

ÉVES JELENTÉS 2022

Budapest USA Részvény Alap

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

Tartalomjegyzék

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



**Független könyvvizsgálói jelentés
a Budapest USA Részvény Alap
2022. december 31-i
éves jelentéséről**

Budapest USA Részvény Alap - K20 - 2022.12.31.



Tartalomjegyzék

I. Független könyvvizsgálói jelentés

II. Éves jelentés

Budapest USA Részvény Alap - K20 - 2022.12.31.

2

© 2023 KPMG Hungária Kft. All rights reserved.



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 USA Részvény Alap befektetőinek

Vélemény

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

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

Vélemény alapja

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

Egyéb információk

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

Budapest USA Részvény Alap - K20 - 2022.12.31.

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

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

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

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

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

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

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősségei

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

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

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



- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politikák megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, helyénvaló-e a vezetés részéről az éves jelentésben közölt számviteli információknak a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességével kapcsolatban. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

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


Budapest, 2023. április 28.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

**Nagy
Zsuzsanna**
Nagy Zsuzsanna
Partner

Digitally signed by Nagy
Zsuzsanna
Date: 2023.04.28 08:17:37
+02'00'

 Digitally signed
by Varga Zoltán
Date:
2023.04.28
10:51:09 +02'00'

Varga Zoltán
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 007320

**MKB Alapkezelő Zrt.**

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

Elektronikusan aláírta:

Bedenek Melinda

Sajná

Elektronikusan aláírta:

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter

Sajná

B. Alapadatok

Angol elnevezése	Budapest USA Equity Fund
Rövid neve	Budapest USA Részvény Alap
Rövid neve angolul	Budapest USA Equity Fund

Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2013. július 16. (MNB engedély száma: PSZÁF H-KE-III-485/2013)
Alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUFH” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000712351
„D” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000718937
„EUR” sorozat:	névérték 1 EUR	ISIN kód: HU0000721022
„USD” sorozat:	névérték 1 USD	ISIN kód: HU0000721014

Alapkezelő	MKB Alapkezelő Zrt.	1068 Budapest, Benczúr u. 11.
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.

Aktuális alapkezelési díj	
„HUFH” sorozat:	1,75%
„USD” sorozat:	1,75%

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy az észak-amerikai, azon belül is az Egyesült Államokban működő vállalatok részvényeinek teljesítményéből részesítse befektetőit. Ezért az Alap a befektetői piacon széles körben elterjedt Standard & Poor 500, gyakran rövidítve S&P500, a részvénytőzsi kapitalizációjukat tekintve, az 500 legnagyobb amerikai vállalat részvényeit felölelő indexet követi le. Az indexben szereplő részvényekkel kereskednek a NYSE-n, és a Nasdaq részvénytőzsi piacán egyaránt. Az Alapkezelő az Alap eszközeit elsősorban, az S&P500 részvényindexet lekövető tőzsdei származtatott ügyletekbe, esetleg részvényekbe, befektetési jegyekbe, ún. exchange traded fundokba (ETF) és certifikátokba, valamint kisebb arányban állampapírokba kívánja befektetni.

Az alap pénzügyi célja, hogy tőkét az Amerikai Egyesült Államok részvénytőzsi piacain diverzifikáltan befektetve a piacon elérhető átlagos hozamokat elérje, vagy meghaladja. Az Alap célja a tőkénövekedés. Az alap földrajzi eloszlás tekintetében észak-amerikai országok piacaira fókuszál, az alap specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik.

A hosszabb távon gondolkodó, a magasabb hozam reményében az átlagosnál nagyobb kockázatot is felvállaló befektetőknek előnyös befektetési forma, akik szeretnék egyszerűen és költség-hatékony módon a világ legfejlettebb és legnagyobb gazdaságának, az Egyesült Államok 500 legnagyobb vállalatát magába tömörítő részvényindex hozamából egyetlen befektetési alapon keresztül részesedni.

Ajánlás: ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 5 éven belül ki akarják venni az alapból a pénzüket.

Az Alap közzétételi helyei

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

**MKB Alapkezelő Zrt.**

1068 Budapest, Benczúr u 11.
TeleBank: +36 80 350 350.
Külföldről hívható: +36 1 373 3399
ugyfelszolgalat@mkb.hu
www.mkbalapkezeslo.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	3,597,866,221	4,205,980,329
Banki egyenlegek	3,635,105,043	2,506,353,667
Egyéb eszközök	73,578,090	207,123,569
Összes eszköz	7,306,549,353	6,919,457,565
Kötelezettségek	-12,589,985	-12,318,670
Nettó eszközérték	7,293,959,368	6,907,138,895

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	3,635,105,043	49.75%	2,506,353,667	36.22%
Állampapírok és állam által garantált értékpapírok*	0	0.00%	228,637,523	3.30%
ETF	3,202,291,389	43.83%	2,830,244,246	40.90%
Részvény	395,574,832	5.41%	1,147,098,560	16.58%
Derivatív ügyletek	-158,355,905	-2.17%	71,284,929	1.03%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.00%	-8,048,892	-0.12%
Követelések/Kötelezettségek	231,933,995	3.17%	143,887,532	2.08%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	7,306,549,353	100.00%	6,919,457,565	100.00%
Díjak	-12,589,985		-12,318,670	
Nettó eszközérték:	7,293,959,368		6,907,138,895	

*: 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

**MKB Alapkezelő Zrt.**

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

**Banki egyenlegek
Folyószámla**

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
EURO	EUR	1,106,282	0.0	381,106,851	5.5
MAGYAR FORINT	HUF	18,192,653	0.2	37,689,665	0.5
USA DOLLÁR	USD	3,615,806,108	49.5	2,087,557,151	30.2
Összesen	HUF	3,635,105,043		2,506,353,667	

Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

**Átruházható értékpapírok
nyitó állomány**

Fajta	Név	Isin	Eszközérték	%
ETF	Ishares Core S&P 500 ETF	US4642872000	1,067,872,810	14.62%
ETF	SPDR S&P500 ETF TRUST	US78462F1030	1,171,201,964	16.03%
ETF	VANGUARD S&P 500 ETF	US9229083632	963,216,615	13.18%
Részvény	AMAZON	US0231351067	32,455,799	0.44%
Részvény	APPLE COMPUTER	US0378331005	40,330,054	0.55%
Részvény	AT&T	US00206R1023	27,936,006	0.38%
Részvény	BOEING CO	US0970231058	19,596,086	0.27%
Részvény	DELTA AIR LINES	US2473617023	6,339,948	0.09%
Részvény	FedEx	US31428X1063	33,567,334	0.46%
Részvény	Global Payments	US37940X1028	30,702,352	0.42%
Részvény	MASTERCARD	US57636Q1040	29,146,242	0.40%
Részvény	Mesa Air Group	US5904791358	10,901,856	0.15%
Részvény	MICROSOFT CORP	US5949181045	43,648,955	0.60%
Részvény	Moderna	US60770K1079	26,370,032	0.36%
Részvény	PAYPAL	US70450Y1038	30,593,333	0.42%
Részvény	ROKU	US77543R1023	18,510,443	0.25%
Részvény	Sunlight Financial Holdings	US86738J1060	10,248,471	0.14%
Részvény	United Continental Holdings Inc.	US9100471096	7,102,429	0.10%
Részvény	VISA INC A	US92826C8394	28,125,492	0.38%

**MKB Alapkezelő Zrt.**

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Külföldről hívható: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mkb.hu

www.mkbalapkezeslo.hu

záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	Ishares Core S&P 500 ETF	US4642872000	918,022,153	13.27%
ETF	SPDR S&P500 ETF TRUST	US78462F1030	1,013,712,555	14.65%
ETF	VANGUARD S&P 500 ETF	US9229083632	898,509,538	12.99%
Részvény	3 M COMPANY (MINNESOTA MINING)	US88579Y1010	35,816,746	0.52%
Részvény	ABBVIE	US00287Y1091	30,167,739	0.44%
Részvény	Adobe Systems	US00724F1012	37,692,033	0.54%
Részvény	Advanced Micro Devices	US0079031078	31,435,601	0.45%
Részvény	AEROVIRONMENT	US0080731088	76,752,731	1.11%
Részvény	AMAZON	US0231351067	87,809,568	1.27%
Részvény	APPLE COMPUTER	US0378331005	150,375,005	2.17%
Részvény	Beyond Meat	US08862E1091	27,574,892	0.40%
Részvény	Discovery Inc.	US9344231041	2,997,756	0.04%
Részvény	EBAY	US2786421030	30,964,820	0.45%
Részvény	META Platforms	US30303M1027	26,956,641	0.39%
Részvény	MICROSOFT CORP	US5949181045	35,813,760	0.52%
Részvény	Moderna	US60770K1079	21,458,986	0.31%
Részvény	NETFLIX	US64110L1061	99,081,449	1.43%
Részvény	NVIDIA	US67066G1040	65,471,889	0.95%
Részvény	OCCIDENTAL PETROLEUM	US6745991058	58,791,717	0.85%
Részvény	ON Semiconductor	US6821891057	51,227,475	0.74%
Részvény	PAYPAL	US70450Y1038	29,248,202	0.42%
Részvény	PFIZER INC	US7170811035	47,824,854	0.69%
Részvény	Raytheon Technologies	US75513E1010	60,283,956	0.87%
Részvény	Spotify Technology	LU1778762911	20,632,635	0.30%
Részvény	Sunlight Financial Holdings	US86738J1060	260,069	0.00%
Részvény	Target Corp	US87612E1064	33,385,556	0.48%
Részvény	TESLA MOTORS Inc.	US88160R1014	59,784,428	0.86%
Részvény	ZOOM Video Communications Inc.	US98980L1017	25,290,052	0.37%
Államkötvény	REPHUN 5.375 02/21/23	US445545AH91	228,637,523	3.30%



MKB Alapkezelő Zrt.

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

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-1,477,438	2022.03.23
S&P 500 Emini Mar 21	-7,807,319	2022.03.18
USD/HUF	-149,071,148	2022.05.12

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	19,057,655	2023.01.20
Nasdaq 100 E-Mini Mar23	-627,211	2023.03.17
S&P 500 Emini Mar23	-5,217,427	2023.03.17
USD/HUF	39,075,659	2023.01.20
USD/HUF	4,731,013	2023.02.13
USD/HUF	14,265,240	2023.05.12

Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Portfólió	Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Budapest USA Részvény Alap	MAGYAR FORINT	HUF	0	0.0%	-8,048,892	-0.1%

Követelések kötelezettségek nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Adott óvadék_ING Bank	EURO	EUR	228,910,200
Esedékesség fizetés	SPDR S&P500 ETF TRUST	USD	3,023,795

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Adott óvadék_ING Bank	EURO	EUR	139,874,000
Esedékesség fizetés	SPDR S&P500 ETF TRUST	USD	4,013,685
	USD	USD	-153

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 USA Részvény Alap HUFH Sorozat	3,025,075,066	3,405,024,652
Budapest USA Részvény Alap USD Sorozat	1,137,132	1,422,488



MKB Alapkezelő Zrt.

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

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest USA Részvény Alap HUFH Sorozat	2.2749	1.8872
Budapest USA Részvény Alap USD Sorozat	1.1175	0.9061

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	3,597,866,221	16.9%	4,205,980,329	60.8%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.0%	0	0.0%
Összesen	3,597,866,221	16.9%	4,205,980,329	60.8%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.0%	228,637,523	3.3%

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:	41%
---	-----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.0945%

Érintett befektetési forma:

SPDR S&P500 ETF TRUST

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2022

Nemzetközi részvény piac

2022 fordulatot hozott a részvény piacokon. A 2021-es év kiemelkedő teljesítménye után – amit leginkább a laza fiskális és monetáris politika által támogatott gyors gazdasági növekedés fűtött – az újévet a piacok többsége eséssel kezdte, félve az egyre inkább elszálló inflációtól és a csökkenő gazdasági aktivitástól. A tavalyi év után idén tovább emelkedett az infláció, amit leginkább a kereslet oldali likviditás bőség fűtött az év elején. Azonban az orosz-ukrán háború kitörésével a recessziós félelmek és az inflációs nyomás tovább erősödött az elszálló energiahordozó- és nyersanyag árak miatt.

Az USA gazdasága az év elején a lassulás jeleit mutatta. Bár a háború hatásai gyengébbek voltak, mint Európa esetében, a feszes munkaerőpiac és a koronavírus okozta gazdasági lassulásra válaszlépésként adott fiskális politikai stimulusok hatására megjelenő likviditás tovább fűtötte az inflációt az országban. A FED egyre szigorúbb



MKB Alapkezelő Zrt.

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

hangvételnél kommunikált, és márciusban elkezdte emelni a kamatokat. A kezdeti 0,25%-os emelés azonban alacsonyabb volt, mint a piaci várakozás, aminek hatására a piac visszapattant. A második negyedévben azonban beköszöntött a valóság. Az elszálló infláció, a magasabb kamatvárakozások, a csökkenő gazdasági aktivitás hatására a piacok tovább estek, és a harmadik negyedévre az USA technikai recesszióba süllyedt. Elkezdtek csökkenni a profitvárakozások és kezdett kikristályosodni, hogy a FED-nek tovább kell emelnie a kamatokat, ha szeretné megfékezni az inflációt. Annak ellenére, hogy a gazdasági kilátások egyre rosszabbak voltak, a piac megfordult az utolsó negyedévben, és az év végére sikerült az év eleje óta tartó esés nagyjából felét ledolgoznia. Kifejezetten jól teljesítettek a ciklikus részvények, illetve az olaj- és energiaipari vállalatok, annak ellenére, hogy az olaj ára a márciusi csúcsról több mint 40%-ot esett. Az előző év sztárjai, a technológiai részvények teljesítettek a legrosszabbul. A magas értékeltségen forgó növekedési papírokat különösen rosszul érintette a magas kamatkörnyezet, illetve a csökkenő profit várakozások. A technológiai cégeket tömörítő Nasdaq Index -33%-al zárt az évet.

Európában az inflációt az orosz-ukrán háború kitörésével az elszálló energiaárak is fűtötték. Bár az orosz energiafüggőség miatt csökkent a befektetők bizalma az európai piacok iránt, a részvény indexek nagyjából az amerikai indexekkel mozogtak az első két félévben. Ez köszönhető volt egyrészt az európai piacok alacsonyabb értékeltségének, másrészt annak, hogy az amerikai piacon nagyobb számban találhatóak növekedési részvények, amiknek a csökkenő profitvárakozások és az emelkedő kamatkörnyezet nem tett jót. Ez nem volt feltétlenül igaz a kelet-közép európai régióra, ahol a befektetők a háborúhoz való közelség miatt sokkal jobban megütötték a piacokat. Az ECB a FED-hez képest később, csak a nyár közepén kezdett el kamatot emelni és az irányadó kamatot az év végére 2,5%-ra emelte. Az év utolsó negyedévében Amerikához hasonlóan Európában is megfordultak a piacok. Bár a kilátások itt sem javultak az év folyamán, de az energiakrízis enyhülésével a piac újra bizalmat szavazott az amerikaihoz képest alacsonyabb értékeltségű európai piacoknak.

