



MKB Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.
www.mkbalapkezezo.hu

ÉVES JELENTÉS 2022

Budapest Állampapír 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



MKB Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.
www.mkbalapkezeslo.hu

F. Üzleti jelentés



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

Budapest Állampapír Alap - K20 - 2022.12.31.



Tartalomjegyzék

I. Független könyvvizsgálói jelentés

II. Éves jelentés



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

Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Állampapír Alap befektetőinek

Vélemény

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

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

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

Budapest, 2023. április 28.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

**Nagy
Zsuzsanna**
Nagy Zsuzsanna
Partner

Digitally signed by
Nagy Zsuzsanna
Date: 2023.04.28
08:23:24 +02'00'

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

Digitally signed by Csáki
Zsuzsanna
Date: 2023.04.28 10:32:49
+02'00'



MKB Alapkezelő Zrt.

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

Elektronikusan aláírta:

Bedenek Melinda

Szignó

Elektronikusan aláírta:

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter

Szignó

B. Alapadatok

Enevezés angolul	Budapest Government Bond Investment Fund
Rövid neve	Budapest Állampapír Alap
Rövid név angolul	Budapest Government Bond Fund

Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	1996. február 2. (ÁÉTF engedély szám: 110.004-5/1992)
Alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„A” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000702691
„U” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000712922
„I” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000715446

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	
„A” sorozat	1,20%
„U” sorozat	0,0%
„I” sorozat	0,40%

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy alacsony kockázat vállalása mellett versenyképes hozamot biztosítson a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél elsősorban a biztonságot tartja szem előtt, azonban az értékmegőrzésen túl valós értéknövekedést szeretne elérni.

Az Alap eszközeit elsősorban a Magyar Állam által kibocsátott állampapírokba, kincstárjegyekbe, államkötvényekbe, államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba, bankbetétekbe és vállalati kötvényekbe fekteti be. A mindenkori kamatfeltételek függvényében a rövid, illetve hosszú lejáratú, a fix, illetve változó kamatozású értékpapírok és konstrukciók arányát az Alapkezelő úgy határozza meg, hogy a nettó eszközérték kevésbé ingadozó növekedésének biztosítása mellett a lehető legmagasabb nyereséget biztosítsa a befektetők számára. A portfólió kialakításánál az Alapkezelő kiemelt figyelmet fordít arra is, hogy az Alap teljes kamatkockázata mérsékelt maradjon.

Az alap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatók és visszaválthatók. Minden munkanap forgalmazási nap, kivétel azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünnapot hirdet ki. Az alap újrabefektető, a felhalmozott kamatokat, osztalékot újra befekteti. Az alap befektetésének fő fókuszja Magyarország, melyet más diverzifikált kitétségekkel is kiegészíthet. Az alap egyéb földrajzi specifikációval, specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referenciali indexszel. Az alap ÁÉKBV-nek nem minősülő alap.

Ajánlás: ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 1 éven belül ki akarják venni az alaptól a pénzüket.

Az Alap közzétételi helyei

www.mkbalapkezeselo.hu; kozvetetelek.mnb.hu



MKB Alapkezelő Zrt.

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

C. Éves jelentés

I. Vagyongkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

Vagyongkimutatás

Vagyongkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	19,101,959,606	14,063,244,895
Banki egyenlegek	6,019,583,966	2,168,590,185
Egyéb eszközök	-168,351,099	246,430,504
Összes eszköz	24,953,192,474	16,478,265,584
Kötelezettségek	-22,399,505	-19,409,751
Nettó eszközérték	24,930,792,969	16,458,855,833

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	209,516,483	0.84%	11,645,892	0.07%
Betét	5,810,067,483	23.28%	2,156,944,293	13.09%
Állampapírok és állam által garantált értékpapírok*	6,820,613,448	27.33%	2,730,045,394	16.57%
Jelzáloglevél	4,797,704,089	19.23%	4,096,025,544	24.86%
Vállalati kötvény	7,483,642,069	29.99%	7,237,173,957	43.92%
Derivatív ügyletek	-542,075,406	-2.17%	267,488,765	1.62%
Forgalmazási számla egyenlege	-98,864,493	-0.40%	-21,058,261	-0.13%
Követelések/Kötelezettségek	472,588,800	1.89%	0	0.00%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	24,953,192,474	100.00%	16,478,265,584	100.00%
Díjak	-22,399,505		-19,409,751	
Nettó eszközérték:	24,930,792,969		16,458,855,833	

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

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

%: az összes eszközhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
EURO	EUR	-190,579	0.0	496,912	0.0
MAGYAR FORINT	HUF	209,707,062	0.8	10,942,609	0.1
USA DOLLÁR	USD	0	0.0	206,371	0.0
Összesen	HUF	209,516,483		11,645,892	

**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

Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	2,300,252,360	9.2%	757,070,834	4.6%
EURO	EUR	3,509,815,123	14.1%	1,399,873,459	8.5%
Összesen	HUF	5,810,067,483		2,156,944,293	

Átruházható értékpapírok**Nyitó állomány**

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
Államkötvény	A230726B18	HU0000403456	6,544,720	0.03%
Államkötvény	A231124A07	HU0000402383	18,272,321	0.07%
Államkötvény	A240626B15	HU0000403068	40,533,238	0.16%
Államkötvény	A241024C18	HU0000403571	268,714,923	1.08%
Államkötvény	A250624B14	HU0000402748	304,470,464	1.22%
Államkötvény	A251126C19	HU0000404058	338,828,102	1.36%
Államkötvény	A260422E20	HU0000404611	1,063,073,800	4.26%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	460,064,204	1.84%
Államkötvény	A271027A16	HU0000403118	143,093,860	0.57%
Államkötvény	A281022A11	HU0000402532	82,119,848	0.33%
Államkötvény	A290523A20	HU0000404603	334,529,520	1.34%
Államkötvény	A290822B21	HU0000404926	2,434,011,804	9.75%
Államkötvény	A300821A19	HU0000403696	349,742,398	1.40%
Államkötvény	A311022A15	HU0000403001	11,000,146	0.04%
Államkötvény	A330420A20	HU0000404744	58,161,184	0.23%
Államkötvény	A340622A21	HU0000404892	309,200,168	1.24%
Államkötvény	A381027A18	HU0000403555	437,255,858	1.75%
Államkötvény	REPHUN 2.125 09/22/31	XS2388586401	160,996,890	0.65%
Jelzáloglevél	ERSHUN 1.5 06/24/22	HU0000653241	60,013,680	0.24%
Jelzáloglevél	FHB FJ22NF01	HU0000652946	555,170,000	2.22%
Jelzáloglevél	OTP 2.5 10/22/31 Jelzáloglevél	HU0000653456	22,060,537	0.09%
Jelzáloglevél	TJ24NV01	HU0000653266	2,513,911,470	10.07%
Jelzáloglevél	TJ25NV01	HU0000653316	1,506,279,000	6.04%
Jelzáloglevél	TJ31NF01	HU0000653423	140,269,402	0.56%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.01 06/28/23	HU0000360821	922,923,467	3.70%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.5 08/24/22	HU0000359385	906,132,840	3.63%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.5 09/28/22	HU0000359039	1,065,591,015	4.27%
Vállalati kötvény	MAGYAR 1 11/24/23	HU0000359138	563,368,800	2.26%
Vállalati kötvény	MAGYAR 2.6 06/26/24	HU0000358700	231,605,760	0.93%
Vállalati kötvény	MAGYAR 4.5 04/22/27	HU0000361092	58,926,960	0.24%
Vállalati kötvény	MAGYAR 4.6 10/24/29	HU0000361035	298,536,745	1.20%
Vállalati kötvény	NITROG 7 05/14/25	XS1811852521	403,341,258	1.62%
Vállalati kötvény	OTPHB 2.875 07/15/29	XS2022388586	1,645,727,638	6.60%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	779,638,555	3.12%
Vállalati kötvény	WINGHL 4 07/11/22	HU0000359062	607,849,031	2.44%

Záró állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
Államkötvény	A261222D17	HU0000403340	2,267,712	0.01%
Államkötvény	A271027A16	HU0000403118	95,798	0.00%
Államkötvény	A280323B22	HU0000405543	314,523,138	1.91%
Államkötvény	A281022A11	HU0000402532	134,154,474	0.81%



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

Államkötvény	A290822B21	HU0000404926	38,969,272	0.24%
Államkötvény	A300821A19	HU0000403696	32,031,506	0.19%
Államkötvény	A311022A15	HU0000403001	8,086,866	0.05%
Államkötvény	A320825B22	HU0000406087	98,193,100	0.60%
Államkötvény	A321124A22	HU0000405550	341,681,535	2.07%
Államkötvény	A330420A20	HU0000404744	12,519,947	0.08%
Államkötvény	A340622A21	HU0000404892	27,847,876	0.17%
Államkötvény	A381027A18	HU0000403555	352,108,461	2.14%
Államkötvény	A410425A20	HU0000404165	140,081,573	0.85%
Államkötvény	REPHUN 2.125 09/22/31	XS2388586401	139,623,560	0.85%
Államkötvény	REPHUN 5 02/22/27	XS2558594391	383,062,421	2.32%
Államkötvény	REPHUN 5.5 06/16/34	XS2010026487	526,789,647	3.20%
Államkötvény	ROMANI 2.875 10/28/24	XS1129788524	178,008,508	1.08%
Jelzáloglevél	OTP 2.5 10/22/31 Jelzáloglevél	HU0000653456	15,660,326	0.10%
Jelzáloglevél	TJ24NV01	HU0000653266	2,351,933,050	14.27%
Jelzáloglevél	TJ25NV01	HU0000653316	1,627,068,800	9.87%
Jelzáloglevél	TJ31NF01	HU0000653423	101,363,368	0.62%
Vállalati kötvény	CESSPO 6.693 11/14/25	XS2555412001	330,477,662	2.01%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.01 06/28/23	HU0000360821	1,985,082,057	12.05%
Vállalati kötvény	MAGYAR 1.375 06/24/25	XS2010030752	54,805,631	0.33%
Vállalati kötvény	MAGYAR 2.5 06/26/24	HU0000361779	309,662,173	1.88%
Vállalati kötvény	MAGYAR 4.5 04/22/27	HU0000361092	48,707,700	0.30%
Vállalati kötvény	MAGYAR 4.6 10/24/29	HU0000361035	222,793,960	1.35%
Vállalati kötvény	MOLHB 2.625 04/28/23	XS1401114811	1,216,600,473	7.38%
Vállalati kötvény	NITROG 7 05/14/25	XS1811852521	180,131,265	1.09%
Vállalati kötvény	NOVAKR 1.875 01/27/25	XS2430442868	744,670,793	4.52%
Vállalati kötvény	OTPHB 2.875 07/15/29	XS2022388586	835,115,951	5.07%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	605,541,888	3.67%
Vállalati kötvény	RABHUG 8.75 11/22/25	XS2559379529	703,584,404	4.27%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	8,170,698	2022.01.05
EUR/HUF	-223,611,701	2022.07.11
EUR/HUF	-109,111,086	2022.08.24
EUR/HUF	-17,752,502	2022.09.21
EUR/HUF	-128,724,740	2022.09.28
EUR/HUF	-22,010,802	2022.09.30
EUR/HUF	280,845	2022.11.23
EUR/HUF	-17,972,473	2023.06.28
USD/HUF	-2,925,230	2022.01.05
USD/HUF	-1,298,485	2022.08.24
USD/HUF	-27,119,928	2022.09.21



MKB Alapkezelő Zrt.

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

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	63,492,345	2023.01.18
EUR/HUF	25,044,521	2023.01.19
EUR/HUF	94,378,429	2023.02.02
EUR/HUF	108,387,349	2023.02.22
EUR/HUF	-8,254,421	2023.05.02
EUR/HUF	-63,651,200	2023.06.28
EUR/HUF	9,239,915	2023.08.21
USD/HUF	38,851,826	2023.02.01

Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	-98,864,493	-0.4%	-21,058,261	-0.1%

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Adott óvadék_ING Bank	EURO	EUR	472,588,800

záró állomány

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

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 Állampapír Alap A sorozat	2,478,251,727	1,582,290,543
Budapest Állampapír Alap U sorozat	0	0
Budapest Állampapír Alap I sorozat	3,838,131,256	2,688,131,256

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Állampapír Alap A sorozat	8.390243	8.531216
Budapest Állampapír Alap U sorozat	8.514319	8.514319
Budapest Állampapír Alap I sorozat	1.07804	1.101134

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
--	-------	--------------------	------	----------------



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

A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	11,618,317,537	-41.3%	6,826,070,938	41.4%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	7,483,642,069	-3.3%	7,237,173,957	43.9%
Összesen	19,101,959,606	-26.4%	14,063,244,895	85.3%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	19,101,959,606	-26.4%	14,063,244,895	85.3%

A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

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

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

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

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

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2022

Magyar állampapír piac

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

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

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



MKB Alapkezelő Zrt.

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

Az alap befektetései 2022-ben

Az alap a rövid kötvények hozamát illetve a betéti kamatokat meghaladó, stabil, kevésbé ingadozó hozam elérésére törekszik. Az alap célkitűzése, hogy úgy legyen képes versenyképes hozamot produkálni, hogy közben egy nagyobb piaci korrekciót is viszonylag kis veszteséggel vészellen át. A 2022-es évet leginkább az emelkedő infláció és emelkedő kamatkörnyezet kifejezésekkel tudjuk leírni, ennek megfelelően az alap eszközei is ehhez igazodtak. Az év elején a folyamatosan emelkedő rövid kamatok közepette devizában denominált betéteket tartottunk a portfólióban, a deviza kockázatát semlegesítő fedezeti ügyletekkel párosítva. Majd az MNB és az ÁKK lépéseit, illetve a jogi környezet folyamatos változását fokozatosan lekövetve nőttek az alap befektetései között a rövidebb-hosszabb forintos betétek, illetve a fedezett devizás betétek is egyre rövidebb futamidejűek lettek. Emellett az emelkedő inflációs várakozásokkal összhangban a változó kamatozású állampapírok súlya jelentősen növelésre került a hosszabb lejáratú kötvények korábban jellemző súlyának terhére. Az év során a DKJ-k helyett inkább változó kamatozású papírokat, illetve rövid lejáratú devizában denominált kötvényeket tartottunk fedezeti ügylettel párosítva. A magasabb hozam elérése érdekében a portfólió magyar államkötvényeken kívül jelzálogleveleket és vállalati kötvényeket is tartalmazott. Ez utóbbiak közül is nagyobb mértékben tartott devizában denominált, elsősorban banki, illetve kvázi állami garanciával rendelkező kötvényt a portfólióban.

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) Értékkülönbözet	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbség tartaléka
j) Egyéb változások	Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.

