

ÉVES JELENTÉS 2020

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
- F. Üzleti jelentés



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

Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Állampapír Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Budapest Állampapír Alap (továbbiakban „az Alap”) 2020. évi éves jelentése I., II., III., IV.1., V., VI., VII., IX. és XI. pontjaiban található számviteli információknak (továbbiakban „éves jelentésben közölt számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2020. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban „számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Vélemény alapja

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

Egyéb információk

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

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

Budapest Állampapír Alap - K20 - 2020.12.31.

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

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

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

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

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataáért való felelősségei

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

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

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



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


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

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

Budapest, 2021. április 30.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

 Digitally signed
by Agócs Gábor
Date: 2021.04.30
13:34:42 +02'00'

Agócs Gábor
Partner

Henye István Digitally signed
by Henye István
Date: 2021.04.30
13:28:26 +02'00'

Henye István
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005674

B. Alapadatok

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	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
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	0,7%
„U” sorozat	0,7%
„I” sorozat	0,4%

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 fókusza Magyarország, melyet más diverzifikált kitétségekkel is kiegészíthet. Az alap egyéb földrajzi specifikációval, specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel. Az alap ÁÉKBV-nek nem minősülő alap.

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

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

C. Éves jelentés

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	43,462,906,573	28,497,847,890
Banki egyenlegek	2,256,803,802	3,393,942,123
Egyéb eszközök	-69,773,579	-75,070,385
Összes eszköz	45,649,936,797	31,816,719,628
Kötelezettségek	-39,108,726	-28,463,720
Nettó eszközérték	45,610,828,071	31,788,255,908

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	268,393,799	0.59%	127,345,169	0.40%
Betét	1,988,410,003	4.36%	3,266,596,954	10.27%
Állampapírok és állam által garantált értékpapírok*	15,866,477,564	34.76%	12,659,772,297	39.79%
Jelzáloglevél	6,885,629,060	15.08%	5,622,015,270	17.67%
Vállalati kötvény	20,710,799,949	45.37%	10,216,060,323	32.11%
Derivatív ügyletek	-116,897,317	-0.26%	-359,724,865	-1.13%
Forgalmazási számla egyenlege	-131,637,862	-0.29%	-30,816,220	-0.10%
Követelések/Kötelezettségek	178,761,600	0.39%	315,470,700	0.99%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	45,649,936,797	100.00%	31,816,719,628	100.00%
Díjak	-39,108,726		-28,463,720	
Nettó eszközérték:	45,610,828,071		31,788,255,908	

*: 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	1,909,005	0.0	1,930,115	0.0
MAGYAR FORINT	HUF	266,030,339	0.6	125,415,054	0.4
USA DOLLÁR	USD	454,455	0.0	0	0.0
Összesen	HUF	268,393,799		127,345,169	

Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
EURO	EUR	1,988,410,003	4.4%	3,266,596,954	10.3%
Összesen	HUF	1,988,410,003		3,266,596,954	

Átruházható értékpapírok
Nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
Államkötvény	A200520014	HU0000402847	4,816,579,465	10.55%
Államkötvény	A200722P14	HU0000402888	2,597,952,179	5.69%
Államkötvény	A210421C18	HU0000403464	53,728,212	0.12%
Államkötvény	A220624A11	HU0000402524	9,781,020	0.02%
Államkötvény	A221026B17	HU0000403266	82,417,131	0.18%
Államkötvény	A230726B18	HU0000403456	478,444,973	1.05%
Államkötvény	A231124A07	HU0000402383	1,153,431,635	2.53%
Államkötvény	A240626B15	HU0000403068	45,583,811	0.10%
Államkötvény	A241024C18	HU0000403571	301,775,298	0.66%
Államkötvény	A250624B14	HU0000402748	867,859,944	1.90%
Államkötvény	A251126C19	HU0000404058	143,255,030	0.31%
Államkötvény	A261222D17	HU0000403340	33,009,182	0.07%
Államkötvény	A271027A16	HU0000403118	1,221,177,395	2.68%
Államkötvény	A281022A11	HU0000402532	946,288,462	2.07%
Államkötvény	A300821A19	HU0000403696	1,796,109,082	3.93%
Államkötvény	A311022A15	HU0000403001	279,833,876	0.61%
Államkötvény	A381027A18	HU0000403555	735,147,668	1.61%
Államkötvény	REPHUN 6.25 01/20	US445545AD87	304,103,201	0.67%
Jelzáloglevél	ERSHUN 1.5 06/24/22	HU0000653241	104,220,100	0.23%
Jelzáloglevél	ERSHUN 1.5 11/24/23	HU0000653159	1,427,004,180	3.13%
Jelzáloglevél	FHB FJ20NV02	HU0000652953	254,120,125	0.56%
Jelzáloglevél	FHB FJ20NV03	HU0000653027	500,459,500	1.10%
Jelzáloglevél	FHB FJ20NV04	HU0000653035	100,498,700	0.22%
Jelzáloglevél	FHB FJ21NV01	HU0000652870	100,598,600	0.22%
Jelzáloglevél	FHB FJ22NF01	HU0000652946	371,324,800	0.81%
Jelzáloglevél	FHB FJ23NF01	HU0000653076	455,786,197	1.00%
Jelzáloglevél	FHB FJ23NF02	HU0000653134	15,662,179	0.03%
Jelzáloglevél	FHBHU 8.15 04/10/20	HU0000652763	971,545,500	2.13%
Jelzáloglevél	TJ24NF02	HU0000653233	90,029,269	0.20%
Jelzáloglevél	TJ24NV01	HU0000653266	2,494,379,910	5.46%
Vállalati kötvény	MAEXIM 4 01/30/20	XS1115429372	3,582,652,166	7.85%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.01 06/24/20	HU0000358916	345,700,442	0.76%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.5 08/24/22	HU0000359385	919,584,160	2.01%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.5 09/28/22	HU0000359039	968,712,163	2.12%
Vállalati kötvény	MAGYAR 1 11/24/23	HU0000359138	605,541,000	1.33%
Vállalati kötvény	MAGYAR 1.7 10/27/21 Corp	HU0000358478	704,521,815	1.54%
Vállalati kötvény	MAGYAR 2.6 06/26/24	HU0000358700	260,550,720	0.57%
Vállalati kötvény	MAGYAR 6.25 10/21/2020	XS0954674312	7,127,377,721	15.61%
Vállalati kötvény	Magyar Float 06/24/20 Corp	HU0000356514	500,661,500	1.10%
Vállalati kötvény	NITROG 7 05/14/25	XS1811852521	896,848,246	1.96%
Vállalati kötvény	OPUSSE Float 3.95 10/29/49 Corp	XS0272723551	1,628,024,595	3.57%
Vállalati kötvény	OTPHB 2.875 07/15/29	XS2022388586	1,293,687,768	2.83%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	1,333,702,602	2.92%
Vállalati kötvény	WINGHL 4 07/11/22	HU0000359062	543,235,051	1.19%

Záró állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
Államkötvény	A210421C18	HU0000403464	53,428,161	0.17%
Államkötvény	A221026B17	HU0000403266	64,630,076	0.20%
Államkötvény	A230726B18	HU0000403456	2,596,920,633	8.16%
Államkötvény	A230823C20	HU0000404280	277,185,240	0.87%
Államkötvény	A231124A07	HU0000402383	837,834,725	2.63%
Államkötvény	A240626B15	HU0000403068	44,514,959	0.14%
Államkötvény	A241024C18	HU0000403571	457,031,372	1.44%
Államkötvény	A250624B14	HU0000402748	670,478,424	2.11%
Államkötvény	A251126C19	HU0000404058	379,525,165	1.19%
Államkötvény	A260422E20	HU0000404611	2,237,704,560	7.03%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	2,007,501,878	6.31%
Államkötvény	A271027A16	HU0000403118	686,795,436	2.16%
Államkötvény	A281022A11	HU0000402532	403,821,223	1.27%
Államkötvény	A300821A19	HU0000403696	990,607,812	3.11%
Államkötvény	A311022A15	HU0000403001	844,780,825	2.66%
Államkötvény	A330420A20	HU0000404744	100,603,834	0.32%
Államkötvény	A381027A18	HU0000403555	6,407,973	0.02%
Jelzáloglevél	ERSHUN 1.5 06/24/22	HU0000653241	61,300,380	0.19%
Jelzáloglevél	FHB FJ22NF01	HU0000652946	520,154,500	1.63%
Jelzáloglevél	TJ24NV01	HU0000653266	2,522,138,430	7.93%
Jelzáloglevél	TJ25NV01	HU0000653316	1,519,506,000	4.78%
Jelzáloglevél	UCJB 2.5 10/27/21	HU0000652938	998,915,960	3.14%
Vállalati kötvény	MAEXIM 2 10/27/27	HU0000360086	246,206,400	0.77%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.5 08/24/22	HU0000359385	920,048,760	2.89%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.5 09/28/22	HU0000359039	1,052,385,982	3.31%
Vállalati kötvény	MAGYAR 1 11/24/23	HU0000359138	602,861,400	1.89%
Vállalati kötvény	MAGYAR 1.7 10/27/21 Corp	HU0000358478	713,770,905	2.24%
Vállalati kötvény	MAGYAR 2.6 06/26/24	HU0000358700	254,766,960	0.80%
Vállalati kötvény	MOLHB 1.5 10/08/27	XS2232045463	616,668,051	1.94%
Vállalati kötvény	NITROG 7 05/14/25	XS1811852521	962,218,090	3.02%
Vállalati kötvény	OPUSSE Float 3.95 10/29/49 Corp	XS0272723551	1,673,718,694	5.26%
Vállalati kötvény	OTPHB 2.875 07/15/29	XS2022388586	1,592,360,024	5.00%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	978,835,850	3.08%
Vállalati kötvény	WINGHL 4 07/11/22	HU0000359062	602,219,207	1.89%

Egyéb eszközök
Derivatív ügyletek
nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-5,095,314	2020.01.08
EUR/HUF	-29,153,462	2020.02.26
EUR/HUF	-3,412,357	2020.06.24
EUR/HUF	-55,425,139	2020.07.01
EUR/HUF	-25,667,033	2020.07.15
EUR/HUF	-8,379,268	2020.08.26
EUR/HUF	24,455,383	2020.11.20
EUR/HUF	-26,573,223	2022.07.11
EUR/HUF	-4,014,075	2022.09.28
USD/HUF	-28,700,786	2020.01.08
USD/HUF	-12,214,148	2020.01.15
USD/HUF	63,978,557	2020.01.31
USD/HUF	15,424,413	2020.02.05
USD/HUF	77,178,007	2020.03.25
USD/HUF	-43,887,175	2020.06.03
USD/HUF	-15,835,151	2020.06.05
USD/HUF	-65,680,567	2020.06.17
USD/HUF	17,021,794	2020.10.14
USD/HUF	7,476,443	2020.12.02
USD/HUF	1,605,785	2020.12.09

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	8,076,214	2021.01.06
EUR/HUF	336,208	2021.01.13
EUR/HUF	-16,784,602	2021.02.24
EUR/HUF	-2,723,750	2021.04.14
EUR/HUF	-13,203,791	2021.05.12
EUR/HUF	-7,357,555	2021.10.07
EUR/HUF	-22,775,558	2021.11.10
EUR/HUF	-8,153,222	2021.11.23
EUR/HUF	-5,046,575	2021.11.24
EUR/HUF	-12,725,145	2021.12.08
EUR/HUF	-185,770,887	2022.07.11
EUR/HUF	-93,928,732	2022.09.28
USD/HUF	332,529	2021.01.06

Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	-131,637,862	-0.3%	-30,816,220	-0.1%

Követelések kötelezettségek
nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Adott óvadék_CITI	EURO	EUR	175,451,200
Adott óvadék_ING Bank	EURO	EUR	3,310,400

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
EURO	EUR	315,470,700	EURO

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	5,017,227,327	3,357,899,512
Budapest Állampapír Alap U sorozat	566,906	550,163
Budapest Állampapír Alap I sorozat	2,972,557,506	3,068,923,162

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Állampapír Alap A sorozat	8.450452	8.473291
Budapest Állampapír Alap U sorozat	8.450136	8.473025
Budapest Állampapír Alap I sorozat	1.079272	1.085441

IV. Az alap összetétele
1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	22,752,106,624	-19.7%	18,281,787,567	57.5%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	20,710,799,949	-50.7%	10,216,060,323	32.1%
Összesen	43,462,906,573	-34.4%	28,497,847,890	89.6%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	43,462,906,573	-34.4%	28,497,847,890	89.6%

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 2020

Magyar állampapír piac

A hazai kötvénypiac a 2020-as évet erősen kezdte, mind nominális mind reál értelemben Magyarországon voltak a legalacsonyabban a kamatok a régióban, ezzel szemben az infláció viszont nálunk volt a legmagasabb, meghaladva a jegybank inflációs célja körüli tolerancia sávot. Mindezek eredőjeként, mivel a kamatok alacsony szintje mesterségesen volt fenntartva, a forint egy folyamatosan gyengülő pályán haladt, mind a vezető devizákkal szemben, mind a régiós pénzek viszonylatában is jelentősen veszített értékéből.