Az alap befektetései 2022-ben

Az Alap befektetési stratégiájának megfelelően az év során döntően az amerikai S&P500 részvénypiaci indexet lekötő ETF-ekbe fektetett, valamint az indexre szóló határidős részvénypiaci kontraktusok tartásával alakította ki kitétségét. Kisebb mértékben, az alap 10-20% körüli arányában egyedi amerikai vállalatok részvényeibe is fektetett az alap. A felerősödő makrogazdasági és geopolitikai kockázatok miatt az alap jellemzően alulsúlyon tartotta a részvénykitétséget a hosszú távon megcélzott semlegeshez képest. Az orosz-ukrán háború kirobbanását követően az infláció begyorsulása és az amerikai jegybank drasztikus inflációfékező és likviditásszűkítő intézkedései negatív hatással voltak az USA gazdasági növekedésére és az amerikai vállalati szféra profitabilitására. Az USA részvénypiaci indexe, az S&P500 tőzsdeindex 19,44%-os eséssel zárta az évet. Az Alap teljesítménye, az egy jegyre jutó nettó eszközérték alakulása mindezeket a folyamatokat tükrözi.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

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



MKB Alapkezelő Zrt.

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

Tőkeszámla változásai

	Budapest USA Részvény Alap HUFH sorozat	Budapest USA Részvény Alap USD sorozat
Nyitó állomány (db)	3,025,075,066	1,137,132
Vétel (db)	1,954,680,260	754,505
Visszaváltás (db)	1,574,730,674	469,149
Záró állomány (db)	3,405,024,652	1,422,488

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	Budapest USA Részvény Alap HUFH sorozat	Budapest USA Részvény Alap USD sorozat
2022.01.31	6,942,424,828	2.168400	1.062700
2022.02.28	6,610,608,244	2.103900	1.029000
2022.03.31	7,541,836,816	2.160800	1.054500
2022.04.29	6,922,182,995	1.990700	0.971600
2022.05.31	6,947,021,750	2.003600	0.977100
2022.06.30	6,183,686,785	1.805400	0.883500
2022.07.29	6,154,444,600	1.947700	0.967200
2022.08.31	6,120,204,514	1.897000	0.933700
2022.09.30	5,685,390,480	1.766500	0.868900
2022.10.28	6,410,723,049	1.889500	0.927200
2022.11.30	7,058,302,295	1.998800	0.964200
2022.12.30	6,907,138,895	1.887200	0.906100

Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Budapest USA Részvény Alap HUFH sorozat		Budapest USA Részvény Alap USD sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2018.12.28	1.272500	-9.22%	-	-
2019.12.31	1.616000	26.99%	-	-
2020.12.31	1.825300	12.95%	-	-
2021.12.31	2.274900	24.63%	1.117500	11.75%*
2022.12.30	1.887200	-17.04%	0.906100	-18.92%

Az USD sorozat 2021-ben indult

*: tört év, nem annualizált

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

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügylet típusa: tőzsdei és nem tőzsdei

Azonosító	Instrumentum	Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi érték	Eladási érték
06DSP/056252	USA DOLLÁR	2022.01.06	2022.05.12	USD	HUF	330,000.00	106,722,066
06DSP/056270	USA DOLLÁR	2022.01.10	2022.05.12	USD	HUF	400,000.00	128,348,000
06DSP/056278	MAGYAR FORINT	2022.01.11	2022.05.12	HUF	USD	79,607,500.00	250,000
06DSP/056310	MAGYAR FORINT	2022.01.12	2022.05.12	HUF	USD	122,779,800.00	390,000



MKB Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Külföldről hívható: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mkb.hu

www.mkbalapkezeslo.hu

06DSP/056325	USA DOLLÁR	2022.01.13	2022.05.12	USD	HUF	100,000.00	31,279,540
06DSP/056346	USA DOLLÁR	2022.01.14	2022.05.12	USD	HUF	300,000.00	94,670,760
06DSP/056382	USA DOLLÁR	2022.01.18	2022.05.12	USD	HUF	250,000.00	79,695,150
06DSP/056431	USA DOLLÁR	2022.01.21	2022.05.12	USD	HUF	550,000.00	175,636,340
06DSP/056453	USA DOLLÁR	2022.01.24	2022.05.12	USD	HUF	700,000.00	225,558,620
06DSP/056471	MAGYAR FORINT	2022.01.25	2022.05.12	HUF	USD	32,098,390.00	100,000
06DSP/056495	MAGYAR FORINT	2022.01.26	2022.05.12	HUF	USD	144,757,800.00	450,000
06DSP/056522	USA DOLLÁR	2022.01.27	2022.05.12	USD	HUF	450,000.00	145,543,500
06DSP/056570	MAGYAR FORINT	2022.01.31	2022.05.12	HUF	USD	64,100,000.00	200,000
06DSP/056585	MAGYAR FORINT	2022.02.01	2022.05.12	HUF	USD	127,690,560.00	400,000
06DSP/056606	MAGYAR FORINT	2022.02.02	2022.05.12	HUF	USD	79,085,000.00	250,000
06DSP/056625	USA DOLLÁR	2022.02.04	2022.05.12	USD	HUF	350,000.00	109,515,000
06DSP/056633	MAGYAR FORINT	2022.02.07	2022.11.09	HUF	USD	63,457,500.00	200,000
06DSP/056652	MAGYAR FORINT	2022.02.08	2022.11.09	HUF	USD	79,592,675.00	250,000
06DSP/056688	USA DOLLÁR	2022.02.10	2022.05.12	USD	HUF	200,000.00	62,290,000
06DSP/056692	USA DOLLÁR	2022.02.11	2022.05.12	USD	HUF	350,000.00	109,565,435
06DSP/056704	USA DOLLÁR	2022.02.14	2022.05.12	USD	HUF	700,000.00	222,862,990
06DSP/056767	MAGYAR FORINT	2022.02.17	2022.11.09	HUF	USD	80,655,000.00	250,000
06DSP/056778	USA DOLLÁR	2022.02.18	2022.05.12	USD	HUF	100,000.00	31,742,000
06DSP/056813	USA DOLLÁR	2022.02.22	2022.05.12	USD	HUF	430,000.00	136,477,700
06DSP/056835	USA DOLLÁR	2022.02.24	2022.05.12	USD	HUF	430,000.00	144,652,000
06DSP/056882	MAGYAR FORINT	2022.02.28	2022.11.09	HUF	USD	101,787,000.00	300,000
06DSP/056936	USA DOLLÁR	2022.03.02	2022.03.23	USD	EUR	177,472.00	160,000
06DSP/057017	USA DOLLÁR	2022.03.04	2022.05.12	USD	HUF	200,000.00	71,290,200
06DSP/057016	USA DOLLÁR	2022.03.04	2022.03.23	USD	EUR	349,258.56	320,000
06DSP/057047	USA DOLLÁR	2022.03.07	2022.05.12	USD	HUF	250,000.00	92,242,500
06DSP/057085	USA DOLLÁR	2022.03.08	2022.05.12	USD	HUF	150,000.00	54,148,500
06DSP/057087	USA DOLLÁR	2022.03.08	2022.03.23	USD	EUR	434,740.00	400,000
06DSP/057088	USA DOLLÁR	2022.03.08	2022.03.23	USD	EUR	424,788.00	390,000
06DSP/057146	MAGYAR FORINT	2022.03.09	2022.11.09	HUF	USD	70,870,000.00	200,000
06DSP/057178	MAGYAR FORINT	2022.03.10	2022.11.09	HUF	USD	321,615,000.00	900,000
06DSP/057209	MAGYAR FORINT	2022.03.16	2022.11.09	HUF	USD	226,349,500.00	650,000
06DSP/057258	MAGYAR FORINT	2022.03.18	2022.11.09	HUF	USD	122,885,000.00	350,000
06DSP/057276	EURO	2022.03.21	2022.03.23	EUR	USD	1,890,000.00	2,087,127
06DSP/057275	USA DOLLÁR	2022.03.21	2022.04.25	USD	EUR	2,088,828.00	1,890,000
06DSP/057285	MAGYAR FORINT	2022.03.22	2022.11.09	HUF	USD	173,872,500.00	500,000
06DSP/057307	MAGYAR FORINT	2022.03.25	2022.11.09	HUF	USD	123,067,140.00	350,000
06DSP/057334	MAGYAR FORINT	2022.03.29	2022.11.09	HUF	USD	170,990,000.00	500,000
06DSP/057363	MAGYAR FORINT	2022.03.31	2022.11.09	HUF	USD	68,077,000.00	200,000
06DSP/057372	USA DOLLÁR	2022.04.01	2022.05.12	USD	HUF	350,000.00	117,353,250
06DSP/057381	MAGYAR FORINT	2022.04.04	2022.11.09	HUF	USD	69,240,000.00	200,000
06DSP/057393	MAGYAR FORINT	2022.04.05	2022.11.09	HUF	USD	63,579,888.00	180,000
06DSP/057421	USA DOLLÁR	2022.04.06	2022.05.12	USD	HUF	500,000.00	174,535,000
06DSP/057456	USA DOLLÁR	2022.04.11	2022.05.12	USD	HUF	300,000.00	104,856,000
06DSP/057476	MAGYAR FORINT	2022.04.12	2022.11.09	HUF	USD	53,516,505.00	150,000
06DSP/057506	USA DOLLÁR	2022.04.13	2022.05.12	USD	HUF	210,000.00	73,563,000
06DSP/057525	MAGYAR FORINT	2022.04.19	2022.11.09	HUF	USD	141,896,000.00	400,000
06DSP/057541	EURO	2022.04.21	2022.04.25	EUR	USD	1,090,000.00	1,189,844
06DSP/057540	USA DOLLÁR	2022.04.21	2022.05.25	USD	EUR	1,191,097.50	1,090,000
06DSP/057549	USA DOLLÁR	2022.04.22	2022.05.12	USD	HUF	650,000.00	224,783,000
06DSP/057552	USA DOLLÁR	2022.04.25	2022.05.12	USD	HUF	500,000.00	175,325,000
06DSP/057602	USA DOLLÁR	2022.04.27	2022.05.12	USD	HUF	180,000.00	64,364,400
06DSP/057613	USA DOLLÁR	2022.04.28	2022.06.02	USD	EUR	767,310.30	730,000
06DSP/057648	USA DOLLÁR	2022.05.02	2022.05.12	USD	HUF	130,000.00	47,100,300
06DSP/057664	USA DOLLÁR	2022.05.03	2022.05.12	USD	HUF	275,000.00	99,674,300
06DSP/057685	MAGYAR FORINT	2022.05.04	2022.11.09	HUF	USD	55,210,500.00	150,000
06DSP/057690	USA DOLLÁR	2022.05.04	2022.11.09	USD	HUF	120,000.00	44,664,000
06DSP/057709	MAGYAR FORINT	2022.05.05	2022.11.09	HUF	USD	109,992,000.00	300,000



MKB Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Külföldről hívható: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mkb.hu