Tőkeszámla változásai

	BEF.JEGY A	BEF.JEGY I	BEF.JEGY U
Nyitó állomány (db)	2,478,251,727	3,838,131,256	0
Vétel (db)	117,064,389	0	0
Visszaváltás (db)	1,013,025,573	1,150,000,000	0
Záró állomány (db)	1,582,290,543	2,688,131,256	0

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	A sorozat	I sorozat	U sorozat
2022.01.31	24,193,386,009	8.370465	1.075772	8.514319
2022.02.28	23,526,447,576	8.344860	1.072728	8.514319
2022.03.31	22,457,820,860	8.280244	1.064695	8.514319
2022.04.29	21,959,263,611	8.270828	1.063739	8.514319
2022.05.31	21,351,323,772	8.276800	1.064791	8.514319



MKB Alapkezelő Zrt.

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

2022.06.30	19,673,294,121	8.179508	1.052752	8.514319
2022.07.29	19,278,324,154	8.173095	1.052387	8.514319
2022.08.31	18,634,588,652	8.212777	1.058021	8.514319
2022.09.30	18,024,606,723	8.221034	1.059564	8.514319
2022.10.28	17,192,668,204	8.194249	1.056559	8.514319
2022.11.30	16,891,102,606	8.512749	1.098173	8.514319
2022.12.30	16,458,855,833	8.531216	1.101134	8.514319

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	A sorozat		I sorozat		U sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2018.12.28	8.239200	-1.04%	1.048700	-0.74%	8.238900	-1.04%
2019.12.31	8.450452	2.56%	1.079272	2.92%	8.450136	2.56%
2020.12.31	8.473291	0.27%	1.085441	0.57%	8.473025	0.27%
2021.12.31	8.390243	-0.98%	1.078040	-0.68%	8.514319	0.49%
2022.12.30	8.531216	1.68%	1.101134	2.14%	8.514319	0.00%

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

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügyletek típusa: forward fedezeti ügylet.

Instrumentum	Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi érték	Eladási érték
MAGYAR FORINT	2022.01.04	2022.01.05	HUF	USD	971,448,000.00	3,000,000
MAGYAR FORINT	2022.01.04	2022.01.05	HUF	EUR	1,206,933,420.00	3,300,000
USA DOLLÁR	2022.01.04	2022.01.12	USD	HUF	3,000,000.00	972,115,500
EURO	2022.01.04	2022.01.12	EUR	HUF	3,300,000.00	1,207,950,480
MAGYAR FORINT	2022.01.05	2022.01.12	HUF	USD	639,670,400.00	2,000,000
MAGYAR FORINT	2022.01.06	2022.01.12	HUF	EUR	359,414,900.00	1,000,000
MAGYAR FORINT	2022.01.11	2022.01.12	HUF	EUR	893,215,500.00	2,500,000
MAGYAR FORINT	2022.01.11	2022.01.12	HUF	USD	314,771,100.00	1,000,000
USA DOLLÁR	2022.01.13	2022.01.26	USD	HUF	1,000,000.00	310,704,600
EURO	2022.01.13	2022.01.26	EUR	HUF	2,500,000.00	889,684,250
USA DOLLÁR	2022.01.18	2022.01.26	USD	HUF	1,000,000.00	314,506,300
EURO	2022.01.19	2022.01.26	EUR	HUF	1,000,000.00	358,558,000
USA DOLLÁR	2022.01.19	2022.01.26	USD	HUF	1,000,000.00	316,337,800
MAGYAR FORINT	2022.01.25	2022.01.26	HUF	USD	955,178,400.00	3,000,000
MAGYAR FORINT	2022.01.25	2022.01.26	HUF	EUR	1,358,493,487.00	3,770,000
USA DOLLÁR	2022.01.26	2022.02.17	USD	HUF	1,100,000.00	351,448,240
EURO	2022.01.26	2022.02.17	EUR	HUF	1,000,000.00	360,688,200
MAGYAR FORINT	2022.01.27	2022.02.17	HUF	EUR	356,533,400.00	1,000,000
MAGYAR FORINT	2022.01.27	2022.02.17	HUF	USD	319,385,700.00	1,000,000
EURO	2022.01.28	2022.02.10	EUR	HUF	800,000.00	287,778,080
USA DOLLÁR	2022.01.28	2022.02.10	USD	HUF	1,000,000.00	322,326,700
EURO	2022.02.09	2022.02.24	EUR	HUF	1,125,000.00	397,597,500
USA DOLLÁR	2022.02.09	2022.02.17	USD	HUF	1,000,000.00	308,234,900
MAGYAR FORINT	2022.02.09	2022.02.10	HUF	EUR	396,894,938.00	1,125,000
MAGYAR FORINT	2022.02.09	2022.02.10	HUF	USD	307,997,500.00	1,000,000
EURO	2022.02.14	2022.02.16	EUR	HUF	1,000,000.00	357,305,000



MKB Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Külföldről hívható: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mbk.hu

www.mkbalapkezeselo.hu

EURO	2022.02.15	2022.02.24	EUR	HUF	1,000,000.00	355,189,900
MAGYAR FORINT	2022.02.15	2022.02.16	HUF	EUR	354,821,400.00	1,000,000
USA DOLLÁR	2022.02.16	2022.03.10	USD	HUF	1,100,000.00	342,755,160
MAGYAR FORINT	2022.02.16	2022.02.17	HUF	USD	341,976,800.00	1,100,000
EURO	2022.02.16	2022.03.10	EUR	HUF	1,000,000.00	355,426,900
EURO	2022.02.22	2022.03.10	EUR	HUF	3,500,000.00	1,248,760,800
MAGYAR FORINT	2022.02.22	2022.02.24	HUF	EUR	756,723,125.00	2,125,000
USA DOLLÁR	2022.02.24	2022.03.10	USD	HUF	1,000,000.00	329,373,800
USA DOLLÁR	2022.02.24	2022.03.10	USD	HUF	1,000,000.00	333,730,400
MAGYAR FORINT	2022.03.01	2022.03.10	HUF	USD	339,112,100.00	1,000,000
MAGYAR FORINT	2022.03.01	2022.03.10	HUF	EUR	756,950,000.00	2,000,000
MAGYAR FORINT	2022.03.01	2022.09.08	HUF	EUR	770,500,000.00	2,000,000
MAGYAR FORINT	2022.03.01	2022.03.10	HUF	USD	338,221,100.00	1,000,000
MAGYAR FORINT	2022.03.01	2022.03.10	HUF	EUR	754,828,400.00	2,000,000
EURO	2022.03.02	2022.03.10	EUR	HUF	2,000,000.00	760,920,000
MAGYAR FORINT	2022.03.02	2022.03.10	HUF	EUR	762,429,000.00	2,000,000
USA DOLLÁR	2022.03.03	2022.03.10	USD	HUF	1,000,000.00	344,300,100
EURO	2022.03.03	2022.03.10	EUR	HUF	2,000,000.00	764,822,400
MAGYAR FORINT	2022.03.03	2022.03.10	HUF	EUR	170,410,500.00	450,000
MAGYAR FORINT	2022.03.07	2022.03.10	HUF	USD	359,115,700.00	1,000,000
MAGYAR FORINT	2022.03.07	2022.03.10	HUF	EUR	158,860,000.00	400,000
MAGYAR FORINT	2022.03.08	2022.09.29	HUF	EUR	128,976,000.00	320,000
MAGYAR FORINT	2022.03.08	2022.09.29	HUF	EUR	201,725,000.00	500,000
MAGYAR FORINT	2022.03.09	2022.03.10	HUF	EUR	632,021,280.00	1,650,000
MAGYAR FORINT	2022.03.09	2022.03.10	HUF	USD	385,010,230.00	1,100,000
MAGYAR FORINT	2022.03.10	2022.03.11	HUF	EUR	323,314,500.00	850,000
EURO	2022.03.10	2022.03.10	EUR	HUF	850,000.00	323,323,000
EURO	2022.03.10	2022.03.24	EUR	HUF	2,000,000.00	767,743,400
EURO	2022.03.10	2022.03.11	EUR	HUF	850,000.00	323,484,500
MAGYAR FORINT	2022.03.10	2022.03.10	HUF	EUR	323,425,000.00	850,000
USA DOLLÁR	2022.03.10	2022.03.24	USD	HUF	1,000,000.00	347,877,400
EURO	2022.03.18	2022.03.24	EUR	HUF	3,300,000.00	1,234,155,780
MAGYAR FORINT	2022.03.22	2022.03.24	HUF	EUR	1,969,132,850.00	5,300,000
EURO	2022.03.22	2022.04.14	EUR	HUF	7,000,000.00	2,611,616,700
USA DOLLÁR	2022.03.23	2022.04.14	USD	HUF	3,000,000.00	1,016,640,900
MAGYAR FORINT	2022.03.23	2022.03.24	HUF	USD	337,803,600.00	1,000,000
EURO	2022.03.29	2022.04.14	EUR	HUF	1,000,000.00	371,155,800
USA DOLLÁR	2022.03.29	2022.04.14	USD	HUF	1,000,000.00	334,639,900
MAGYAR FORINT	2022.04.05	2022.04.14	HUF	USD	510,761,700.00	1,500,000
MAGYAR FORINT	2022.04.05	2022.04.14	HUF	EUR	934,044,500.00	2,500,000
MAGYAR FORINT	2022.04.05	2022.04.14	HUF	EUR	937,988,750.00	2,500,000
MAGYAR FORINT	2022.04.05	2022.04.14	HUF	USD	514,643,250.00	1,500,000
MAGYAR FORINT	2022.04.06	2022.04.14	HUF	EUR	753,410,400.00	2,000,000
EURO	2022.04.06	2022.04.14	EUR	HUF	1,000,000.00	380,336,400
USA DOLLÁR	2022.04.07	2022.04.14	USD	HUF	2,000,000.00	696,478,400
EURO	2022.04.07	2022.04.14	EUR	HUF	4,000,000.00	1,522,834,800
EURO	2022.04.07	2022.04.14	EUR	HUF	1,000,000.00	379,860,000
EURO	2022.04.13	2022.04.28	EUR	HUF	7,000,000.00	2,652,969,200
MAGYAR FORINT	2022.04.13	2022.04.14	HUF	EUR	2,646,576,100.00	7,000,000
MAGYAR FORINT	2022.04.13	2022.04.14	HUF	USD	1,046,948,100.00	3,000,000
USA DOLLÁR	2022.04.13	2022.04.28	USD	HUF	3,000,000.00	1,049,060,700
EURO	2022.04.21	2022.04.28	EUR	HUF	1,000,000.00	371,385,300



MKB Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Külföldről hívható: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mbk.hu

www.mkbalapkezeselo.hu

USA DOLLÁR	2022.04.21	2022.04.28	USD	HUF	1,000,000.00	340,474,100
MAGYAR FORINT	2022.04.26	2022.04.28	HUF	USD	352,815,000.00	1,000,000
MAGYAR FORINT	2022.04.26	2022.04.28	HUF	EUR	375,823,000.00	1,000,000
MAGYAR FORINT	2022.04.27	2022.04.28	HUF	USD	357,959,300.00	1,000,000
MAGYAR FORINT	2022.04.27	2022.04.28	HUF	EUR	759,245,000.00	2,000,000
MAGYAR FORINT	2022.04.27	2022.04.28	HUF	EUR	1,899,296,500.00	5,000,000
USA DOLLÁR	2022.04.27	2022.05.12	USD	HUF	2,000,000.00	717,463,000
EURO	2022.04.27	2022.05.12	EUR	HUF	5,000,000.00	1,904,465,500
MAGYAR FORINT	2022.04.27	2022.04.28	HUF	USD	715,888,400.00	2,000,000
MAGYAR FORINT	2022.04.28	2022.05.12	HUF	USD	331,475,901.00	930,000
MAGYAR FORINT	2022.04.28	2022.05.12	HUF	EUR	752,374,000.00	2,000,000
MAGYAR FORINT	2022.04.29	2022.05.12	HUF	USD	355,666,100.00	1,000,000
MAGYAR FORINT	2022.04.29	2022.05.12	HUF	USD	360,469,300.00	1,000,000
MAGYAR FORINT	2022.04.29	2022.05.12	HUF	USD	357,303,800.00	1,000,000
USA DOLLÁR	2022.05.05	2022.05.12	USD	HUF	1,500,000.00	537,237,300
USA DOLLÁR	2022.05.05	2022.05.12	USD	HUF	1,500,000.00	536,118,150
MAGYAR FORINT	2022.05.06	2023.05.02	HUF	EUR	409,972,200.00	1,000,000
USA DOLLÁR	2022.05.10	2022.05.12	USD	HUF	1,000,000.00	360,596,000
EURO	2022.05.10	2022.05.12	EUR	HUF	1,000,000.00	380,458,000
USA DOLLÁR	2022.05.11	2022.05.26	USD	HUF	1,000,000.00	359,382,700
EURO	2022.05.11	2022.05.26	EUR	HUF	3,000,000.00	1,139,663,400
MAGYAR FORINT	2022.05.11	2022.05.12	HUF	USD	742,289,994.00	2,070,000
MAGYAR FORINT	2022.05.11	2022.05.12	HUF	EUR	1,515,330,800.00	4,000,000
MAGYAR FORINT	2022.05.12	2022.05.26	HUF	EUR	381,466,100.00	1,000,000
MAGYAR FORINT	2022.05.12	2022.05.26	HUF	USD	183,611,500.00	500,000
MAGYAR FORINT	2022.05.12	2022.05.26	HUF	EUR	382,826,200.00	1,000,000
MAGYAR FORINT	2022.05.12	2022.05.26	HUF	USD	184,226,500.00	500,000
MAGYAR FORINT	2022.05.12	2022.05.26	HUF	USD	365,645,300.00	1,000,000
USA DOLLÁR	2022.05.13	2022.05.26	USD	HUF	2,100,000.00	776,982,990
EURO	2022.05.13	2022.05.26	EUR	HUF	1,250,000.00	481,547,000
EURO	2022.05.16	2022.05.26	EUR	HUF	1,000,000.00	389,673,400
EURO	2022.05.16	2022.05.26	EUR	HUF	1,000,000.00	387,632,300
USA DOLLÁR	2022.05.16	2022.05.26	USD	HUF	1,000,000.00	374,796,400
MAGYAR FORINT	2022.05.17	2022.05.26	HUF	USD	731,645,600.00	2,000,000
MAGYAR FORINT	2022.05.17	2022.05.26	HUF	EUR	1,158,280,800.00	3,000,000
MAGYAR FORINT	2022.05.18	2023.06.28	HUF	EUR	373,884,030.00	900,000
MAGYAR FORINT	2022.05.18	2023.06.28	HUF	EUR	624,757,350.00	1,500,000
MAGYAR FORINT	2022.05.18	2022.05.26	HUF	EUR	346,602,060.00	900,000
EURO	2022.05.19	2022.05.26	EUR	HUF	2,000,000.00	772,654,200
USA DOLLÁR	2022.05.19	2022.05.26	USD	HUF	1,000,000.00	369,065,600
USA DOLLÁR	2022.05.19	2022.05.26	USD	HUF	1,000,000.00	364,684,500
MAGYAR FORINT	2022.05.24	2022.05.26	HUF	USD	751,464,000.00	2,100,000
MAGYAR FORINT	2022.05.24	2022.05.26	HUF	EUR	901,008,800.00	2,350,000
EURO	2022.05.24	2022.06.09	EUR	HUF	4,000,000.00	1,537,598,400
USA DOLLÁR	2022.05.24	2022.06.09	USD	HUF	2,100,000.00	752,979,780
MAGYAR FORINT	2022.05.26	2022.06.09	HUF	USD	731,577,800.00	2,000,000
MAGYAR FORINT	2022.05.26	2022.06.09	HUF	EUR	390,877,800.00	1,000,000
MAGYAR FORINT	2022.05.26	2022.06.09	HUF	EUR	782,915,400.00	2,000,000
MAGYAR FORINT	2022.05.31	2022.06.09	HUF	EUR	396,951,200.00	1,000,000
MAGYAR FORINT	2022.05.31	2022.06.09	HUF	EUR	395,011,500.00	1,000,000
MAGYAR FORINT	2022.06.07	2022.06.09	HUF	USD	36,349,400.00	100,000
EURO	2022.06.08	2022.06.09	EUR	HUF	1,000,000.00	390,353,400



