	EUR	HUF	420,000.00	149,591,190
06DSP/052789	USA DOLLÁR	2021.02.08	2021.04.21	USD	HUF	700,000.00	208,780,250
06DSP/052855	Román lej	2021.02.16	2021.02.26	RON	HUF	1,000,000.00	73,227,607
06DSP/052978	EURO	2021.02.24	2021.10.07	EUR	HUF	900,000.00	326,776,590
06DSP/052977	MAGYAR FORINT	2021.02.24	2021.02.26	HUF	EUR	323,973,000.00	900,000
06DSP/053440	EURO	2021.04.13	2021.09.28	EUR	HUF	420,000.00	151,737,600
06DSP/053485	MAGYAR FORINT	2021.04.19	2021.04.21	HUF	USD	525,336,000.00	1,750,000
06DSP/053486	USA DOLLÁR	2021.04.19	2021.07.21	USD	HUF	1,000,000.00	300,724,800
06DSP/053601	MAGYAR FORINT	2021.05.04	2021.10.07	HUF	EUR	144,731,360.00	400,000
06DSP/053737	MAGYAR FORINT	2021.05.27	2021.07.21	HUF	USD	142,653,750.00	500,000
06DSP/053860	USA DOLLÁR	2021.06.11	2021.07.21	USD	HUF	350,000.00	100,953,720
06DSP/054029	MAGYAR FORINT	2021.07.09	2021.07.21	HUF	USD	254,952,230.00	850,000
06DSP/054250	MAGYAR FORINT	2021.08.11	2022.02.14	HUF	USD	159,175,485.00	525,000
06DSP/054670	MAGYAR FORINT	2021.09.20	2022.09.21	HUF	USD	306,300,000.00	1,000,000
06DSP/054701	MAGYAR FORINT	2021.09.21	2021.10.29	HUF	EUR	106,026,450.00	300,000
06DSP/054771	MAGYAR FORINT	2021.09.28	2021.09.28	HUF	EUR	150,843,840.00	420,000
06DSP/054770	EURO	2021.09.28	2022.07.11	EUR	HUF	420,000.00	153,803,958
06DSP/054934	EURO	2021.10.07	2021.10.07	EUR	HUF	300,000.00	107,430,000
06DSP/054935	MAGYAR FORINT	2021.10.07	2021.10.29	HUF	EUR	107,547,000.00	300,000
06DSP/055039	MAGYAR FORINT	2021.10.12	2023.06.28	HUF	EUR	151,600,000.00	400,000
06DSP/055461	USA DOLLÁR	2021.11.12	2021.12.15	USD	RUB	1,000,000.00	73,232,910
06DSP/055521	USA DOLLÁR	2021.11.16	2021.11.26	USD	HUF	1,000,000.00	323,052,600
06DSP/055525	MAGYAR FORINT	2021.11.16	2021.12.20	HUF	USD	321,247,000.00	1,000,000
06DSP/055683	MAGYAR FORINT	2021.11.25	2021.11.26	HUF	USD	325,244,200.00	1,000,000

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 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 Alapkezelő az Alapok elért teljesítményéhez kötött sikerdíj rendszert nem alkalmaz. Az Alapok alapkezelői díj bevétele nem teljesítményfüggő. Az Alap az alkalmazottak részére sem fizet sikerdíjat. Az átlagos statisztikai állományi létszám 17 fő.

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

*Az adatok ezer forintban értendők

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

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

Nem alkalmazandó

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

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

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

Kockázat/nyereség profil

„A”, „I” és „U” sorozat:

Várhatóan alacsonyabb hozam Várhatóan magasabb hozam


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

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

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

A közepes kockázati besorolás annak köszönhető, hogy az alap eszközeit nagyrészt hosszabb lejáratú kötvényekbe fekteti, és a kötvényeket közepes árfolyam-ingadozás jellemzi. Az alap eddigi legnagyobb hozamingadozása miatt korábban az 4-es kockázati kategóriában is szerepelt.

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

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

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

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

Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok:

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

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

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

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

Nem alkalmazandó.

XII. Javadalmazási politika

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

Budapest, 2022 április 29.

Budapest Alapkezelő Zrt.