Az erős évkezdést követően a koronavírus körüli bizonytalanság fokozódása megtorpanást hozott a globális tőkepiacokra, a járványhelyzet eszkalálódása sokszerű hatást gyakorolt a tőkepiacokra márciusban, a gazdaság lefagyása, a várható gyors és mély recesszió mindeddig ismeretlen helyzet elé állította a befektetőket. Ennek drasztikus hatásait láthattuk a hazai kötvénypiacon is, teljes kötvénypiaci lefagyást eredményezett. A tíz éves kötvény az év eleji 2% körüli hozamszintekről 3,30% fölé került az illikvid piacon. Miközben a kialakult helyzetre mind gazdaságpolitikai (fiskális mentőcsomagok, jegybanki enyhítések), mind egészségügyi (karanténok, kijárási korlátozások) szempontból precedens nélküli válaszok érkeztek világszerte, nálunk először a forint hirtelen nagymértékű, gyorsuló esését kellett megakadályoznia a jegybanknak, úgy hogy közben próbálja stimulálni a gazdaságot és finanszírozhatóvá tenni a költségvetés megugró hiányát.

Első lépésként a forintra koncentrálna két lépésben szigorított a kamatkondíciókon, aminek következtében megtudta állítani a forint leértékelődését. A gazdaság stimulálása munkahelyvédelmi programok, támogatások, adókedvezmények, hitelmoratórium és a megnövelt keretösszegű Nemzeti Hitelprogram képeben jelent meg. A másik oldalon a gazdaságélénkítő lépések, a visszaeső gazdasági teljesítmény és a megnövekedett kiadások miatt megnövekedett hiány finanszírozására az Államadósság Kezelő Központ és az MNB összefogva lépett fel. Az ÁKK új, megnövelt (hosszú idő után ismét devizakötvény kibocsátás is) finanszírozási tervvel állt elő, ennek ellensúlyozására az MNB korlátlan kötvényvásárlási programot hirdetett, a bankrendszerben keletkező felesleges likviditást pedig egy hetes, rugalmasan változtatható kamatfeltételek mellett sterilizálta, hogy a forint árfolyama se sérüljön, majd ahogy lehetett, az alapkamatot is két lépésben csökkentette. A jegybank az állampapírpiacra túl a jelzálog és vállalati kötvény piacon is aktív vásárlásokba kezdett, növelve ezen piacok likviditását és segítette forráshoz jutni a vállalati szektort. Ezek a piacösztönző intézkedések többé-kevésbé az év során végig fennmaradtak, maximum a feltételei változtak, ahogy járvány globális terjedési üteme és az aktuális hírek miatt változott a globális befektetői hangulat. Mindezen lépések következtében sikerült stabilizálnia a kötvénypiacot.

Az alap befektetései 2020-ban

Az alap egy stabil, viszonylag kevésbé ingadozó, de a betéti kamatok meghaladó hozam elérésére törekszik. Azt a célt tűzte ki magának, hogy úgy legyen képes versenyképes hozamot produkálni, hogy közben egy nagyobb piaci korrekciót is viszonylag kis veszteséggel képes legyen átvészelni. A stabilabb hozam elérése érdekében az alacsony forint kamatok közepette hosszabb lejáratú devizában denominált betétek kerültek a portfólióba, a deviza kockázatát semlegesítő fedezeti ügylettel párosítva. A magasabb hozam elérése érdekében a portfólió magyar államkötvényeken kívül jelzálogleveleket és vállalati kötvényeket is tartalmaz. Ez utóbbiak közül is nagyobb mértékben tart 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 különbözet tartaléka
j) Egyéb változások	Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.

Tőkeszámla változásai

	BUDAPEST ÁLLAMPAPÍR BEF.JEGY A	BUDAPEST ÁLLAMPAPÍR BEF.JEGY I	BUDAPEST ÁLLAMPAPÍR BEF.JEGY U
Nyitó állomány (db)	5,017,227,327	2,972,557,506	566,906
Vétel (db)	214,916,913	232,652,498	0
Visszaváltás (db)	1,874,244,728	136,286,842	16,743
Záró állomány (db)	3,357,899,512	3,068,923,162	550,163

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	Budapest Állampapír Alap A sorozat	Budapest Állampapír Alap I sorozat	Budapest Állampapír Alap U sorozat
2020.01.31	44,105,627,163	8.466648	1.081613	8.466335
2020.02.28	42,170,805,768	8.417812	1.075621	8.417500
2020.03.31	37,780,754,718	8.272059	1.057277	8.271759
2020.04.30	37,203,466,969	8.309536	1.062329	8.309230
2020.05.29	36,954,232,357	8.348726	1.067590	8.348422
2020.06.30	36,684,843,727	8.382842	1.072233	8.382543
2020.07.31	35,666,958,701	8.377616	1.071838	8.377326
2020.08.31	35,017,978,127	8.379560	1.072359	8.379279
2020.09.30	34,352,069,195	8.375820	1.072145	8.375554
2020.10.30	33,674,454,298	8.395041	1.074869	8.394792
2020.11.30	33,103,975,154	8.440886	1.081015	8.440619
2020.12.31	31,788,255,908	8.473291	1.085441	8.473025

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Budapest Állampapír Alap A sorozat		Budapest Állampapír Alap I sorozat		Budapest Állampapír Alap U sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2016.12.30	8.187900	3.26%	1.036100	3.69%	8.187700	3.26%
2017.12.29	8.325700	1.68%	1.056500	1.97%	8.325300	1.68%
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%

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	2020.01.06	2020.01.08	HUF	EUR	3,302,100,000.00	10,000,000
MAGYAR FORINT	2020.01.06	2020.01.08	HUF	USD	4,639,821,000.00	15,700,000
USA DOLLÁR	2020.01.06	2020.03.25	USD	HUF	15,700,000.00	4,623,251,220
EURO	2020.01.06	2020.02.26	EUR	HUF	10,000,000.00	3,304,833,000
EURO	2020.01.07	2020.02.26	EUR	HUF	5,000,000.00	1,658,135,500
USA DOLLÁR	2020.01.07	2020.02.12	USD	HUF	3,000,000.00	890,194,500
MAGYAR FORINT	2020.01.14	2020.02.26	HUF	EUR	166,670,100.00	500,000
MAGYAR FORINT	2020.01.14	2020.01.15	HUF	USD	896,438,700.00	3,000,000
MAGYAR FORINT	2020.01.14	2020.02.26	HUF	EUR	166,450,100.00	500,000
USA DOLLÁR	2020.01.15	2020.02.19	USD	HUF	3,000,000.00	897,586,500
USA DOLLÁR	2020.01.15	2020.02.19	USD	HUF	3,000,000.00	893,480,400
MAGYAR FORINT	2020.01.16	2020.02.19	HUF	USD	899,726,400.00	3,000,000
MAGYAR FORINT	2020.01.17	2020.01.31	HUF	USD	301,842,700.00	1,000,000
MAGYAR FORINT	2020.01.17	2020.07.22	HUF	EUR	673,900,000.00	2,000,000
MAGYAR FORINT	2020.01.17	2020.02.19	HUF	USD	604,954,400.00	2,000,000
MAGYAR FORINT	2020.01.20	2020.08.26	HUF	EUR	671,893,600.00	2,000,000
MAGYAR FORINT	2020.01.20	2020.02.19	HUF	USD	905,519,400.00	3,000,000
MAGYAR FORINT	2020.01.23	2020.02.26	HUF	EUR	202,356,000.00	600,000
MAGYAR FORINT	2020.01.23	2020.07.29	HUF	USD	301,954,500.00	1,000,000
MAGYAR FORINT	2020.01.23	2020.02.26	HUF	EUR	235,703,930.00	700,000
MAGYAR FORINT	2020.01.23	2020.02.19	HUF	USD	303,732,700.00	1,000,000
MAGYAR FORINT	2020.01.31	2020.03.04	HUF	USD	608,567,400.00	2,000,000
MAGYAR FORINT	2020.01.31	2020.03.04	HUF	USD	609,191,400.00	2,000,000
USA DOLLÁR	2020.02.03	2020.02.05	USD	HUF	4,000,000.00	1,219,480,000
MAGYAR FORINT	2020.02.04	2020.02.26	HUF	EUR	1,009,270,500.00	3,000,000
MAGYAR FORINT	2020.02.04	2020.02.05	HUF	USD	912,516,000.00	3,000,000
USA DOLLÁR	2020.02.04	2020.02.05	USD	HUF	2,000,000.00	608,800,000
MAGYAR FORINT	2020.02.04	2020.03.25	HUF	USD	1,822,980,000.00	6,000,000
USA DOLLÁR	2020.02.04	2020.02.05	USD	HUF	6,000,000.00	1,826,400,000
MAGYAR FORINT	2020.02.04	2020.03.25	HUF	USD	607,660,000.00	2,000,000
MAGYAR FORINT	2020.02.05	2020.02.12	HUF	USD	912,568,800.00	3,000,000
MAGYAR FORINT	2020.02.11	2020.03.04	HUF	USD	619,487,400.00	2,000,000