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

MAGYAR FORINT	2022.06.09	2022.06.23	HUF	EUR	396,254,800.00	1,000,000
MAGYAR FORINT	2022.06.09	2022.06.23	HUF	USD	370,139,000.00	1,000,000
MAGYAR FORINT	2022.06.09	2022.06.23	HUF	USD	371,359,400.00	1,000,000
MAGYAR FORINT	2022.06.10	2022.06.23	HUF	EUR	119,686,950.00	300,000
MAGYAR FORINT	2022.06.10	2022.06.23	HUF	USD	113,559,900.00	300,000
MAGYAR FORINT	2022.06.10	2022.06.23	HUF	USD	187,579,600.00	500,000
MAGYAR FORINT	2022.06.10	2022.06.23	HUF	EUR	199,195,100.00	500,000
USA DOLLÁR	2022.06.13	2022.06.23	USD	HUF	2,000,000.00	766,695,800
EURO	2022.06.13	2022.06.23	EUR	HUF	2,000,000.00	802,635,000
USA DOLLÁR	2022.06.13	2022.06.23	USD	HUF	2,000,000.00	768,535,200
EURO	2022.06.13	2022.06.23	EUR	HUF	2,000,000.00	802,752,600
MAGYAR FORINT	2022.06.14	2022.06.23	HUF	EUR	1,196,035,500.00	3,000,000
EURO	2022.06.16	2022.06.30	EUR	HUF	4,000,000.00	1,587,162,000
EURO	2022.06.16	2022.06.30	EUR	HUF	2,000,000.00	798,364,800
MAGYAR FORINT	2022.06.16	2022.06.23	HUF	EUR	789,017,200.00	2,000,000
MAGYAR FORINT	2022.06.21	2022.06.23	HUF	USD	451,478,400.00	1,200,000
MAGYAR FORINT	2022.06.21	2022.06.30	HUF	EUR	2,377,620,600.00	6,000,000
EURO	2022.06.21	2022.06.23	EUR	HUF	2,800,000.00	1,108,324,000
MAGYAR FORINT	2022.06.21	2022.06.30	HUF	USD	374,850,400.00	1,000,000
MAGYAR FORINT	2022.06.23	2022.06.30	HUF	EUR	397,326,500.00	1,000,000
MAGYAR FORINT	2022.06.23	2022.06.30	HUF	USD	378,150,700.00	1,000,000
MAGYAR FORINT	2022.06.23	2022.06.30	HUF	USD	379,360,600.00	1,000,000
MAGYAR FORINT	2022.06.27	2022.06.30	HUF	EUR	202,004,750.00	500,000
USA DOLLÁR	2022.06.28	2022.06.30	USD	HUF	1,000,000.00	376,238,000
EURO	2022.06.28	2022.06.30	EUR	HUF	1,000,000.00	397,550,000
USA DOLLÁR	2022.06.29	2022.06.30	USD	HUF	3,000,000.00	1,137,364,200
EURO	2022.06.29	2022.07.11	EUR	HUF	500,000.00	199,375,500
EURO	2022.06.29	2022.06.30	EUR	HUF	500,000.00	198,873,850
USA DOLLÁR	2022.06.30	2022.07.13	USD	HUF	1,000,000.00	378,076,500
MAGYAR FORINT	2022.06.30	2022.06.30	HUF	USD	377,229,600.00	1,000,000
MAGYAR FORINT	2022.07.06	2022.07.11	HUF	EUR	416,099,200.00	1,000,000
MAGYAR FORINT	2022.07.06	2022.07.11	HUF	EUR	412,080,800.00	1,000,000
MAGYAR FORINT	2022.07.06	2022.07.13	HUF	EUR	413,212,300.00	1,000,000
EURO	2022.07.07	2022.07.11	EUR	HUF	6,000,000.00	2,439,000,000
MAGYAR FORINT	2022.07.07	2022.10.12	HUF	EUR	2,512,200,000.00	6,000,000
EURO	2022.07.07	2022.07.11	EUR	HUF	3,000,000.00	1,230,126,000
MAGYAR FORINT	2022.07.07	2022.07.13	HUF	EUR	808,674,600.00	2,000,000
MAGYAR FORINT	2022.07.08	2022.07.13	HUF	EUR	405,650,900.00	1,000,000
MAGYAR FORINT	2022.07.11	2022.09.14	HUF	EUR	415,648,200.00	1,000,000
MAGYAR FORINT	2022.07.11	2022.07.13	HUF	USD	202,029,500.00	500,000
EURO	2022.07.12	2022.07.13	EUR	HUF	3,000,000.00	1,226,738,400
MAGYAR FORINT	2022.07.12	2022.08.10	HUF	EUR	1,648,339,600.00	4,000,000
MAGYAR FORINT	2022.07.13	2022.08.10	HUF	EUR	412,227,000.00	1,000,000
EURO	2022.07.14	2022.08.10	EUR	HUF	2,000,000.00	821,229,400
MAGYAR FORINT	2022.07.14	2022.08.10	HUF	USD	413,217,200.00	1,000,000
USA DOLLÁR	2022.07.14	2022.08.10	USD	HUF	2,000,000.00	825,060,200
EURO	2022.07.15	2022.08.10	EUR	HUF	2,000,000.00	813,383,600
EURO	2022.07.15	2022.08.10	EUR	HUF	1,500,000.00	610,479,450
EURO	2022.07.15	2022.08.10	EUR	HUF	1,500,000.00	606,612,600
USA DOLLÁR	2022.08.03	2022.08.10	USD	HUF	1,000,000.00	391,729,000
MAGYAR FORINT	2022.08.08	2022.08.10	HUF	USD	768,262,000.00	2,000,000
EURO	2022.08.08	2022.08.25	EUR	HUF	2,390,000.00	944,060,994



MKB Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Külföldről hívható: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mbk.hu

www.mkbalapkezeselo.hu

USA DOLLÁR	2022.08.08	2022.08.25	USD	HUF	2,000,000.00	775,123,000
MAGYAR FORINT	2022.08.08	2022.08.10	HUF	EUR	939,867,500.00	2,390,000
EURO	2022.08.09	2022.08.25	EUR	HUF	1,000,000.00	396,575,800
EURO	2022.08.10	2022.08.25	EUR	HUF	1,000,000.00	395,926,000
USA DOLLÁR	2022.08.10	2022.08.25	USD	HUF	1,000,000.00	382,433,400
EURO	2022.08.12	2022.08.25	EUR	HUF	1,000,000.00	393,134,300
MAGYAR FORINT	2022.08.17	2022.08.24	HUF	EUR	121,063,260.00	300,000
MAGYAR FORINT	2022.08.18	2022.08.25	HUF	EUR	810,307,200.00	2,000,000
MAGYAR FORINT	2022.08.18	2022.08.25	HUF	USD	398,580,800.00	1,000,000
MAGYAR FORINT	2022.08.22	2022.08.25	HUF	USD	205,511,950.00	500,000
EURO	2022.08.22	2022.08.24	EUR	HUF	4,300,000.00	1,760,592,000
USA DOLLÁR	2022.08.22	2022.08.24	USD	HUF	500,000.00	205,485,000
MAGYAR FORINT	2022.08.22	2022.08.25	HUF	EUR	1,760,894,290.00	4,300,000
EURO	2022.08.24	2022.08.24	EUR	HUF	4,040,000.00	1,661,304,560
MAGYAR FORINT	2022.08.24	2022.08.25	HUF	USD	620,986,350.00	1,500,000
MAGYAR FORINT	2022.08.24	2023.02.22	HUF	EUR	1,761,866,785.60	4,040,000
USA DOLLÁR	2022.08.24	2022.09.08	USD	HUF	2,000,000.00	830,855,200
EURO	2022.08.24	2022.08.25	EUR	HUF	910,000.00	373,530,885
EURO	2022.08.24	2022.08.25	EUR	HUF	2,218.09	910,000
EURO	2022.08.25	2022.09.08	EUR	HUF	500,000.00	205,660,150
USA DOLLÁR	2022.08.25	2022.09.08	USD	HUF	500,000.00	204,777,050
EURO	2022.08.29	2022.09.08	EUR	HUF	1,000,000.00	409,678,000
EURO	2022.08.30	2022.09.08	EUR	HUF	500,000.00	202,352,150
USA DOLLÁR	2022.09.06	2022.09.21	USD	HUF	2,500,000.00	1,016,090,000
EURO	2022.09.06	2022.09.14	EUR	HUF	1,500,000.00	604,703,700
MAGYAR FORINT	2022.09.06	2022.09.08	HUF	USD	1,012,650,000.00	2,500,000
USA DOLLÁR	2022.09.07	2022.09.14	USD	HUF	500,000.00	199,727,250
EURO	2022.09.07	2022.09.14	EUR	HUF	500,000.00	198,853,250
EURO	2022.09.08	2022.09.08	EUR	HUF	2,000,000.00	790,580,000
MAGYAR FORINT	2022.09.08	2022.09.09	HUF	EUR	790,780,000.00	2,000,000
MAGYAR FORINT	2022.09.13	2022.09.14	HUF	USD	195,248,650.00	500,000
MAGYAR FORINT	2022.09.13	2022.09.14	HUF	EUR	396,644,400.00	1,000,000
MAGYAR FORINT	2022.09.15	2022.09.21	HUF	USD	202,956,550.00	500,000
EURO	2022.09.20	2022.09.21	EUR	HUF	900,000.00	359,046,495
MAGYAR FORINT	2022.09.20	2022.09.21	HUF	USD	797,750,000.00	2,000,000
USA DOLLÁR	2022.09.20	2022.09.21	USD	HUF	1,000,000.00	396,881,000
MAGYAR FORINT	2022.09.20	2022.09.30	HUF	EUR	359,969,850.00	900,000
USA DOLLÁR	2022.09.21	2022.09.29	USD	HUF	1,000,000.00	407,623,200
MAGYAR FORINT	2022.09.22	2022.09.29	HUF	USD	288,701,630.00	700,000
MAGYAR FORINT	2022.09.22	2022.09.29	HUF	USD	288,953,630.00	700,000
MAGYAR FORINT	2022.09.22	2022.09.29	HUF	EUR	814,051,200.00	2,000,000
MAGYAR FORINT	2022.09.22	2022.09.29	HUF	EUR	2,000,000.00	4,913
MAGYAR FORINT	2022.09.22	2022.09.29	HUF	EUR	768,415,235.00	1,895,087
MAGYAR FORINT	2022.09.27	2022.11.23	HUF	EUR	289,545,830.00	700,000
EURO	2022.09.27	2022.09.28	EUR	HUF	700,000.00	284,509,575
CSEH KORONA	2022.09.28	2022.09.29	CZK	EUR	19,738,480.00	800,000
USA DOLLÁR	2022.09.28	2022.09.29	USD	HUF	400,000.00	172,286,680
MAGYAR FORINT	2022.09.28	2023.02.02	HUF	EUR	1,676,498,460.00	3,900,000
EURO	2022.09.28	2022.09.29	EUR	HUF	4,700,000.00	1,944,234,900
MAGYAR FORINT	2022.09.28	2022.12.01	HUF	USD	174,856,720.00	400,000
EURO	2022.09.28	2022.09.29	EUR	CZK	800,496.39	19,738,480
EURO	2022.09.28	2022.09.29	EUR	HUF	860,000.00	356,283,896