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

Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Kötvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Budapest Kötvény Alap („az Alap”) 2021. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2021. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 9.046.462 E Ft, az üzleti év eredménye 49.249 E Ft veszteség – , és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad az Alap 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 Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeink bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálataért való felelősségei” szakasza tartalmazza. Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a 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 könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

Egyéb információk

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

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

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

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

Budapest Kötvény Alap - K12 - 2021.12.31.

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

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

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

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei az éves beszámolóért

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

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

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

A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelősségei

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

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

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



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

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

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

Budapest, 2022. április 29.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

**Nagy
Zsuzsanna**
Nagy Zsuzsanna
Partner

Digitally signed by
Nagy Zsuzsanna
Date: 2022.04.29
10:03:22 +02'00'

**Henye
István**
Digitally signed
by Henye István
Date:
2022.04.29
13:23:42 +02'00'

Henye István
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005674

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

PSZÁF engedély száma

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

PSZÁF engedély dátuma

Á DOKUMENTUMOT
ELEKTRONIKUS ALÁÍRÁSSAL LÁTTA EL:

Szendrei Csaba Attila



Á DOKUMENTUMOT
ELEKTRONIKUS ALÁÍRÁSSAL LÁTTA EL:

Schenk Barnabás



Alapkezelő: Budapest Alapkezelő Zrt.
Forgalmazó: Budapest Bank Zrt., UniCredit Bank Hungary Zrt., Raiffeisen Bank Zrt.
Letétkezelő: Citibank Zrt.

Budapest Kötvény Alap a vállalkozás megnevezése

1138 Budapest, Váci út 193. a vállalkozás címe

2021 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2022. április 29.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

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

PSZÁF engedély száma

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

PSZÁF engedély dátuma

Budapest Kötvény Alap

2021 . évi

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0	0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból	0	0	0
06.	b/ egyéb	0	0	0
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	11,205,258	0	9,173,382
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	197,170	0	199,260
09.	1. Követelések	186,206	0	186,206
10.	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	10,964	0	13,054
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0	0
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	10,954,421	0	8,056,063
14.	1. Értékpapírok	10,517,555	0	8,515,980
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	436,866	0	-459,917
16.	a) kamatokból, osztalékokból	74,120	0	78,995
17.	b) egyéb	362,746	0	-538,912
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	53,667	0	918,059
19.	1. Pénzeszközök	53,554	0	916,915
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	113	0	1,144
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	0	0	66
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	0	0	66
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0	0
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-94,149	0	-126,986
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+21.+24. sor)	11,111,109	0	9,046,462
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	11,081,702	0	9,007,018
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	3,241,491	0	4,188,335
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	72,517,549	0	73,990,450
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-69,276,058	0	-69,802,115
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	7,840,211	0	4,818,683
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-22,206,727	0	-24,252,507
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	353,794	0	-572,705
33.	c) előző év(ek) eredménye	29,273,827	0	29,693,144
34.	d) üzleti év eredménye	419,317	0	-49,249
35.	F. Céltartalékok	0	0	0
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	16,402	0	27,894
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0	0	0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	16,402	0	27,894
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0	0	0
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	13,005	0	11,550
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	11,111,109	0	9,046,462

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

PSZÁF engedély száma

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

PSZÁF engedély dátuma

2021 . évi

Budapest Kötvény Alap**"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS**

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	1,132,111		480,352
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	574,992		421,556
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		4
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	131,463		103,030
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	6,339		5,019
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	419,317	0	-49,249

Budapest, 2022. április 29.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

2021
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

TARTALMA:

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

II. SPECIFIKUS ADATOK

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

III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

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

Budapest, 2022. április 29.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

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

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

Cégjegyzék száma: 01-10-041964

Az alapkezelő képviseletében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

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

Szendrei Csaba
2230 Gyömrő, Wekerle u. 50.

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

A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Henye István (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 005674). A 2021. évi beszámoló könyvvizsgálatáért a könyvvizsgáló által felszámított díj nettó 1 570 000 Ft.

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

Neve: Andrej Andrea
Lakcíme: 5700 Gyula, Kossuth u. 5. I/5.
Regisztrálási 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.