www.mkbalapkezeslo.hu

06DSP/057766	USA DOLLÁR	2022.05.09	2022.05.12	USD	HUF	300,000.00	108,990,210
06DSP/057816	MAGYAR FORINT	2022.05.10	2022.08.12	HUF	USD	982,140,606.00	2,700,000
06DSP/057815	USA DOLLÁR	2022.05.10	2022.05.12	USD	HUF	2,700,000.00	970,042,500
06DSP/057814	USA DOLLÁR	2022.05.10	2022.05.12	USD	HUF	6,600,000.00	2,369,452,800
06DSP/057817	USA DOLLÁR	2022.05.10	2022.05.12	USD	HUF	3,000,000.00	1,077,948,000
06DSP/057818	MAGYAR FORINT	2022.05.10	2023.05.12	HUF	USD	1,131,948,000.00	3,000,000
06DSP/057813	MAGYAR FORINT	2022.05.10	2023.02.13	HUF	USD	2,459,278,800.00	6,600,000
06DSP/057805	USA DOLLÁR	2022.05.10	2022.11.09	USD	HUF	750,000.00	276,849,900
06DSP/057888	USA DOLLÁR	2022.05.12	2022.11.09	USD	HUF	200,000.00	75,430,960
06DSP/057885	USA DOLLÁR	2022.05.12	2022.11.09	USD	HUF	300,000.00	112,602,666
06DSP/057908	MAGYAR FORINT	2022.05.13	2023.02.13	HUF	USD	76,817,620.00	200,000
06DSP/057925	USA DOLLÁR	2022.05.16	2022.11.09	USD	HUF	250,000.00	95,480,518
06DSP/057935	MAGYAR FORINT	2022.05.17	2023.02.13	HUF	USD	154,067,480.00	400,000
06DSP/057956	MAGYAR FORINT	2022.05.18	2023.02.13	HUF	USD	102,352,140.00	270,000
06DSP/057975	USA DOLLÁR	2022.05.19	2022.08.12	USD	HUF	600,000.00	221,033,040
06DSP/057986	MAGYAR FORINT	2022.05.20	2023.02.13	HUF	USD	37,597,310.00	100,000
06DSP/057994	USA DOLLÁR	2022.05.23	2022.08.12	USD	HUF	300,000.00	108,710,940
06DSP/058028	MAGYAR FORINT	2022.05.25	2023.02.13	HUF	USD	56,337,615.00	150,000
06DSP/058074	MAGYAR FORINT	2022.05.30	2023.02.13	HUF	USD	264,714,310.00	700,000
06DSP/058115	EURO	2022.05.31	2022.06.02	EUR	USD	500,000.00	534,525
06DSP/058117	MAGYAR FORINT	2022.05.31	2023.02.13	HUF	USD	95,795,000.00	250,000
06DSP/058116	USA DOLLÁR	2022.05.31	2022.07.05	USD	EUR	535,409.50	500,000
06DSP/058171	USA DOLLÁR	2022.06.07	2022.08.12	USD	HUF	350,000.00	128,505,430
06DSP/058173	USA DOLLÁR	2022.06.07	2022.07.05	USD	EUR	267,673.50	250,000
06DSP/058211	USA DOLLÁR	2022.06.10	2022.11.09	USD	HUF	550,000.00	211,836,499
06DSP/058242	USA DOLLÁR	2022.06.13	2022.07.05	USD	EUR	261,915.75	250,000
06DSP/058244	USA DOLLÁR	2022.06.13	2022.11.09	USD	HUF	700,000.00	273,574,070
06DSP/058269	USA DOLLÁR	2022.06.14	2022.11.09	USD	HUF	250,000.00	97,527,375
06DSP/058303	USA DOLLÁR	2022.06.16	2022.11.09	USD	HUF	250,000.00	97,946,225
06DSP/058313	USA DOLLÁR	2022.06.17	2022.11.09	USD	HUF	250,000.00	97,725,215
06DSP/058355	MAGYAR FORINT	2022.06.21	2023.05.12	HUF	USD	196,481,000.00	500,000
06DSP/058399	MAGYAR FORINT	2022.06.24	2023.02.13	HUF	USD	59,085,990.00	150,000
06DSP/058833	MAGYAR FORINT	2022.06.28	2022.11.09	HUF	USD	115,706,220.00	300,000
06DSP/058477	USA DOLLÁR	2022.06.30	2022.11.09	USD	HUF	700,000.00	272,044,934
06DSP/058475	EURO	2022.06.30	2022.07.05	EUR	USD	1,000,000.00	1,041,550
06DSP/058476	USA DOLLÁR	2022.06.30	2022.07.29	USD	EUR	1,043,114.00	1,000,000
06DSP/058511	USA DOLLÁR	2022.07.04	2022.07.29	USD	EUR	418,454.40	400,000
06DSP/058540	USA DOLLÁR	2022.07.05	2022.11.09	USD	HUF	200,000.00	81,853,640
06DSP/058538	USA DOLLÁR	2022.07.05	2022.11.09	USD	HUF	130,000.00	52,430,786
06DSP/058583	USA DOLLÁR	2022.07.06	2022.07.29	USD	EUR	540,286.77	530,000
06DSP/058618	MAGYAR FORINT	2022.07.07	2023.05.12	HUF	USD	130,449,150.00	300,000
06DSP/058888	USA DOLLÁR	2022.07.11	2022.08.12	USD	HUF	200,000.00	82,152,414
06DSP/058736	USA DOLLÁR	2022.07.12	2022.07.29	USD	EUR	301,594.50	300,000
06DSP/058749	USA DOLLÁR	2022.07.13	2022.08.12	USD	HUF	250,000.00	101,851,700
06DSP/058776	USA DOLLÁR	2022.07.13	2022.08.12	USD	HUF	500,000.00	205,601,950
06DSP/058764	USA DOLLÁR	2022.07.14	2022.08.12	USD	HUF	350,000.00	143,897,320
06DSP/058811	MAGYAR FORINT	2022.07.18	2023.05.12	HUF	USD	382,500,000.00	900,000
06DSP/058819	USA DOLLÁR	2022.07.19	2022.08.12	USD	HUF	270,000.00	106,438,995
06DSP/058839	MAGYAR FORINT	2022.07.20	2023.02.13	HUF	USD	121,899,930.00	300,000
06DSP/058859	USA DOLLÁR	2022.07.21	2022.08.12	USD	HUF	80,000.00	31,468,408
06DSP/058898	MAGYAR FORINT	2022.07.22	2022.08.12	HUF	USD	77,911,820.00	200,000
06DSP/058895	EURO	2022.07.22	2022.07.29	EUR	USD	170,000.00	173,141
06DSP/058922	USA DOLLÁR	2022.07.25	2022.11.09	USD	HUF	100,000.00	39,629,000
06DSP/058952	USA DOLLÁR	2022.07.26	2022.11.09	USD	HUF	300,000.00	121,408,920
06DSP/058965	EURO	2022.07.27	2022.07.29	EUR	USD	800,000.00	811,280
06DSP/058966	EURO	2022.07.27	2022.07.29	EUR	USD	1,000,000.00	1,013,790
06DSP/058968	EURO	2022.07.27	2022.07.29	EUR	USD	160,000.00	161,995
06DSP/058969	USA DOLLÁR	2022.07.27	2022.09.16	USD	EUR	162,541.92	160,000



MKB Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Külföldről hívható: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mkb.hu

www.mkbalapkezeselo.hu

06DSP/058962	USA DOLLÁR	2022.07.27	2022.08.31	USD	EUR	813,080.00	800,000
06DSP/058967	USA DOLLÁR	2022.07.27	2022.09.16	USD	EUR	1,017,040.00	1,000,000
06DSP/058993	MAGYAR FORINT	2022.07.29	2023.02.13	HUF	USD	166,984,000.00	400,000
06DSP/059204	MAGYAR FORINT	2022.08.16	2023.02.13	HUF	USD	104,412,500.00	250,000
06DSP/059263	USA DOLLÁR	2022.08.22	2022.11.09	USD	HUF	250,000.00	103,475,000
06DSP/059350	USA DOLLÁR	2022.08.24	2022.09.16	USD	EUR	179,564.40	180,000
06DSP/059378	MAGYAR FORINT	2022.08.26	2023.02.13	HUF	USD	85,420,520.00	200,000
06DSP/059393	USA DOLLÁR	2022.08.29	2022.11.09	USD	HUF	300,000.00	124,529,982
06DSP/059386	EURO	2022.08.29	2022.08.31	EUR	USD	800,000.00	795,456
06DSP/059387	USA DOLLÁR	2022.08.29	2022.09.16	USD	EUR	796,174.40	800,000
06DSP/059412	USA DOLLÁR	2022.08.30	2022.11.09	USD	HUF	300,000.00	124,018,110
06DSP/059432	MAGYAR FORINT	2022.08.31	2023.02.13	HUF	USD	167,780,000.00	400,000
06DSP/059436	USA DOLLÁR	2022.09.01	2022.11.09	USD	HUF	300,000.00	122,931,807
06DSP/059438	MAGYAR FORINT	2022.09.02	2023.02.13	HUF	USD	83,118,000.00	200,000
06DSP/059454	USA DOLLÁR	2022.09.05	2022.11.09	USD	HUF	200,000.00	82,440,580
06DSP/059506	MAGYAR FORINT	2022.09.08	2023.05.12	HUF	USD	104,792,500.00	250,000
06DSP/059550	USA DOLLÁR	2022.09.13	2022.11.09	USD	HUF	200,000.00	80,156,084
06DSP/059563	USA DOLLÁR	2022.09.14	2022.11.09	USD	HUF	200,000.00	81,765,660
06DSP/059561	EURO	2022.09.14	2022.09.16	EUR	USD	1,960,000.00	1,961,960
06DSP/059562	USA DOLLÁR	2022.09.14	2022.10.17	USD	EUR	1,966,285.72	1,960,000
06DSP/059602	USA DOLLÁR	2022.09.16	2022.11.09	USD	HUF	100,000.00	41,180,000
06DSP/059697	USA DOLLÁR	2022.09.22	2022.11.09	USD	HUF	150,000.00	62,882,055
06DSP/059685	USA DOLLÁR	2022.09.22	2022.10.17	USD	EUR	128,599.90	130,000
06DSP/059769	USA DOLLÁR	2022.09.27	2022.10.17	USD	EUR	259,726.50	270,000
06DSP/059783	USA DOLLÁR	2022.09.27	2022.11.09	USD	HUF	200,000.00	85,363,060
06DSP/059878	USA DOLLÁR	2022.10.03	2022.11.09	USD	HUF	150,000.00	66,065,400
06DSP/059930	MAGYAR FORINT	2022.10.04	2022.11.09	HUF	USD	190,710,000.00	450,000
06DSP/060001	USA DOLLÁR	2022.10.07	2023.02.13	USD	HUF	300,000.00	134,925,600
06DSP/060109	USA DOLLÁR	2022.10.11	2022.10.31	USD	EUR	388,752.00	400,000
06DSP/060108	USA DOLLÁR	2022.10.11	2022.11.09	USD	HUF	130,000.00	58,034,600
06DSP/060105	USA DOLLÁR	2022.10.11	2022.11.09	USD	HUF	220,000.00	98,148,072
06DSP/060142	EURO	2022.10.13	2022.10.17	EUR	USD	400,000.00	387,960
06DSP/060143	USA DOLLÁR	2022.10.13	2022.11.17	USD	EUR	388,782.00	400,000
06DSP/060135	USA DOLLÁR	2022.10.13	2022.11.09	USD	EUR	1,905,072.96	1,960,000
06DSP/060134	EURO	2022.10.13	2022.10.17	EUR	USD	1,960,000.00	1,902,121
06DSP/060136	MAGYAR FORINT	2022.10.13	2022.11.09	HUF	USD	76,198,063.00	170,000
06DSP/060152	MAGYAR FORINT	2022.10.14	2023.02.13	HUF	USD	131,759,220.00	300,000
06DSP/060187	MAGYAR FORINT	2022.10.18	2022.11.09	HUF	USD	84,364,850.00	200,000
06DSP/060214	MAGYAR FORINT	2022.10.19	2022.11.09	HUF	USD	126,641,400.00	300,000
06DSP/060240	USA DOLLÁR	2022.10.21	2023.02.13	USD	HUF	150,000.00	65,496,171
06DSP/060242	MAGYAR FORINT	2022.10.24	2022.11.09	HUF	USD	126,250,188.00	300,000
06DSP/060256	MAGYAR FORINT	2022.10.25	2023.02.13	HUF	USD	108,362,500.00	250,000
06DSP/060269	MAGYAR FORINT	2022.10.26	2022.11.30	HUF	USD	41,329,950.00	100,000
06DSP/060304	EURO	2022.10.27	2022.10.31	EUR	USD	400,000.00	402,520
06DSP/060305	USA DOLLÁR	2022.10.27	2022.11.17	USD	EUR	402,980.00	400,000
06DSP/060409	EURO	2022.11.07	2022.11.09	EUR	USD	1,300,000.00	1,298,076
06DSP/060410	USA DOLLÁR	2022.11.07	2022.12.09	USD	EUR	1,300,501.80	1,300,000
06DSP/060412	USA DOLLÁR	2022.11.07	2023.02.13	USD	HUF	570,000.00	235,267,500
06DSP/060489	MAGYAR FORINT	2022.11.10	2023.02.13	HUF	USD	153,216,000.00	380,000
06DSP/060508	MAGYAR FORINT	2022.11.11	2022.12.15	HUF	USD	157,124,000.00	400,000
06DSP/060675	MAGYAR FORINT	2022.11.21	2022.12.15	HUF	USD	160,132,000.00	400,000
06DSP/060759	MAGYAR FORINT	2022.11.24	2022.12.15	HUF	USD	120,153,000.00	300,000
06DSP/060819	MAGYAR FORINT	2022.11.28	2022.12.15	HUF	USD	78,164,000.00	200,000
06DSP/060846	USA DOLLÁR	2022.11.29	2022.11.30	USD	HUF	100,000.00	39,192,400
06DSP/060847	MAGYAR FORINT	2022.11.29	2022.12.15	HUF	USD	39,382,490.00	100,000
06DSP/060853	USA DOLLÁR	2022.11.29	2023.05.12	USD	HUF	250,000.00	102,600,000
06DSP/060904	MAGYAR FORINT	2022.12.02	2023.01.20	HUF	USD	138,904,500.00	350,000
06DSP/060932	EURO	2022.12.05	2022.12.09	EUR	USD	1,300,000.00	1,368,593



MKB Alapkezelő Zrt.

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

06DSP/060931	MAGYAR FORINT	2022.12.05	2023.01.20	HUF	EUR	543,313,875.00	1,300,000
06DSP/060957	USA DOLLÁR	2022.12.06	2023.02.13	USD	HUF	250,000.00	100,520,423
06DSP/061094	MAGYAR FORINT	2022.12.13	2023.01.20	HUF	USD	77,530,000.00	200,000
06DSP/061051	MAGYAR FORINT	2022.12.13	2023.01.20	HUF	USD	590,220,000.00	1,500,000
06DSP/061050	USA DOLLÁR	2022.12.13	2022.12.15	USD	HUF	1,300,000.00	506,350,000
06DSP/061042	USA DOLLÁR	2022.12.13	2022.12.15	USD	HUF	100,000.00	39,001,500
06DSP/061043	MAGYAR FORINT	2022.12.13	2023.01.20	HUF	USD	39,386,700.00	100,000
06DSP/061114	USA DOLLÁR	2022.12.15	2023.02.13	USD	HUF	620,000.00	241,589,882
06DSP/061162	USA DOLLÁR	2022.12.20	2023.02.13	USD	HUF	300,000.00	116,611,590
06DSP/061197	MAGYAR FORINT	2022.12.21	2023.01.20	HUF	USD	152,353,440.00	400,000

Azonosító	Instrumentum	Típus	Kötésnap	Lejárat	Mennyiség	Záraskori Elszámolóár
06HAT/022395	S&P 500 Emini Mar 22	Futures Zárás – Long zárás	2022.01.19	2022.03.18	5.00	4,579.75
06HAT/022482	S&P 500 Emini Mar 22	Futures Zárás – Long zárás	2022.02.03	2022.03.18	5.00	4,524.00
06HAT/022545	S&P 500 Emini Mar 22	Futures Nyitás – Long nyitás	2022.02.14	2022.03.18	6.00	4,399.50
06HAT/022626	S&P 500 Emini Mar 22	Futures Zárás – Long zárás	2022.02.24	2022.03.18	6.00	4,140.00
06HAT/022755	S&P 500 Emini Mar 22	Futures Zárás – Long zárás	2022.03.16	2022.03.18	25.00	4,331.25
06HAT/022756	S&P 500 Emini Jun22	Futures Nyitás – Long nyitás	2022.03.16	2022.06.17	25.00	4,323.50
06HAT/022849	S&P 500 Emini Jun22	Futures Nyitás – Long nyitás	2022.03.29	2022.06.17	5.00	4,607.75
06HAT/022929	S&P 500 Emini Jun22	Futures Nyitás – Long nyitás	2022.04.12	2022.06.17	5.00	4,453.00
06HAT/023013	S&P 500 Emini Jun22	Futures Zárás – Long zárás	2022.04.28	2022.06.17	8.00	4,213.00
06HAT/023360	S&P 500 Emini Jun22	Futures Zárás – Long zárás	2022.06.10	2022.06.17	10.00	3,934.75
06HAT/023371	S&P 500 Emini Sep 22	Futures Nyitás – Long nyitás	2022.06.13	2022.09.16	8.00	3,812.25
06HAT/023406	S&P 500 Emini Jun22	Futures Zárás – Long zárás	2022.06.15	2022.06.17	17.00	3,765.35
06HAT/023407	S&P 500 Emini Sep 22	Futures Nyitás – Long nyitás	2022.06.15	2022.09.16	12.00	3,779.25
06HAT/023990	S&P 500 Emini Sep 22	Futures Zárás – Long zárás	2022.09.14	2022.09.16	20.00	3,927.74
06HAT/023991	S&P 500 Emini Dec22	Futures Nyitás – Long nyitás	2022.09.14	2022.12.16	20.00	3,946.58
06HAT/024150	Nasdaq 100 E- Mini Dec22	Futures Nyitás – Long nyitás	2022.10.05	2022.12.16	3.00	11,424.50
06HAT/024360	Nasdaq 100 E- Mini Dec22	Futures Zárás – Long zárás	2022.10.26	2022.12.16	3.00	11,622.33
06HAT/024456	Nasdaq 100 E- Mini Dec22	Futures Nyitás – Long nyitás	2022.11.08	2022.12.16	5.00	11,077.55



MKB Alapkezelő Zrt.