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

EURO	2022.09.28	2022.10.06	EUR	HUF	2,000,000.00	831,565,000
EURO	2022.09.28	2022.10.06	EUR	CZK	2,000,000.00	49,407,200
MAGYAR FORINT	2022.09.28	2022.09.29	HUF	EUR	331,807,760.00	800,000
CSEH KORONA	2022.09.28	2022.10.06	CZK	EUR	49,407,200.00	2,001,564
EURO	2022.09.29	2022.09.30	EUR	HUF	2,400,000.00	1,003,345,200
EURO	2022.10.11	2022.10.12	EUR	HUF	6,000,000.00	2,566,515,600
MAGYAR FORINT	2022.10.11	2022.11.17	HUF	EUR	2,597,715,600.00	6,000,000
EURO	2022.10.17	2022.10.26	EUR	HUF	1,700,000.00	715,095,990
USA DOLLÁR	2022.10.18	2022.10.26	USD	HUF	500,000.00	210,363,850
MAGYAR FORINT	2022.10.19	2022.10.27	HUF	EUR	1,440,934,950.00	3,500,000
EURO	2022.10.19	2022.10.26	EUR	HUF	4,000,000.00	1,654,414,000
MAGYAR FORINT	2022.10.20	2022.10.26	HUF	EUR	1,719,727,380.00	4,200,000
MAGYAR FORINT	2022.10.20	2022.10.26	HUF	USD	208,953,950.00	500,000
MAGYAR FORINT	2022.10.20	2022.10.26	HUF	EUR	695,024,430.00	1,700,000
EURO	2022.10.21	2022.10.27	EUR	HUF	3,500,000.00	1,441,253,800
MAGYAR FORINT	2022.10.25	2022.11.10	HUF	EUR	414,237,600.00	1,000,000
MAGYAR FORINT	2022.10.25	2022.11.10	HUF	EUR	1,245,973,500.00	3,000,000
MAGYAR FORINT	2022.10.26	2022.12.01	HUF	USD	354,122,200.00	860,000
EURO	2022.10.26	2022.11.10	EUR	HUF	2,300,000.00	943,979,340
EURO	2022.11.08	2022.11.10	EUR	HUF	1,070,000.00	429,027,200
EURO	2022.11.09	2022.11.16	EUR	HUF	1,000,000.00	405,593,500
USA DOLLÁR	2022.11.09	2022.11.16	USD	HUF	1,000,000.00	401,484,200
EURO	2022.11.09	2022.11.10	EUR	HUF	330,000.00	132,943,932
MAGYAR FORINT	2022.11.14	2022.11.16	HUF	EUR	81,889,600.00	200,000
MAGYAR FORINT	2022.11.15	2022.12.15	HUF	EUR	2,457,660,000.00	6,000,000
EURO	2022.11.15	2022.11.17	EUR	HUF	6,000,000.00	2,432,340,000
MAGYAR FORINT	2022.11.16	2022.11.16	HUF	USD	389,946,500.00	1,000,000
USA DOLLÁR	2022.11.16	2022.11.23	USD	HUF	1,000,000.00	390,955,100
MAGYAR FORINT	2022.11.17	2022.11.23	HUF	USD	597,848,100.00	1,500,000
MAGYAR FORINT	2022.11.17	2023.08.21	HUF	EUR	443,160,000.00	1,000,000
MAGYAR FORINT	2022.11.17	2022.11.30	HUF	EUR	580,304,620.00	1,400,000
MAGYAR FORINT	2022.11.18	2023.01.19	HUF	EUR	690,169,425.00	1,650,000
USA DOLLÁR	2022.11.22	2022.11.23	USD	HUF	500,000.00	199,419,950
EURO	2022.11.22	2022.11.30	EUR	HUF	1,400,000.00	574,647,220
MAGYAR FORINT	2022.11.23	2022.12.01	HUF	USD	197,259,500.00	500,000
MAGYAR FORINT	2022.11.23	2022.11.24	HUF	EUR	2,292,230,151.00	5,645,000
EURO	2022.11.23	2022.11.23	EUR	HUF	5,645,000.00	2,291,468,076
MAGYAR FORINT	2022.11.24	2022.11.25	HUF	EUR	2,337,889,169.00	5,645,000
EURO	2022.11.24	2022.11.24	EUR	HUF	5,645,000.00	2,337,127,094
MAGYAR FORINT	2022.11.30	2023.02.01	HUF	USD	359,996,940.00	900,000
MAGYAR FORINT	2022.11.30	2023.02.01	HUF	USD	344,025,800.00	860,000
USA DOLLÁR	2022.11.30	2022.12.01	USD	HUF	900,000.00	354,154,410
USA DOLLÁR	2022.11.30	2022.12.01	USD	HUF	860,000.00	338,367,000
MAGYAR FORINT	2022.12.13	2023.01.18	HUF	EUR	2,480,844,000.00	6,000,000
EURO	2022.12.13	2022.12.15	EUR	HUF	6,000,000.00	2,450,244,000

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Dr. Tóth Nándor

Az Igazgatóság elnöke: Dr. Barna Zsolt



MKB Alapkezelő Zrt.

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

A 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 vagyont 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

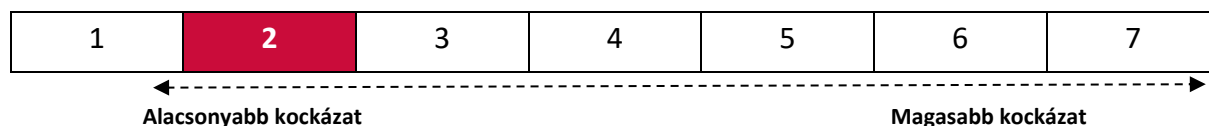
Nem alkalmazandó

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

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

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 1 évig megtartja.

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



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

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

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

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

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

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

Kamatláb kockázat:

Az Alap eszközei között az Alap befektetési politikáinak megfelelően jelentős részt képviselhetnek a kamatozó, illetve diszkont értékpapírok, ezért a befektetési jegyek árfolyam alakulása függ a piaci hozamszint változásától.

Deviza kockázat:

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

Árfolyam nem- ismeretéből adódó kockázat:

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

Kockázatkezelési rendszerek

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

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

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



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 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 akciót kezdeményezhet a portfóliókezelési terület felé.

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

Budapest Állampapír Alap	Budapest NEXT Generáció Alap
Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja	Budapest NEXT Technológia Alap
Budapest Arany Alapok Alapja	Budapest Paradigma Alap
Budapest Befektetési Kártya Alap	Budapest Prémium Dinamikus Alapok Alapja Részalap
Budapest Bonitas Alap	Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Alapok Alapja Részalap
Budapest Dinamikus Európa Részvény Alap	Budapest Prémium Konzervatív Alapok Alapja Részalap
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap	Budapest Prémium Progresszív Alapok Alapja Részalap
Budapest Euró Rövid Kötvény Alap	Budapest USA Részvény Alap
Budapest Fejlett Piaci Vállalati Kötvény Alap	BFM Balanced Alap
Budapest Global Titans Részvény Alapok Alapja	BFM Konzervatívni Vegyes Alap
Budapest Hagyományos Energia Alap	BFM Konzervatívni Kötvény Alap
Budapest High Yield Vállalati Kötvény Alap	BF Money EMEA Részvény Alap
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap
Budapest Kötvény Alap	BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap
Budapest NEXT Egészséges Életmód Alap	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
Budapest NEXT Fenntartható Környezet Alap	BF Money Közép-Európai Részvény Alap
MKB Adaptív Kötvény Euró Alapba Fektető Alap	MKB High-Risk Származtatott Részvény Befektetési Alap
MKB Adaptív Kötvény Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	MKB Ingatlanpiaci Részvény Származtatott Befektetési Alap
MKB Adaptív Kötvény Dollár Alapba Fektető Alap	MKB Forint Rövid Kötvény Alap
MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	MKB Állampapír Befektetési Alap
MKB Aktív Alfa Euró Alapba Fektető Alap	MKB Nyersanyag Származtatott Befektetési Alap
MKB Aktív Alfa Dollár Alapba Fektető Alap	MKB Prémium Vállalati Kötvény Befektetési Alap
MKB Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap	MKB Rotunda Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
MKB Bázis Euró Alapba Fektető Alap	MKB DOLLÁR Rövid Kötvény Alap
MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap	MKB Vállalati Stabil Rövid Kötvény EUR Befektetési Alap (zártkörű)
MKB Bázis Dollár Alapba Fektető Alap	MKB Vállalati Stabil Rövid Kötvény Befektetési Alap
MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	Pannónia CIG Hazai Részvény Indexkövető Alap (zártkörű)
MKB Egyensúly Euró Alapba Fektető Alap	Pannónia CIG Oraculum Alap (zártkörű)
MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap	MKB Új Világ- Fenntartható Fejlődés Abszolút Származtatott Befektetési Alap
MKB Egyensúly Dollár Alapba Fektető Alap	MKB Új Világ- Jövő Technológiája Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
MKB Észak-Amerikai Részvény Befektetési Alap	MKB Új Világ- Zöldülő Vállalatok Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
MKB EURO Rövid Kötvény Alap	MKB Ingatlan Befektetési Alap
MKB Globális Biztosítói Részvény Alap	MKB Magántőkealap (névváltozást megelőzően EQUILOR II. Magántőkealap) (zártkörű)
MKB Hazai Feltörekvő Részvény Befektetési Alap	Takarék Mezőgazdasági Befektetési és Fejlesztési Magántőkealap (zártkörű)



MKB Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Külföldről hívható: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mb.hu

www.mkbalapkezezo.hu

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

Nem alkalmazandó.

XII. Javadalmazási politika

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

Budapest, 2023. április 28.

MKB Alapkezelő Zrt.



**Független könyvvizsgálói jelentés
a Budapest Állampapír alap
2022. évi
éves beszámolójáról
és üzleti jelentéséről**

Budapest Állampapír 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 Állampapír alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Budapest Állampapír 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 16.517.861 E Ft, az üzleti év eredménye -578.495 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 Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeink bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak az éves beszámoló 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 könyvvizsgálói 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 Állampapír alap - K12 - 2022.12.31.

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

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

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

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

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

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei az éves beszámolóért

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

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

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

A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelősségei

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

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

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



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

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

Budapest, 2023. április 28.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Nagy Zsuzsanna

Digitally signed by Nagy
Zsuzsanna
Date: 2023.04.28 08:42:05
+02'00'

Nagy Zsuzsanna
Partner

**Csáki
Zsuzsanna**

Digitally signed by Csáki
Zsuzsanna
Date: 2023.04.28
10:46:40 +02'00'

Csáki Zsuzsanna
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 007448

Elektronikusan aláírta:

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter



Elektronikusan aláírta:

Bedenek Melinda



1 0 0 . 0 0 4 - 5 / 9 5

PSZÁF engedély száma

1 9 9 6 / 0 1 / 0 4

PSZÁF engedély dátuma

Alapkezelő: MKB Alapkezelő Zrt.

Forgalmazó: Budapest Bank Nyrt., UniCredit Bank Hungary Zrt., Raiffeisen Bank Zrt.,
Concorde Értékpapír Zrt., Erste Befektetési Zrt., Takarékbank Rt.
MKB Bank Nyrt.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Budapest Állampapír 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.

1 0 0 . 0 0 4 - 5 / 9 5

PSZÁF engedély száma

1 9 9 6 / 0 1 / 0 4

PSZÁF engedély dátuma

Budapest Állampapír 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	
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból		0	
06.	b/ egyéb		0	
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	25 590 501	0	16 231 268
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	472 320	0	0
09.	1. Követelések	464 788	0	0
10.	2. Követelések értékvesztése (-)		0	
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	7 532	0	0
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete		0	
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	19 099 543	0	14 078 959
14.	1. Értékpapírok	18 873 472	0	13 771 681
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	226 071	0	307 278
16.	a) kamatokból, osztalékokból	123 879	0	196 514
17.	b) egyéb	102 192	0	110 764
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	6 018 638	0	2 152 309
19.	1. Pénzeszközök	5 951 820	0	2 190 494
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	66 818	0	-38 185
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	498	0	19 104
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	498	0	19 104
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)		0	
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-542 075	0	267 489
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	25 048 924	0	16 517 861
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	24 926 342	0	16 476 889
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	6 314 952	0	4 268 991
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	174 950 043	0	175 067 108
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-168 635 091	0	-170 798 117
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	18 611 390	0	12 207 898
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönbözete	-56 496 948	0	-63 100 181
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	-241 654	0	536 582
33.	c) előző év(ek) eredménye	74 659 174	0	75 349 992
34.	d) üzleti év eredménye	690 818	0	-578 495
35.	F. Céltartalékok		0	
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	99 041	0	34 591
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK		0	
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	99 041	0	34 591
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE		0	
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	23 541	0	6 381
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	25 048 924	0	16 517 861

Budapest, 2023. április 28.

P.H.

MKB Alapkezelő Zrt.

1	0	0	.	0	0	4	-	5	/	9	5
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	6	/	0	1	/	0	4
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

Budapest Állampapír Alap**2022 . évi****"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS**

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	1 741 021	0	3 458 439
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	819 386	0	3 849 209
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0	0	0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	216 735	0	177 555
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	14 082	0	10 170
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	690 818	0	-578 495

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 ÉRTÉKPAPÍR-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.mkbalapkezes.hu

Az Alapkezelő képviselőjében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

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

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

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

A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Csáki Zsuzsanna (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 007448). A 2022. évi beszámoló könyvvizsgálatáért a könyvvizsgáló által felszámított díj nettó 2.420.000 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 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, tárgyévben realizált kamatokat, árfolyam nyereségeket tartalmazza. Az árfolyamveszteségek és az értékpapír eladásból származó ráfordítások a pénzügyi ráfordítások között szerepelnek, mint eredményt csökkentő tételek. Az elszámolt működési költségeket külön táblázat részletezi költségnemenként, a kimutatás a tárgyidőszak végéig pénzügyileg nem 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	Tárgyév
	eFt	eFt
Adott óvadék	472320	0
Összes követelés	472 320	0

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Elszámolási számla kamat	0	7282
Lekötött betét kamat	498	11 822
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	498	19 104

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

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

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Kapott előlegek	0	0
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	0	13 533
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben	0	0
Kötelezettségek befektetési jegy forgalmazásból	98 864	21 058
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	177	
Összes rövid lejáratú kötelezettség	99 041	34 591

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Negatív bankszámla egyenleg	177	0
Befektetési jegy forgalmazási számla	98 864	21 058
Értékpapír ügylet	0	0
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	99 041	21 058

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

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

SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2022 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	174 950 043	117 065	0	175 067 108
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-168 635 091	0	2 163 026	-170 798 117
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-56 496 948	854 184	7 457 417	-63 100 181
Értékelési különbözet tartaléka	-241 654	1 168 517	390 281	536 582
Előző év (évek) eredménye	74 659 174	690 818	0	75 349 992
Üzleti év eredménye	690 818	-1 269 313		-578 495
SAJÁT TŐKE	24 926 342	1 561 271	10 010 724	16 476 889

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Könyvvizsgálati díj	1 418	1 602
Felügyeleti díj	2 216	1 500
Alapkezelői díj	13 806	0
Forgalmazási jutalék	2	61
Letétkezelői díj	840	565
Kamat	1 124	0
Könyvelési díj	969	508
Különadó	3 166	2 145
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	23 541	6 381

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	705 512	645 627
Kapott kamat	539 564	679 384
Kapott osztalék	0	0
Határidős ügyletek bevételei	365 650	1 507 979
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	130 295	625 449
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	1 741 021	3 458 439

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	405 706	1 097 684
Fizetett, fizetendő kamat	1 639	6 295
Határidős ügyletek ráfordításai	313 566	2 634 004
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	98 475	111 226
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	819 386	3 849 209

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	186 765	155 109
Letétkezelői díj	11 243	8 232
Felügyeleti díj	9 858	7 117
Könyvvizsgálói díj	2 836	3 204
Bankköltség, forgalmi jutalék	962	621
Forgalmazási díj	223	223
Egyéb költség	123	0
Könyvelési díj	4 725	3 049
Működési költség összesen	216 735	177 555