Budapest Kötvény Alap

A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja

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

A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése

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

A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:

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

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

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben realizált kamatokat és árfolyamnyereséget, az értékpapírok után kapott osztalékokat, a határidős ügyletek eredményét és deviza átértékelési különbözetet tartalmaz. Az értékpapír eladásból származó veszteség és a realizált árfolyamveszteség a pénzügyi ráfordítások között szerepelnek, mint eredményt csökkentő tételek. Az elszámolt működési költségeket külön táblázat részletezi költségnemenként, a kimutatás a tárgyidőszak végéig pénzügyileg rendezett összegeket is tartalmazza. A fizetett, fizetendő hozamok a befektetőknek járó, tárgyévre időarányosan számított összeg, melynek a kifizetése, jóváírása a tárgyévet követően válik esedékessé.

Egyéb

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

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

Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

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

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

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Adott óvadék	197,170	199,260
Értékpapíradásvétel elszámolási számla		
Összes követelés	197,170	199,260

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés		

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Lekötött betét kamat	0	66
<hr/>		
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	0	66

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

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

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	139	
Kötelezettség forgalmazásból	16,263	27,894
Összes rövid lejáratú kötelezettség	16,402	27,894

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Forgalmazási számla egyenlege	16,263	27,894
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	16,263	27,894

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÜL ÁTSOROLÁS RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÉ

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

SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2021 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	72,517,549	1,472,901	0	73,990,450
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-69,276,058	0	526,057	-69,802,115
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-22,206,727	667,472	2,713,252	-24,252,507
Értékelési különbözet tartaléka	353,794	3,749,106	4,675,605	-572,705
Előző év (évek) eredménye	29,273,827	419,317	0	29,693,144
Üzleti év eredménye	419,317		468,566	-49,249
SAJÁT TŐKE	11,081,702	6,308,796	8,383,480	9,007,018

Jelentősebb tételek, változások magyarázata:

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Könyvvizsgálati díj	967	1,011
Felügyeleti díj	1,002	823
Forgalmazási díj	36	5
Bankköltség	2	2
Letétkezelői díj	754	622
Alapkezelői díj	8,812	7,634
Könyvelési díj	0	278
Különadó	1,432	1,175
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	13,005	11,550

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	420,231	180,193
Kapott kamat	414,818	244,116
Kapott osztalék	0	0
Határidős ügyletek bevételei	238,646	37,575
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	58,416	18,468
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	1,132,111	480,352

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	191,924	329,721
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Határidős ügyletek ráfordításai	323,035	66,034
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	60,033	25,801
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	574,992	421,556

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	116,280	91,042
Letétkezelői díj	5,075	4,018
Felügyeleti díj	4,370	3,514
Könyvvizsgálói díj	1,934	2,024
Bankköltség, forgalmi jutalék	1,746	552
Forgalmazási díj	319	135
Egyéb költség	63	68
Könyvelési díj	1,676	1,677
Működési költség összesen	131,463	103,030

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 / eredeti devizában	Beszerezési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Államkötvény				
A260422E20 HUF	1,156,920,000	1,155,654	- 113,374	1,042,280
A300821A19 HUF	580,060,000	527,267	- 2,155	525,112
A241024C18 HUF	470,000,000	455,559	- 3,905	451,654
A311022A15 HUF	55,000,000	60,841	- 10,841	50,000
A330420A20 HUF	1,085,000,000	925,051	- 36,124	888,927
A250624B14 HUF	364,800,000	422,763	- 32,561	390,202
A340622A21 HUF	728,000,000	637,836	- 66,522	571,314
A261222D17 HUF	575,000,000	562,256	- 27,493	534,763
A381027A18 HUF	690,000,000	668,841	- 110,900	557,941
A271027A16 HUF	386,000,000	404,434	- 43,732	360,702
A281022A11 HUF	68,600,000	88,985	- 10,481	78,504
A251126C19 HUF	870,000,000	844,411	- 71,379	773,032
REPHUN 2.125 09/22/31 USD	500,000	145,971	15,646	161,617
PTABNK 5.375 03/14/22 USD	500,000	153,192	13,325	166,517
		7,053,061	- 500,496	6,552,565
Jelzáloglevél				
ERSHUN 1.5 06/24/22 HUF	88,060,000	87,741	339	88,080
TJ24NV01 HUF	50,000,000	49,930	550	50,480
OTP 2.5 10/22/31 Jelzáloglevél HUF	64,000,000	57,572	- 2,785	54,787
		195,243	- 1,896	193,347
Vállalati kötvény				
MAGYAR 0.5 08/24/22 HUF	200,000,000	199,517	- 2,532	196,985
MAGYAR 0.01 06/28/23 EUR	400,000	144,639	2,945	147,584
OTPHB Var 11/49 EUR	400,000	116,298	29,961	146,259
OTPHB 2.875 07/15/29 EUR	500,000	161,905	31,600	193,505
MAGYAR 4.6 10/24/29 HUF	245,000,000	239,154	654	239,808
MAGYAR 2.6 06/26/24 HUF	400,000,000	406,163	- 20,153	386,010
		1,267,676	42,475	1,310,151
Értékpapír összesen		8,515,980	- 459,917	8,056,063