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

06HAT/024482	S&P 500 Emini Dec22	Futures Nyitás – Long nyitás	2022.11.10	2022.12.16	6.00	3,883.75
06HAT/024674	Nasdaq 100 E-Mini Dec22	Futures Zárás – Long zárás	2022.12.01	2022.12.16	5.00	11,980.85
06HAT/024727	Nasdaq 100 E-Mini Mar23	Futures Nyitás – Long nyitás	2022.12.08	2023.03.17	8.00	11,684.50
06HAT/024767	S&P 500 Emini Dec22	Futures Zárás – Long zárás	2022.12.14	2022.12.16	26.00	4,017.05
06HAT/024768	S&P 500 Emini Mar23	Futures Nyitás – Long nyitás	2022.12.14	2023.03.17	26.00	4,050.61

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Dr. Tóth Nándor

Az Igazgatóság elnöke: Dr. Barna Zsolt

A Felügyelő Bizottság elnöke: Ginzer Ildikó

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Dr. Tóth Nándor és Kovács Ildikó

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Bedenek Melinda

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

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

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

Nem volt ilyen változás

Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

Nem volt jelentős esemény 2022-ben.

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

Az átlagos statisztikai állományi létszám 60 fő.

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

*az adatok forintban értendők.

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

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

Nem alkalmazandó

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

Folyószámlahitel Szerződés Rendelkezésre Tartási Kötelezettség nélkül (2018. február 16.)



MKB Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

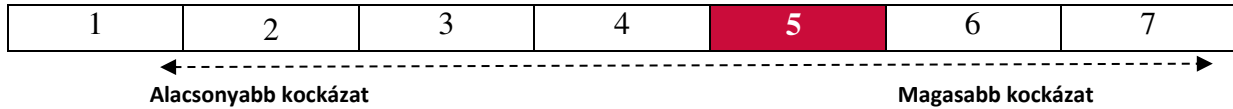
Külföldről hívható: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mkb.hu

www.mkbalapkezes.hu

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

Kockázat/nyereség profil



Az összesített kockázati mutató feltételezi, hogy Ön a befektetést 5 évig megtartja a terméket.

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

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

Ezt a terméket/Alapot a 7 osztály közül az 5. osztályba soroltuk, amely közepes kockázati osztály.

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

A mutató az alap elméleti portfólióját modellező visszatekintő értékek napi hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt 10 évre vonatkozóan.

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

Részvénytőke kockázat: Az Alap befektetései között időleges jelleggel lehetnek részvénytípusú befektetések. A részvénybefektetéssel kiemelkedően magas nyereséget lehet elérni, általában azonban a legkörültekintőbb elemzésekkel sem lehet biztonsággal megjósolni a részvényárfolyamok jövőbeni alakulását.

A részvények árfolyama makrogazdasági, vállalati, vagy tőkepiaci kedvezőtlen események hatására jelentősen is csökkenhet, sőt egy adott vállalat csődje esetén a vállalat részvénye teljesen elveszítheti értékét. Így az Alap befektetőit közvetetten veszteség érheti. Ezt a veszteséget az Alapkezelő szaktudásával és diverzifikációs politikájával képes csökkenteni, de teljes egészében nem tudja kivédeni.

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

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

Részletes információért a termék kockázatairól és az egyes mögöttes befektetési lehetőségekről kérjük, tanulmányozza a Tájékoztató és Kezelési Szabályzat kockázatokkal, illetve az Alap befektetési politikájával és céljaival foglalkozó részét.

Ez a termék nem foglal magában védelmet a jövőbeli piaci teljesítménnyel szemben, ezért befektetését részben vagy egészében elveszítheti.

Ha mi nem vagyunk képesek teljesíteni az Önnek járó kifizetést, Ön elveszítheti a teljes befektetését.

Mindazonáltal igénybe vehet fogyasztóvédelmi rendszert (lásd a „mi történik, ha nem tudjuk kifizetni Önt” szakaszt). A fenti mutató nem veszi figyelembe ezt a védelmet.



MKB Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Külföldről hívható: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mkb.hu

www.mkbalapkezeslo.hu

Kockázatkezelési rendszerek

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

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

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

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

Budapest Állampapír Alap	Budapest NEXT Generáció Alap
Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja	Budapest NEXT Technológia Alap
Budapest Arany Alapok Alapja	Budapest Paradigma Alap
Budapest Befektetési Kártya Alap	Budapest Prémium Dinamikus Alapok Alapja Részalap
Budapest Bonitas Alap	Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Alapok Alapja
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



MKB Alapkezelő Zrt.

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

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

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

Nem alkalmazandó.

XII. Javadalmazási politika

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

Budapest, 2023. április 28.

MKB Alapkezelő Zrt.



**Független könyvvizsgálói jelentés
a Budapest USA Részvény Alap
2022. évi
éves beszámolójáról
és üzleti jelentéséről**

Budapest USA Részvény Alap - K12 - 2022.12.31.



Tartalomjegyzék

I. Független könyvvizsgálói jelentés

II. Éves beszámoló

Mérleg

Eredménykimutatás

Kiegészítő melléklet

III. Üzleti jelentés



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

Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest USA Részvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Budapest USA Részvény Alap („az Alap”) 2022. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2022. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 6.967.863 E Ft, az üzleti év eredménye 262.110 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 2022. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban („számviteli törvény”).

Vélemény alapja

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

Egyéb információk

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

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

Budapest USA Részvény Alap - K12 - 2022.12.31.

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

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

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

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

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

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei az éves beszámolóért

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

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

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

A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelősségei

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

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

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



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

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

Budapest, 2023. április 28.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Nagy

Zsuzsanna

Nagy Zsuzsanna

Partner

Digitally signed by Nagy
Zsuzsanna
Date: 2023.04.28 08:37:10
+02'00'

Digitally signed
by Varga Zoltán
Date:
2023.04.28
11:00:08 +02'00'

Varga Zoltán

Kamarai tag könyvvizsgáló

Nyilvántartási szám: 007320

Elektronikusan aláírta:

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter

Sajgók

Elektronikusan aláírta:

Bedenek Melinda

Sajgók

H - K E - I I I - 4 8 5 / 2013

PSZÁF engedély száma

2 0 1 3 / 0 7 / 1 6

PSZÁF engedély dátuma

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

Budapest USA Részvény Alap

a vállalkozás megnevezése

1068 Budapest, Benczúr utca 11.

a vállalkozás címe

2022 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2023. április 28.

P.H.

MKB Alapkezelő Zrt.

H	-	K	E	-	I	I	I	-	2	9	4	/	2013
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	------

PSZÁF engedély száma

2	0	1	3	/	0	7	/	1	6
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

Budapest USA Részvény Alap

2022 . évi

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0	0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból	0	0	0
06.	b/ egyéb	0	0	0
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	7 492 568	0	6 895 634
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	607 513	0	540 367
09.	1. Követelések	597 710	0	565 389
10.	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	9 803	0	-25 022
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0	0
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	3 611 727	0	4 232 333
14.	1. Értékpapírok	2 432 818	0	4 079 874
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	1 178 909	0	152 459
16.	a) kamatokból, osztalékokból		0	4 341
17.	b) egyéb	1 178 909	0	148 118
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	3 273 328	0	2 122 934
19.	1. Pénzeszközök	3 234 599	0	2 214 642
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	38 729	0	-91 708
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	0	0	944
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások		0	944
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0	0
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-158 356	0	71 285
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+21.+24. sor)	7 334 212	0	6 967 863
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	7 321 517	0	6 947 135
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	3 372 751	0	3 843 529
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	11 079 332	0	13 305 987
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-7 706 581	0	-9 462 458
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	3 948 766	0	3 103 606
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	557 164	0	936 185
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	1 069 085	0	107 014
33.	c) előző év(ek) eredménye	1 418 358	0	2 322 517
34.	d) üzleti év eredménye	904 159	0	-262 110
35.	F. Céltartalékok	0	0	0
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	0	0	18 349
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0	0	0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0	0	18 349
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0	0	0
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	12 695	0	2 379
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	7 334 212	0	6 967 863

Budapest, 2023. április 28.

P.H.

MKB Alapkezelő Zrt.

H	-	K	E	-	I	I	I	-	4	8	5	/	2013
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	------

PSZÁF engedély száma

2	0	1	3	/	0	7	/	1	6
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

Budapest USA Részvény Alap**2022****"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	4 149 203	0	5 756 134
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	3 129 658	0	5 883 909
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0	0	0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	112 474	0	131 043
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	2 912	0	3 292
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	904 159	0	-262 110

Budapest, 2023. április 28.

P.H.

MKB Alapkezelő Zrt.

2022
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

TARTALMA:

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

II. SPECIFIKUS ADATOK

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

III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

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

Budapest, 2023. április 28.

P.H.

MKB Alapkezelő Zrt.

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

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

Székhelye: 1068 Budapest, Benczúr utca 11.

Cégjegyzék száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: www.mkbalapkezelo.hu

Az Alapkezelő képviselőjében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

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

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

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

A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Varga Zoltán (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 007320). A 2022. évi beszámoló könyvvizsgálatáért a könyvvizsgáló által felszámított díj nettó 925.000 Ft.

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

Neve: Andrej Andrea
Lakcíme: 5700 Gyula, Kossuth u. 5. I/5.
Regisztrációs száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 201605

Számviteli politika

A számviteli politika fő vonásai

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

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

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

A beszámoló szempontjából jelentős hiba

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

A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja

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

A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése

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

A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:

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

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

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

A pénzügyi műveletek bevételei az értékpapír eladásból származó bevételeket, valamint kapott kamatot tartalmazza.

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

II. Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)		
Adott előlegek		
Változó letéti számla	375 710	396 159
Értékpapírforgalmazók pénzszámla	3 023	4 120
Adott óvadék	228 780	140 088
Követelések értékvesztése		
Összes követelés	607 513	540 367

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Elszámolási számla elhatárolt kamat	0	944
	0	0
	0	0
<hr/>		
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	0	944

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

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

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Kapott előlegek		
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	0	10 300
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben	0	0
Befektetési jegy forgalmazási számla	0	8049
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
Összes rövid lejáratú kötelezettség	0	18 349

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Befektetési jegy forgalmazási számla	-	8 049
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	0	8 049

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

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

SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2022 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	11 079 332	2 226 655	0	13 305 987
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-7 706 581	0	1 755 877	-9 462 458
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	557 164	1 906 562	1 527 541	936 185
Értékelési különbözet tartaléka	1 069 085	3 134 192	4 096 263	107 014
Előző év (évek) eredménye	1 418 358	904 159	0	2 322 517
Üzleti év eredménye	904 159		1 166 269	-262 110
SAJÁT TŐKE	7 321 517	8 171 568	8 545 950	6 947 135

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	10 403	0
Könyvvizsgálói díj	483	612
Felügyeleti díj	570	565
Letétkezelési díj	322	251
Könyvelési díj	102	127
Forgalmazási díj	0	16
Különadó	815	808
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	12 695	2 379

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	395 148	1 028 788
Kapott kamat	5 135	1 339
Kapott osztalék	33 735	47 315
Határidős ügyletek bevételei	3 408 930	3 949 310
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	306 255	729 382
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	4 149 203	5 756 134

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	11 737	328 352
Fizetett, fizetendő kamat	0	1 375
Határidős ügyletek ráfordításai	3052094	5 346 767
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	65827	207 415
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	3 129 658	5 883 909

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	102 217	115 477
Letétkezelői díj	2 380	3 472
Megbízási díj	3 155	6 313
Felügyeleti díj	2 038	2 304
Könyvvizsgálói díj	967	1 225
Bankköltség	1 107	1 430
Forgalmazási díj	0	16
Egyéb költség	0	44
Könyvelési díj	610	762
Működési költség összesen	112 474	131 043

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

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

A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY

2022 . évi

Értékpapír	Névérték / eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Államkötvény				
REPHUN 5.375 02/21/23 USD	600 000	239 818	-9 747	230 071
		239 818	-9 747	230 071
Befektetési jegy				
SPDR S&P500 ETF TRUST USD	7 100	992 114	27 952	1 020 066
Ishares Core S&P 500 ETF USD	6 400	858 867	64 909	923 776
VANGUARD S&P 500 ETF USD	6 850	726 371	177 770	904 141
		2 577 352	270 631	2 847 983
Részvény				
3 M COMPANY (MINNESOTA MINING) USD	800	38 738	-2 696	36 042
ABBVIE USD	500	30 860	-503	30 357
Adobe Systems USD	300	38 143	-215	37 928
Advanced Micro Devices USD	1 300	37 989	-6 356	31 633
AEROVIRONMENT USD	2 400	60 438	16 796	77 234
AMAZON USD	2 800	103 737	-15 377	88 360
APPLE COMPUTER USD	3 100	181 159	-29 842	151 317
Beyond Meat USD	6 000	31 078	-3 330	27 748
Discovery Inc. USD	846	7 202	-4 189	3 013
EBAY USD	2 000	33 531	-2 372	31 159
META Platforms USD	600	35 293	-8 167	27 126
MICROSOFT CORP USD	400	40 148	-4 109	36 039
Moderna USD	320	32 416	-10 822	21 594
NETFLIX USD	900	90 850	8 851	99 701
NVIDIA USD	1 200	74 863	-8 981	65 882
OCCIDENTAL PETROLEUM USD	2 500	59 595	-435	59 160
ON Semiconductor USD	2 200	54 506	-2 958	51 548
PAYPAL USD	1 100	40 927	-11 497	29 430
PFIZER INC USD	2 500	45 564	2 560	48 124
Raytheon Technologies USD	1 600	55 380	5 281	60 661
Spotify Technology USD	700	27 325	-6 564	20 761
Sunlight Financial Holdings USD	540	996	-735	261
Target Corp USD	600	40 446	-6 852	33 594
TESLA MOTORS Inc. USD	1 300	69 010	-8 851	60 159
ZOOM Video Communications Inc. USD	1 000	32 510	-7 062	25 448
		1 262 704	-108 425	1 154 279
Értékpapírok összesen:		4 079 874	152 459	4 232 333

SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK

2022 . évi

	Nyitott mennyiség	Kötési árfolyam/ár	Kötésnap	Lejárat időpontja	Árfolyam/Ár 2022.12.31	Szerződés szerinti érték	Piaci érték (e)	Várható eredmény (eFt)
Forward ügyletek								
Deviza határidős vétel								
USD/HUF	300 000 USD	449,7520	2022.10.07	2023.02.13	380,5944	134 925 600 HUF	114 178	-20 747
USD/HUF	150 000 USD	436,6411	2022.10.21	2023.02.13	380,3237	65 496 171 HUF	57 049	-8 448
USD/HUF	570 000 USD	412,7500	2022.11.07	2023.02.13	379,8303	235 267 500 HUF	216 503	-18 764
USD/HUF	250 000 USD	410,4000	2022.11.29	2023.05.12	390,2377	102 600 000 HUF	97 559	-5 041
USD/HUF	250 000 USD	402,0817	2022.12.06	2023.02.13	379,6100	100 520 423 HUF	94 902	-5 618
USD/HUF	620 000 USD	389,6611	2022.12.15	2023.02.13	379,3535	241 589 882 HUF	235 199	-6 391
USD/HUF	300 000 USD	388,7053	2022.12.20	2023.02.13	379,3337	116 611 590 HUF	113 800	-2 811
Deviza határidős eladás								
EUR/HUF	543 313 875 HUF	417,9338	2022.12.05	2023.01.20	432,5935	1 300 000 EUR	562 372	19 058
USD/HUF	2 459 278 800 HUF	372,6180	2022.05.10	2023.02.13	366,2345	6 600 000 USD	2 417 148	-42 131
USD/HUF	1 131 948 000 HUF	377,3160	2022.05.10	2023.05.12	366,2604	3 000 000 USD	1 098 781	-33 167
USD/HUF	76 817 620 HUF	384,0881	2022.05.13	2023.02.13	388,9378	200 000 USD	77 788	970
USD/HUF	154 067 480 HUF	385,1687	2022.05.17	2023.02.13	391,0767	400 000 USD	156 431	2 363
USD/HUF	102 352 140 HUF	379,0820	2022.05.18	2023.02.13	379,0290	270 000 USD	102 338	-14
USD/HUF	37 597 310 HUF	375,9731	2022.05.20	2023.02.13	372,8754	100 000 USD	37 288	-310
USD/HUF	56 337 615 HUF	375,5841	2022.05.25	2023.02.13	372,1055	150 000 USD	55 816	-522
USD/HUF	264 714 310 HUF	378,1633	2022.05.30	2023.02.13	377,2106	700 000 USD	264 047	-667
USD/HUF	95 795 000 HUF	383,1800	2022.05.31	2023.02.13	387,1404	250 000 USD	96 785	990
USD/HUF	196 481 000 HUF	392,9620	2022.06.21	2023.05.12	396,6699	500 000 USD	198 335	1 854
USD/HUF	59 085 990 HUF	393,9066	2022.06.24	2023.02.13	408,3721	150 000 USD	61 256	2 170
USD/HUF	130 449 150 HUF	434,8305	2022.07.07	2023.05.12	478,0453	300 000 USD	143 414	12 964
USD/HUF	382 500 000 HUF	425,0000	2022.07.18	2023.05.12	458,9388	900 000 USD	413 045	30 545
USD/HUF	121 899 930 HUF	406,3331	2022.07.20	2023.02.13	432,9684	300 000 USD	129 891	7 991
USD/HUF	166 984 000 HUF	417,4600	2022.07.29	2023.02.13	454,9924	400 000 USD	181 997	15 013
USD/HUF	104 412 500 HUF	417,6500	2022.08.16	2023.02.13	455,3685	250 000 USD	113 842	9 430
USD/HUF	85 420 520 HUF	427,1026	2022.08.26	2023.02.13	474,0785	200 000 USD	94 816	9 395
USD/HUF	167 780 000 HUF	419,4500	2022.08.31	2023.02.13	458,9313	400 000 USD	183 573	15 793
USD/HUF	83 118 000 HUF	415,5900	2022.09.02	2023.02.13	451,2911	200 000 USD	90 258	7 140
USD/HUF	104 792 500 HUF	419,1700	2022.09.08	2023.05.12	447,6076	250 000 USD	111 902	7 109
USD/HUF	131 759 220 HUF	439,1974	2022.10.14	2023.02.13	498,0183	300 000 USD	149 405	17 646
USD/HUF	108 362 500 HUF	433,4500	2022.10.25	2023.02.13	486,6422	250 000 USD	121 661	13 298
USD/HUF	153 216 000 HUF	403,2000	2022.11.10	2023.02.13	426,7669	380 000 USD	162 171	8 955
USD/HUF	138 904 500 HUF	396,8700	2022.12.02	2023.01.20	417,4844	350 000 USD	146 120	7 215
USD/HUF	39 386 700 HUF	393,8670	2022.12.13	2023.01.20	411,5077	100 000 USD	41 151	1 764
USD/HUF	590 220 000 HUF	393,4800	2022.12.13	2023.01.20	410,7374	1 500 000 USD	616 106	25 886
USD/HUF	77 530 000 HUF	387,6500	2022.12.13	2023.01.20	399,1343	200 000 USD	79 827	2 297
USD/HUF	152 353 440 HUF	380,8836	2022.12.21	2023.01.20	385,6674	400 000 USD	154 267	1 914
Összesen forward ügyletek:								77 130
Futures ügyletek								
S&P 500 Emini Mar23	26	4050,61	2022.12.14	2023.03.17				-5 218
Nasdaq 100 E-Mini Mar23	8	11684,50	2022.12.08	2023.03.17				-627
Összesen futures ügyletek:								-5 845
ÖSSZESEN :								71 285

	Előző évi realizált eredmény (eFt)		Tárgyévi realizált eredmény (eFt)	
	nyereség	veszteség	nyereség	veszteség
Forward ügyletek	392 027	711 038	711 878	1 660 131
Futures ügyletek	3 016 903	2 341 056	3 237 432	3 686 636
ÖSSZESEN :	3 408 930	3 052 094	3 949 310	5 346 767

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Budapest USA Részvény Alap

Alapkezelő neve: MKB Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2022.12.31
Saját tőke (Ft):	6 947 134 946
Egy jegyre jutó NEÉ:	2,0403
Darabszám (db):	3 405 024 652

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Osszeg/Erték (eFt)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			18 349	88,52%
	Alapezelői díj miatt			10 237	
	Letétkezelői díj miatt			0	
	Bizományosi díj miatt			0	
	Forgalmazási költség miatt			0	
	Könyvelési díj miatt			63	
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			0	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			8 049	
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			2 379	11,48%
	Kötelezettségek összesen:			20 728	100%

II.	ESZKÖZÖK			6 967 863	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			2 122 934	30,47%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			540 367	7,76%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő		
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	4 232 333	60,74%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			230 071	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	USD	600 000	230 071	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):				
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Részvények (összes):			1 154 279	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	USD	37 506	1 154 279	
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):				
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):			2 847 983	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	USD	20 350	2 847 983	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			944	0,01%
II/6.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete/US95 struktúra:			71 285	1,02%
	Eszközök összesen:			6 967 863	100%

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

Budapest USA Részvény Alap 2022 . évi hozama:

HUFH Sorozat

-17,04%

USD Sorozat

-18,92%

2022 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-13. sorok)	49 015	-504 608
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	870 424	-311 871
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-1 069 085	-107 014
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-342 449	-232 147
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	-481 536	32 321
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	-38	18 349
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	0	-944
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	2 614	-10 316
14.	Értékelési különbözet	1 069 085	107 014
II.	Befektetési cash flow (14.-19. sorok)	1 578 776	-1 365 148
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-1 720 828	-6 365 591
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	3 265 869	4 950 682
20.	Kapott hozamok +	33 735	49 761
III.	Finanszírozási cash flow (20.-26. sorok)	686 980	849 799
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	2 036 458	2 226 655
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-1 577 871	-1 755 877
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	228 393	379 021
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	2 314 771	-1 019 957

Budapest, 2023. április 28.

P.H.

MKB Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2022.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEÉ lista időpont	NEÉ lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2022.12.31	4 079 873 576	2022.12.30	4 205 980 329	- 126 106 753
Értékkülönbözet	2022.12.31	152 459 164	2022.12.30	-	152 459 164
Értékpapírok összesen:		4 232 332 740		4 205 980 329	26 352 411
UniCredit Bank HUF betétszámla	2022.12.31	36 763 479	2022.12.30	36 760 271	3 208
UniCredit Bank EUR betétszámla	2022.12.31	381 688 522	2022.12.30	381 106 810	581 712
UniCredit Bank USD betétszámla	2022.12.31	1 704 482 543	2022.12.30	1 693 865 824	10 616 719
Erste technikai számla	2022.12.31		2022.12.30	393 691 327	- 393 691 327
Felhalmozott kamat EUR	2022.12.31		2022.12.30	44	- 44
Felhalmozott kamat HUF	2022.12.31		2022.12.30	929 394	- 929 394
MARGIN technikai számla EUR	2022.12.31		2022.12.30	139 874 000	- 139 874 000
Pénzeszközök összesen:	2022.12.31	2 122 934 544	2022.12.30	2 646 227 670	- 523 293 126
Értékpapír elszámolási számla	2022.12.31	4 120 030	2022.12.30	4 013 532	106 498
Változó letét számla USD ERSTE	2022.12.31	396 158 884	2022.12.30		396 158 884
Adott óvadék EUR ING	2022.12.31	140 087 500	2022.12.30		140 087 500
Követelések összesen:	2022.12.31	540 366 415	2022.12.30	4 013 532	536 352 883
Aktív időbeli elhatárolás	2022.12.31	943 977	2022.12.30		943 977
Határidős ügylet értékelési különbözete	2022.12.31	71 284 929	2022.12.30	71 284 929	-
Forgalmazási számla kötelezettség	2022.12.31	8 048 892	2022.12.30	8 048 892	-
Kötelezettség összesen:	2022.12.31	8 048 892	2022.12.30	8 048 892	-
Szállítók	2022.12.31	10 300 084	2022.12.30		10 300 084
Passzív időbeli elhatárolás	2022.12.31	2 378 683	2022.12.30	12 318 675	- 9 939 992
Nettó eszközérték összesen:		6 947 134 946		6 907 138 893	39 996 053
Befektetési jegyek HUF db	2022.12.31	3 405 024 652	2022.12.30	3 405 024 652	-
Befektetési jegyek USD db	2022.12.31	1 422 488	2022.12.30	1 422 488	-
Egy befektetési jegy értéke HUF/db		1,8872		1,8872	-
Egy befektetési jegy értéke USD/db		0,9061		0,9061	-

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

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

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

F. Üzleti jelentés

Angol elnevezése	Budapest USA Equity Fund
Rövid neve	Budapest USA Részvény Alap
Rövid neve angolul	Budapest USA Equity Fund

Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2013. július 16. (MNB engedély száma: PSZÁF H-KE-III-485/2013)
Alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUFH” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000712351
„D” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000718937
„EUR” sorozat:	névérték 1 EUR	ISIN kód: HU0000721022
„USD” sorozat:	névérték 1 USD	ISIN kód: HU0000721014

Alapkezelő	MKB Alapkezelő Zrt.	1068 Budapest, Benczúr u. 11.
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.

Aktuális alapkezelési díj	
„HUFH” sorozat:	1,75%
„USD” sorozat:	1,75%

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy az észak-amerikai, azon belül is az Egyesült Államokban működő vállalatok részvényeinek teljesítményéből részesítse befektetőit. Ezért az Alap a befektetői piacon széles körben elterjedt Standard & Poor 500, gyakran rövidítve S&P500, a részvénytőzsi kapitalizációjukat tekintve, az 500 legnagyobb amerikai vállalat részvényeit felölelő indexet követi le. Az indexben szereplő részvényekkel kereskednek a NYSE-n, és a Nasdaq részvénytőzsi piacán egyaránt. Az Alapkezelő az Alap eszközeit elsősorban, az S&P500 részvényindexet lekövető tőzsdéi származtatott ügyletekbe, esetleg részvényekbe, befektetési jegyekbe, ún. exchange traded fundokba (ETF) és certifikátokba, valamint kisebb arányban állampapírokba kívánja befektetni.

Az alap pénzügyi célja, hogy tőkét az Amerikai Egyesült Államok részvénytőzsi piacain diverzifikáltan befektetve a piacon elérhető átlagos hozamokat elérje, vagy meghaladja. Az Alap célja a tőkénövekedés. Az alap földrajzi eloszlás tekintetében észak-amerikai országok piacaira fókuszál, az alap specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik.

A hosszabb távon gondolkodó, a magasabb hozam reményében az átlagosnál nagyobb kockázatot is felvállaló befektetőknek előnyös befektetési forma, akik szeretnék egyszerűen és költség-hatékony módon a világ legfejlettebb és legnagyobb gazdaságának, az Egyesült Államok 500 legnagyobb vállalatát magába tömörítő részvényindex hozamából egyetlen befektetési alapon keresztül részesedni.

Ajánlás: ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 5 éven belül ki akarják venni az alapból a pénzüket.