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

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

A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ÉRTÉKPAPÍR-ÁLLOMÁNY

2022 . évi

Értékpapír	Névérték / eredeti devizában	Beszerezési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Államkötvény				
A261222D17 HUF	3 000 000	2 201	66	2 267
A271027A16 HUF	130 000	119	23	96
A280323B22 HUF	382 000 000	306 394	8 129	314 523
A281022A11 HUF	151 760 000	135 065	911	134 154
A290822B21 HUF	38 960 000	38 343	626	38 969
A300821A19 HUF	46 340 000	32 087	55	32 032
A311022A15 HUF	12 100 000	11 642	3 555	8 087
A320825B22 HUF	100 000 000	96 529	1 664	98 193
A321124A22 HUF	465 000 000	320 455	21 227	341 682
A330420A20 HUF	20 990 000	16 625	4 105	12 520
A340622A21 HUF	49 000 000	32 801	4 953	27 848
A381027A18 HUF	650 750 000	345 495	6 613	352 108
A410425A20 HUF	267 560 000	119 316	20 766	140 082
REPHUN 2.125 09/22/31 USD	500 000	145 971	5 472	140 499
REPHUN 5 02/22/27 EUR	960 000	385 133	1 486	383 647
REPHUN 5.5 06/16/34 USD	1 500 000	525 808	4 284	530 092
ROMANI 2.875 10/28/24 EUR	450 000	178 329	49	178 280
		2 692 313	42 766	2 735 079
Jelzáloglevél				
OTP 2.5 10/22/31 Jelzáloglevél HUF	25 770 000	23 182	7 522	15 660
TJ24NV01 HUF	2 290 000 000	2 289 242	62 691	2 351 933
TJ31NF01 HUF	169 340 000	167 465	66 101	101 364
TJ25NV01 HUF	1 600 000 000	1 600 882	26 187	1 627 069
		4 080 771	15 255	4 096 026
Vállalati kötvény				
CESSPO 6.693 11/14/25 EUR	800 000	324 040	6 942	330 982
MAGYAR 0.01 06/28/23 EUR	5 100 000	1 890 623	97 489	1 988 112
MAGYAR 1.375 06/24/25 EUR	150 000	55 228	339	54 889
MAGYAR 2.5 06/26/24 EUR	800 000	311 672	1 537	310 135
MAGYAR 4.5 04/22/27 HUF	60 000 000	59 556	10 848	48 708
MAGYAR 4.6 10/24/29 HUF	305 000 000	307 825	85 031	222 794
MOLHB 2.625 04/28/23 EUR	3 000 000	1 164 607	53 851	1 218 458
NITROG 7 05/14/25 EUR	576 000	161 392	19 014	180 406
NOVAKR 1.875 01/27/25 EUR	2 000 000	713 582	32 225	745 807
OTPHB 2.875 07/15/29 EUR	2 260 000	746 476	89 915	836 391
OTPHB Var 11/49 EUR	1 831 000	571 426	35 040	606 466
RABHUG 8.75 11/22/25 EUR	1 700 000	692 170	12 536	704 706
		6 998 597	249 257	7 247 854
Értékpapír összesen		13 771 681	307 278	14 078 959

SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK

2022 . évi

	Nyitott mennyiség	Kötési árfolyam/ár	Kötésnap	Lejárat időpontja	Árfolyam/Ár 2022.12.31	Szerződés szerinti érték	Piaci érték (eFt)	Várható eredmény (eFt)
Forward ügyletek								
Deviza határidős eladás								
EUR/HUF	379 000 000 HUF	379,0000	2021.10.12	2023.06.28	336,0022	1 000 000 EUR	336 002	-42 998
EUR/HUF	409 972 200 HUF	409,9722	2022.05.06	2023.05.02	401,7178	1 000 000 EUR	401 718	-8 254
EUR/HUF	624 757 350 HUF	416,5049	2022.05.18	2023.06.28	408,2741	1 500 000 EUR	612 411	-12 346
EUR/HUF	373 884 030 HUF	415,4267	2022.05.18	2023.06.28	406,1964	900 000 EUR	365 577	-8 307
EUR/HUF	1 761 866 786 HUF	436,1056	2022.08.24	2023.02.22	462,9342	4 040 000 EUR	1 870 254	108 387
EUR/HUF	1 676 498 460 HUF	429,8714	2022.09.28	2023.02.02	454,0710	3 900 000 EUR	1 770 877	94 378
EUR/HUF	443 160 000 HUF	443,1600	2022.11.17	2023.08.21	452,3999	1 000 000 EUR	452 400	9 240
EUR/HUF	690 169 425 HUF	418,2845	2022.11.18	2023.01.19	433,4630	1 650 000 EUR	715 214	25 045
EUR/HUF	2 480 844 000 HUF	413,4740	2022.12.13	2023.01.18	424,0561	6 000 000 EUR	2 544 336	63 492
USD/HUF	359 996 940 HUF	399,9966	2022.11.30	2023.02.01	422,0554	900 000 USD	379 850	19 853
USD/HUF	344 025 800 HUF	400,0300	2022.11.30	2023.02.01	422,1217	860 000 USD	363 025	18 999
Összesen forward ügyletek:								267 489
ÖSSZESEN :								267 489

	Előző évi realizált eredmény (eFt)		Tárgyévi realizált eredmény (eFt)	
	nyereség	veszteség	nyereség	veszteség
Forward ügyletek	365 650	313 566	1 507 979	2 634 004
ÖSSZESEN :	365 650	313 566	1 507 979	2 634 004

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Budapest Állampapír Befektetési Alap, 1111-13

Alapkezelő neve: MKB Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2022.12.31
Saját tőke (eFt):	16 476 889
Egy jegyre jutó NEÉ:	3,8584
Induló tőke (ezer db):	4 270 422

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték E Ft	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő		
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			34 591	84%
	Alapkezelői díj miatt			13 125	
	Letétkezelői díj miatt			0	
	Bizományosi díj miatt			0	
	Forgalmazási költség miatt			154	
	Könyvelési költség miatt			254	
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	
	Költségment elszámolt egyéb tétel miatt			0	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			21 058	
I/3.	Céltartalékok (összes):				
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			6 381	16%
	Kötelezettségek összesen:			40 972	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			4 368	0,03%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			0	0,00%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	2 147 941	13,00%
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			2 147 941	
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	14 078 959	85,23%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			2 735 079	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	HUF	2 187 590 000	1 502 561	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):			1 232 518	
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	USD	2 000 000	670 591	
		EUR	1 410 000	561 927	
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.: Vállalati kötvények (összes):	HUF	365 000 000	271 502	
		EUR	18 217 000	6 976 352	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Részvények (összes):				
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes): Jelzáloglevelek	HUF	4 085 110 000	4 096 026	
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):				
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/4.7.	Repo (összes):				
II/5.	Határidős ügyletek értékelési különbözete:			267 489	1,62%
II/6.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			19 104	0,12%
	Eszközök összesen:			16 517 861	100%

Az alapnál kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, hozamra és tőke megővására tett ígéret, kapott és adott fedezetek, biztosítékok,

Budapest Állampapír Alap 2022 . évi hozama:

„A” sorozat:	1,6802%
„I” sorozat:	2,1422%
„U” sorozat:	0,0000%

Budapest Állampapír Alap

2022 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	197 990	158 251
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	683 321	-651 097
02.	Elszámolt amortizáció +	0	0
03.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás +-	0	0
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	241 654	-536 582
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-	0	0
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-	0	0
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-396 650	444 776
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-	0	0
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	-151 450	464 788
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	67 781	-64 450
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-423	-18 606
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-4 589	-17 160
14.	Értékelési különbözet	-241 654	536 582
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	9 051 071	4 729 617
15.	Ingatlanok beszerzése -	0	0
16.	Ingatlanok eladása +	0	0
17.	Befolyt bérleti díjak +	0	0
18.	Értékpapírok beszerzése -	-42 659 619	-16 010 912
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	51 703 193	20 667 927
20.	Kapott hozamok +	7 497	72 602
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	-6 644 684	-8 649 194
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	947 875	117 065
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-1 058 865	-2 163 026
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-6 533 694	-6 603 233
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	0	0
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	2 604 377	-3 761 326

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	13 771 680 731	2022.12.30	14 063 244 895	-291 564 164
Értékkülönbözet	2022.12.31	307 278 728	2022.12.30	0	307 278 728
Értékpapírok összesen:	2022.12.31	14 078 959 459	2022.12.30	14 063 244 895	15 714 564
Unicredit HUF betétszámla	2022.12.31	3 661 615	2022.12.30	3 661 615	0
Unicredit EUR betétszámla	2022.12.31	497 671	2022.12.30	496 912	759
Unicredit USD betétszámla		207 665		206 371	1 294
HUF Lekötött betét	2022.12.31	750 000 000	2022.12.30	757 070 834	-7 070 834
EUR Lekötött betét	2022.12.31	1 397 941 224	2022.12.30	1 399 873 459	-1 932 235
Felhalmozott kamat	2022.12.31		2022.12.30	7 280 994	-7 280 994
Pénzeszközök összesen:	2022.12.31	2 152 308 174	2022.12.30	2 168 590 185	-16 282 011
Aktív időbeli elhatárolás:	2022.12.31	19 104 032	2022.12.30		19 104 032
Elszámolási számla adott óvadék EUR ING	2022.12.31		2022.12.30		0
Követelések összesen:	2022.12.31	0	2022.12.30	0	0
Határidős ügylet értékelési különbözet:	2022.12.31	267 488 765	2022.12.30	267 488 765	0
Forgalmazási számla kötelezettség	2022.12.31	21 058 261	2022.12.30	21 058 261	0
Kötelezettségek összesen:	2022.12.31	21 058 261	2022.12.30	21 058 261	0
Szállítók:	2022.12.31	13 532 721	2022.12.30	0	13 532 721
Passzív időbeli elhatárolások	2022.12.31	6 380 595	2022.12.30	19 409 751	-13 029 156
Nettó eszközték összesen	2022.12.31	16 476 888 853	2022.12.30	16 458 855 833	18 033 020
Befektetési jegyek		4 268 990 560		4 270 421 799	-1 431 239
					0
Egy befektetési jegy értéke (Ft/db)		3,8597		3,8542	0,0055

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

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

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



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

Elektronikusan aláírta:

Bedenek Melinda

Szignó

Elektronikusan aláírta:

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter

Szignó

F. Üzleti jelentés

Elnevezés angolul	Budapest Government Bond Investment Fund
Rövid neve	Budapest Állampapír Alap
Rövid név angolul	Budapest Government Bond Fund

Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	1996. február 2. (ÁÉTF engedély szám: 110.004-5/1992)
Alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„A” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000702691
„U” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000712922
„I” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000715446

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	
„A” sorozat	1,20%
„U” sorozat	0,0%
„I” sorozat	0,40%

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy alacsony kockázat vállalása mellett versenyképes hozamot biztosítson a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél elsősorban a biztonságot tartja szem előtt, azonban az értékmegőrzésen túl valós értéknövekedést szeretne elérni.

Az Alap eszközeit elsősorban a Magyar Állam által kibocsátott állampapírokba, kincstárjegyekbe, államkötvényekbe, államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba, bankbetétekbe és vállalati kötvényekbe fekteti be. A mindenkori kamatfeltételek függvényében a rövid, illetve hosszú lejáratú, a fix, illetve változó kamatozású értékpapírok és konstrukciók arányát az Alapkezelő úgy határozza meg, hogy a nettó eszközérték kevésbé ingadozó növekedésének biztosítása mellett a lehető legmagasabb nyereséget biztosítsa a befektetők számára. A portfólió kialakításánál az Alapkezelő kiemelt figyelmet fordít arra is, hogy az Alap teljes kamatkockázata mérsékelt maradjon.

Az alap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatók és visszaválthatók. Minden munkanap forgalmazási nap, kivétel azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünnapot hirdet ki. Az alap újrabefektető, a felhalmozott kamatokat, osztalékot újra befekteti. Az alap befektetésének fő fókuszja Magyarország, melyet más diverzifikált kitétségekkel is kiegészíthet. Az alap egyéb földrajzi specifikációval, specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel. Az alap ÁÉKBV-nek nem minősülő alap.

Ajánlás: ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 1 éven belül ki akarják venni az alaptól a pénzüket.

Az Alap közzétételi helyei

www.mkbalapkezeselo.hu; 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	19,101,959,606	14,063,244,895
Banki egyenlegek	6,019,583,966	2,168,590,185
Egyéb eszközök	-168,351,099	246,430,504
Összes eszköz	24,953,192,474	16,478,265,584
Kötelezettségek	-22,399,505	-19,409,751
Nettó eszközérték	24,930,792,969	16,458,855,833

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	209,516,483	0.84%	11,645,892	0.07%
Betét	5,810,067,483	23.28%	2,156,944,293	13.09%
Állampapírok és állam által garantált értékpapírok*	6,820,613,448	27.33%	2,730,045,394	16.57%
Jelzáloglevél	4,797,704,089	19.23%	4,096,025,544	24.86%
Vállalati kötvény	7,483,642,069	29.99%	7,237,173,957	43.92%
Derivatív ügyletek	-542,075,406	-2.17%	267,488,765	1.62%
Forgalmazási számla egyenlege	-98,864,493	-0.40%	-21,058,261	-0.13%
Követelések/Kötelezettségek	472,588,800	1.89%	0	0.00%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	24,953,192,474	100.00%	16,478,265,584	100.00%
Díjak	-22,399,505		-19,409,751	
Nettó eszközérték:	24,930,792,969		16,458,855,833	

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

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

%: az összes eszközhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
EURO	EUR	-190,579	0.0	496,912	0.0
MAGYAR FORINT	HUF	209,707,062	0.8	10,942,609	0.1
USA DOLLÁR	USD	0	0.0	206,371	0.0
Összesen	HUF	209,516,483		11,645,892	

Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	2,300,252,360	9.2%	757,070,834	4.6%

**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

EURO	EUR	3,509,815,123	14.1%	1,399,873,459	8.5%
Összesen	HUF	5,810,067,483		2,156,944,293	

Átruházható értékpapírok**Nyitó állomány**

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
Államkötvény	A230726B18	HU0000403456	6,544,720	0.03%
Államkötvény	A231124A07	HU0000402383	18,272,321	0.07%
Államkötvény	A240626B15	HU0000403068	40,533,238	0.16%
Államkötvény	A241024C18	HU0000403571	268,714,923	1.08%
Államkötvény	A250624B14	HU0000402748	304,470,464	1.22%
Államkötvény	A251126C19	HU0000404058	338,828,102	1.36%
Államkötvény	A260422E20	HU0000404611	1,063,073,800	4.26%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	460,064,204	1.84%
Államkötvény	A271027A16	HU0000403118	143,093,860	0.57%
Államkötvény	A281022A11	HU0000402532	82,119,848	0.33%
Államkötvény	A290523A20	HU0000404603	334,529,520	1.34%
Államkötvény	A290822B21	HU0000404926	2,434,011,804	9.75%
Államkötvény	A300821A19	HU0000403696	349,742,398	1.40%
Államkötvény	A311022A15	HU0000403001	11,000,146	0.04%
Államkötvény	A330420A20	HU0000404744	58,161,184	0.23%
Államkötvény	A340622A21	HU0000404892	309,200,168	1.24%
Államkötvény	A381027A18	HU0000403555	437,255,858	1.75%
Államkötvény	REPHUN 2.125 09/22/31	XS2388586401	160,996,890	0.65%
Jelzáloglevél	ERSHUN 1.5 06/24/22	HU0000653241	60,013,680	0.24%
Jelzáloglevél	FHB FJ22NF01	HU0000652946	555,170,000	2.22%
Jelzáloglevél	OTP 2.5 10/22/31 Jelzáloglevél	HU0000653456	22,060,537	0.09%
Jelzáloglevél	TJ24NV01	HU0000653266	2,513,911,470	10.07%
Jelzáloglevél	TJ25NV01	HU0000653316	1,506,279,000	6.04%
Jelzáloglevél	TJ31NF01	HU0000653423	140,269,402	0.56%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.01 06/28/23	HU0000360821	922,923,467	3.70%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.5 08/24/22	HU0000359385	906,132,840	3.63%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.5 09/28/22	HU0000359039	1,065,591,015	4.27%
Vállalati kötvény	MAGYAR 1 11/24/23	HU0000359138	563,368,800	2.26%
Vállalati kötvény	MAGYAR 2.6 06/26/24	HU0000358700	231,605,760	0.93%
Vállalati kötvény	MAGYAR 4.5 04/22/27	HU0000361092	58,926,960	0.24%
Vállalati kötvény	MAGYAR 4.6 10/24/29	HU0000361035	298,536,745	1.20%
Vállalati kötvény	NITROG 7 05/14/25	XS1811852521	403,341,258	1.62%
Vállalati kötvény	OTPHB 2.875 07/15/29	XS2022388586	1,645,727,638	6.60%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	779,638,555	3.12%
Vállalati kötvény	WINGHL 4 07/11/22	HU0000359062	607,849,031	2.44%