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)
Forward ügyletek								
Deviza határidős eladás								
EUR/HUF	167,375,000 HUF	369,2100	2019.07.10	2022.07.11	291.3632	500,000 EUR	145,682	-21,693
EUR/HUF	508,800,000 HUF	369,2100	2019.09.09	2022.09.28	296.2918	1,500,000 EUR	444,438	-64,362
EUR/HUF	151,600,000 HUF	369,2100	2021.10.12	2023.06.28	361.0275	400,000 EUR	144,411	-7,189
USD/HUF	159,175,485 HUF	324,4600	2021.08.11	2022.02.14	280.4404	525,000 USD	147,231	-11,944
USD/HUF	306,300,000 HUF	324,4600	2021.09.20	2022.09.21	279.1801	1,000,000 USD	279,180	-27,120
Deviza határidős vétel								
EUR/HUF	420,000 EUR	366.1999	2021.09.28	2022.07.11	378.8723	153,803,958 HUF	159,126	5,322
Összesen forward ügyletek:								-126,986
ÖSSZESEN :								-126,986

	Előző évi realizált eredmény (eFt)		Tárgyévi realizált eredmény (eFt)	
	nyereség	veszteség	nyereség	veszteség
Forward ügyletek	238,646	323,035	37,575	66,034
ÖSSZESEN :	238,646	323,035	37,575	66,034

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

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

Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: Citibank Europe plc Magyarország fióktelepe

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2021.12.31
Saját tőke (eFt):	9,007,018
Egy jegyre jutó NEÉ:	2.1505
Darabszám (ezer db):	4,188,335

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték E Ft	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő		
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			27,894	70.72%
	Alapkezelői díj miatt			0	
	Letétkezelői díj miatt			0	
	Felügyeleti díj miatt			0	
	Forgalmazási költség miatt			0	
	könyvelési költség miatt			0	
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	
	egyéb költség miatt			0	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			27,894	
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			11,550	29.28%
	Kötelezettségek összesen:			39,444	100%
II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			918,059	10.15%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			199,260	2.20%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	0	0%
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték eredeti devizában	8,056,063	89.05%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			6,552,565	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	HUF	7,029,380,000	6,224,431	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Devizás állampapírok (összes):	USD	1,000,000	328,134	
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			1,310,151	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	HUF	845,000,000	822803	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	EUR	1,300,000	487,348	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Részvények (összes):				
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):	HUF	138,060,000	193,347	
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):				
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			66	0%
II/6.	Határidős ügyletek értékelési különbözete:			-126,986	-1.40%
	Eszközök összesen:			9,046,462	100%

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 Kötvény Alap 2021. évi hozama:

„A” sorozat: -9.5751%
 „U” sorozat: -8.9715%
 „I” sorozat: -9.5754%

Budapest Kötvény Alap

2021 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	-50,329	-68,698
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	419,125	-53,821
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-353,794	572,705
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-367,318	-24,848
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-	0	0
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	-93,587	0
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	-5,155	11,492
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	0	-66
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-3,394	-1,455
14.	Értékelési különbözet	353,794	-572,705
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	3,552,221	2,030,995
15.	Ingatlanok beszerzése .		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-9,082,332	-9,557,383
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	12,634,361	11,583,806
20.	Kapott hozamok +	192	4,572
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	-3,733,205	-1,098,936
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	566,224	1,472,901
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-1,878,793	-526,057
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-2,420,636	-2,045,780
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	-231,313	863,361