USA DOLLÁR	2020.02.18	2020.02.19	USD	HUF	3,000,000.00	932,362,500
MAGYAR FORINT	2020.02.18	2020.07.15	HUF	USD	926,422,800.00	3,000,000
USA DOLLÁR	2020.02.19	2020.02.28	USD	HUF	8,000,000.00	2,498,792,800
EURO	2020.02.19	2020.02.28	EUR	HUF	3,000,000.00	1,011,633,000
EURO	2020.02.20	2020.03.02	EUR	HUF	3,000,000.00	1,014,148,500
EURO	2020.02.21	2020.02.27	EUR	USD	2,000,000.00	2,161,905
EURO	2020.02.24	2020.03.04	EUR	HUF	10,000,000.00	3,386,122,000
MAGYAR FORINT	2020.02.24	2020.02.26	HUF	EUR	2,268,218,000.00	6,700,000
USA DOLLÁR	2020.02.24	2020.03.04	USD	HUF	12,000,000.00	3,754,826,400
MAGYAR FORINT	2020.02.24	2020.02.28	HUF	USD	2,503,459,200.00	8,000,000
USA DOLLÁR	2020.02.24	2020.02.27	USD	EUR	2,160,225.60	2,000,000
EURO	2020.02.27	2020.03.18	EUR	HUF	1,950,000.00	660,944,505
MAGYAR FORINT	2020.02.27	2020.02.28	HUF	EUR	660,602,280.00	1,950,000
EURO	2020.02.28	2020.03.25	EUR	HUF	3,000,000.00	1,014,731,100
MAGYAR FORINT	2020.02.28	2020.03.02	HUF	EUR	1,013,908,800.00	3,000,000
MAGYAR FORINT	2020.02.28	2020.12.02	HUF	USD	1,223,298,400.00	4,000,000
USA DOLLÁR	2020.02.28	2020.03.11	USD	HUF	9,990,000.00	3,089,692,215
USA DOLLÁR	2020.02.28	2020.03.11	USD	HUF	10,000.00	3,084,394
MAGYAR FORINT	2020.02.28	2020.03.04	HUF	USD	1,878,750,384.00	6,090,000
MAGYAR FORINT	2020.03.02	2020.08.05	HUF	USD	1,212,470,000.00	4,000,000
EURO	2020.03.02	2020.03.18	EUR	HUF	3,000,000.00	1,011,953,100
MAGYAR FORINT	2020.03.02	2020.03.04	HUF	EUR	3,371,570,000.00	10,000,000
MAGYAR FORINT	2020.03.03	2020.03.11	HUF	USD	898,860,000.00	3,000,000
EURO	2020.03.03	2020.03.11	EUR	USD	2,000,000.00	2,236,021
MAGYAR FORINT	2020.03.06	2020.03.18	HUF	EUR	670,531,800.00	2,000,000
EURO	2020.03.10	2020.04.22	EUR	USD	2,000,000.00	2,274,034
USA DOLLÁR	2020.03.10	2020.03.25	USD	HUF	7,000,000.00	2,068,472,700
MAGYAR FORINT	2020.03.10	2020.03.11	HUF	USD	2,068,906,000.00	7,000,000
USA DOLLÁR	2020.03.10	2020.03.11	USD	EUR	2,269,355.40	2,000,000
USA DOLLÁR	2020.03.12	2020.04.22	USD	HUF	6,000,000.00	1,808,755,200
EURO	2020.03.16	2020.07.01	EUR	HUF	4,000,000.00	1,383,600,000
USA DOLLÁR	2020.03.23	2020.06.17	USD	HUF	12,200,000.00	3,992,930,680
MAGYAR FORINT	2020.03.23	2020.03.25	HUF	USD	4,001,234,000.00	12,200,000
EURO	2020.03.23	2020.07.15	EUR	HUF	3,000,000.00	1,070,572,500
MAGYAR FORINT	2020.03.23	2020.03.25	HUF	EUR	1,067,100,000.00	3,000,000
USA DOLLÁR	2020.03.23	2020.03.25	USD	HUF	6,000,000.00	1,966,380,000
EURO	2020.03.24	2020.04.22	EUR	HUF	3,000,000.00	1,077,350,700
USA DOLLÁR	2020.03.30	2020.04.22	USD	EUR	2,206,231.20	2,000,000
MAGYAR FORINT	2020.04.01	2020.04.22	HUF	USD	2,324,186,900.00	7,000,000
MAGYAR FORINT	2020.04.01	2020.04.22	HUF	EUR	1,089,000,600.00	3,000,000
MAGYAR FORINT	2020.04.03	2020.04.22	HUF	USD	1,017,275,400.00	3,000,000
USA DOLLÁR	2020.04.06	2020.04.22	USD	HUF	3,000,000.00	1,018,677,600
MAGYAR FORINT	2020.04.07	2020.04.22	HUF	EUR	362,120,000.00	1,000,000
USA DOLLÁR	2020.04.21	2020.04.22	USD	HUF	391,000.00	127,323,207
MAGYAR FORINT	2020.04.21	2020.06.17	HUF	USD	228,074,140.00	700,000
EURO	2020.05.27	2020.07.01	EUR	HUF	1,130,000.00	394,392,600
MAGYAR FORINT	2020.06.02	2020.06.17	HUF	USD	924,610,800.00	3,000,000
USA DOLLÁR	2020.06.02	2020.06.03	USD	HUF	3,000,000.00	924,600,900

MAGYAR FORINT	2020.06.03	2020.06.17	HUF	USD	617,275,000.00	2,000,000
USA DOLLÁR	2020.06.03	2020.06.05	USD	HUF	2,000,000.00	617,260,000
EURO	2020.06.09	2020.07.15	EUR	HUF	1,000,000.00	344,740,200
USA DOLLÁR	2020.06.12	2020.07.15	USD	HUF	800,000.00	244,383,440
MAGYAR FORINT	2020.06.12	2020.06.17	HUF	USD	244,315,280.00	800,000
EURO	2020.06.23	2020.07.01	EUR	HUF	1,500,000.00	522,952,500
USA DOLLÁR	2020.06.24	2020.07.03	USD	HUF	4,000,000.00	1,245,895,200
EURO	2020.06.29	2020.07.01	EUR	HUF	1,670,000.00	594,186,000
MAGYAR FORINT	2020.06.29	2020.08.26	HUF	EUR	595,021,000.00	1,670,000
EURO	2020.06.30	2020.07.02	EUR	HUF	2,000,000.00	713,340,000
MAGYAR FORINT	2020.06.30	2020.06.30	HUF	EUR	713,807,400.00	2,000,000
EURO	2020.06.30	2020.06.30	EUR	HUF	2,000,000.00	715,271,000
USA DOLLÁR	2020.06.30	2020.07.03	USD	HUF	2,000,000.00	630,249,000
EURO	2020.06.30	2020.07.02	EUR	HUF	2,000,000.00	709,110,000
MAGYAR FORINT	2020.07.02	2020.07.02	HUF	EUR	706,134,800.00	2,000,000
EURO	2020.07.02	2020.07.22	EUR	HUF	2,000,000.00	706,636,000
EURO	2020.07.02	2020.07.15	EUR	HUF	2,000,000.00	706,504,400
MAGYAR FORINT	2020.07.02	2020.07.02	HUF	EUR	706,134,200.00	2,000,000
USA DOLLÁR	2020.07.02	2020.08.12	USD	HUF	6,000,000.00	1,869,421,800
MAGYAR FORINT	2020.07.02	2020.07.03	HUF	USD	1,868,535,000.00	6,000,000
USA DOLLÁR	2020.07.09	2020.07.15	USD	HUF	2,200,000.00	686,812,940
MAGYAR FORINT	2020.07.09	2020.08.12	HUF	USD	686,863,760.00	2,200,000
MAGYAR FORINT	2020.07.10	2020.08.05	HUF	USD	1,877,958,600.00	6,000,000
MAGYAR FORINT	2020.07.10	2020.07.22	HUF	EUR	1,765,189,000.00	5,000,000
MAGYAR FORINT	2020.07.21	2020.11.25	HUF	EUR	1,056,750,000.00	3,000,000
EURO	2020.07.21	2020.07.22	EUR	HUF	3,000,000.00	1,053,600,000
MAGYAR FORINT	2020.07.22	2020.11.25	HUF	EUR	175,880,000.00	500,000
MAGYAR FORINT	2020.07.28	2020.09.30	HUF	USD	296,289,200.00	1,000,000
USA DOLLÁR	2020.07.28	2020.07.29	USD	HUF	1,000,000.00	296,262,700
MAGYAR FORINT	2020.07.29	2020.09.30	HUF	USD	884,979,900.00	3,000,000
MAGYAR FORINT	2020.08.04	2020.10.22	HUF	USD	2,925,198,000.00	10,000,000
USA DOLLÁR	2020.08.04	2020.08.05	USD	HUF	10,000,000.00	2,924,482,000
EURO	2020.08.04	2020.08.26	EUR	HUF	1,000,000.00	345,395,500
MAGYAR FORINT	2020.08.11	2020.08.12	HUF	USD	1,111,734,080.00	3,800,000
USA DOLLÁR	2020.08.13	2020.09.30	USD	HUF	7,000,000.00	2,042,000,800
EURO	2020.08.13	2020.08.26	EUR	HUF	2,500,000.00	862,500,000
MAGYAR FORINT	2020.08.13	2020.11.20	HUF	EUR	864,500,000.00	2,500,000
MAGYAR FORINT	2020.08.25	2021.02.24	HUF	EUR	770,458,500.00	2,170,000
MAGYAR FORINT	2020.08.25	2021.02.24	HUF	EUR	354,705,000.00	1,000,000
EURO	2020.08.25	2020.08.26	EUR	HUF	2,170,000.00	766,878,000
EURO	2020.08.25	2020.08.26	EUR	HUF	1,000,000.00	353,151,400
USA DOLLÁR	2020.09.29	2020.10.14	USD	HUF	3,000,000.00	936,900,000
MAGYAR FORINT	2020.09.29	2020.09.30	HUF	USD	936,600,000.00	3,000,000
USA DOLLÁR	2020.10.02	2020.10.06	USD	HUF	500,000.00	153,659,500
MAGYAR FORINT	2020.10.05	2021.10.07	HUF	EUR	218,070,000.00	600,000
MAGYAR FORINT	2020.10.06	2021.10.07	HUF	EUR	1,312,589,160.00	3,600,000
MAGYAR FORINT	2020.10.06	2020.10.22	HUF	USD	304,718,500.00	1,000,000
USA DOLLÁR	2020.10.13	2020.12.09	USD	HUF	1,000,000.00	304,689,900

MAGYAR FORINT	2020.10.13	2020.10.14	HUF	USD	33,118,045.44	108,800
EURO	2020.10.13	2020.11.20	EUR	HUF	3,000,000.00	1,078,937,100
EURO	2020.10.14	2020.10.22	EUR	HUF	80,000.00	29,098,896
USA DOLLÁR	2020.10.14	2020.12.09	USD	HUF	1,700,000.00	526,524,850
MAGYAR FORINT	2020.10.22	2020.11.20	HUF	EUR	546,568,350.00	1,500,000
USA DOLLÁR	2020.11.03	2020.12.02	USD	HUF	4,000,000.00	1,243,502,800
USA DOLLÁR	2020.11.05	2020.12.02	USD	HUF	2,000,000.00	610,352,400
MAGYAR FORINT	2020.11.05	2020.12.09	HUF	EUR	1,072,950,000.00	3,000,000
EURO	2020.11.06	2020.11.20	EUR	HUF	2,000,000.00	719,423,800
EURO	2020.11.09	2020.11.20	EUR	HUF	2,000,000.00	719,455,400
USA DOLLÁR	2020.11.09	2020.12.09	USD	HUF	6,000,000.00	1,817,027,400
MAGYAR FORINT	2020.11.12	2021.11.10	HUF	EUR	1,077,000,000.00	3,000,000
MAGYAR FORINT	2020.11.12	2020.12.09	HUF	USD	902,721,300.00	3,000,000
EURO	2020.11.16	2020.11.20	EUR	HUF	1,000,000.00	357,765,300
EURO	2020.11.17	2020.11.20	EUR	HUF	2,000,000.00	723,835,000
EURO	2020.11.17	2020.12.09	EUR	HUF	3,000,000.00	1,083,964,500
EURO	2020.11.18	2020.12.09	EUR	HUF	1,000,000.00	361,835,700
MAGYAR FORINT	2020.11.19	2021.11.23	HUF	EUR	527,540,600.00	1,445,000
EURO	2020.11.19	2020.11.20	EUR	HUF	1,445,000.00	521,211,500
MAGYAR FORINT	2020.11.19	2021.11.23	HUF	EUR	1,278,130,000.00	3,500,000
EURO	2020.11.19	2020.11.20	EUR	HUF	3,500,000.00	1,262,800,000
EURO	2020.11.23	2020.11.25	EUR	HUF	335,000.00	121,035,500
USA DOLLÁR	2020.11.23	2020.12.09	USD	HUF	300,000.00	90,972,000
MAGYAR FORINT	2020.11.24	2021.11.24	HUF	EUR	1,095,390,000.00	3,000,000
EURO	2020.11.24	2020.11.25	EUR	HUF	3,000,000.00	1,083,000,000
EURO	2020.12.01	2020.12.09	EUR	HUF	1,300,000.00	464,777,560
MAGYAR FORINT	2020.12.03	2020.12.09	HUF	EUR	2,502,038,700.00	7,000,000
MAGYAR FORINT	2020.12.08	2021.12.08	HUF	EUR	1,455,200,000.00	4,000,000
MAGYAR FORINT	2020.12.08	2021.04.14	HUF	EUR	725,252,600.00	2,000,000
EURO	2020.12.08	2020.12.09	EUR	HUF	4,700,000.00	1,697,841,630
MAGYAR FORINT	2020.12.09	2021.05.12	HUF	EUR	970,542,000.00	2,700,000
EURO	2020.12.09	2021.02.24	EUR	HUF	2,000,000.00	716,847,000
MAGYAR FORINT	2020.12.10	2021.01.13	HUF	EUR	709,419,800.00	2,000,000
EURO	2020.12.15	2021.01.13	EUR	HUF	2,000,000.00	710,340,600
EURO	2020.12.18	2021.01.06	EUR	HUF	2,000,000.00	717,259,400
EURO	2020.12.21	2021.01.13	EUR	HUF	700,000.00	252,658,000
USA DOLLÁR	2020.12.21	2021.01.06	USD	HUF	2,000,000.00	593,575,400