Záró állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
Államkötvény	A261222D17	HU0000403340	2,267,712	0.01%
Államkötvény	A271027A16	HU0000403118	95,798	0.00%
Államkötvény	A280323B22	HU0000405543	314,523,138	1.91%
Államkötvény	A281022A11	HU0000402532	134,154,474	0.81%
Államkötvény	A290822B21	HU0000404926	38,969,272	0.24%
Államkötvény	A300821A19	HU0000403696	32,031,506	0.19%



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

Államkötvény	A311022A15	HU0000403001	8,086,866	0.05%
Államkötvény	A320825B22	HU0000406087	98,193,100	0.60%
Államkötvény	A321124A22	HU0000405550	341,681,535	2.07%
Államkötvény	A330420A20	HU0000404744	12,519,947	0.08%
Államkötvény	A340622A21	HU0000404892	27,847,876	0.17%
Államkötvény	A381027A18	HU0000403555	352,108,461	2.14%
Államkötvény	A410425A20	HU0000404165	140,081,573	0.85%
Államkötvény	REPHUN 2.125 09/22/31	XS2388586401	139,623,560	0.85%
Államkötvény	REPHUN 5 02/22/27	XS2558594391	383,062,421	2.32%
Államkötvény	REPHUN 5.5 06/16/34	XS2010026487	526,789,647	3.20%
Államkötvény	ROMANI 2.875 10/28/24	XS1129788524	178,008,508	1.08%
Jelzáloglevél	OTP 2.5 10/22/31 Jelzáloglevél	HU0000653456	15,660,326	0.10%
Jelzáloglevél	TJ24NV01	HU0000653266	2,351,933,050	14.27%
Jelzáloglevél	TJ25NV01	HU0000653316	1,627,068,800	9.87%
Jelzáloglevél	TJ31NF01	HU0000653423	101,363,368	0.62%
Vállalati kötvény	CESSPO 6.693 11/14/25	XS2555412001	330,477,662	2.01%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.01 06/28/23	HU0000360821	1,985,082,057	12.05%
Vállalati kötvény	MAGYAR 1.375 06/24/25	XS2010030752	54,805,631	0.33%
Vállalati kötvény	MAGYAR 2.5 06/26/24	HU0000361779	309,662,173	1.88%
Vállalati kötvény	MAGYAR 4.5 04/22/27	HU0000361092	48,707,700	0.30%
Vállalati kötvény	MAGYAR 4.6 10/24/29	HU0000361035	222,793,960	1.35%
Vállalati kötvény	MOLHB 2.625 04/28/23	XS1401114811	1,216,600,473	7.38%
Vállalati kötvény	NITROG 7 05/14/25	XS1811852521	180,131,265	1.09%
Vállalati kötvény	NOVAKR 1.875 01/27/25	XS2430442868	744,670,793	4.52%
Vállalati kötvény	OTPHB 2.875 07/15/29	XS2022388586	835,115,951	5.07%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	605,541,888	3.67%
Vállalati kötvény	RABHUG 8.75 11/22/25	XS2559379529	703,584,404	4.27%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	8,170,698	2022.01.05
EUR/HUF	-223,611,701	2022.07.11
EUR/HUF	-109,111,086	2022.08.24
EUR/HUF	-17,752,502	2022.09.21
EUR/HUF	-128,724,740	2022.09.28
EUR/HUF	-22,010,802	2022.09.30
EUR/HUF	280,845	2022.11.23
EUR/HUF	-17,972,473	2023.06.28
USD/HUF	-2,925,230	2022.01.05
USD/HUF	-1,298,485	2022.08.24
USD/HUF	-27,119,928	2022.09.21

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
-----	-------------	---------



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

EUR/HUF	63,492,345	2023.01.18
EUR/HUF	25,044,521	2023.01.19
EUR/HUF	94,378,429	2023.02.02
EUR/HUF	108,387,349	2023.02.22
EUR/HUF	-8,254,421	2023.05.02
EUR/HUF	-63,651,200	2023.06.28
EUR/HUF	9,239,915	2023.08.21
USD/HUF	38,851,826	2023.02.01

Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	-98,864,493	-0.4%	-21,058,261	-0.1%

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Adott óvadék_ING Bank	EURO	EUR	472,588,800

záró állomány

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

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 Állampapír Alap A sorozat	2,478,251,727	1,582,290,543
Budapest Állampapír Alap U sorozat	0	0
Budapest Állampapír Alap I sorozat	3,838,131,256	2,688,131,256

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Állampapír Alap A sorozat	8.390243	8.531216
Budapest Állampapír Alap U sorozat	8.514319	8.514319
Budapest Állampapír Alap I sorozat	1.07804	1.101134

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	11,618,317,537	-41.3%	6,826,070,938	41.4%



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

Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	7,483,642,069	-3.3%	7,237,173,957	43.9%
Összesen	19,101,959,606	-26.4%	14,063,244,895	85.3%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	19,101,959,606	-26.4%	14,063,244,895	85.3%

A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

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

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

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

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

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2022

Magyar állampapír piac

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

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

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

Az alap befektetési 2022-ben



MKB Alapkezelő Zrt.

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

Az alap a rövid kötvények hozamát illetve a betéti kamatokat meghaladó, stabil, kevésbé ingadozó hozam elérésére törekszik. Az alap célkitűzése, hogy úgy legyen képes versenyképes hozamot produkálni, hogy közben egy nagyobb piaci korrekciót is viszonylag kis veszteséggel vészellen át. A 2022-es évet leginkább az emelkedő infláció és emelkedő kamatkörnyezet kifejezésekkel tudjuk leírni, ennek megfelelően az alap eszközei is ehhez igazodtak. Az év elején a folyamatosan emelkedő rövid kamatok közepette devizában denominált betéteket tartottunk a portfólióban, a deviza kockázatát semlegesítő fedezeti ügyletekkel párosítva. Majd az MNB és az ÁKK lépéseit, illetve a jogi környezet folyamatos változását fokozatosan lekövetve nőttek az alap befektetései között a rövidebb-hosszabb forintos betétek, illetve a fedezett devizás betétek is egyre rövidebb futamidejűek lettek. Emellett az emelkedő inflációs várakozásokkal összhangban a változó kamatozású állampapírok súlya jelentősen növelésre került a hosszabb lejáratú kötvények korábban jellemző súlyának terhére. Az év során a DKJ-k helyett inkább változó kamatozású papírokat, illetve rövid lejáratú devizában denominált kötvényeket tartottunk fedezeti ügylettel párosítva. A magasabb hozam elérése érdekében a portfólió magyar államkötvényeken kívül jelzálogleveleket és vállalati kötvényeket is tartalmazott. Ez utóbbiak közül is nagyobb mértékben tartott devizában denominált, elsősorban banki, illetve kvázi állami garanciával rendelkező kötvényt a portfólióban.

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) Értékkülönbözet	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbség tartaléka
j) Egyéb változások	Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.

Tőkeszámla változásai

	BEF.JEGY A	BEF.JEGY I	BEF.JEGY U
Nyitó állomány (db)	2,478,251,727	3,838,131,256	0
Vétel (db)	117,064,389	0	0
Visszaváltás (db)	1,013,025,573	1,150,000,000	0
Záró állomány (db)	1,582,290,543	2,688,131,256	0

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	A sorozat	I sorozat	U sorozat
2022.01.31	24,193,386,009	8.370465	1.075772	8.514319
2022.02.28	23,526,447,576	8.344860	1.072728	8.514319
2022.03.31	22,457,820,860	8.280244	1.064695	8.514319
2022.04.29	21,959,263,611	8.270828	1.063739	8.514319
2022.05.31	21,351,323,772	8.276800	1.064791	8.514319
2022.06.30	19,673,294,121	8.179508	1.052752	8.514319
2022.07.29	19,278,324,154	8.173095	1.052387	8.514319



MKB Alapkezelő Zrt.

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

2022.08.31	18,634,588,652	8.212777	1.058021	8.514319
2022.09.30	18,024,606,723	8.221034	1.059564	8.514319
2022.10.28	17,192,668,204	8.194249	1.056559	8.514319
2022.11.30	16,891,102,606	8.512749	1.098173	8.514319
2022.12.30	16,458,855,833	8.531216	1.101134	8.514319

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	A sorozat		I sorozat		U sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2018.12.28	8.239200	-1.04%	1.048700	-0.74%	8.238900	-1.04%
2019.12.31	8.450452	2.56%	1.079272	2.92%	8.450136	2.56%
2020.12.31	8.473291	0.27%	1.085441	0.57%	8.473025	0.27%
2021.12.31	8.390243	-0.98%	1.078040	-0.68%	8.514319	0.49%
2022.12.30	8.531216	1.68%	1.101134	2.14%	8.514319	0.00%

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

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügyletek típusa: forward fedezeti ügylet.

Instrumentum	Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi érték	Eladási érték
MAGYAR FORINT	2022.01.04	2022.01.05	HUF	USD	971,448,000.00	3,000,000
MAGYAR FORINT	2022.01.04	2022.01.05	HUF	EUR	1,206,933,420.00	3,300,000
USA DOLLÁR	2022.01.04	2022.01.12	USD	HUF	3,000,000.00	972,115,500
EURO	2022.01.04	2022.01.12	EUR	HUF	3,300,000.00	1,207,950,480
MAGYAR FORINT	2022.01.05	2022.01.12	HUF	USD	639,670,400.00	2,000,000
MAGYAR FORINT	2022.01.06	2022.01.12	HUF	EUR	359,414,900.00	1,000,000
MAGYAR FORINT	2022.01.11	2022.01.12	HUF	EUR	893,215,500.00	2,500,000
MAGYAR FORINT	2022.01.11	2022.01.12	HUF	USD	314,771,100.00	1,000,000
USA DOLLÁR	2022.01.13	2022.01.26	USD	HUF	1,000,000.00	310,704,600
EURO	2022.01.13	2022.01.26	EUR	HUF	2,500,000.00	889,684,250
USA DOLLÁR	2022.01.18	2022.01.26	USD	HUF	1,000,000.00	314,506,300
EURO	2022.01.19	2022.01.26	EUR	HUF	1,000,000.00	358,558,000
USA DOLLÁR	2022.01.19	2022.01.26	USD	HUF	1,000,000.00	316,337,800
MAGYAR FORINT	2022.01.25	2022.01.26	HUF	USD	955,178,400.00	3,000,000
MAGYAR FORINT	2022.01.25	2022.01.26	HUF	EUR	1,358,493,487.00	3,770,000
USA DOLLÁR	2022.01.26	2022.02.17	USD	HUF	1,100,000.00	351,448,240
EURO	2022.01.26	2022.02.17	EUR	HUF	1,000,000.00	360,688,200
MAGYAR FORINT	2022.01.27	2022.02.17	HUF	EUR	356,533,400.00	1,000,000
MAGYAR FORINT	2022.01.27	2022.02.17	HUF	USD	319,385,700.00	1,000,000
EURO	2022.01.28	2022.02.10	EUR	HUF	800,000.00	287,778,080
USA DOLLÁR	2022.01.28	2022.02.10	USD	HUF	1,000,000.00	322,326,700
EURO	2022.02.09	2022.02.24	EUR	HUF	1,125,000.00	397,597,500
USA DOLLÁR	2022.02.09	2022.02.17	USD	HUF	1,000,000.00	308,234,900
MAGYAR FORINT	2022.02.09	2022.02.10	HUF	EUR	396,894,938.00	1,125,000
MAGYAR FORINT	2022.02.09	2022.02.10	HUF	USD	307,997,500.00	1,000,000
EURO	2022.02.14	2022.02.16	EUR	HUF	1,000,000.00	357,305,000
EURO	2022.02.15	2022.02.24	EUR	HUF	1,000,000.00	355,189,900
MAGYAR FORINT	2022.02.15	2022.02.16	HUF	EUR	354,821,400.00	1,000,000