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)	Eltérés (eFt)
Értékpapírok	2021.12.31	8,515,980,234	2021.12.31	8,055,081,327	460,898,907
Értékkülönbözet	2021.12.31	-459,916,957	2021.12.31		-459,916,957
Értékpapírok összesen:	2021.12.31	8,056,063,278	2021.12.31	8,055,081,327	981,951
Elszámolási betétszámla HUF CITI	2021.12.31	35,200,881	2021.12.31	35,200,881	0
Elszámolási betétszámla EUR CITI	2021.12.31	85,929,026	2021.12.31	85,977,929	-48,903
Elszámolási betétszámla USD CITI	2021.12.31	168,903,868	2021.12.31	168,255,654	648,214
Elszámolási betétszámla CHF CITI	2021.12.31	76,377	2021.12.31	76,146	231
Elszámolási betétszámla PLN CITI	2021.12.31	58,124	2021.12.31	58,226	-102
Elszámolási betétszámla RUB CITI	2021.12.31	27,453,159	2021.12.31	27,270,138	183,021
Lekötött betét HUF	2021.12.31	600,437,500	2021.12.31	600,503,381.00	-65,881
ING MARGIN EUR	2021.12.31		2021.12.31	103,378,800	-103,378,800
CITIGB MARGIN EUR	2021.12.31		2021.12.31	95,994,600	-95,994,600
Pénzeszközök összesen:	2021.12.31	918,058,935	2021.12.31	1,116,715,755	-198,656,820
Adott óvadék EUR CITI	2021.12.31	95,940,000	2021.12.31		95,940,000
Adott óvadék EUR ING	2021.12.31	103,320,000	2021.12.31		103,320,000
Lekötött betét kamat (aktív időbeli elhatárolás):	2021.12.31	65,881	2021.12.31		65,881
Követelések összesen:	2021.12.31	199,325,881	2021.12.31	0	199,325,881
Határidős ügylet értékelési különbözet:	2021.12.31	-126,986,529	2021.12.31	-126,986,529	0
Forgalmazási számla kötelezettség	2021.12.31	27,893,652	2021.12.31	27,893,652	0
Kötelezettségek összesen:	2021.12.31	27,893,652	2021.12.31	27,893,652	0
Szállítók:	2021.12.31	0	2021.12.31	0	0
Passzív időbeli elhatárolások	2021.12.31	11,549,998	2021.12.31	11,556,432	-6,434
Nettó eszközték (Ft)		9,007,017,915		9,005,360,469	1,657,446
Befektetési jegyek (darab)	2021.12.31	4,188,334,939	2021.12.31	4,188,334,939	0
Egy befektetési jegy értéke (Ft/db)		2.1505		2.1501	0.0004

A Letétkezelő által a forduló napra elkészített hivatalosan közzétett nettó eszközték 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 eszközték 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 eszközték számítása során.
- a betétek kamata a főkönyvben az aktív időbeli elhatárolásokban van feltüntetve
- nettó eszköztékben szereplő díjak a főkönyvben a passzív időbeli elhatárolásokban és kötelezettségek (szállítói tételek) között van feltüntetve
- a nettó eszközték éves záródátuma eltér a könyvelés záródátumától
- a nettó eszközték 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 eszközték devizaneme eltér a könyvelés devizanemétől

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

F. Üzleti jelentés

Elnevezés angolul	Budapest Bond Investment Fund	
Rövid neve	Budapest Kötvény Alap	
Rövid név angolul	Budapest Bond Fund	
Harmonizáció	ÁÉKBV Alap	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	1997. február 3. (ÁPTF engedély szám: 110.011-7/1997)	
Alapcímlet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
„A” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód HU0000702709
„U” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód HU0000712930
„I” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód HU0000720628
Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1133 Budapest, Váci út 80.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.
Aktuális alapkezelési díj		
„A” sorozat:	1,10%	
„U” sorozat:	1,10%	
„I” sorozat	0,80%	

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy első sorban a magyar állam által kibocsátott kötvények lehetőségeit kihasználva a pénzügyi eszközöket tendencia-szerűen meghaladó hozamot biztosítson befektetőinek. Az alap portfóliójának egy részét jobb hozam-kockázati profil kialakításának reményében egyéb országok államkötvényeibe, valamint jelzáloglevelekbe, vállalati kötvényekbe, valamint nemzetközi pénzügyi intézmények kötvényeibe is fektetheti.

Az alap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatók és visszaválthatók. Minden munkanap forgalmazási nap, kivétel azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünnapot hirdet ki.