Az Alap közzétételi helyei

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

**MKB Alapkezelő Zrt.**

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

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	3,597,866,221	4,205,980,329
Banki egyenlegek	3,635,105,043	2,506,353,667
Egyéb eszközök	73,578,090	207,123,569
Összes eszköz	7,306,549,353	6,919,457,565
Kötelezettségek	-12,589,985	-12,318,670
Nettó eszközérték	7,293,959,368	6,907,138,895

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	3,635,105,043	49.75%	2,506,353,667	36.22%
Állampapírok és állam által garantált értékpapírok*	0	0.00%	228,637,523	3.30%
ETF	3,202,291,389	43.83%	2,830,244,246	40.90%
Részvény	395,574,832	5.41%	1,147,098,560	16.58%
Derivatív ügyletek	-158,355,905	-2.17%	71,284,929	1.03%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.00%	-8,048,892	-0.12%
Követelések/Kötelezettségek	231,933,995	3.17%	143,887,532	2.08%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	7,306,549,353	100.00%	6,919,457,565	100.00%
Díjak	-12,589,985		-12,318,670	
Nettó eszközérték:	7,293,959,368		6,907,138,895	

*: 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

**MKB Alapkezelő Zrt.**

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

Banki egyenlegek**Folyószámla**

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
EURO	EUR	1,106,282	0.0	381,106,851	5.5
MAGYAR FORINT	HUF	18,192,653	0.2	37,689,665	0.5
USA DOLLÁR	USD	3,615,806,108	49.5	2,087,557,151	30.2
Összesen	HUF	3,635,105,043		2,506,353,667	

Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok**nyitó állomány**

Fajta	Név	Isin	Eszközérték	%
ETF	Ishares Core S&P 500 ETF	US4642872000	1,067,872,810	14.62%
ETF	SPDR S&P500 ETF TRUST	US78462F1030	1,171,201,964	16.03%
ETF	VANGUARD S&P 500 ETF	US9229083632	963,216,615	13.18%
Részvény	AMAZON	US0231351067	32,455,799	0.44%
Részvény	APPLE COMPUTER	US0378331005	40,330,054	0.55%
Részvény	AT&T	US00206R1023	27,936,006	0.38%
Részvény	BOEING CO	US0970231058	19,596,086	0.27%
Részvény	DELTA AIR LINES	US2473617023	6,339,948	0.09%
Részvény	FedEx	US31428X1063	33,567,334	0.46%
Részvény	Global Payments	US37940X1028	30,702,352	0.42%
Részvény	MASTERCARD	US57636Q1040	29,146,242	0.40%
Részvény	Mesa Air Group	US5904791358	10,901,856	0.15%
Részvény	MICROSOFT CORP	US5949181045	43,648,955	0.60%
Részvény	Moderna	US60770K1079	26,370,032	0.36%
Részvény	PAYPAL	US70450Y1038	30,593,333	0.42%
Részvény	ROKU	US77543R1023	18,510,443	0.25%
Részvény	Sunlight Financial Holdings	US86738J1060	10,248,471	0.14%
Részvény	United Continental Holdings Inc.	US9100471096	7,102,429	0.10%
Részvény	VISA INC A	US92826C8394	28,125,492	0.38%

**MKB Alapkezelő Zrt.**

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Külföldről hívható: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mkb.hu

www.mkbalapkezeslo.hu

záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	Ishares Core S&P 500 ETF	US4642872000	918,022,153	13.27%
ETF	SPDR S&P500 ETF TRUST	US78462F1030	1,013,712,555	14.65%
ETF	VANGUARD S&P 500 ETF	US9229083632	898,509,538	12.99%
Részvény	3 M COMPANY (MINNESOTA MINING)	US88579Y1010	35,816,746	0.52%
Részvény	ABBVIE	US00287Y1091	30,167,739	0.44%
Részvény	Adobe Systems	US00724F1012	37,692,033	0.54%
Részvény	Advanced Micro Devices	US0079031078	31,435,601	0.45%
Részvény	AEROVIRONMENT	US0080731088	76,752,731	1.11%
Részvény	AMAZON	US0231351067	87,809,568	1.27%
Részvény	APPLE COMPUTER	US0378331005	150,375,005	2.17%
Részvény	Beyond Meat	US08862E1091	27,574,892	0.40%
Részvény	Discovery Inc.	US9344231041	2,997,756	0.04%
Részvény	EBAY	US2786421030	30,964,820	0.45%
Részvény	META Platforms	US30303M1027	26,956,641	0.39%
Részvény	MICROSOFT CORP	US5949181045	35,813,760	0.52%
Részvény	Moderna	US60770K1079	21,458,986	0.31%
Részvény	NETFLIX	US64110L1061	99,081,449	1.43%
Részvény	NVIDIA	US67066G1040	65,471,889	0.95%
Részvény	OCCIDENTAL PETROLEUM	US6745991058	58,791,717	0.85%
Részvény	ON Semiconductor	US6821891057	51,227,475	0.74%
Részvény	PAYPAL	US70450Y1038	29,248,202	0.42%
Részvény	PFIZER INC	US7170811035	47,824,854	0.69%
Részvény	Raytheon Technologies	US75513E1010	60,283,956	0.87%
Részvény	Spotify Technology	LU1778762911	20,632,635	0.30%
Részvény	Sunlight Financial Holdings	US86738J1060	260,069	0.00%
Részvény	Target Corp	US87612E1064	33,385,556	0.48%
Részvény	TESLA MOTORS Inc.	US88160R1014	59,784,428	0.86%
Részvény	ZOOM Video Communications Inc.	US98980L1017	25,290,052	0.37%
Államkötvény	REPHUN 5.375 02/21/23	US445545AH91	228,637,523	3.30%

**MKB Alapkezelő Zrt.**

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

Egyéb eszközök**Derivatív ügyletek
nyitó állomány**

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-1,477,438	2022.03.23
S&P 500 Emini Mar 21	-7,807,319	2022.03.18
USD/HUF	-149,071,148	2022.05.12

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	19,057,655	2023.01.20
Nasdaq 100 E-Mini Mar23	-627,211	2023.03.17
S&P 500 Emini Mar23	-5,217,427	2023.03.17
USD/HUF	39,075,659	2023.01.20
USD/HUF	4,731,013	2023.02.13
USD/HUF	14,265,240	2023.05.12

Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Portfólió	Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Budapest USA Részvény Alap	MAGYAR FORINT	HUF	0	0.0%	-8,048,892	-0.1%

**Követelések kötelezettségek
nyitó állomány**

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Adott óvadék_ING Bank	EURO	EUR	228,910,200
Esedékesség fizetés	SPDR S&P500 ETF TRUST	USD	3,023,795

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Adott óvadék_ING Bank	EURO	EUR	139,874,000
Esedékesség fizetés	SPDR S&P500 ETF TRUST	USD	4,013,685
	USD	USD	-153

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 USA Részvény Alap HUFH Sorozat	3,025,075,066	3,405,024,652
Budapest USA Részvény Alap USD Sorozat	1,137,132	1,422,488



MKB Alapkezelő Zrt.

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

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest USA Részvény Alap HUFH Sorozat	2.2749	1.8872
Budapest USA Részvény Alap USD Sorozat	1.1175	0.9061

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	3,597,866,221	16.9%	4,205,980,329	60.8%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.0%	0	0.0%
Összesen	3,597,866,221	16.9%	4,205,980,329	60.8%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.0%	228,637,523	3.3%

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:	41%
---	-----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.0945%

Érintett befektetési forma:

SPDR S&P500 ETF TRUST

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2022

Nemzetközi részvény piac

2022 fordulatot hozott a részvény piacokon. A 2021-es év kiemelkedő teljesítménye után – amit leginkább a laza fiskális és monetáris politika által támogatott gyors gazdasági növekedés fűtött – az újévet a piacok többsége eséssel kezdte, félve az egyre inkább elszálló inflációtól és a csökkenő gazdasági aktivitástól. A tavalyi év után idén tovább emelkedett az infláció, amit leginkább a kereslet oldali likviditás bőség fűtött az év elején. Azonban az orosz-ukrán háború kitörésével a recessziós félelmek és az inflációs nyomás tovább erősödött az elszálló energiahordozó- és nyersanyag árak miatt.

Az USA gazdasága az év elején a lassulás jeleit mutatta. Bár a háború hatásai gyengébbek voltak, mint Európa esetében, a feszes munkaerőpiac és a koronavírus okozta gazdasági lassulásra válaszlépésként adott fiskális politikai stimulusok hatására megjelenő likviditás tovább fűtötte az inflációt az országban. A FED egyre szigorúbb



MKB Alapkezelő Zrt.

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

hangvételnél kommunikált, és márciusban elkezdte emelni a kamatokat. A kezdeti 0,25%-os emelés azonban alacsonyabb volt, mint a piaci várakozás, aminek hatására a piac visszapattant. A második negyedévben azonban beköszöntött a valóság. Az elszálló infláció, a magasabb kamatvárakozások, a csökkenő gazdasági aktivitás hatására a piacok tovább estek, és a harmadik negyedévre az USA technikai recesszióba süllyedt. Elkezdtek csökkenni a profitvárakozások és kezdett kikristályosodni, hogy a FED-nek tovább kell emelnie a kamatokat, ha szeretné megfékezni az inflációt. Annak ellenére, hogy a gazdasági kilátások egyre rosszabbak voltak, a piac megfordult az utolsó negyedévben, és az év végére sikerült az év eleje óta tartó esés nagyjából felét ledolgoznia. Kifejezetten jól teljesítettek a ciklikus részvények, illetve az olaj- és energiaipari vállalatok, annak ellenére, hogy az olaj ára a márciusi csúcsról több mint 40%-ot esett. Az előző év sztárjai, a technológiai részvények teljesítettek a legrosszabbul. A magas értékeltségen forgó növekedési papírokat különösen rosszul érintette a magas kamatkörnyezet, illetve a csökkenő profit várakozások. A technológiai cégeket tömörítő Nasdaq Index -33%-al zárt az évet.

Európában az inflációt az orosz-ukrán háború kitörésével az elszálló energiaárak is fűtötték. Bár az orosz energiafüggőség miatt csökkent a befektetők bizalma az európai piacok iránt, a részvény indexek nagyjából az amerikai indexekkel mozogtak az első két félévben. Ez köszönhető volt egyrészt az európai piacok alacsonyabb értékeltségének, másrészt annak, hogy az amerikai piacon nagyobb számban találhatóak növekedési részvények, amiknek a csökkenő profitvárakozások és az emelkedő kamatkörnyezet nem tett jót. Ez nem volt feltétlenül igaz a kelet-közép európai régióra, ahol a befektetők a háborúhoz való közelség miatt sokkal jobban megütötték a piacokat. Az ECB a FED-hez képest később, csak a nyár közepén kezdett el kamatot emelni és az irányadó kamatot az év végére 2,5%-ra emelte. Az év utolsó negyedévében Amerikához hasonlóan Európában is megfordultak a piacok. Bár a kilátások itt sem javultak az év folyamán, de az energiakrízis enyhülésével a piac újra bizalmat szavazott az amerikaihoz képest alacsonyabb értékeltségű európai piacoknak.

Az alap befektetései 2022-ben

Az Alap befektetési stratégiájának megfelelően az év során döntően az amerikai S&P500 részvénypiaci indexet lekötő ETF-ekbe fektetett, valamint az indexre szóló határidős részvénypiaci kontraktusok tartásával alakította ki kitétségét. Kisebb mértékben, az alap 10-20% körüli arányában egyedi amerikai vállalatok részvényeibe is fektetett az alap. A felerősödő makrogazdasági és geopolitikai kockázatok miatt az alap jellemzően alulsúlyon tartotta a részvénykitétséget a hosszú távon megcélzott semlegeshez képest. Az orosz-ukrán háború kirobbanását követően az infláció begyorsulása és az amerikai jegybank drasztikus inflációfékező és likviditásszűkítő intézkedései negatív hatással voltak az USA gazdasági növekedésére és az amerikai vállalati szféra profitabilitására. Az USA részvénypiaci indexe, az S&P500 tőzsdeindex 19,44%-os eséssel zárta az évet. Az Alap teljesítménye, az egy jegyre jutó nettó eszközérték alakulása mindezeket a folyamatokat tükrözi.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

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



MKB Alapkezelő Zrt.

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

Tőkeszámla változásai

	Budapest USA Részvény Alap HUFH sorozat	Budapest USA Részvény Alap USD sorozat
Nyitó állomány (db)	3,025,075,066	1,137,132
Vétel (db)	1,954,680,260	754,505
Visszaváltás (db)	1,574,730,674	469,149
Záró állomány (db)	3,405,024,652	1,422,488

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	Budapest USA Részvény Alap HUFH sorozat	Budapest USA Részvény Alap USD sorozat
2022.01.31	6,942,424,828	2.168400	1.062700
2022.02.28	6,610,608,244	2.103900	1.029000
2022.03.31	7,541,836,816	2.160800	1.054500
2022.04.29	6,922,182,995	1.990700	0.971600
2022.05.31	6,947,021,750	2.003600	0.977100
2022.06.30	6,183,686,785	1.805400	0.883500
2022.07.29	6,154,444,600	1.947700	0.967200
2022.08.31	6,120,204,514	1.897000	0.933700
2022.09.30	5,685,390,480	1.766500	0.868900
2022.10.28	6,410,723,049	1.889500	0.927200
2022.11.30	7,058,302,295	1.998800	0.964200
2022.12.30	6,907,138,895	1.887200	0.906100

Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Budapest USA Részvény Alap HUFH sorozat		Budapest USA Részvény Alap USD sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2018.12.28	1.272500	-9.22%	-	-
2019.12.31	1.616000	26.99%	-	-
2020.12.31	1.825300	12.95%	-	-
2021.12.31	2.274900	24.63%	1.117500	11.75%*
2022.12.30	1.887200	-17.04%	0.906100	-18.92%

Az USD sorozat 2021-ben indult

*: tört év, nem annualizált

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

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügylet típusa: tőzsdei és nem tőzsdei

Azonosító	Instrumentum	Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi érték	Eladási érték
06DSP/056252	USA DOLLÁR	2022.01.06	2022.05.12	USD	HUF	330,000.00	106,722,066
06DSP/056270	USA DOLLÁR	2022.01.10	2022.05.12	USD	HUF	400,000.00	128,348,000
06DSP/056278	MAGYAR FORINT	2022.01.11	2022.05.12	HUF	USD	79,607,500.00	250,000
06DSP/056310	MAGYAR FORINT	2022.01.12	2022.05.12	HUF	USD	122,779,800.00	390,000