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója 2020.01.29-től: Kovács Ildikó

Az Igazgatóság elnöke 2020.01.29-től: Kovács Ildikó

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

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Kovács Ildikó, Szendrei Csaba

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Szendrei Csaba

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

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2020-as év folyamán.

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

Nem volt ilyen változás.

Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

A koronavírus-járvány terjedésével párhuzamosan az első félév során a tőkepiac több szegmensében jelentős turbulenciát lehetett tapasztalni, mely az Alapkezelő által kezelt portfóliók értékét is jelentősen érintette. A járvány a gazdaság általános leállása miatt nem csupán szektor-specifikus hatásokkal járt (tehát a hatások nem korlátozódtak az első körben közvetlenül érintett iparágakra, pl. turizmus, légitársaságok), hanem a gazdaság valamennyi szegmensét és a világgazdaság valamennyi régióját átfogóan érintik.

A járvány hatására február végétől a tőkepiacokon jelentősen megugrott a volatilitás, a gazdaság védelmében bejelentett, sok tekintetben példanélküli méretű monetáris és fiskális csomagok mind a részvény, mind pedig a kamatozó eszközök piacait jelentősen befolyásolták. Míg a menekülő eszközök keresése és az agresszív jegybanki programok több fejlett ország állampapírpiacán a hozamok esését eredményezték, jellemzően a feltörekvő országok állampapír piacain és a vállalati kötvénypiacon a befektetők kockázatkerülése érezhető hozamemelkedést, és így árfolyamesést hozott. A magyar kamatozó eszközök piacán is ennek a két ellentétes hatásnak az eredményét láttuk, az egyik oldalon az MNB által bejelentett jelentős lépésekkel, a másikon pedig a lecsökkent globális kockázatvállalási étvággal.

A 2021-es év első negyedében a tavalyi év hasonló időszakában tapasztalt turbulencia nem volt megfigyelhető, a tőkepiaci árfolyamok mozgása az általában jellemző piaci bizonytalanság mértékét tükrözte. Azonban felhívjuk a Befektetők szíves figyelmét, hogy a jelentés elkészültét követően történhetnek olyan jelenleg még nem látható események, melyek akár jelentősen negatívan is befolyásolhatják az alap pénzügyi teljesítményét.

A mellékelt táblák tartalmazzák a záró időszak óta az alapban történt változásokat:

Dátum	Portfólió	Nettó eszközérték	Befjegyek száma	Befjegy árfolyam
2020.12.31	Budapest Állampapír Alap	31,788,255,908	6,427,372,837	
2020.12.31	Budapest Állampapír Alap A sorozat		3,357,899,512	8.473291
2020.12.31	Budapest Állampapír Alap I sorozat		3,068,923,162	1.085441
2020.12.31	Budapest Állampapír Alap U sorozat		550,163	8.473025

Dátum	Portfólió	Nettó eszközérték	Befjegyek száma	Befjegy árfolyam
2021.04.23	Budapest Állampapír Alap	29,702,108,560		
2021.04.23	Budapest Állampapír Alap A sorozat		3,092,931,296	8.519346
2021.04.23	Budapest Állampapír Alap I sorozat		3,068,923,162	1.092356
2021.04.23	Budapest Állampapír Alap U sorozat		0	8.514319

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

Az Alapkezelő az Alapok elért teljesítményéhez kötött sikerdíj rendszert nem alkalmaz. Az Alapok alapkezelői díj bevétele nem teljesítményfüggő. Az Alap az alkalmazottak részére sem fizet sikerdíjat. Az átlagos statisztikai állományi létszám 16 fő.

	Összesen	Bér	Bónusz
Nagykockázatvállaló személyek	172,460	142,211	30,249
Egyéb munkavállalók	79,523	71,326	8,197
2020. évi összesen:	251,983	213,537	38,446

*Az adatok ezer forintban értendők

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

1) Az Alap olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegűknél 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

„A”, „I”, és „U” sorozat:



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

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan. Az alap U sorozata 2013-ban, az „I” sorozat 2015-ben indult, ezért a mutatók kiszámításához használt múltbeli adatok egy része a jogszabály előírásainak megfelelően, egy mesterséges referencia index teljesítményén alapul.

A múltbeli – a szintetikus mutató számításához is használt – adatok nem szükségszerűen megbízható mutatói az alap jövőbeli kockázati profiljának. A feltüntetett kockázat/nyereség profil nem marad garantáltan változatlan, és az alap kategorizálása idővel módosulhat. A legalacsonyabb kategória nem jelent kockázatmentes befektetést. Az alacsony kockázati besorolás a jelenlegi piaci viszonyokat tükröző árfolyam-ingadozások eredménye, és annak köszönhető, hogy az alap eszközeit bankbetétekbe és alacsony kamat- és hitelkockázatú értékpapírokba fekteti, és ezeket időnként mérsékelt árfolyam-ingadozás jellemzi. Az alap eddigi legnagyobb hozamingadozása miatt korábban az 3-as kockázati kategóriában is szerepelt.

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

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

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

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

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

Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok:

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



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 (továbbiakban „az Alap”) 2020. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2020. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 31.924.580 E Ft, az üzleti év eredménye 242.573 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 2020. 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 (a továbbiakban „számviteli törvény”).

Vélemény alapja

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

Egyéb információk

Az egyéb információk az Alap 2020. évi üzleti jelentéséből állnak. A Budapest Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért.

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

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

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

Budapest Állampapír Alap - K12 - 2020.12.31.

Véleményünk szerint az Alap 2020. évi üzleti jelentése minden lényeges szempontból összhangban van az Alap 2020. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival.

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

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

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei az éves beszámolóért

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

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

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

A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelősségei

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

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

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



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


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

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

Budapest, 2021. április 30.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

 Digitally signed
by Agócs Gábor
Date: 2021.04.30
13:33:24 +02'00'

Agócs Gábor
Partner

Henye István Digitally signed
by Henye István
Date: 2021.04.30
13:26:36 +02'00'

Henye István
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005674

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

PSZÁF engedély száma

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

PSZÁF engedély dátuma

Alapkezelő: Budapest Alapkezelő Zrt.
Forgalmazó: Budapest Bank Nyrt., UniCredit Bank Hungary Zrt., Raiffeisen Bank Zrt.,
Concorde Értékpapír Zrt., Erste Befektetési Zrt.
Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Budapest Állampapír Alap a vállalkozás megnevezése

1138 Budapest, Váci út 193. a vállalkozás címe

2020 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2021. április 30.

P.H.

Budapest 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

2020 . 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)	45,866,378	0	32,284,230
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	178,481	0	317,663
09.	1. Követelések	180,591	0	313,338
10.	2. Követelések értékvesztése (-)		0	
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-2,110	0	4,325
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete		0	
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	43,434,409	0	28,549,869
14.	1. Értékpapírok	42,891,158	0	27,520,396
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	543,251	0	1,029,473
16.	a) kamatokból, osztalékokból	459,268	0	141,367
17.	b) egyéb	83,983	0	888,106
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	2,253,488	0	3,416,698
19.	1. Pénzeszközök	2,263,371	0	3,347,443
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-9,883	0	69,255
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	191	0	75
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	191	0	75
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)		0	
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-116,898	0	-359,725
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	45,749,671	0	31,924,580
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	45,578,938	0	31,865,190
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	7,988,920	0	6,425,942
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	173,554,598	0	174,002,168
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-165,565,678	0	-167,576,226
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	37,590,018	0	25,439,248
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-37,726,089	0	-49,963,254
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	414,360	0	743,328
33.	c) előző év(ek) eredménye	74,272,290	0	74,901,747
34.	d) üzleti év eredménye	629,457	0	-242,573
35.	F. Céltartalékok		0	
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	132,200	0	31,260
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK		0	
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	132,200	0	31,260
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE		0	
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	38,533	0	28,130
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	45,749,671	0	31,924,580

Budapest, 2021. április 30.

P.H.

Budapest 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**2020 . 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	5,429,478	0	5,126,754
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	4,334,210	0	5,063,440
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0	0	0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	437,117	0	287,312
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	28,694	0	18,575
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	629,457	0	-242,573

Budapest, 2021. április 30.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

**2020
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, 2021. április 30.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

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

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

Cégjegyzék száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: www.bpalap.hu

Az alapkezelő képviseletében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Kovács Ildikó
1141 Budapest, Szilágyssomlyó utca 17/b.

Szendrei Csaba
2230 Gyömrő, Wekerle u. 50.

A befektetési alapnál a könyvvizsgálat kötelező, amelyet a 2020. évben KPMG Hungária Kft. végez.

A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Henye István (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 005674). A 2020. évi beszámoló könyvvizsgálatáért a könyvvizsgáló által felszámított díj nettó 2.100.000 Ft.

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

Neve: Andrej Andrea
Lakcíme: 2120 Dunakeszi Barátság u. 39. 10/64
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, amelynek része a mérleg, az eredménykimutatás, a kiegészítő melléklet és a Cash flow-kimutatás. Az Alap eszközeiről részletes nyilvántartást vezet, az értékpapírok értékelése az Alap kezelési szabályzatának megfelelően történik. Az értékpapírok nem realizált árfolyam különbözetét a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül elszámolásra. A deviza, illetve valutakészletek átértékelési különbözetét a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az szintén közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül kimutatásra.

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

A beszámoló szempontjából jelentős hiba

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

A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja

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

A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése

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

A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:

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

A tőkenövekményt az előző évek és a tárgyév eredménye, valamint az értékpapírok és a befektetési jegyek értékelési különbözete teszi ki. A rövid lejáratú kötelezettségek összege az értékpapír ügyletek elszámolásaiból valamint 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 származtatott ügyletek, kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, hozamra és tőke megóvására tett ígéret, kapott és adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások mérlegfordulókor nem voltak.

Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

A koronavírus-járvány terjedésével párhuzamosan az első félév során a tőkepiac több szegmensében jelentős turbulenciát lehetett tapasztalni, mely az Alapkezelő által kezelt portfóliók értékét is jelentősen érintette. A járvány a gazdaság általános leállása miatt nem csupán szektor-specifikus hatásokkal járt (tehát a hatások nem korlátozódtak az első körben közvetlenül érintett iparágakra, pl. turizmus, légitözlekedés), hanem a gazdaság valamennyi szegmensét és a világgazdaság valamennyi régióját átfogóan érintik.

A járvány hatására február végétől a tőkepiacokon jelentősen megugrott a volatilitás, a gazdaság védelmében bejelentett, sok tekintetben példanélküli méretű monetáris és fiskális csomagok mind a részvény, mind pedig a kamatozó eszközök piacait jelentősen befolyásolták. Míg a menekülő eszközök keresése és az agresszív jegybanki programok több fejlett ország állampapírpiacán a hozamok esését eredményezték, jellemzően a feltörekvő országok állampapír piacain és a vállalati kötvénypiacon a befektetők kockázatkerülése érezhető hozamemelkedést, és így árfolyamesést hozott. A magyar kamatozó eszközök piacán is ennek a két ellentétes hatásnak az eredményét láttuk, az egyik oldalon az MNB által bejelentett jelentős lépésekkel, a másikon pedig a lecsökkent globális kockázatvállalási étvággyal.

A 2021-es év első negyedében a tavalyi év hasonló időszakában tapasztalt turbulencia nem volt megfigyelhető, a tőkepiaci árfolyamok mozgása az általában jellemző piaci bizonytalanság mértékét tükrözte. Azonban felhívjuk a Befektetők szíves figyelmét, hogy a jelentés elkészültét követően történhetnek olyan jelenleg még nem látható események, melyek akár jelentősen negatívan is befolyásolhatják az alap pénzügyi teljesítményét.

Budapest Állampapír Alap (korábbi nevén: Budapest (I.) Állampapír Befektetési Alap)

A mellékelt táblák tartalmazzák a záró időszak óta az alapban történt változásokat:

Dátum	Portfólió	Nettó eszközérték	Befjegyek száma	Befjegy árfolyam
2020.12.31	Budapest Állampapír Alap	31,788,255,908	6,427,372,837	
2020.12.31	Budapest Állampapír Alap A sorozat		3,357,899,512	8.473291
2020.12.31	Budapest Állampapír Alap I sorozat		3,068,923,162	1.085441
2020.12.31	Budapest Állampapír Alap U sorozat		550,163	8.473025

Dátum	Portfólió	Nettó eszközérték	Befjegyek száma	Befjegy árfolyam
2021.04.23	Budapest Állampapír Alap	29,702,108,560		
2021.04.23	Budapest Állampapír Alap A sorozat		3,092,931,296	8.519346
2021.04.23	Budapest Állampapír Alap I sorozat		3,068,923,162	1.092356
2021.04.23	Budapest Állampapír Alap U sorozat		0	8.514319

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Adott óvadék	178481	317,663
Összes követelés	178,481	317,663

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
Lekötött betét kamat	191	75
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	191	75

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)	562	444
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben	0	0
Kötelezettségek értékpapír adásvételből	0	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	131,638	30,816
Összes rövid lejáratú kötelezettség	132,200	31,260

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Negatív bankszámla egyenleg	0	0
Befektetési jegy forgalmazási számla	131,638	30,816
Értékpapír ügylet	0	0
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	131,638	30,816

**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

2020 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	173,554,598	447,570	0	174,002,168
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-165,565,678	0	2,010,548	-167,576,226
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-37,726,089	1,605,556	13,842,721	-49,963,254
Értékelési különbözet tartaléka	414,360	775,756	446,788	743,328
Előző év (évek) eredménye	74,272,290	629,457	0	74,901,747
Üzleti év eredménye	629,457		872,030	-242,573
SAJÁT TŐKE	45,578,938	3,458,339	17,172,087	31,865,190

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Könyvvizsgálati díj	1,289	1,354
Felügyeleti díj	2,988	2,917
Alapkezelői díj	26,690	18,435
Forgalmazási jutalék	49	59
Letétkezelői díj	1,541	1,082
Kamat	0	115
Különadó	5,976	4,168
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	38,533	28,130

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	1,811,082	1,407,943
Kapott kamat	2,129,693	1,321,151
Kapott osztalék	0	0
Határidős ügyletek bevételei	1,239,975	2,171,625
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	248,728	226,035
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	5,429,478	5,126,754

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	1,347,194	1,595,418
Fizetett, fizetendő kamat	0	115
Határidős ügyletek ráfordításai	2,919,414	3,308,502
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	67,602	159,405
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	4,334,210	5,063,440

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	389,871	249,571
Letétkezelői díj	22,587	14,640
Felügyeleti díj	14,347	0
Könyvvizsgálói díj	2,578	12,800
Bankköltség, forgalmi jutalék	1,400	2,707
Forgalmazási díj	885	1,554
Egyéb költség	115	706
Könyvelési díj	5,334	5,334
Működési költség összesen	437,117	287,312

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

2020 . évi

Értékpapír	Névérték / eredeti devizában	Beszerezési érték/KSZÉ (eFT)	Értékkülönbözlet (eFT)	Piaci érték (eFT)
Államkötvény				
A270422B20 HUF	2,057,400,000	1,981,278	26,224	2,007,502
A271027A16 HUF	622,130,000	668,897	17,898	686,795
A260422E20 HUF	2,210,000,000	2,205,584	32,121	2,237,705
A330420A20 HUF	98,990,000	97,742	2,862	100,604
A300821A19 HUF	901,340,000	966,525	24,083	990,608
A240626B15 HUF	40,960,000	41,406	3,109	44,515
A381027A18 HUF	5,750,000	6,318	90	6,408
A231124A07 HUF	723,560,000	831,393	6,491	837,884
A210421C18 HUF	53,210,000	53,297	131	53,428
A230823C20 HUF	270,000,000	274,979	2,206	277,185
A230726B18 HUF	2,596,500,000	2,575,588	21,333	2,596,921
A241024C18 HUF	429,630,000	427,656	29,375	457,031
A311022A15 HUF	755,000,000	838,020	6,761	844,781
A281022A11 HUF	291,760,000	394,294	9,527	403,821
A221026B17 HUF	62,980,000	64,354	276	64,630
A250624B14 HUF	549,090,000	678,983	8,504	670,479
A251126C19 HUF	381,330,000	370,956	8,569	379,525
		12,477,270	182,552	12,659,822
Jelzáloglevél				
FHB FJ22NF01 HUF	500,000,000	515,395	4,759	520,154
ERSHUN 1.5 06/24/22 HUF	60,000,000	60,014	1,286	61,300
UCJB 2.5 10/27/21 HUF	980,000,000	1,002,538	3,622	998,916
TJ25NV01 HUF	1,500,000,000	1,484,250	35,256	1,519,506
TJ24NV01 HUF	2,490,000,000	2,499,815	22,323	2,522,138
		5,562,012	60,002	5,622,014
Vállalati kötvény				
OTPHB Var 11/49 EUR	3,031,000	937,560	48,079	985,639
OTPHB 2.875 07/15/29 EUR	4,250,000	1,390,856	212,570	1,603,426
OPUSSE Float 3.95 10/29/49 Corp EUR	5,125,000	1,503,328	182,023	1,685,351
NITROG 7 05/14/25 EUR	2,776,000	853,418	115,487	968,905
MOLHB 1.5 10/08/27 EUR	1,645,000	586,227	34,726	620,953
MAGYAR 2.6 06/26/24 HUF	240,000,000	253,242	1,525	254,767
MAGYAR 1.7 10/27/21 Corp HUF	705,000,000	708,673	5,098	713,771
MAGYAR 1 11/24/23 HUF	600,000,000	600,212	2,650	602,862
MAGYAR 0.5 09/28/22 EUR	2,870,000	962,202	97,497	1,059,699
MAGYAR 0.5 08/24/22 HUF	920,000,000	917,780	2,269	920,049
MAEXIM 2 10/27/27 HUF	240,000,000	246,509	303	246,206
WINGHL 4 07/11/22 EUR	1,600,000	521,107	85,298	606,405
		9,481,114	786,919	10,268,033
Értékpapír összesen		27,520,396	1,029,473	28,549,869

SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK

2020. évi

	Nyitott mennyiség	Kötési árfolyam/ár	Kötésnap	Lejárat időpontja	Árfolyam/Ár 2020.12.31	Szerződés szerinti érték	Piaci érték (eFt)	Várható eredmény (eFt)
Forward ügyletek								
Deviza határidős eladás								
EUR/HUF	535,632,000 HUF	334.7700	2019.07.10	2022.07.11	300.0603	1,600,000 EUR	480,097	-55,535
EUR/HUF	1,255,312,500 HUF	334.7500	2019.07.10	2022.07.11	300.0206	3,750,000 EUR	1,125,077	-130,235
EUR/HUF	1,017,600,000 HUF	339.2000	2019.09.09	2022.09.28	307.8904	3,000,000 EUR	923,671	-93,929
EUR/HUF	354,705,000 HUF	354.7050	2020.08.25	2021.02.24	346.0692	1,000,000 EUR	346,069	-8,636
EUR/HUF	770,458,500 HUF	355.0500	2020.08.25	2021.02.24	346.7588	2,170,000 EUR	752,467	-17,992
EUR/HUF	218,070,000 HUF	363.4500	2020.10.05	2021.10.07	360.7115	600,000 EUR	216,427	-1,643
EUR/HUF	1,312,589,160 HUF	364.6081	2020.10.06	2021.10.07	363.0207	3,600,000 EUR	1,306,875	-5,714
EUR/HUF	1,077,000,000 HUF	359.0000	2020.11.12	2021.11.10	351.4081	3,000,000 EUR	1,054,224	-22,776
EUR/HUF	527,540,600 HUF	365.0800	2020.11.19	2021.11.23	363.3609	1,445,000 EUR	525,057	-2,484
EUR/HUF	1,278,130,000 HUF	365.1800	2020.11.19	2021.11.23	363.5602	3,500,000 EUR	1,272,461	-5,669
EUR/HUF	1,095,390,000 HUF	365.1300	2020.11.24	2021.11.24	363.4478	3,000,000 EUR	1,090,343	-5,047
EUR/HUF	1,455,200,000 HUF	363.8000	2020.12.08	2021.12.08	360.6187	4,000,000 EUR	1,442,475	-12,725
EUR/HUF	725,252,600 HUF	362.6263	2020.12.08	2021.04.14	361.2644	2,000,000 EUR	722,529	-2,724
EUR/HUF	970,542,000 HUF	359.4600	2020.12.09	2021.05.12	354.5697	2,700,000 EUR	957,338	-13,204
EUR/HUF	709,419,800 HUF	354.7099	2020.12.10	2021.01.13	346.6851	2,000,000 EUR	693,370	-16,050
Deviza határidős vétel								
EUR/HUF	2,000,000 EUR	358.4235	2020.12.09	2021.02.24	363.3451	716,847,000 HUF	726,690	9,843
EUR/HUF	2,000,000 EUR	355.1703	2020.12.15	2021.01.13	362.7348	710,340,600 HUF	725,470	15,129
EUR/HUF	2,000,000 EUR	358.6297	2020.12.18	2021.01.06	362.6678	717,259,400 HUF	725,336	8,076
EUR/HUF	700,000 EUR	360.9400	2020.12.21	2021.01.13	362.7356	252,658,000 HUF	253,915	1,257
USD/HUF	2,000,000 USD	296.7877	2020.12.21	2021.01.06	296.9540	593,575,400 HUF	593,908	333
Összesen forward ügyletek:								-359,725
ÖSSZESEN :								-359,725