Az alap újrabefektető, a felhalmozott kamatokat, osztalékot újrabefekteti. Az alap befektetésének fő fókusza Magyarország, melyet más diverzifikált kitétségekkel is kiegészíthet. Az alap egyéb földrajzi specifikációval, specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel. Az alap - az európai jogharmonizációnak megfelelően - ÁÉKBV (európai alap).

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

Ajánlás: ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 2 éven belül ki akarják venni az alaptól a pénzüket.

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; <https://kozzetetelek.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	10,948,534,593	8,055,081,327
Banki egyenlegek	53,631,645	917,342,355
Egyéb eszközök	85,397,173	44,493,218
Összes eszköz	11,087,563,410	9,016,916,901
Kötelezettségek	-13,141,816	-11,556,432
Nettó eszközérték	11,074,421,594	9,005,360,469

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	53,631,645	0.48%	316,838,974	3.51%
Betét	0	0.00%	600,503,381	6.66%
Állampapírok és állam által garantált értékpapírok*	9,402,616,702	84.80%	6,551,305,312	72.66%
Jelzáloglevél	140,613,874	1.27%	193,347,748	2.14%
Vállalati kötvény	1,405,304,017	12.67%	1,310,428,267	14.53%
Derivatív ügyletek	-94,149,182	-0.85%	-126,986,530	-1.41%
Forgalmazási számla egyenlege	-16,263,045	-0.15%	-27,893,652	-0.31%
Követelések/Kötelezettségek	195,809,400	1.77%	199,373,400	2.21%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	11,087,563,410	100.00%	9,016,916,901	100.00%
Díjak	-13,141,816		-11,556,432	
Nettó eszközérték:	11,074,421,594		9,005,360,469	

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

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

%: az összes eszökhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
EURO	EUR	2,321,262	0.0	85,977,929	1.0
LENGYEL ZLOTY	PLN	57,531	0.0	58,226	0.0
MAGYAR FORINT	HUF	47,606,154	0.4	35,200,881	0.4
OROSZ RUBEL	RUB	0	0.0	27,270,138	0.3
Román lej	RON	3,547,013	0.0	0	0.0
SVÁJCI FRANK	CHF	71,761	0.0	76,146	0.0
USA DOLLÁR	USD	27,924	0.0	168,255,654	1.9
Összesen	HUF	53,631,645		316,838,974	

Betétek

Az időszak végén nem voltak ilyen eszközök.

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
Államkötvény	A231124A07	HU0000402383	188,743,242	1.70%
Államkötvény	A241024C18	HU0000403571	765,920,880	6.91%
Államkötvény	A250624B14	HU0000402748	872,822,266	7.87%
Államkötvény	A251126C19	HU0000404058	1,164,458,880	10.50%
Államkötvény	A260422E20	HU0000404611	1,171,423,149	10.57%
Államkötvény	A261222D17	HU0000403340	620,276,650	5.59%
Államkötvény	A271027A16	HU0000403118	1,187,841,592	10.71%
Államkötvény	A281022A11	HU0000402532	648,583,168	5.85%
Államkötvény	A300821A19	HU0000403696	824,345,192	7.43%
Államkötvény	A311022A15	HU0000403001	1,572,075,575	14.18%
Államkötvény	A330420A20	HU0000404744	144,315,026	1.30%
Államkötvény	A381027A18	HU0000403555	156,020,200	1.41%
Államkötvény	ROMGB 4.75 10/11/34	RO4KELYFLVK4	85,790,882	0.77%
Jelzáloglevél	ERSHUN 1.5 06/24/22	HU0000653241	89,968,524	0.81%
Jelzáloglevél	TJ24NV01	HU0000653266	50,645,350	0.46%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.5 08/24/22	HU0000359385	200,010,600	1.80%
Vállalati kötvény	MAGYAR 2.6 06/26/24	HU0000358700	424,611,600	3.83%
Vállalati kötvény	MOLHB 1.5 10/08/27	XS2232045463	299,899,356	2.70%
Vállalati kötvény	OPUSSE Float 3.95 10/29/49 Corp	XS0272723551	164,269,366	1.48%
Vállalati kötvény	OTPHB 2.875 07/15/29	XS2022388586	187,336,473	1.69%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	129,176,622	1.17%

záró állomány

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

Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	146,342,291	1.62%
-------------------	-----------------	--------------	-------------	-------

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-2,047,120	2021.02.26
EUR/HUF	-2,190,776	2021.10.07
EUR/HUF	-17,364,721	2022.07.11
EUR/HUF	-46,964,366	2022.09.28
RON/HUF	-857,687	2021.02.26
USD/HUF	-24,724,512	2021.01.20

záró állomány

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

Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Portfólió	Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Budapest Kötvény Alap	MAGYAR FORINT	HUF	-16,263,045	-0.1%	-27,893,652	-0.3%

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Adott óvadék_ING Bank	EURO	EUR	101,530,800
Adott óvadék_CITI	EURO	EUR	94,278,600

záró állomány

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

Az Alap az időszakban repóügyleteket, valamint „vétel-eladás ügylet” (buy-sell back)-eket nem kötött.