MKB Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Külföldről hívható: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mkb.hu

www.mkbalapkezeslo.hu

06DSP/056325	USA DOLLÁR	2022.01.13	2022.05.12	USD	HUF	100,000.00	31,279,540
06DSP/056346	USA DOLLÁR	2022.01.14	2022.05.12	USD	HUF	300,000.00	94,670,760
06DSP/056382	USA DOLLÁR	2022.01.18	2022.05.12	USD	HUF	250,000.00	79,695,150
06DSP/056431	USA DOLLÁR	2022.01.21	2022.05.12	USD	HUF	550,000.00	175,636,340
06DSP/056453	USA DOLLÁR	2022.01.24	2022.05.12	USD	HUF	700,000.00	225,558,620
06DSP/056471	MAGYAR FORINT	2022.01.25	2022.05.12	HUF	USD	32,098,390.00	100,000
06DSP/056495	MAGYAR FORINT	2022.01.26	2022.05.12	HUF	USD	144,757,800.00	450,000
06DSP/056522	USA DOLLÁR	2022.01.27	2022.05.12	USD	HUF	450,000.00	145,543,500
06DSP/056570	MAGYAR FORINT	2022.01.31	2022.05.12	HUF	USD	64,100,000.00	200,000
06DSP/056585	MAGYAR FORINT	2022.02.01	2022.05.12	HUF	USD	127,690,560.00	400,000
06DSP/056606	MAGYAR FORINT	2022.02.02	2022.05.12	HUF	USD	79,085,000.00	250,000
06DSP/056625	USA DOLLÁR	2022.02.04	2022.05.12	USD	HUF	350,000.00	109,515,000
06DSP/056633	MAGYAR FORINT	2022.02.07	2022.11.09	HUF	USD	63,457,500.00	200,000
06DSP/056652	MAGYAR FORINT	2022.02.08	2022.11.09	HUF	USD	79,592,675.00	250,000
06DSP/056688	USA DOLLÁR	2022.02.10	2022.05.12	USD	HUF	200,000.00	62,290,000
06DSP/056692	USA DOLLÁR	2022.02.11	2022.05.12	USD	HUF	350,000.00	109,565,435
06DSP/056704	USA DOLLÁR	2022.02.14	2022.05.12	USD	HUF	700,000.00	222,862,990
06DSP/056767	MAGYAR FORINT	2022.02.17	2022.11.09	HUF	USD	80,655,000.00	250,000
06DSP/056778	USA DOLLÁR	2022.02.18	2022.05.12	USD	HUF	100,000.00	31,742,000
06DSP/056813	USA DOLLÁR	2022.02.22	2022.05.12	USD	HUF	430,000.00	136,477,700
06DSP/056835	USA DOLLÁR	2022.02.24	2022.05.12	USD	HUF	430,000.00	144,652,000
06DSP/056882	MAGYAR FORINT	2022.02.28	2022.11.09	HUF	USD	101,787,000.00	300,000
06DSP/056936	USA DOLLÁR	2022.03.02	2022.03.23	USD	EUR	177,472.00	160,000
06DSP/057017	USA DOLLÁR	2022.03.04	2022.05.12	USD	HUF	200,000.00	71,290,200
06DSP/057016	USA DOLLÁR	2022.03.04	2022.03.23	USD	EUR	349,258.56	320,000
06DSP/057047	USA DOLLÁR	2022.03.07	2022.05.12	USD	HUF	250,000.00	92,242,500
06DSP/057085	USA DOLLÁR	2022.03.08	2022.05.12	USD	HUF	150,000.00	54,148,500
06DSP/057087	USA DOLLÁR	2022.03.08	2022.03.23	USD	EUR	434,740.00	400,000
06DSP/057088	USA DOLLÁR	2022.03.08	2022.03.23	USD	EUR	424,788.00	390,000
06DSP/057146	MAGYAR FORINT	2022.03.09	2022.11.09	HUF	USD	70,870,000.00	200,000
06DSP/057178	MAGYAR FORINT	2022.03.10	2022.11.09	HUF	USD	321,615,000.00	900,000
06DSP/057209	MAGYAR FORINT	2022.03.16	2022.11.09	HUF	USD	226,349,500.00	650,000
06DSP/057258	MAGYAR FORINT	2022.03.18	2022.11.09	HUF	USD	122,885,000.00	350,000
06DSP/057276	EURO	2022.03.21	2022.03.23	EUR	USD	1,890,000.00	2,087,127
06DSP/057275	USA DOLLÁR	2022.03.21	2022.04.25	USD	EUR	2,088,828.00	1,890,000
06DSP/057285	MAGYAR FORINT	2022.03.22	2022.11.09	HUF	USD	173,872,500.00	500,000
06DSP/057307	MAGYAR FORINT	2022.03.25	2022.11.09	HUF	USD	123,067,140.00	350,000
06DSP/057334	MAGYAR FORINT	2022.03.29	2022.11.09	HUF	USD	170,990,000.00	500,000
06DSP/057363	MAGYAR FORINT	2022.03.31	2022.11.09	HUF	USD	68,077,000.00	200,000
06DSP/057372	USA DOLLÁR	2022.04.01	2022.05.12	USD	HUF	350,000.00	117,353,250
06DSP/057381	MAGYAR FORINT	2022.04.04	2022.11.09	HUF	USD	69,240,000.00	200,000
06DSP/057393	MAGYAR FORINT	2022.04.05	2022.11.09	HUF	USD	63,579,888.00	180,000
06DSP/057421	USA DOLLÁR	2022.04.06	2022.05.12	USD	HUF	500,000.00	174,535,000
06DSP/057456	USA DOLLÁR	2022.04.11	2022.05.12	USD	HUF	300,000.00	104,856,000
06DSP/057476	MAGYAR FORINT	2022.04.12	2022.11.09	HUF	USD	53,516,505.00	150,000
06DSP/057506	USA DOLLÁR	2022.04.13	2022.05.12	USD	HUF	210,000.00	73,563,000
06DSP/057525	MAGYAR FORINT	2022.04.19	2022.11.09	HUF	USD	141,896,000.00	400,000
06DSP/057541	EURO	2022.04.21	2022.04.25	EUR	USD	1,090,000.00	1,189,844
06DSP/057540	USA DOLLÁR	2022.04.21	2022.05.25	USD	EUR	1,191,097.50	1,090,000
06DSP/057549	USA DOLLÁR	2022.04.22	2022.05.12	USD	HUF	650,000.00	224,783,000
06DSP/057552	USA DOLLÁR	2022.04.25	2022.05.12	USD	HUF	500,000.00	175,325,000
06DSP/057602	USA DOLLÁR	2022.04.27	2022.05.12	USD	HUF	180,000.00	64,364,400
06DSP/057613	USA DOLLÁR	2022.04.28	2022.06.02	USD	EUR	767,310.30	730,000
06DSP/057648	USA DOLLÁR	2022.05.02	2022.05.12	USD	HUF	130,000.00	47,100,300
06DSP/057664	USA DOLLÁR	2022.05.03	2022.05.12	USD	HUF	275,000.00	99,674,300
06DSP/057685	MAGYAR FORINT	2022.05.04	2022.11.09	HUF	USD	55,210,500.00	150,000
06DSP/057690	USA DOLLÁR	2022.05.04	2022.11.09	USD	HUF	120,000.00	44,664,000
06DSP/057709	MAGYAR FORINT	2022.05.05	2022.11.09	HUF	USD	109,992,000.00	300,000



MKB Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Külföldről hívható: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mkb.hu

www.mkbalapkezeslo.hu

06DSP/057766	USA DOLLÁR	2022.05.09	2022.05.12	USD	HUF	300,000.00	108,990,210
06DSP/057816	MAGYAR FORINT	2022.05.10	2022.08.12	HUF	USD	982,140,606.00	2,700,000
06DSP/057815	USA DOLLÁR	2022.05.10	2022.05.12	USD	HUF	2,700,000.00	970,042,500
06DSP/057814	USA DOLLÁR	2022.05.10	2022.05.12	USD	HUF	6,600,000.00	2,369,452,800
06DSP/057817	USA DOLLÁR	2022.05.10	2022.05.12	USD	HUF	3,000,000.00	1,077,948,000
06DSP/057818	MAGYAR FORINT	2022.05.10	2023.05.12	HUF	USD	1,131,948,000.00	3,000,000
06DSP/057813	MAGYAR FORINT	2022.05.10	2023.02.13	HUF	USD	2,459,278,800.00	6,600,000
06DSP/057805	USA DOLLÁR	2022.05.10	2022.11.09	USD	HUF	750,000.00	276,849,900
06DSP/057888	USA DOLLÁR	2022.05.12	2022.11.09	USD	HUF	200,000.00	75,430,960
06DSP/057885	USA DOLLÁR	2022.05.12	2022.11.09	USD	HUF	300,000.00	112,602,666
06DSP/057908	MAGYAR FORINT	2022.05.13	2023.02.13	HUF	USD	76,817,620.00	200,000
06DSP/057925	USA DOLLÁR	2022.05.16	2022.11.09	USD	HUF	250,000.00	95,480,518
06DSP/057935	MAGYAR FORINT	2022.05.17	2023.02.13	HUF	USD	154,067,480.00	400,000
06DSP/057956	MAGYAR FORINT	2022.05.18	2023.02.13	HUF	USD	102,352,140.00	270,000
06DSP/057975	USA DOLLÁR	2022.05.19	2022.08.12	USD	HUF	600,000.00	221,033,040
06DSP/057986	MAGYAR FORINT	2022.05.20	2023.02.13	HUF	USD	37,597,310.00	100,000
06DSP/057994	USA DOLLÁR	2022.05.23	2022.08.12	USD	HUF	300,000.00	108,710,940
06DSP/058028	MAGYAR FORINT	2022.05.25	2023.02.13	HUF	USD	56,337,615.00	150,000
06DSP/058074	MAGYAR FORINT	2022.05.30	2023.02.13	HUF	USD	264,714,310.00	700,000
06DSP/058115	EURO	2022.05.31	2022.06.02	EUR	USD	500,000.00	534,525
06DSP/058117	MAGYAR FORINT	2022.05.31	2023.02.13	HUF	USD	95,795,000.00	250,000
06DSP/058116	USA DOLLÁR	2022.05.31	2022.07.05	USD	EUR	535,409.50	500,000
06DSP/058171	USA DOLLÁR	2022.06.07	2022.08.12	USD	HUF	350,000.00	128,505,430
06DSP/058173	USA DOLLÁR	2022.06.07	2022.07.05	USD	EUR	267,673.50	250,000
06DSP/058211	USA DOLLÁR	2022.06.10	2022.11.09	USD	HUF	550,000.00	211,836,499
06DSP/058242	USA DOLLÁR	2022.06.13	2022.07.05	USD	EUR	261,915.75	250,000
06DSP/058244	USA DOLLÁR	2022.06.13	2022.11.09	USD	HUF	700,000.00	273,574,070
06DSP/058269	USA DOLLÁR	2022.06.14	2022.11.09	USD	HUF	250,000.00	97,527,375
06DSP/058303	USA DOLLÁR	2022.06.16	2022.11.09	USD	HUF	250,000.00	97,946,225
06DSP/058313	USA DOLLÁR	2022.06.17	2022.11.09	USD	HUF	250,000.00	97,725,215
06DSP/058355	MAGYAR FORINT	2022.06.21	2023.05.12	HUF	USD	196,481,000.00	500,000
06DSP/058399	MAGYAR FORINT	2022.06.24	2023.02.13	HUF	USD	59,085,990.00	150,000
06DSP/058833	MAGYAR FORINT	2022.06.28	2022.11.09	HUF	USD	115,706,220.00	300,000
06DSP/058477	USA DOLLÁR	2022.06.30	2022.11.09	USD	HUF	700,000.00	272,044,934
06DSP/058475	EURO	2022.06.30	2022.07.05	EUR	USD	1,000,000.00	1,041,550
06DSP/058476	USA DOLLÁR	2022.06.30	2022.07.29	USD	EUR	1,043,114.00	1,000,000
06DSP/058511	USA DOLLÁR	2022.07.04	2022.07.29	USD	EUR	418,454.40	400,000
06DSP/058540	USA DOLLÁR	2022.07.05	2022.11.09	USD	HUF	200,000.00	81,853,640
06DSP/058538	USA DOLLÁR	2022.07.05	2022.11.09	USD	HUF	130,000.00	52,430,786
06DSP/058583	USA DOLLÁR	2022.07.06	2022.07.29	USD	EUR	540,286.77	530,000
06DSP/058618	MAGYAR FORINT	2022.07.07	2023.05.12	HUF	USD	130,449,150.00	300,000
06DSP/058888	USA DOLLÁR	2022.07.11	2022.08.12	USD	HUF	200,000.00	82,152,414
06DSP/058736	USA DOLLÁR	2022.07.12	2022.07.29	USD	EUR	301,594.50	300,000
06DSP/058749	USA DOLLÁR	2022.07.13	2022.08.12	USD	HUF	250,000.00	101,851,700
06DSP/058776	USA DOLLÁR	2022.07.13	2022.08.12	USD	HUF	500,000.00	205,601,950
06DSP/058764	USA DOLLÁR	2022.07.14	2022.08.12	USD	HUF	350,000.00	143,897,320
06DSP/058811	MAGYAR FORINT	2022.07.18	2023.05.12	HUF	USD	382,500,000.00	900,000
06DSP/058819	USA DOLLÁR	2022.07.19	2022.08.12	USD	HUF	270,000.00	106,438,995
06DSP/058839	MAGYAR FORINT	2022.07.20	2023.02.13	HUF	USD	121,899,930.00	300,000
06DSP/058859	USA DOLLÁR	2022.07.21	2022.08.12	USD	HUF	80,000.00	31,468,408
06DSP/058898	MAGYAR FORINT	2022.07.22	2022.08.12	HUF	USD	77,911,820.00	200,000
06DSP/058895	EURO	2022.07.22	2022.07.29	EUR	USD	170,000.00	173,141
06DSP/058922	USA DOLLÁR	2022.07.25	2022.11.09	USD	HUF	100,000.00	39,629,000
06DSP/058952	USA DOLLÁR	2022.07.26	2022.11.09	USD	HUF	300,000.00	121,408,920
06DSP/058965	EURO	2022.07.27	2022.07.29	EUR	USD	800,000.00	811,280
06DSP/058966	EURO	2022.07.27	2022.07.29	EUR	USD	1,000,000.00	1,013,790
06DSP/058968	EURO	2022.07.27	2022.07.29	EUR	USD	160,000.00	161,995
06DSP/058969	USA DOLLÁR	2022.07.27	2022.09.16	USD	EUR	162,541.92	160,000