	Előző évi realizált eredmény (eFt)		Tárgyévi realizált eredmény (eFt)	
	nyereség	vesztesség	nyereség	vesztesség
Forward ügyletek	1,239,975	2,919,414	2,171,625	3,308,502
ÖSSZESEN :	1,239,975	2,919,414	2,171,625	3,308,502

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

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

Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2020.12.31
Saját tőke (eFt):	31,865,190
Egy jegyre jutó NEÉ:	4,9577
Induló tőke (ezer db):	6,427,373

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték E Ft	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő		
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			31,260	53%
	Alapkezelői díj miatt			0	
	Letétkezelői díj miatt			0	
	Bizományosi díj miatt			0	
	Forgalmazási költség miatt			0	
	Könyvelési költség miatt			444	
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			0	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			30,816	
I/3.	Céltartalékok (összes):				
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			28,130	47%
	Kötelezettségek összesen:			59,390	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			127,359	0.40%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			317,663	1.00%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	3,289,339	10.30%
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			3,289,339	
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	28,549,869	89.43%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			12,659,822	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	HUF	12,049,630,000	12,659,822	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):				
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.: Vállalati kötvények (összes):	HUF EUR	2,705,000,000 21,297,000	10,268,033 2,737,655 7,530,378	
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	5,530,000,000	5,622,014 5,622,014	
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:			-359,725	-1.13%
II/6.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			75	0.00%
	Eszközök összesen:			31,924,580	100%

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

Budapest Állampapír Alap 2020. évi hozama:

„A” sorozat:	0.27%
„I” sorozat:	0.57%
„U” sorozat:	0.27%

Budapest Állampapír Alap

2020 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	-300,010	-939,764
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	620,924	-243,419
02.	Elszámolt amortizáció +	0	0
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +-	0	0
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-414,360	-743,328
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-	0	0
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-	0	0
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-1,159,750	-452,371
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-	0	0
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	249,949	-132,747
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	8,751	-100,940
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	3,798	116
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-23,682	-10,403
14.	Értékelési különbözet	414,360	743,328
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	26,771,956	15,823,979
15.	Ingatlanok beszerzése -	0	0
16.	Ingatlanok eladása +	0	0
17.	Befolyt bérleti díjak +	0	0
18.	Értékpapírok beszerzése -	-53,581,821	-45,038,652
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	80,345,244	60,861,785
20.	Kapott hozamok +	8,533	846
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	-29,673,706	-13,800,143
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	582,406	447,570
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-4,898,714	-2,010,548
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-25,357,398	-12,237,165
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)	-3,201,760	1,084,072

Budapest, 2021. április 30.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2020.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (Ft)	Elterés (Ft)
Értékpapírok	2020.12.31	27,520,395,569	2020.12.31	28,497,847,890	-977,452,321
Értékülönbözet	2020.12.31	1,029,473,396	2020.12.31	0	1,029,473,396
Értékpapírok összesen:	2020.12.31	28,549,868,965	2020.12.31	28,497,847,890	52,021,075
Unicredit HUF betétszámla	2020.12.31	125,415,054	2020.12.31	125,415,054	0
Unicredit EUR betétszámla	2020.12.31	1,943,529	2020.12.31	1,930,115	13,414
EUR Lekötött betét	2020.12.31	3,289,339,014	2020.12.31	3,266,596,955	22,742,059
Elszámolási számla adott óvadék EUR ING	2020.12.31		2020.12.31	315,470,700	-315,470,700
Pénzeszközök összesen:	2020.12.31	3,416,697,596	2020.12.31	3,709,412,824	-292,715,228
Lekötött betét kamat (aktív időbeli elhatárolás):	2020.12.31	75,721	2020.12.31		75,721
Elszámolási számla adott óvadék EUR ING	2020.12.31	317,663,100	2020.12.31		317,663,100
Követelések összesen:	2020.12.31	317,663,100	2020.12.31	0	317,663,100
Határidős ügylet értékelési különbözet:	2020.12.31	-359,724,866	2020.12.31	-359,724,866	0
Forgalmazási számla kötelezettség	2020.12.31	30,816,220	2020.12.31	30,816,220	0
Kötelezettségek összesen:	2020.12.31	30,816,220	2020.12.31	30,816,220	0
Szállítók:	2020.12.31	444,499	2020.12.31	0	444,499
Passzív időbeli elhatárolások	2020.12.31	28,129,686	2020.12.31	28,463,721	-334,035
Nettó eszközérték összesen	2020.12.31	31,865,190,112	2020.12.31	31,788,255,907	76,934,205
Befektetési jegyek		6,425,941,598		6,427,372,837	-1,431,239
					0
Egy befektetési jegy értéke (Ft/db)		4,9588		4,9458	0,0130

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

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

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

B. 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)
Alapcímet 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	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
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	0,7%
„U” sorozat	0,7%
„I” sorozat	0,4%

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 fókusza Magyarország, melyet más diverzifikált kitétségekkel is kiegészíthet. Az alap egyéb földrajzi specifikációval, specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel. Az alap 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.bpalap.hu; www.kozzetetelek.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	43,462,906,573	28,497,847,890
Banki egyenlegek	2,256,803,802	3,393,942,123
Egyéb eszközök	-69,773,579	-75,070,385
Összes eszköz	45,649,936,797	31,816,719,628
Kötelezettségek	-39,108,726	-28,463,720
Nettó eszközérték	45,610,828,071	31,788,255,908

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	268,393,799	0.59%	127,345,169	0.40%
Betét	1,988,410,003	4.36%	3,266,596,954	10.27%
Állampapírok és állam által garantált értékpapírok*	15,866,477,564	34.76%	12,659,772,297	39.79%
Jelzáloglevél	6,885,629,060	15.08%	5,622,015,270	17.67%
Vállalati kötvény	20,710,799,949	45.37%	10,216,060,323	32.11%
Derivatív ügyletek	-116,897,317	-0.26%	-359,724,865	-1.13%
Forgalmazási számla egyenlege	-131,637,862	-0.29%	-30,816,220	-0.10%
Követelések/Kötelezettségek	178,761,600	0.39%	315,470,700	0.99%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	45,649,936,797	100.00%	31,816,719,628	100.00%
Díjak	-39,108,726		-28,463,720	
Nettó eszközérték:	45,610,828,071		31,788,255,908	

*: 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	1,909,005	0.0	1,930,115	0.0
MAGYAR FORINT	HUF	266,030,339	0.6	125,415,054	0.4
USA DOLLÁR	USD	454,455	0.0	0	0.0
Összesen	HUF	268,393,799		127,345,169	

Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
--------	-----	-------	---	------	---

EURO	EUR	1,988,410,003	4.4%	3,266,596,954	10.3%
Összesen	HUF	1,988,410,003		3,266,596,954	

Átruházható értékpapírok
Nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
Államkötvény	A200520014	HU0000402847	4,816,579,465	10.55%
Államkötvény	A200722P14	HU0000402888	2,597,952,179	5.69%
Államkötvény	A210421C18	HU0000403464	53,728,212	0.12%
Államkötvény	A220624A11	HU0000402524	9,781,020	0.02%
Államkötvény	A221026B17	HU0000403266	82,417,131	0.18%
Államkötvény	A230726B18	HU0000403456	478,444,973	1.05%
Államkötvény	A231124A07	HU0000402383	1,153,431,635	2.53%
Államkötvény	A240626B15	HU0000403068	45,583,811	0.10%
Államkötvény	A241024C18	HU0000403571	301,775,298	0.66%
Államkötvény	A250624B14	HU0000402748	867,859,944	1.90%
Államkötvény	A251126C19	HU0000404058	143,255,030	0.31%
Államkötvény	A261222D17	HU0000403340	33,009,182	0.07%
Államkötvény	A271027A16	HU0000403118	1,221,177,395	2.68%
Államkötvény	A281022A11	HU0000402532	946,288,462	2.07%
Államkötvény	A300821A19	HU0000403696	1,796,109,082	3.93%
Államkötvény	A311022A15	HU0000403001	279,833,876	0.61%
Államkötvény	A381027A18	HU0000403555	735,147,668	1.61%
Államkötvény	REPHUN 6.25 01/20	US445545AD87	304,103,201	0.67%
Jelzáloglevél	ERSHUN 1.5 06/24/22	HU0000653241	104,220,100	0.23%
Jelzáloglevél	ERSHUN 1.5 11/24/23	HU0000653159	1,427,004,180	3.13%
Jelzáloglevél	FHB FJ20NV02	HU0000652953	254,120,125	0.56%
Jelzáloglevél	FHB FJ20NV03	HU0000653027	500,459,500	1.10%
Jelzáloglevél	FHB FJ20NV04	HU0000653035	100,498,700	0.22%
Jelzáloglevél	FHB FJ21NV01	HU0000652870	100,598,600	0.22%
Jelzáloglevél	FHB FJ22NF01	HU0000652946	371,324,800	0.81%
Jelzáloglevél	FHB FJ23NF01	HU0000653076	455,786,197	1.00%
Jelzáloglevél	FHB FJ23NF02	HU0000653134	15,662,179	0.03%
Jelzáloglevél	FHBHU 8.15 04/10/20	HU0000652763	971,545,500	2.13%
Jelzáloglevél	TJ24NF02	HU0000653233	90,029,269	0.20%
Jelzáloglevél	TJ24NV01	HU0000653266	2,494,379,910	5.46%
Vállalati kötvény	MAEXIM 4 01/30/20	XS1115429372	3,582,652,166	7.85%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.01 06/24/20	HU0000358916	345,700,442	0.76%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.5 08/24/22	HU0000359385	919,584,160	2.01%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.5 09/28/22	HU0000359039	968,712,163	2.12%
Vállalati kötvény	MAGYAR 1 11/24/23	HU0000359138	605,541,000	1.33%
Vállalati kötvény	MAGYAR 1.7 10/27/21 Corp	HU0000358478	704,521,815	1.54%
Vállalati kötvény	MAGYAR 2.6 06/26/24	HU0000358700	260,550,720	0.57%
Vállalati kötvény	MAGYAR 6.25 10/21/2020	XS0954674312	7,127,377,721	15.61%
Vállalati kötvény	Magyar Float 06/24/20 Corp	HU0000356514	500,661,500	1.10%
Vállalati kötvény	NITROG 7 05/14/25	XS1811852521	896,848,246	1.96%
Vállalati kötvény	OPUSSE Float 3.95 10/29/49 Corp	XS0272723551	1,628,024,595	3.57%
Vállalati kötvény	OTPHB 2.875 07/15/29	XS2022388586	1,293,687,768	2.83%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	1,333,702,602	2.92%
Vállalati kötvény	WINGHL 4 07/11/22	HU0000359062	543,235,051	1.19%

Záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
-------	-----	------	-------------	---