MKB Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Külföldről hívható: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mbk.hu

www.mkbalapkezeslo.hu

USA DOLLÁR	2022.02.16	2022.03.10	USD	HUF	1,100,000.00	342,755,160
MAGYAR FORINT	2022.02.16	2022.02.17	HUF	USD	341,976,800.00	1,100,000
EURO	2022.02.16	2022.03.10	EUR	HUF	1,000,000.00	355,426,900
EURO	2022.02.22	2022.03.10	EUR	HUF	3,500,000.00	1,248,760,800
MAGYAR FORINT	2022.02.22	2022.02.24	HUF	EUR	756,723,125.00	2,125,000
USA DOLLÁR	2022.02.24	2022.03.10	USD	HUF	1,000,000.00	329,373,800
USA DOLLÁR	2022.02.24	2022.03.10	USD	HUF	1,000,000.00	333,730,400
MAGYAR FORINT	2022.03.01	2022.03.10	HUF	USD	339,112,100.00	1,000,000
MAGYAR FORINT	2022.03.01	2022.03.10	HUF	EUR	756,950,000.00	2,000,000
MAGYAR FORINT	2022.03.01	2022.09.08	HUF	EUR	770,500,000.00	2,000,000
MAGYAR FORINT	2022.03.01	2022.03.10	HUF	USD	338,221,100.00	1,000,000
MAGYAR FORINT	2022.03.01	2022.03.10	HUF	EUR	754,828,400.00	2,000,000
EURO	2022.03.02	2022.03.10	EUR	HUF	2,000,000.00	760,920,000
MAGYAR FORINT	2022.03.02	2022.03.10	HUF	EUR	762,429,000.00	2,000,000
USA DOLLÁR	2022.03.03	2022.03.10	USD	HUF	1,000,000.00	344,300,100
EURO	2022.03.03	2022.03.10	EUR	HUF	2,000,000.00	764,822,400
MAGYAR FORINT	2022.03.03	2022.03.10	HUF	EUR	170,410,500.00	450,000
MAGYAR FORINT	2022.03.07	2022.03.10	HUF	USD	359,115,700.00	1,000,000
MAGYAR FORINT	2022.03.07	2022.03.10	HUF	EUR	158,860,000.00	400,000
MAGYAR FORINT	2022.03.08	2022.09.29	HUF	EUR	128,976,000.00	320,000
MAGYAR FORINT	2022.03.08	2022.09.29	HUF	EUR	201,725,000.00	500,000
MAGYAR FORINT	2022.03.09	2022.03.10	HUF	EUR	632,021,280.00	1,650,000
MAGYAR FORINT	2022.03.09	2022.03.10	HUF	USD	385,010,230.00	1,100,000
MAGYAR FORINT	2022.03.10	2022.03.11	HUF	EUR	323,314,500.00	850,000
EURO	2022.03.10	2022.03.10	EUR	HUF	850,000.00	323,323,000
EURO	2022.03.10	2022.03.24	EUR	HUF	2,000,000.00	767,743,400
EURO	2022.03.10	2022.03.11	EUR	HUF	850,000.00	323,484,500
MAGYAR FORINT	2022.03.10	2022.03.10	HUF	EUR	323,425,000.00	850,000
USA DOLLÁR	2022.03.10	2022.03.24	USD	HUF	1,000,000.00	347,877,400
EURO	2022.03.18	2022.03.24	EUR	HUF	3,300,000.00	1,234,155,780
MAGYAR FORINT	2022.03.22	2022.03.24	HUF	EUR	1,969,132,850.00	5,300,000
EURO	2022.03.22	2022.04.14	EUR	HUF	7,000,000.00	2,611,616,700
USA DOLLÁR	2022.03.23	2022.04.14	USD	HUF	3,000,000.00	1,016,640,900
MAGYAR FORINT	2022.03.23	2022.03.24	HUF	USD	337,803,600.00	1,000,000
EURO	2022.03.29	2022.04.14	EUR	HUF	1,000,000.00	371,155,800
USA DOLLÁR	2022.03.29	2022.04.14	USD	HUF	1,000,000.00	334,639,900
MAGYAR FORINT	2022.04.05	2022.04.14	HUF	USD	510,761,700.00	1,500,000
MAGYAR FORINT	2022.04.05	2022.04.14	HUF	EUR	934,044,500.00	2,500,000
MAGYAR FORINT	2022.04.05	2022.04.14	HUF	EUR	937,988,750.00	2,500,000
MAGYAR FORINT	2022.04.05	2022.04.14	HUF	USD	514,643,250.00	1,500,000
MAGYAR FORINT	2022.04.06	2022.04.14	HUF	EUR	753,410,400.00	2,000,000
EURO	2022.04.06	2022.04.14	EUR	HUF	1,000,000.00	380,336,400
USA DOLLÁR	2022.04.07	2022.04.14	USD	HUF	2,000,000.00	696,478,400
EURO	2022.04.07	2022.04.14	EUR	HUF	4,000,000.00	1,522,834,800
EURO	2022.04.07	2022.04.14	EUR	HUF	1,000,000.00	379,860,000
EURO	2022.04.13	2022.04.28	EUR	HUF	7,000,000.00	2,652,969,200
MAGYAR FORINT	2022.04.13	2022.04.14	HUF	EUR	2,646,576,100.00	7,000,000
MAGYAR FORINT	2022.04.13	2022.04.14	HUF	USD	1,046,948,100.00	3,000,000
USA DOLLÁR	2022.04.13	2022.04.28	USD	HUF	3,000,000.00	1,049,060,700
EURO	2022.04.21	2022.04.28	EUR	HUF	1,000,000.00	371,385,300
USA DOLLÁR	2022.04.21	2022.04.28	USD	HUF	1,000,000.00	340,474,100
MAGYAR FORINT	2022.04.26	2022.04.28	HUF	USD	352,815,000.00	1,000,000



MKB Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Külföldről hívható: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mbk.hu

www.mkbalapkezeslo.hu

MAGYAR FORINT	2022.04.26	2022.04.28	HUF	EUR	375,823,000.00	1,000,000
MAGYAR FORINT	2022.04.27	2022.04.28	HUF	USD	357,959,300.00	1,000,000
MAGYAR FORINT	2022.04.27	2022.04.28	HUF	EUR	759,245,000.00	2,000,000
MAGYAR FORINT	2022.04.27	2022.04.28	HUF	EUR	1,899,296,500.00	5,000,000
USA DOLLÁR	2022.04.27	2022.05.12	USD	HUF	2,000,000.00	717,463,000
EURO	2022.04.27	2022.05.12	EUR	HUF	5,000,000.00	1,904,465,500
MAGYAR FORINT	2022.04.27	2022.04.28	HUF	USD	715,888,400.00	2,000,000
MAGYAR FORINT	2022.04.28	2022.05.12	HUF	USD	331,475,901.00	930,000
MAGYAR FORINT	2022.04.28	2022.05.12	HUF	EUR	752,374,000.00	2,000,000
MAGYAR FORINT	2022.04.29	2022.05.12	HUF	USD	355,666,100.00	1,000,000
MAGYAR FORINT	2022.04.29	2022.05.12	HUF	USD	360,469,300.00	1,000,000
MAGYAR FORINT	2022.04.29	2022.05.12	HUF	USD	357,303,800.00	1,000,000
USA DOLLÁR	2022.05.05	2022.05.12	USD	HUF	1,500,000.00	537,237,300
USA DOLLÁR	2022.05.05	2022.05.12	USD	HUF	1,500,000.00	536,118,150
MAGYAR FORINT	2022.05.06	2023.05.02	HUF	EUR	409,972,200.00	1,000,000
USA DOLLÁR	2022.05.10	2022.05.12	USD	HUF	1,000,000.00	360,596,000
EURO	2022.05.10	2022.05.12	EUR	HUF	1,000,000.00	380,458,000
USA DOLLÁR	2022.05.11	2022.05.26	USD	HUF	1,000,000.00	359,382,700
EURO	2022.05.11	2022.05.26	EUR	HUF	3,000,000.00	1,139,663,400
MAGYAR FORINT	2022.05.11	2022.05.12	HUF	USD	742,289,994.00	2,070,000
MAGYAR FORINT	2022.05.11	2022.05.12	HUF	EUR	1,515,330,800.00	4,000,000
MAGYAR FORINT	2022.05.12	2022.05.26	HUF	EUR	381,466,100.00	1,000,000
MAGYAR FORINT	2022.05.12	2022.05.26	HUF	USD	183,611,500.00	500,000
MAGYAR FORINT	2022.05.12	2022.05.26	HUF	EUR	382,826,200.00	1,000,000
MAGYAR FORINT	2022.05.12	2022.05.26	HUF	USD	184,226,500.00	500,000
MAGYAR FORINT	2022.05.12	2022.05.26	HUF	USD	365,645,300.00	1,000,000
USA DOLLÁR	2022.05.13	2022.05.26	USD	HUF	2,100,000.00	776,982,990
EURO	2022.05.13	2022.05.26	EUR	HUF	1,250,000.00	481,547,000
EURO	2022.05.16	2022.05.26	EUR	HUF	1,000,000.00	389,673,400
EURO	2022.05.16	2022.05.26	EUR	HUF	1,000,000.00	387,632,300
USA DOLLÁR	2022.05.16	2022.05.26	USD	HUF	1,000,000.00	374,796,400
MAGYAR FORINT	2022.05.17	2022.05.26	HUF	USD	731,645,600.00	2,000,000
MAGYAR FORINT	2022.05.17	2022.05.26	HUF	EUR	1,158,280,800.00	3,000,000
MAGYAR FORINT	2022.05.18	2023.06.28	HUF	EUR	373,884,030.00	900,000
MAGYAR FORINT	2022.05.18	2023.06.28	HUF	EUR	624,757,350.00	1,500,000
MAGYAR FORINT	2022.05.18	2022.05.26	HUF	EUR	346,602,060.00	900,000
EURO	2022.05.19	2022.05.26	EUR	HUF	2,000,000.00	772,654,200
USA DOLLÁR	2022.05.19	2022.05.26	USD	HUF	1,000,000.00	369,065,600
USA DOLLÁR	2022.05.19	2022.05.26	USD	HUF	1,000,000.00	364,684,500
MAGYAR FORINT	2022.05.24	2022.05.26	HUF	USD	751,464,000.00	2,100,000
MAGYAR FORINT	2022.05.24	2022.05.26	HUF	EUR	901,008,800.00	2,350,000
EURO	2022.05.24	2022.06.09	EUR	HUF	4,000,000.00	1,537,598,400
USA DOLLÁR	2022.05.24	2022.06.09	USD	HUF	2,100,000.00	752,979,780
MAGYAR FORINT	2022.05.26	2022.06.09	HUF	USD	731,577,800.00	2,000,000
MAGYAR FORINT	2022.05.26	2022.06.09	HUF	EUR	390,877,800.00	1,000,000
MAGYAR FORINT	2022.05.26	2022.06.09	HUF	EUR	782,915,400.00	2,000,000
MAGYAR FORINT	2022.05.31	2022.06.09	HUF	EUR	396,951,200.00	1,000,000
MAGYAR FORINT	2022.05.31	2022.06.09	HUF	EUR	395,011,500.00	1,000,000
MAGYAR FORINT	2022.06.07	2022.06.09	HUF	USD	36,349,400.00	100,000
EURO	2022.06.08	2022.06.09	EUR	HUF	1,000,000.00	390,353,400
MAGYAR FORINT	2022.06.09	2022.06.23	HUF	EUR	396,254,800.00	1,000,000
MAGYAR FORINT	2022.06.09	2022.06.23	HUF	USD	370,139,000.00	1,000,000



MKB Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Külföldről hívható: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mbk.hu

www.mkbalapkezeselo.hu

MAGYAR FORINT	2022.06.09	2022.06.23	HUF	USD	371,359,400.00	1,000,000
MAGYAR FORINT	2022.06.10	2022.06.23	HUF	EUR	119,686,950.00	300,000
MAGYAR FORINT	2022.06.10	2022.06.23	HUF	USD	113,559,900.00	300,000
MAGYAR FORINT	2022.06.10	2022.06.23	HUF	USD	187,579,600.00	500,000
MAGYAR FORINT	2022.06.10	2022.06.23	HUF	EUR	199,195,100.00	500,000
USA DOLLÁR	2022.06.13	2022.06.23	USD	HUF	2,000,000.00	766,695,800
EURO	2022.06.13	2022.06.23	EUR	HUF	2,000,000.00	802,635,000
USA DOLLÁR	2022.06.13	2022.06.23	USD	HUF	2,000,000.00	768,535,200
EURO	2022.06.13	2022.06.23	EUR	HUF	2,000,000.00	802,752,600
MAGYAR FORINT	2022.06.14	2022.06.23	HUF	EUR	1,196,035,500.00	3,000,000
EURO	2022.06.16	2022.06.30	EUR	HUF	4,000,000.00	1,587,162,000
EURO	2022.06.16	2022.06.30	EUR	HUF	2,000,000.00	798,364,800
MAGYAR FORINT	2022.06.16	2022.06.23	HUF	EUR	789,017,200.00	2,000,000
MAGYAR FORINT	2022.06.21	2022.06.23	HUF	USD	451,478,400.00	1,200,000
MAGYAR FORINT	2022.06.21	2022.06.30	HUF	EUR	2,377,620,600.00	6,000,000
EURO	2022.06.21	2022.06.23	EUR	HUF	2,800,000.00	1,108,324,000
MAGYAR FORINT	2022.06.21	2022.06.30	HUF	USD	374,850,400.00	1,000,000
MAGYAR FORINT	2022.06.23	2022.06.30	HUF	EUR	397,326,500.00	1,000,000
MAGYAR FORINT	2022.06.23	2022.06.30	HUF	USD	378,150,700.00	1,000,000
MAGYAR FORINT	2022.06.23	2022.06.30	HUF	USD	379,360,600.00	1,000,000
MAGYAR FORINT	2022.06.27	2022.06.30	HUF	EUR	202,004,750.00	500,000
USA DOLLÁR	2022.06.28	2022.06.30	USD	HUF	1,000,000.00	376,238,000
EURO	2022.06.28	2022.06.30	EUR	HUF	1,000,000.00	397,550,000
USA DOLLÁR	2022.06.29	2022.06.30	USD	HUF	3,000,000.00	1,137,364,200
EURO	2022.06.29	2022.07.11	EUR	HUF	500,000.00	199,375,500
EURO	2022.06.29	2022.06.30	EUR	HUF	500,000.00	198,873,850
USA DOLLÁR	2022.06.30	2022.07.13	USD	HUF	1,000,000.00	378,076,500
MAGYAR FORINT	2022.06.30	2022.06.30	HUF	USD	377,229,600.00	1,000,000
MAGYAR FORINT	2022.07.06	2022.07.11	HUF	EUR	416,099,200.00	1,000,000
MAGYAR FORINT	2022.07.06	2022.07.11	HUF	EUR	412,080,800.00	1,000,000
MAGYAR FORINT	2022.07.06	2022.07.13	HUF	EUR	413,212,300.00	1,000,000
EURO	2022.07.07	2022.07.11	EUR	HUF	6,000,000.00	2,439,000,000
MAGYAR FORINT	2022.07.07	2022.10.12	HUF	EUR	2,512,200,000.00	6,000,000
EURO	2022.07.07	2022.07.11	EUR	HUF	3,000,000.00	1,230,126,000
MAGYAR FORINT	2022.07.07	2022.07.13	HUF	EUR	808,674,600.00	2,000,000
MAGYAR FORINT	2022.07.08	2022.07.13	HUF	EUR	405,650,900.00	1,000,000
MAGYAR FORINT	2022.07.11	2022.09.14	HUF	EUR	415,648,200.00	1,000,000
MAGYAR FORINT	2022.07.11	2022.07.13	HUF	USD	202,029,500.00	500,000
EURO	2022.07.12	2022.07.13	EUR	HUF	3,000,000.00	1,226,738,400
MAGYAR FORINT	2022.07.12	2022.08.10	HUF	EUR	1,648,339,600.00	4,000,000
MAGYAR FORINT	2022.07.13	2022.08.10	HUF	EUR	412,227,000.00	1,000,000
EURO	2022.07.14	2022.08.10	EUR	HUF	2,000,000.00	821,229,400
MAGYAR FORINT	2022.07.14	2022.08.10	HUF	USD	413,217,200.00	1,000,000
USA DOLLÁR	2022.07.14	2022.08.10	USD	HUF	2,000,000.00	825,060,200
EURO	2022.07.15	2022.08.10	EUR	HUF	2,000,000.00	813,383,600
EURO	2022.07.15	2022.08.10	EUR	HUF	1,500,000.00	610,479,450
EURO	2022.07.15	2022.08.10	EUR	HUF	1,500,000.00	606,612,600
USA DOLLÁR	2022.08.03	2022.08.10	USD	HUF	1,000,000.00	391,729,000
MAGYAR FORINT	2022.08.08	2022.08.10	HUF	USD	768,262,000.00	2,000,000
EURO	2022.08.08	2022.08.25	EUR	HUF	2,390,000.00	944,060,994
USA DOLLÁR	2022.08.08	2022.08.25	USD	HUF	2,000,000.00	775,123,000
MAGYAR FORINT	2022.08.08	2022.08.10	HUF	EUR	939,867,500.00	2,390,000