MKB Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Külföldről hívható: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mkb.hu

www.mkbalapkezeslo.hu

06DSP/058962	USA DOLLÁR	2022.07.27	2022.08.31	USD	EUR	813,080.00	800,000
06DSP/058967	USA DOLLÁR	2022.07.27	2022.09.16	USD	EUR	1,017,040.00	1,000,000
06DSP/058993	MAGYAR FORINT	2022.07.29	2023.02.13	HUF	USD	166,984,000.00	400,000
06DSP/059204	MAGYAR FORINT	2022.08.16	2023.02.13	HUF	USD	104,412,500.00	250,000
06DSP/059263	USA DOLLÁR	2022.08.22	2022.11.09	USD	HUF	250,000.00	103,475,000
06DSP/059350	USA DOLLÁR	2022.08.24	2022.09.16	USD	EUR	179,564.40	180,000
06DSP/059378	MAGYAR FORINT	2022.08.26	2023.02.13	HUF	USD	85,420,520.00	200,000
06DSP/059393	USA DOLLÁR	2022.08.29	2022.11.09	USD	HUF	300,000.00	124,529,982
06DSP/059386	EURO	2022.08.29	2022.08.31	EUR	USD	800,000.00	795,456
06DSP/059387	USA DOLLÁR	2022.08.29	2022.09.16	USD	EUR	796,174.40	800,000
06DSP/059412	USA DOLLÁR	2022.08.30	2022.11.09	USD	HUF	300,000.00	124,018,110
06DSP/059432	MAGYAR FORINT	2022.08.31	2023.02.13	HUF	USD	167,780,000.00	400,000
06DSP/059436	USA DOLLÁR	2022.09.01	2022.11.09	USD	HUF	300,000.00	122,931,807
06DSP/059438	MAGYAR FORINT	2022.09.02	2023.02.13	HUF	USD	83,118,000.00	200,000
06DSP/059454	USA DOLLÁR	2022.09.05	2022.11.09	USD	HUF	200,000.00	82,440,580
06DSP/059506	MAGYAR FORINT	2022.09.08	2023.05.12	HUF	USD	104,792,500.00	250,000
06DSP/059550	USA DOLLÁR	2022.09.13	2022.11.09	USD	HUF	200,000.00	80,156,084
06DSP/059563	USA DOLLÁR	2022.09.14	2022.11.09	USD	HUF	200,000.00	81,765,660
06DSP/059561	EURO	2022.09.14	2022.09.16	EUR	USD	1,960,000.00	1,961,960
06DSP/059562	USA DOLLÁR	2022.09.14	2022.10.17	USD	EUR	1,966,285.72	1,960,000
06DSP/059602	USA DOLLÁR	2022.09.16	2022.11.09	USD	HUF	100,000.00	41,180,000
06DSP/059697	USA DOLLÁR	2022.09.22	2022.11.09	USD	HUF	150,000.00	62,882,055
06DSP/059685	USA DOLLÁR	2022.09.22	2022.10.17	USD	EUR	128,599.90	130,000
06DSP/059769	USA DOLLÁR	2022.09.27	2022.10.17	USD	EUR	259,726.50	270,000
06DSP/059783	USA DOLLÁR	2022.09.27	2022.11.09	USD	HUF	200,000.00	85,363,060
06DSP/059878	USA DOLLÁR	2022.10.03	2022.11.09	USD	HUF	150,000.00	66,065,400
06DSP/059930	MAGYAR FORINT	2022.10.04	2022.11.09	HUF	USD	190,710,000.00	450,000
06DSP/060001	USA DOLLÁR	2022.10.07	2023.02.13	USD	HUF	300,000.00	134,925,600
06DSP/060109	USA DOLLÁR	2022.10.11	2022.10.31	USD	EUR	388,752.00	400,000
06DSP/060108	USA DOLLÁR	2022.10.11	2022.11.09	USD	HUF	130,000.00	58,034,600
06DSP/060105	USA DOLLÁR	2022.10.11	2022.11.09	USD	HUF	220,000.00	98,148,072
06DSP/060142	EURO	2022.10.13	2022.10.17	EUR	USD	400,000.00	387,960
06DSP/060143	USA DOLLÁR	2022.10.13	2022.11.17	USD	EUR	388,782.00	400,000
06DSP/060135	USA DOLLÁR	2022.10.13	2022.11.09	USD	EUR	1,905,072.96	1,960,000
06DSP/060134	EURO	2022.10.13	2022.10.17	EUR	USD	1,960,000.00	1,902,121
06DSP/060136	MAGYAR FORINT	2022.10.13	2022.11.09	HUF	USD	76,198,063.00	170,000
06DSP/060152	MAGYAR FORINT	2022.10.14	2023.02.13	HUF	USD	131,759,220.00	300,000
06DSP/060187	MAGYAR FORINT	2022.10.18	2022.11.09	HUF	USD	84,364,850.00	200,000
06DSP/060214	MAGYAR FORINT	2022.10.19	2022.11.09	HUF	USD	126,641,400.00	300,000
06DSP/060240	USA DOLLÁR	2022.10.21	2023.02.13	USD	HUF	150,000.00	65,496,171
06DSP/060242	MAGYAR FORINT	2022.10.24	2022.11.09	HUF	USD	126,250,188.00	300,000
06DSP/060256	MAGYAR FORINT	2022.10.25	2023.02.13	HUF	USD	108,362,500.00	250,000
06DSP/060269	MAGYAR FORINT	2022.10.26	2022.11.30	HUF	USD	41,329,950.00	100,000
06DSP/060304	EURO	2022.10.27	2022.10.31	EUR	USD	400,000.00	402,520
06DSP/060305	USA DOLLÁR	2022.10.27	2022.11.17	USD	EUR	402,980.00	400,000
06DSP/060409	EURO	2022.11.07	2022.11.09	EUR	USD	1,300,000.00	1,298,076
06DSP/060410	USA DOLLÁR	2022.11.07	2022.12.09	USD	EUR	1,300,501.80	1,300,000
06DSP/060412	USA DOLLÁR	2022.11.07	2023.02.13	USD	HUF	570,000.00	235,267,500
06DSP/060489	MAGYAR FORINT	2022.11.10	2023.02.13	HUF	USD	153,216,000.00	380,000
06DSP/060508	MAGYAR FORINT	2022.11.11	2022.12.15	HUF	USD	157,124,000.00	400,000
06DSP/060675	MAGYAR FORINT	2022.11.21	2022.12.15	HUF	USD	160,132,000.00	400,000
06DSP/060759	MAGYAR FORINT	2022.11.24	2022.12.15	HUF	USD	120,153,000.00	300,000
06DSP/060819	MAGYAR FORINT	2022.11.28	2022.12.15	HUF	USD	78,164,000.00	200,000
06DSP/060846	USA DOLLÁR	2022.11.29	2022.11.30	USD	HUF	100,000.00	39,192,400
06DSP/060847	MAGYAR FORINT	2022.11.29	2022.12.15	HUF	USD	39,382,490.00	100,000
06DSP/060853	USA DOLLÁR	2022.11.29	2023.05.12	USD	HUF	250,000.00	102,600,000
06DSP/060904	MAGYAR FORINT	2022.12.02	2023.01.20	HUF	USD	138,904,500.00	350,000
06DSP/060932	EURO	2022.12.05	2022.12.09	EUR	USD	1,300,000.00	1,368,593



MKB Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Külföldről hívható: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mkb.hu

www.mkbalapkezeslo.hu

06DSP/060931	MAGYAR FORINT	2022.12.05	2023.01.20	HUF	EUR	543,313,875.00	1,300,000
06DSP/060957	USA DOLLÁR	2022.12.06	2023.02.13	USD	HUF	250,000.00	100,520,423
06DSP/061094	MAGYAR FORINT	2022.12.13	2023.01.20	HUF	USD	77,530,000.00	200,000
06DSP/061051	MAGYAR FORINT	2022.12.13	2023.01.20	HUF	USD	590,220,000.00	1,500,000
06DSP/061050	USA DOLLÁR	2022.12.13	2022.12.15	USD	HUF	1,300,000.00	506,350,000
06DSP/061042	USA DOLLÁR	2022.12.13	2022.12.15	USD	HUF	100,000.00	39,001,500
06DSP/061043	MAGYAR FORINT	2022.12.13	2023.01.20	HUF	USD	39,386,700.00	100,000
06DSP/061114	USA DOLLÁR	2022.12.15	2023.02.13	USD	HUF	620,000.00	241,589,882
06DSP/061162	USA DOLLÁR	2022.12.20	2023.02.13	USD	HUF	300,000.00	116,611,590
06DSP/061197	MAGYAR FORINT	2022.12.21	2023.01.20	HUF	USD	152,353,440.00	400,000

Azonosító	Instrumentum	Típus	Kötésnap	Lejárat	Mennyiség	Záraskori Elszámolóár
06HAT/022395	S&P 500 Emini Mar 22	Futures Zárás – Long zárás	2022.01.19	2022.03.18	5.00	4,579.75
06HAT/022482	S&P 500 Emini Mar 22	Futures Zárás – Long zárás	2022.02.03	2022.03.18	5.00	4,524.00
06HAT/022545	S&P 500 Emini Mar 22	Futures Nyitás – Long nyitás	2022.02.14	2022.03.18	6.00	4,399.50
06HAT/022626	S&P 500 Emini Mar 22	Futures Zárás – Long zárás	2022.02.24	2022.03.18	6.00	4,140.00
06HAT/022755	S&P 500 Emini Mar 22	Futures Zárás – Long zárás	2022.03.16	2022.03.18	25.00	4,331.25
06HAT/022756	S&P 500 Emini Jun22	Futures Nyitás – Long nyitás	2022.03.16	2022.06.17	25.00	4,323.50
06HAT/022849	S&P 500 Emini Jun22	Futures Nyitás – Long nyitás	2022.03.29	2022.06.17	5.00	4,607.75
06HAT/022929	S&P 500 Emini Jun22	Futures Nyitás – Long nyitás	2022.04.12	2022.06.17	5.00	4,453.00
06HAT/023013	S&P 500 Emini Jun22	Futures Zárás – Long zárás	2022.04.28	2022.06.17	8.00	4,213.00
06HAT/023360	S&P 500 Emini Jun22	Futures Zárás – Long zárás	2022.06.10	2022.06.17	10.00	3,934.75
06HAT/023371	S&P 500 Emini Sep 22	Futures Nyitás – Long nyitás	2022.06.13	2022.09.16	8.00	3,812.25
06HAT/023406	S&P 500 Emini Jun22	Futures Zárás – Long zárás	2022.06.15	2022.06.17	17.00	3,765.35
06HAT/023407	S&P 500 Emini Sep 22	Futures Nyitás – Long nyitás	2022.06.15	2022.09.16	12.00	3,779.25
06HAT/023990	S&P 500 Emini Sep 22	Futures Zárás – Long zárás	2022.09.14	2022.09.16	20.00	3,927.74
06HAT/023991	S&P 500 Emini Dec22	Futures Nyitás – Long nyitás	2022.09.14	2022.12.16	20.00	3,946.58
06HAT/024150	Nasdaq 100 E- Mini Dec22	Futures Nyitás – Long nyitás	2022.10.05	2022.12.16	3.00	11,424.50
06HAT/024360	Nasdaq 100 E- Mini Dec22	Futures Zárás – Long zárás	2022.10.26	2022.12.16	3.00	11,622.33
06HAT/024456	Nasdaq 100 E- Mini Dec22	Futures Nyitás – Long nyitás	2022.11.08	2022.12.16	5.00	11,077.55



MKB Alapkezelő Zrt.

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

06HAT/024482	S&P 500 Emini Dec22	Futures Nyitás – Long nyitás	2022.11.10	2022.12.16	6.00	3,883.75
06HAT/024674	Nasdaq 100 E-Mini Dec22	Futures Zárás – Long zárás	2022.12.01	2022.12.16	5.00	11,980.85
06HAT/024727	Nasdaq 100 E-Mini Mar23	Futures Nyitás – Long nyitás	2022.12.08	2023.03.17	8.00	11,684.50
06HAT/024767	S&P 500 Emini Dec22	Futures Zárás – Long zárás	2022.12.14	2022.12.16	26.00	4,017.05
06HAT/024768	S&P 500 Emini Mar23	Futures Nyitás – Long nyitás	2022.12.14	2023.03.17	26.00	4,050.61

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Dr. Tóth Nándor

Az Igazgatóság elnöke: Dr. Barna Zsolt

A Felügyelő Bizottság elnöke: Ginzer Ildikó

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Dr. Tóth Nándor és Kovács Ildikó

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Bedenek Melinda

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

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

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

Nem volt ilyen változás

Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

Nem volt jelentős esemény 2022-ben.

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

Az átlagos statisztikai állományi létszám 60 fő.

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

*az adatok forintban értendők.

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

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

Nem alkalmazandó

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

Folyószámlahitel Szerződés Rendelkezésre Tartási Kötelezettség nélkül (2018. február 16.)



MKB Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

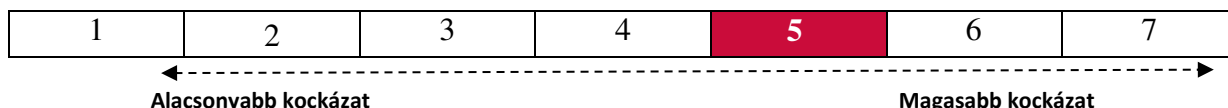
Külföldről hívható: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mkb.hu

www.mkbalapkezes.hu

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

Kockázat/nyereség profil



Az összesített kockázati mutató feltételezi, hogy Ön a befektetést 5 évig megtartja a terméket.

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

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

Ezt a terméket/Alapot a 7 osztály közül az 5. osztályba soroltuk, amely közepes kockázati osztály.

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

A mutató az alap elméleti portfólióját modellező visszatekintő értékek napi hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt 10 évre vonatkozóan.

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

Részvénytőzsi kockázat: Az Alap befektetései között időleges jelleggel lehetnek részvénytípusú befektetések. A részvénybefektetéssel kiemelkedően magas nyereséget lehet elérni, általában azonban a legkörültekintőbb elemzésekkel sem lehet biztonsággal megjósolni a részvényárfolyamok jövőbeni alakulását.

A részvények árfolyama makrogazdasági, vállalati, vagy tőkepiaci kedvezőtlen események hatására jelentősen is csökkenhet, sőt egy adott vállalat csődje esetén a vállalat részvénye teljesen elveszítheti értékét. Így az Alap befektetőit közvetetten veszteség érheti. Ezt a veszteséget az Alapkezelő szaktudásával és diverzifikációs politikájával képes csökkenteni, de teljes egészében nem tudja kivédeni.

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

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

Részletes információért a termék kockázatairól és az egyes mögöttes befektetési lehetőségekről kérjük, tanulmányozza a Tájékoztató és Kezelési Szabályzat kockázatokkal, illetve az Alap befektetési politikájával és céljaival foglalkozó részét.

Ez a termék nem foglal magában védelmet a jövőbeli piaci teljesítménnyel szemben, ezért befektetését részben vagy egészében elveszítheti.

Ha mi nem vagyunk képesek teljesíteni az Önnek járó kifizetést, Ön elveszítheti a teljes befektetését.

Mindazonáltal igénybe vehet fogyasztóvédelmi rendszert (lásd a „mi történik, ha nem tudjuk kifizetni Önt” szakaszt). A fenti mutató nem veszi figyelembe ezt a védelmet.



MKB Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Külföldről hívható: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mkb.hu

www.mkbalapkezeslo.hu

Kockázatkezelési rendszerek

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

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

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

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

Budapest Állampapír Alap	Budapest NEXT Generáció Alap
Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja	Budapest NEXT Technológia Alap
Budapest Arany Alapok Alapja	Budapest Paradigma Alap
Budapest Befektetési Kártya Alap	Budapest Prémium Dinamikus Alapok Alapja Részalap
Budapest Bonitas Alap	Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Alapok Alapja
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



MKB Alapkezelő Zrt.

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

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

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

Nem alkalmazandó.

XII. Javadalmazási politika

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

Budapest, 2023. április 28.

MKB Alapkezelő Zrt.