Államkötvény	A210421C18	HU0000403464	53,428,161	0.17%
Államkötvény	A221026B17	HU0000403266	64,630,076	0.20%
Államkötvény	A230726B18	HU0000403456	2,596,920,633	8.16%
Államkötvény	A230823C20	HU0000404280	277,185,240	0.87%
Államkötvény	A231124A07	HU0000402383	837,834,725	2.63%
Államkötvény	A240626B15	HU0000403068	44,514,959	0.14%
Államkötvény	A241024C18	HU0000403571	457,031,372	1.44%
Államkötvény	A250624B14	HU0000402748	670,478,424	2.11%
Államkötvény	A251126C19	HU0000404058	379,525,165	1.19%
Államkötvény	A260422E20	HU0000404611	2,237,704,560	7.03%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	2,007,501,878	6.31%
Államkötvény	A271027A16	HU0000403118	686,795,436	2.16%
Államkötvény	A281022A11	HU0000402532	403,821,223	1.27%
Államkötvény	A300821A19	HU0000403696	990,607,812	3.11%
Államkötvény	A311022A15	HU0000403001	844,780,825	2.66%
Államkötvény	A330420A20	HU0000404744	100,603,834	0.32%
Államkötvény	A381027A18	HU0000403555	6,407,973	0.02%
Jelzáloglevél	ERSHUN 1.5 06/24/22	HU0000653241	61,300,380	0.19%
Jelzáloglevél	FHB FJ22NF01	HU0000652946	520,154,500	1.63%
Jelzáloglevél	TJ24NV01	HU0000653266	2,522,138,430	7.93%
Jelzáloglevél	TJ25NV01	HU0000653316	1,519,506,000	4.78%
Jelzáloglevél	UCJB 2.5 10/27/21	HU0000652938	998,915,960	3.14%
Vállalati kötvény	MAEXIM 2 10/27/27	HU0000360086	246,206,400	0.77%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.5 08/24/22	HU0000359385	920,048,760	2.89%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.5 09/28/22	HU0000359039	1,052,385,982	3.31%
Vállalati kötvény	MAGYAR 1 11/24/23	HU0000359138	602,861,400	1.89%
Vállalati kötvény	MAGYAR 1.7 10/27/21 Corp	HU0000358478	713,770,905	2.24%
Vállalati kötvény	MAGYAR 2.6 06/26/24	HU0000358700	254,766,960	0.80%
Vállalati kötvény	MOLHB 1.5 10/08/27	XS2232045463	616,668,051	1.94%
Vállalati kötvény	NITROG 7 05/14/25	XS1811852521	962,218,090	3.02%
Vállalati kötvény	OPUSSE Float 3.95 10/29/49 Corp	XS0272723551	1,673,718,694	5.26%
Vállalati kötvény	OTPHB 2.875 07/15/29	XS2022388586	1,592,360,024	5.00%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	978,835,850	3.08%
Vállalati kötvény	WINGHL 4 07/11/22	HU0000359062	602,219,207	1.89%

Egyéb eszközök
Derivatív ügyletek
nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-5,095,314	2020.01.08
EUR/HUF	-29,153,462	2020.02.26
EUR/HUF	-3,412,357	2020.06.24
EUR/HUF	-55,425,139	2020.07.01
EUR/HUF	-25,667,033	2020.07.15
EUR/HUF	-8,379,268	2020.08.26
EUR/HUF	24,455,383	2020.11.20
EUR/HUF	-26,573,223	2022.07.11
EUR/HUF	-4,014,075	2022.09.28
USD/HUF	-28,700,786	2020.01.08
USD/HUF	-12,214,148	2020.01.15
USD/HUF	63,978,557	2020.01.31
USD/HUF	15,424,413	2020.02.05
USD/HUF	77,178,007	2020.03.25
USD/HUF	-43,887,175	2020.06.03
USD/HUF	-15,835,151	2020.06.05
USD/HUF	-65,680,567	2020.06.17
USD/HUF	17,021,794	2020.10.14
USD/HUF	7,476,443	2020.12.02
USD/HUF	1,605,785	2020.12.09

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	8,076,214	2021.01.06
EUR/HUF	336,208	2021.01.13
EUR/HUF	-16,784,602	2021.02.24
EUR/HUF	-2,723,750	2021.04.14
EUR/HUF	-13,203,791	2021.05.12
EUR/HUF	-7,357,555	2021.10.07
EUR/HUF	-22,775,558	2021.11.10
EUR/HUF	-8,153,222	2021.11.23
EUR/HUF	-5,046,575	2021.11.24
EUR/HUF	-12,725,145	2021.12.08
EUR/HUF	-185,770,887	2022.07.11
EUR/HUF	-93,928,732	2022.09.28
USD/HUF	332,529	2021.01.06

Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	-131,637,862	-0.3%	-30,816,220	-0.1%

Követelések kötelezettségek
nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Adott óvadék_CITI	EURO	EUR	175,451,200
Adott óvadék_ING Bank	EURO	EUR	3,310,400

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
EURO	EUR	315,470,700	EURO

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	5,017,227,327	3,357,899,512
Budapest Állampapír Alap U sorozat	566,906	550,163
Budapest Állampapír Alap I sorozat	2,972,557,506	3,068,923,162

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Állampapír Alap A sorozat	8.450452	8.473291
Budapest Állampapír Alap U sorozat	8.450136	8.473025
Budapest Állampapír Alap I sorozat	1.079272	1.085441

IV. Az alap összetétele
1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	22,752,106,624	-19.7%	18,281,787,567	57.5%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	20,710,799,949	-50.7%	10,216,060,323	32.1%
Összesen	43,462,906,573	-34.4%	28,497,847,890	89.6%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	43,462,906,573	-34.4%	28,497,847,890	89.6%

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 2020

Magyar állampapír piac

A hazai kötvénypiac a 2020-as évet erősen kezdte, mind nominális mind reál értelemben Magyarországon voltak a legalacsonyabban a kamatok a régióban, ezzel szemben az infláció viszont nálunk volt a legmagasabb, meghaladva a jegybank inflációs célja körüli tolerancia sávot. Mindezek eredőjeként, mivel a kamatok alacsony szintje mesterségesen volt fenntartva, a forint egy folyamatosan gyengülő pályán haladt, mind a vezető devizákkal szemben, mind a régiós pénzek viszonylatában is jelentősen veszített értékéből.

Az erős évkezdést követően a koronavírus körüli bizonytalanság fokozódása megtorpanást hozott a globális tőkepiacokra, a járványhelyzet eszkalálódása sokszerű hatást gyakorolt a tőkepiacokra márciusban, a gazdaság lefagyása, a várható gyors és mély recesszió mindeddig ismeretlen helyzet elé állította a befektetőket. Ennek drasztikus hatásait láthattuk a hazai kötvénypiacon is, teljes kötvénypiaci lefagyást eredményezett. A tíz éves kötvény az év eleji 2% körüli hozamszintekről 3,30% fölé került az illikvid piacon. Miközben a kialakult helyzetre mind gazdaságpolitikai (fiskális mentőcsomagok, jegybanki enyhítések), mind egészségügyi (karanténok, kijárási korlátozások) szempontból precedens nélküli válaszok érkeztek világszerte, nálunk először a forint hirtelen nagymértékű, gyorsuló esését kellett megakadályoznia a jegybanknak, úgy hogy közben próbálja stimulálni a gazdaságot és finanszírozhatóvá tenni a költségvetés megugró hiányát.

Első lépésként a forintra koncentrálna két lépésben szigorított a kamatkondíciókon, aminek következtében megtudta állítani a forint leértékelődését. A gazdaság stimulálása munkahelyvédelmi programok, támogatások, adókedvezmények, hitelmoratórium és a megnövelt keretösszegű Nemzeti Hitelprogram képeben jelent meg. A másik oldalon a gazdaságélénkítő lépések, a visszaeső gazdasági teljesítmény és a megnövekedett kiadások miatt megnövekedett hiány finanszírozására az Államadósság Kezelő Központ és az MNB összefogva lépett fel. Az ÁKK új, megnövelt (hosszú idő után ismét devizakötvény kibocsátás is) finanszírozási tervvel állt elő, ennek ellensúlyozására az MNB korlátlan kötvényvásárlási programot hirdetett, a bankrendszerben keletkező felesleges likviditást pedig egy hetes, rugalmasan változtatható kamatfeltételek mellett sterilizálta, hogy a forint árfolyama se sérüljön, majd ahogy lehetett, az alapkamatot is két lépésben csökkentette. A jegybank az állampapírpiacra túl a jelzálog és vállalati kötvény piacon is aktív vásárlásokba kezdett, növelve ezen piacok likviditását és segítette forráshoz jutni a vállalati szektort. Ezek a piacösztönző intézkedések többé-kevésbé az év során végig fennmaradtak, maximum a feltételei változtak, ahogy járvány globális terjedési üteme és az aktuális hírek miatt változott a globális befektetői hangulat. Mindezen lépések következtében sikerült stabilizálnia a kötvénypiacot.

Az alap befektetései 2020-ban

Az alap egy stabil, viszonylag kevésbé ingadozó, de a betéti kamatokot meghaladó hozam elérésére törekszik. Azt a célt tűzte ki magának, hogy úgy legyen képes versenyképes hozamot produkálni, hogy közben egy nagyobb piaci korrekciót is viszonylag kis veszteséggel képes legyen átvészelni. A stabilabb hozam elérése érdekében az alacsony forint kamatok közepette hosszabb lejáratú devizában denominált betétek kerültek a portfólióba, a deviza kockázatát semlegesítő fedezeti ügylettel párosítva. A magasabb hozam elérése érdekében a portfólió magyar államkötvényeken kívül jelzálogleveleket és vállalati kötvényeket is tartalmaz. Ez utóbbiak közül is nagyobb mértékben tart 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 különbözet tartaléka
j) Egyéb változások	Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.

Tőkeszámla változásai

	BUDAPEST ÁLLAMPAPÍR BEF.JEGY A	BUDAPEST ÁLLAMPAPÍR BEF.JEGY I	BUDAPEST ÁLLAMPAPÍR BEF.JEGY U
Nyitó állomány (db)	5,017,227,327	2,972,557,506	566,906
Vétel (db)	214,916,913	232,652,498	0
Visszaváltás (db)	1,874,244,728	136,286,842	16,743
Záró állomány (db)	3,357,899,512	3,068,923,162	550,163

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	Budapest Állampapír Alap A sorozat	Budapest Állampapír Alap I sorozat	Budapest Állampapír Alap U sorozat
2020.01.31	44,105,627,163	8.466648	1.081613	8.466335
2020.02.28	42,170,805,768	8.417812	1.075621	8.417500
2020.03.31	37,780,754,718	8.272059	1.057277	8.271759
2020.04.30	37,203,466,969	8.309536	1.062329	8.309230
2020.05.29	36,954,232,357	8.348726	1.067590	8.348422
2020.06.30	36,684,843,727	8.382842	1.072233	8.382543
2020.07.31	35,666,958,701	8.377616	1.071838	8.377326
2020.08.31	35,017,978,127	8.379560	1.072359	8.379279
2020.09.30	34,352,069,195	8.375820	1.072145	8.375554
2020.10.30	33,674,454,298	8.395041	1.074869	8.394792
2020.11.30	33,103,975,154	8.440886	1.081015	8.440619
2020.12.31	31,788,255,908	8.473291	1.085441	8.473025

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Budapest Állampapír Alap A sorozat		Budapest Állampapír Alap I sorozat		Budapest Állampapír Alap U sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2016.12.30	8.187900	3.26%	1.036100	3.69%	8.187700	3.26%
2017.12.29	8.325700	1.68%	1.056500	1.97%	8.325300	1.68%
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%