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
Budapest Kötvény Alap A sorozat	973,449,151	685,223,494
Budapest Kötvény Alap U sorozat	563,866	0
Budapest Kötvény Alap I sorozat	2,267,477,738	3,503,111,445

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Kötvény Alap A sorozat	8.756589	7.918137
Budapest Kötvény Alap U sorozat	8.756614	7.918137
Budapest Kötvény Alap I sorozat	1.122565	1.021854

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	9,543,230,576	-29.3%	6,744,653,060	74.8%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	1,405,304,017	-6.8%	1,310,428,267	14.5%
Összesen	10,948,534,593	-26.4%	8,055,081,327	89.3%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	10,948,534,593	-26.4%	8,055,081,327	89.3%

A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

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

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz:	0.0%
---	------

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

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2021

Magyar kötvénypiac

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

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

Az alap befektetései 2021-ben

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

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

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

Tőkeszámla változásai

	BUDAPEST KÖTVÉNY A BEF.JEGY	BUDAPEST KÖTVÉNY I BEF.JEGY	BUDAPEST KÖTVÉNY U BEF.JEGY
Nyitó állomány (db)	973,449,151	2,267,477,738	563,866
Vétel (db)	74,497,777	1,398,403,354	0
Visszaváltás (db)	362,723,434	162,769,647	563,866
Záró állomány (db)	685,223,494	3,503,111,445	0

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	Budapest Kötvény Alap A sorozat	Budapest Kötvény Alap I sorozat	Budapest Kötvény Alap U sorozat
2021.01.29	10,854,916,673	8.716623	1.118063	8.716654
2021.02.26	10,486,254,976	8.528234	1.094485	8.528263
2021.03.31	10,546,162,872	8.571253	1.100705	8.571290
2021.04.30	10,227,216,909	8.611386	1.106495	8.611386
2021.05.31	9,947,750,945	8.470175	1.088998	8.470175
2021.06.30	9,905,264,280	8.516632	1.095604	8.516632
2021.07.30	10,040,319,843	8.537234	1.098888	8.537234
2021.08.31	9,883,208,763	8.451140	1.088474	8.451140
2021.09.30	9,726,065,948	8.374941	1.079282	8.374941
2021.10.29	9,601,231,980	8.180424	1.054804	8.180424
2021.11.30	9,232,011,347	7.980068	1.029583	7.980068
2021.12.31	9,005,360,469	7.918137	1.021854	7.918137

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Budapest Kötvény Alap A sorozat		Budapest Kötvény Alap I sorozat		Budapest Kötvény Alap U sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2017.12.29	8.343400	5.24%			8.343400	5.24%
2018.12.28	8.150000	-2.32%	1.028100	2.81%	8.150000	-2.32%
2019.12.31	8.684676	6.56%	1.105571	7.54%	8.684682	6.56%
2020.12.31	8.756589	0.83%	1.122565	1.54%	8.756614	0.83%
2021.12.31	7.918137	-9.58%	1.021854	-8.97%	7.918137	-9.58%

*: tört év, nem annualizált hozam

Az I sorozat 2018-ban indult.

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

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügyletek típusa: forward fedezeti ügylet.