MKB Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Külföldről hívható: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mbk.hu

www.mkbalapkezeslo.hu

EURO	2022.08.09	2022.08.25	EUR	HUF	1,000,000.00	396,575,800
EURO	2022.08.10	2022.08.25	EUR	HUF	1,000,000.00	395,926,000
USA DOLLÁR	2022.08.10	2022.08.25	USD	HUF	1,000,000.00	382,433,400
EURO	2022.08.12	2022.08.25	EUR	HUF	1,000,000.00	393,134,300
MAGYAR FORINT	2022.08.17	2022.08.24	HUF	EUR	121,063,260.00	300,000
MAGYAR FORINT	2022.08.18	2022.08.25	HUF	EUR	810,307,200.00	2,000,000
MAGYAR FORINT	2022.08.18	2022.08.25	HUF	USD	398,580,800.00	1,000,000
MAGYAR FORINT	2022.08.22	2022.08.25	HUF	USD	205,511,950.00	500,000
EURO	2022.08.22	2022.08.24	EUR	HUF	4,300,000.00	1,760,592,000
USA DOLLÁR	2022.08.22	2022.08.24	USD	HUF	500,000.00	205,485,000
MAGYAR FORINT	2022.08.22	2022.08.25	HUF	EUR	1,760,894,290.00	4,300,000
EURO	2022.08.24	2022.08.24	EUR	HUF	4,040,000.00	1,661,304,560
MAGYAR FORINT	2022.08.24	2022.08.25	HUF	USD	620,986,350.00	1,500,000
MAGYAR FORINT	2022.08.24	2023.02.22	HUF	EUR	1,761,866,785.60	4,040,000
USA DOLLÁR	2022.08.24	2022.09.08	USD	HUF	2,000,000.00	830,855,200
EURO	2022.08.24	2022.08.25	EUR	HUF	910,000.00	373,530,885
EURO	2022.08.24	2022.08.25	EUR	HUF	2,218.09	910,000
EURO	2022.08.25	2022.09.08	EUR	HUF	500,000.00	205,660,150
USA DOLLÁR	2022.08.25	2022.09.08	USD	HUF	500,000.00	204,777,050
EURO	2022.08.29	2022.09.08	EUR	HUF	1,000,000.00	409,678,000
EURO	2022.08.30	2022.09.08	EUR	HUF	500,000.00	202,352,150
USA DOLLÁR	2022.09.06	2022.09.21	USD	HUF	2,500,000.00	1,016,090,000
EURO	2022.09.06	2022.09.14	EUR	HUF	1,500,000.00	604,703,700
MAGYAR FORINT	2022.09.06	2022.09.08	HUF	USD	1,012,650,000.00	2,500,000
USA DOLLÁR	2022.09.07	2022.09.14	USD	HUF	500,000.00	199,727,250
EURO	2022.09.07	2022.09.14	EUR	HUF	500,000.00	198,853,250
EURO	2022.09.08	2022.09.08	EUR	HUF	2,000,000.00	790,580,000
MAGYAR FORINT	2022.09.08	2022.09.09	HUF	EUR	790,780,000.00	2,000,000
MAGYAR FORINT	2022.09.13	2022.09.14	HUF	USD	195,248,650.00	500,000
MAGYAR FORINT	2022.09.13	2022.09.14	HUF	EUR	396,644,400.00	1,000,000
MAGYAR FORINT	2022.09.15	2022.09.21	HUF	USD	202,956,550.00	500,000
EURO	2022.09.20	2022.09.21	EUR	HUF	900,000.00	359,046,495
MAGYAR FORINT	2022.09.20	2022.09.21	HUF	USD	797,750,000.00	2,000,000
USA DOLLÁR	2022.09.20	2022.09.21	USD	HUF	1,000,000.00	396,881,000
MAGYAR FORINT	2022.09.20	2022.09.30	HUF	EUR	359,969,850.00	900,000
USA DOLLÁR	2022.09.21	2022.09.29	USD	HUF	1,000,000.00	407,623,200
MAGYAR FORINT	2022.09.22	2022.09.29	HUF	USD	288,701,630.00	700,000
MAGYAR FORINT	2022.09.22	2022.09.29	HUF	USD	288,953,630.00	700,000
MAGYAR FORINT	2022.09.22	2022.09.29	HUF	EUR	814,051,200.00	2,000,000
MAGYAR FORINT	2022.09.22	2022.09.29	HUF	EUR	2,000,000.00	4,913
MAGYAR FORINT	2022.09.22	2022.09.29	HUF	EUR	768,415,235.00	1,895,087
MAGYAR FORINT	2022.09.27	2022.11.23	HUF	EUR	289,545,830.00	700,000
EURO	2022.09.27	2022.09.28	EUR	HUF	700,000.00	284,509,575
CSEH KORONA	2022.09.28	2022.09.29	CZK	EUR	19,738,480.00	800,000
USA DOLLÁR	2022.09.28	2022.09.29	USD	HUF	400,000.00	172,286,680
MAGYAR FORINT	2022.09.28	2023.02.02	HUF	EUR	1,676,498,460.00	3,900,000
EURO	2022.09.28	2022.09.29	EUR	HUF	4,700,000.00	1,944,234,900
MAGYAR FORINT	2022.09.28	2022.12.01	HUF	USD	174,856,720.00	400,000
EURO	2022.09.28	2022.09.29	EUR	CZK	800,496.39	19,738,480
EURO	2022.09.28	2022.09.29	EUR	HUF	860,000.00	356,283,896
EURO	2022.09.28	2022.10.06	EUR	HUF	2,000,000.00	831,565,000
EURO	2022.09.28	2022.10.06	EUR	CZK	2,000,000.00	49,407,200



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

MAGYAR FORINT	2022.09.28	2022.09.29	HUF	EUR	331,807,760.00	800,000
CSEH KORONA	2022.09.28	2022.10.06	CZK	EUR	49,407,200.00	2,001,564
EURO	2022.09.29	2022.09.30	EUR	HUF	2,400,000.00	1,003,345,200
EURO	2022.10.11	2022.10.12	EUR	HUF	6,000,000.00	2,566,515,600
MAGYAR FORINT	2022.10.11	2022.11.17	HUF	EUR	2,597,715,600.00	6,000,000
EURO	2022.10.17	2022.10.26	EUR	HUF	1,700,000.00	715,095,990
USA DOLLÁR	2022.10.18	2022.10.26	USD	HUF	500,000.00	210,363,850
MAGYAR FORINT	2022.10.19	2022.10.27	HUF	EUR	1,440,934,950.00	3,500,000
EURO	2022.10.19	2022.10.26	EUR	HUF	4,000,000.00	1,654,414,000
MAGYAR FORINT	2022.10.20	2022.10.26	HUF	EUR	1,719,727,380.00	4,200,000
MAGYAR FORINT	2022.10.20	2022.10.26	HUF	USD	208,953,950.00	500,000
MAGYAR FORINT	2022.10.20	2022.10.26	HUF	EUR	695,024,430.00	1,700,000
EURO	2022.10.21	2022.10.27	EUR	HUF	3,500,000.00	1,441,253,800
MAGYAR FORINT	2022.10.25	2022.11.10	HUF	EUR	414,237,600.00	1,000,000
MAGYAR FORINT	2022.10.25	2022.11.10	HUF	EUR	1,245,973,500.00	3,000,000
MAGYAR FORINT	2022.10.26	2022.12.01	HUF	USD	354,122,200.00	860,000
EURO	2022.10.26	2022.11.10	EUR	HUF	2,300,000.00	943,979,340
EURO	2022.11.08	2022.11.10	EUR	HUF	1,070,000.00	429,027,200
EURO	2022.11.09	2022.11.16	EUR	HUF	1,000,000.00	405,593,500
USA DOLLÁR	2022.11.09	2022.11.16	USD	HUF	1,000,000.00	401,484,200
EURO	2022.11.09	2022.11.10	EUR	HUF	330,000.00	132,943,932
MAGYAR FORINT	2022.11.14	2022.11.16	HUF	EUR	81,889,600.00	200,000
MAGYAR FORINT	2022.11.15	2022.12.15	HUF	EUR	2,457,660,000.00	6,000,000
EURO	2022.11.15	2022.11.17	EUR	HUF	6,000,000.00	2,432,340,000
MAGYAR FORINT	2022.11.16	2022.11.16	HUF	USD	389,946,500.00	1,000,000
USA DOLLÁR	2022.11.16	2022.11.23	USD	HUF	1,000,000.00	390,955,100
MAGYAR FORINT	2022.11.17	2022.11.23	HUF	USD	597,848,100.00	1,500,000
MAGYAR FORINT	2022.11.17	2023.08.21	HUF	EUR	443,160,000.00	1,000,000
MAGYAR FORINT	2022.11.17	2022.11.30	HUF	EUR	580,304,620.00	1,400,000
MAGYAR FORINT	2022.11.18	2023.01.19	HUF	EUR	690,169,425.00	1,650,000
USA DOLLÁR	2022.11.22	2022.11.23	USD	HUF	500,000.00	199,419,950
EURO	2022.11.22	2022.11.30	EUR	HUF	1,400,000.00	574,647,220
MAGYAR FORINT	2022.11.23	2022.12.01	HUF	USD	197,259,500.00	500,000
MAGYAR FORINT	2022.11.23	2022.11.24	HUF	EUR	2,292,230,151.00	5,645,000
EURO	2022.11.23	2022.11.23	EUR	HUF	5,645,000.00	2,291,468,076
MAGYAR FORINT	2022.11.24	2022.11.25	HUF	EUR	2,337,889,169.00	5,645,000
EURO	2022.11.24	2022.11.24	EUR	HUF	5,645,000.00	2,337,127,094
MAGYAR FORINT	2022.11.30	2023.02.01	HUF	USD	359,996,940.00	900,000
MAGYAR FORINT	2022.11.30	2023.02.01	HUF	USD	344,025,800.00	860,000
USA DOLLÁR	2022.11.30	2022.12.01	USD	HUF	900,000.00	354,154,410
USA DOLLÁR	2022.11.30	2022.12.01	USD	HUF	860,000.00	338,367,000
MAGYAR FORINT	2022.12.13	2023.01.18	HUF	EUR	2,480,844,000.00	6,000,000
EURO	2022.12.13	2022.12.15	EUR	HUF	6,000,000.00	2,450,244,000

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Dr. Tóth Nándor

Az Igazgatóság elnöke: Dr. Barna Zsolt

A Felügyelő Bizottság elnöke: Ginzer Ildikó

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Dr. Tóth Nándor és Kovács Ildikó



MKB Alapkezelő Zrt.

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

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

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

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

Kamatláb kockázat:

Az Alap eszközei között az Alap befektetési politikáinak megfelelően jelentős részt képviselhetnek a kamatozó, illetve diszkont értékpapírok, ezért a befektetési jegyek árfolyam alakulása függ a piaci hozamszint változásától.

Deviza kockázat:

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

Árfolyam nem- ismeretéből adódó kockázat:

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

Kockázatkezelési rendszerek

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

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

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



MKB Alapkezelő Zrt.

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

a kockázatkezelés által mindig kivizsgálásra kerülnek, ami alapján az Alapkezelő vezetése akciókat kezdeményezhet a portfóliókezelési terület felé.

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

Budapest Állampapír Alap	Budapest NEXT Generáció Alap
Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja	Budapest NEXT Technológia Alap
Budapest Arany Alapok Alapja	Budapest Paradigma Alap
Budapest Befektetési Kártya Alap	Budapest Prémium Dinamikus Alapok Alapja Részalap
Budapest Bonitas Alap	Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Alapok Alapja Részalap
Budapest Dinamikus Európa Részvény Alap	Budapest Prémium Konzervatív Alapok Alapja Részalap
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap	Budapest Prémium Progresszív Alapok Alapja Részalap
Budapest Euró Rövid Kötvény Alap	Budapest USA Részvény Alap
Budapest Fejlett Piaci Vállalati Kötvény Alap	BFM Balanced Alap
Budapest Global Titans Részvény Alapok Alapja	BFM Konzervatívni Vegyes Alap
Budapest Hagyományos Energia Alap	BFM Konzervatívni Kötvény Alap
Budapest High Yield Vállalati Kötvény Alap	BF Money EMEA Részvény Alap
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap
Budapest Kötvény Alap	BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap
Budapest NEXT Egészséges Életmód Alap	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
Budapest NEXT Fenntartható Környezet Alap	BF Money Közép-Európai Részvény Alap
MKB Adaptív Kötvény Euró Alapba Fektető Alap	MKB High-Risk Származtatott Részvény Befektetési Alap
MKB Adaptív Kötvény Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	MKB Ingatlanpiaci Részvény Származtatott Befektetési Alap
MKB Adaptív Kötvény Dollár Alapba Fektető Alap	MKB Forint Rövid Kötvény Alap
MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	MKB Állampapír Befektetési Alap
MKB Aktív Alfa Euró Alapba Fektető Alap	MKB Nyersanyag Származtatott Befektetési Alap
MKB Aktív Alfa Dollár Alapba Fektető Alap	MKB Prémium Vállalati Kötvény Befektetési Alap
MKB Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap	MKB Rotunda Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
MKB Bázis Euró Alapba Fektető Alap	MKB DOLLÁR Rövid Kötvény Alap
MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap	MKB Vállalati Stabil Rövid Kötvény EUR Befektetési Alap (zártkörű)
MKB Bázis Dollár Alapba Fektető Alap	MKB Vállalati Stabil Rövid Kötvény Befektetési Alap
MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	Pannónia CIG Hazai Részvény Indexkövető Alap (zártkörű)
MKB Egyensúly Euró Alapba Fektető Alap	Pannónia CIG Oraculum Alap (zártkörű)
MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap	MKB Új Világ- Fenntartható Fejlődés Abszolút Származtatott Befektetési Alap
MKB Egyensúly Dollár Alapba Fektető Alap	MKB Új Világ- Jövő Technológiája Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
MKB Észak-Amerikai Részvény Befektetési Alap	MKB Új Világ- Zöldülő Vállalatok Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
MKB EURO Rövid Kötvény Alap	MKB Ingatlan Befektetési Alap
MKB Globális Biztosítói Részvény Alap	MKB Magántőkealap (névváltozást megelőzően EQUILOR II. Magántőkealap) (zártkörű)
MKB Hazai Feltörekvő Részvény Befektetési Alap	Takarék Mezőgazdasági Befektetési és Fejlesztési Magántőkealap (zártkörű)



MKB Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Külföldről hívható: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mbk.hu

www.mkbalapkezezo.hu

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

Nem alkalmazandó.

XII. Javadalmazási politika

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

Budapest, 2023. április 28.

MKB Alapkezelő Zrt.