Azonosító	Instrumentum	Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi érték	Eladási érték
06DSP/052580	USA DOLLÁR	2021.01.20	2021.04.21	USD	HUF	1,050,000.00	308,879,655
06DSP/052579	MAGYAR FORINT	2021.01.20	2021.01.20	HUF	USD	308,553,420.00	1,050,000
06DSP/052735	EURO	2021.02.02	2021.02.26	EUR	HUF	420,000.00	149,591,190
06DSP/052789	USA DOLLÁR	2021.02.08	2021.04.21	USD	HUF	700,000.00	208,780,250
06DSP/052855	Román lej	2021.02.16	2021.02.26	RON	HUF	1,000,000.00	73,227,607
06DSP/052978	EURO	2021.02.24	2021.10.07	EUR	HUF	900,000.00	326,776,590
06DSP/052977	MAGYAR FORINT	2021.02.24	2021.02.26	HUF	EUR	323,973,000.00	900,000
06DSP/053440	EURO	2021.04.13	2021.09.28	EUR	HUF	420,000.00	151,737,600
06DSP/053485	MAGYAR FORINT	2021.04.19	2021.04.21	HUF	USD	525,336,000.00	1,750,000

06DSP/053486	USA DOLLÁR	2021.04.19	2021.07.21	USD	HUF	1,000,000.00	300,724,800
06DSP/053601	MAGYAR FORINT	2021.05.04	2021.10.07	HUF	EUR	144,731,360.00	400,000
06DSP/053737	MAGYAR FORINT	2021.05.27	2021.07.21	HUF	USD	142,653,750.00	500,000
06DSP/053860	USA DOLLÁR	2021.06.11	2021.07.21	USD	HUF	350,000.00	100,953,720
06DSP/054029	MAGYAR FORINT	2021.07.09	2021.07.21	HUF	USD	254,952,230.00	850,000
06DSP/054250	MAGYAR FORINT	2021.08.11	2022.02.14	HUF	USD	159,175,485.00	525,000
06DSP/054670	MAGYAR FORINT	2021.09.20	2022.09.21	HUF	USD	306,300,000.00	1,000,000
06DSP/054701	MAGYAR FORINT	2021.09.21	2021.10.29	HUF	EUR	106,026,450.00	300,000
06DSP/054771	MAGYAR FORINT	2021.09.28	2021.09.28	HUF	EUR	150,843,840.00	420,000
06DSP/054770	EURO	2021.09.28	2022.07.11	EUR	HUF	420,000.00	153,803,958
06DSP/054934	EURO	2021.10.07	2021.10.07	EUR	HUF	300,000.00	107,430,000
06DSP/054935	MAGYAR FORINT	2021.10.07	2021.10.29	HUF	EUR	107,547,000.00	300,000
06DSP/055039	MAGYAR FORINT	2021.10.12	2023.06.28	HUF	EUR	151,600,000.00	400,000
06DSP/055461	USA DOLLÁR	2021.11.12	2021.12.15	USD	RUB	1,000,000.00	73,232,910
06DSP/055521	USA DOLLÁR	2021.11.16	2021.11.26	USD	HUF	1,000,000.00	323,052,600
06DSP/055525	MAGYAR FORINT	2021.11.16	2021.12.20	HUF	USD	321,247,000.00	1,000,000
06DSP/055683	MAGYAR FORINT	2021.11.25	2021.11.26	HUF	USD	325,244,200.00	1,000,000

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 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 Alapkezelő az Alapok elért teljesítményéhez kötött sikerdíj rendszert nem alkalmaz. Az Alapok alapkezelői díj bevétele nem teljesítményfüggő. Az Alap az alkalmazottak részére sem fizet sikerdíjat. Az átlagos statisztikai állományi létszám 17 fő.

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

*Az adatok ezer forintban értendők

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

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

Nem alkalmazandó

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

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

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

Kockázat/nyereség profil

„A”, „I” és „U” sorozat:



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

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

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

A közepes kockázati besorolás annak köszönhető, hogy az alap eszközeit nagyrészt hosszabb lejáratú kötvényekbe fekteti, és a kötvényeket közepes árfolyam-ingadozás jellemzi. Az alap eddigi legnagyobb hozamingadozása miatt korábban az 4-es kockázati kategóriában is szerepelt.

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

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

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

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

Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok:

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

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

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

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 képviselése, az azonosított kulcskockázatokat lefedő kockázati kontrollok, mint folyamatba épített kontrollok üzemeltetése, ennek megfelelő kockázati mérések működtetése, az ezzel kapcsolatos jelentésszolgálat teljesítése, továbbá indokolt esetben az észlelt kockázati problémák eskalálása a megfelelő döntéshozói szintekre.

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

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

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

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

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

Nem alkalmazandó.

XII. Javadalmazási politika

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

Budapest, 2022 április 29.

Budapest Alapkezelő Zrt.