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	2020.01.06	2020.01.08	HUF	EUR	3,302,100,000.00	10,000,000
MAGYAR FORINT	2020.01.06	2020.01.08	HUF	USD	4,639,821,000.00	15,700,000
USA DOLLÁR	2020.01.06	2020.03.25	USD	HUF	15,700,000.00	4,623,251,220
EURO	2020.01.06	2020.02.26	EUR	HUF	10,000,000.00	3,304,833,000
EURO	2020.01.07	2020.02.26	EUR	HUF	5,000,000.00	1,658,135,500
USA DOLLÁR	2020.01.07	2020.02.12	USD	HUF	3,000,000.00	890,194,500
MAGYAR FORINT	2020.01.14	2020.02.26	HUF	EUR	166,670,100.00	500,000
MAGYAR FORINT	2020.01.14	2020.01.15	HUF	USD	896,438,700.00	3,000,000
MAGYAR FORINT	2020.01.14	2020.02.26	HUF	EUR	166,450,100.00	500,000
USA DOLLÁR	2020.01.15	2020.02.19	USD	HUF	3,000,000.00	897,586,500
USA DOLLÁR	2020.01.15	2020.02.19	USD	HUF	3,000,000.00	893,480,400
MAGYAR FORINT	2020.01.16	2020.02.19	HUF	USD	899,726,400.00	3,000,000
MAGYAR FORINT	2020.01.17	2020.01.31	HUF	USD	301,842,700.00	1,000,000
MAGYAR FORINT	2020.01.17	2020.07.22	HUF	EUR	673,900,000.00	2,000,000
MAGYAR FORINT	2020.01.17	2020.02.19	HUF	USD	604,954,400.00	2,000,000
MAGYAR FORINT	2020.01.20	2020.08.26	HUF	EUR	671,893,600.00	2,000,000
MAGYAR FORINT	2020.01.20	2020.02.19	HUF	USD	905,519,400.00	3,000,000
MAGYAR FORINT	2020.01.23	2020.02.26	HUF	EUR	202,356,000.00	600,000
MAGYAR FORINT	2020.01.23	2020.07.29	HUF	USD	301,954,500.00	1,000,000
MAGYAR FORINT	2020.01.23	2020.02.26	HUF	EUR	235,703,930.00	700,000
MAGYAR FORINT	2020.01.23	2020.02.19	HUF	USD	303,732,700.00	1,000,000
MAGYAR FORINT	2020.01.31	2020.03.04	HUF	USD	608,567,400.00	2,000,000
MAGYAR FORINT	2020.01.31	2020.03.04	HUF	USD	609,191,400.00	2,000,000
USA DOLLÁR	2020.02.03	2020.02.05	USD	HUF	4,000,000.00	1,219,480,000
MAGYAR FORINT	2020.02.04	2020.02.26	HUF	EUR	1,009,270,500.00	3,000,000
MAGYAR FORINT	2020.02.04	2020.02.05	HUF	USD	912,516,000.00	3,000,000
USA DOLLÁR	2020.02.04	2020.02.05	USD	HUF	2,000,000.00	608,800,000
MAGYAR FORINT	2020.02.04	2020.03.25	HUF	USD	1,822,980,000.00	6,000,000
USA DOLLÁR	2020.02.04	2020.02.05	USD	HUF	6,000,000.00	1,826,400,000
MAGYAR FORINT	2020.02.04	2020.03.25	HUF	USD	607,660,000.00	2,000,000
MAGYAR FORINT	2020.02.05	2020.02.12	HUF	USD	912,568,800.00	3,000,000
MAGYAR FORINT	2020.02.11	2020.03.04	HUF	USD	619,487,400.00	2,000,000

USA DOLLÁR	2020.02.18	2020.02.19	USD	HUF	3,000,000.00	932,362,500
MAGYAR FORINT	2020.02.18	2020.07.15	HUF	USD	926,422,800.00	3,000,000
USA DOLLÁR	2020.02.19	2020.02.28	USD	HUF	8,000,000.00	2,498,792,800
EURO	2020.02.19	2020.02.28	EUR	HUF	3,000,000.00	1,011,633,000
EURO	2020.02.20	2020.03.02	EUR	HUF	3,000,000.00	1,014,148,500
EURO	2020.02.21	2020.02.27	EUR	USD	2,000,000.00	2,161,905
EURO	2020.02.24	2020.03.04	EUR	HUF	10,000,000.00	3,386,122,000
MAGYAR FORINT	2020.02.24	2020.02.26	HUF	EUR	2,268,218,000.00	6,700,000
USA DOLLÁR	2020.02.24	2020.03.04	USD	HUF	12,000,000.00	3,754,826,400
MAGYAR FORINT	2020.02.24	2020.02.28	HUF	USD	2,503,459,200.00	8,000,000
USA DOLLÁR	2020.02.24	2020.02.27	USD	EUR	2,160,225.60	2,000,000
EURO	2020.02.27	2020.03.18	EUR	HUF	1,950,000.00	660,944,505
MAGYAR FORINT	2020.02.27	2020.02.28	HUF	EUR	660,602,280.00	1,950,000
EURO	2020.02.28	2020.03.25	EUR	HUF	3,000,000.00	1,014,731,100
MAGYAR FORINT	2020.02.28	2020.03.02	HUF	EUR	1,013,908,800.00	3,000,000
MAGYAR FORINT	2020.02.28	2020.12.02	HUF	USD	1,223,298,400.00	4,000,000
USA DOLLÁR	2020.02.28	2020.03.11	USD	HUF	9,990,000.00	3,089,692,215
USA DOLLÁR	2020.02.28	2020.03.11	USD	HUF	10,000.00	3,084,394
MAGYAR FORINT	2020.02.28	2020.03.04	HUF	USD	1,878,750,384.00	6,090,000
MAGYAR FORINT	2020.03.02	2020.08.05	HUF	USD	1,212,470,000.00	4,000,000
EURO	2020.03.02	2020.03.18	EUR	HUF	3,000,000.00	1,011,953,100
MAGYAR FORINT	2020.03.02	2020.03.04	HUF	EUR	3,371,570,000.00	10,000,000
MAGYAR FORINT	2020.03.03	2020.03.11	HUF	USD	898,860,000.00	3,000,000
EURO	2020.03.03	2020.03.11	EUR	USD	2,000,000.00	2,236,021
MAGYAR FORINT	2020.03.06	2020.03.18	HUF	EUR	670,531,800.00	2,000,000
EURO	2020.03.10	2020.04.22	EUR	USD	2,000,000.00	2,274,034
USA DOLLÁR	2020.03.10	2020.03.25	USD	HUF	7,000,000.00	2,068,472,700
MAGYAR FORINT	2020.03.10	2020.03.11	HUF	USD	2,068,906,000.00	7,000,000
USA DOLLÁR	2020.03.10	2020.03.11	USD	EUR	2,269,355.40	2,000,000
USA DOLLÁR	2020.03.12	2020.04.22	USD	HUF	6,000,000.00	1,808,755,200
EURO	2020.03.16	2020.07.01	EUR	HUF	4,000,000.00	1,383,600,000
USA DOLLÁR	2020.03.23	2020.06.17	USD	HUF	12,200,000.00	3,992,930,680
MAGYAR FORINT	2020.03.23	2020.03.25	HUF	USD	4,001,234,000.00	12,200,000
EURO	2020.03.23	2020.07.15	EUR	HUF	3,000,000.00	1,070,572,500
MAGYAR FORINT	2020.03.23	2020.03.25	HUF	EUR	1,067,100,000.00	3,000,000
USA DOLLÁR	2020.03.23	2020.03.25	USD	HUF	6,000,000.00	1,966,380,000
EURO	2020.03.24	2020.04.22	EUR	HUF	3,000,000.00	1,077,350,700
USA DOLLÁR	2020.03.30	2020.04.22	USD	EUR	2,206,231.20	2,000,000
MAGYAR FORINT	2020.04.01	2020.04.22	HUF	USD	2,324,186,900.00	7,000,000
MAGYAR FORINT	2020.04.01	2020.04.22	HUF	EUR	1,089,000,600.00	3,000,000
MAGYAR FORINT	2020.04.03	2020.04.22	HUF	USD	1,017,275,400.00	3,000,000
USA DOLLÁR	2020.04.06	2020.04.22	USD	HUF	3,000,000.00	1,018,677,600
MAGYAR FORINT	2020.04.07	2020.04.22	HUF	EUR	362,120,000.00	1,000,000
USA DOLLÁR	2020.04.21	2020.04.22	USD	HUF	391,000.00	127,323,207
MAGYAR FORINT	2020.04.21	2020.06.17	HUF	USD	228,074,140.00	700,000
EURO	2020.05.27	2020.07.01	EUR	HUF	1,130,000.00	394,392,600
MAGYAR FORINT	2020.06.02	2020.06.17	HUF	USD	924,610,800.00	3,000,000
USA DOLLÁR	2020.06.02	2020.06.03	USD	HUF	3,000,000.00	924,600,900

MAGYAR FORINT	2020.06.03	2020.06.17	HUF	USD	617,275,000.00	2,000,000
USA DOLLÁR	2020.06.03	2020.06.05	USD	HUF	2,000,000.00	617,260,000
EURO	2020.06.09	2020.07.15	EUR	HUF	1,000,000.00	344,740,200
USA DOLLÁR	2020.06.12	2020.07.15	USD	HUF	800,000.00	244,383,440
MAGYAR FORINT	2020.06.12	2020.06.17	HUF	USD	244,315,280.00	800,000
EURO	2020.06.23	2020.07.01	EUR	HUF	1,500,000.00	522,952,500
USA DOLLÁR	2020.06.24	2020.07.03	USD	HUF	4,000,000.00	1,245,895,200
EURO	2020.06.29	2020.07.01	EUR	HUF	1,670,000.00	594,186,000
MAGYAR FORINT	2020.06.29	2020.08.26	HUF	EUR	595,021,000.00	1,670,000
EURO	2020.06.30	2020.07.02	EUR	HUF	2,000,000.00	713,340,000
MAGYAR FORINT	2020.06.30	2020.06.30	HUF	EUR	713,807,400.00	2,000,000
EURO	2020.06.30	2020.06.30	EUR	HUF	2,000,000.00	715,271,000
USA DOLLÁR	2020.06.30	2020.07.03	USD	HUF	2,000,000.00	630,249,000
EURO	2020.06.30	2020.07.02	EUR	HUF	2,000,000.00	709,110,000
MAGYAR FORINT	2020.07.02	2020.07.02	HUF	EUR	706,134,800.00	2,000,000
EURO	2020.07.02	2020.07.22	EUR	HUF	2,000,000.00	706,636,000
EURO	2020.07.02	2020.07.15	EUR	HUF	2,000,000.00	706,504,400
MAGYAR FORINT	2020.07.02	2020.07.02	HUF	EUR	706,134,200.00	2,000,000
USA DOLLÁR	2020.07.02	2020.08.12	USD	HUF	6,000,000.00	1,869,421,800
MAGYAR FORINT	2020.07.02	2020.07.03	HUF	USD	1,868,535,000.00	6,000,000
USA DOLLÁR	2020.07.09	2020.07.15	USD	HUF	2,200,000.00	686,812,940
MAGYAR FORINT	2020.07.09	2020.08.12	HUF	USD	686,863,760.00	2,200,000
MAGYAR FORINT	2020.07.10	2020.08.05	HUF	USD	1,877,958,600.00	6,000,000
MAGYAR FORINT	2020.07.10	2020.07.22	HUF	EUR	1,765,189,000.00	5,000,000
MAGYAR FORINT	2020.07.21	2020.11.25	HUF	EUR	1,056,750,000.00	3,000,000
EURO	2020.07.21	2020.07.22	EUR	HUF	3,000,000.00	1,053,600,000
MAGYAR FORINT	2020.07.22	2020.11.25	HUF	EUR	175,880,000.00	500,000
MAGYAR FORINT	2020.07.28	2020.09.30	HUF	USD	296,289,200.00	1,000,000
USA DOLLÁR	2020.07.28	2020.07.29	USD	HUF	1,000,000.00	296,262,700
MAGYAR FORINT	2020.07.29	2020.09.30	HUF	USD	884,979,900.00	3,000,000
MAGYAR FORINT	2020.08.04	2020.10.22	HUF	USD	2,925,198,000.00	10,000,000
USA DOLLÁR	2020.08.04	2020.08.05	USD	HUF	10,000,000.00	2,924,482,000
EURO	2020.08.04	2020.08.26	EUR	HUF	1,000,000.00	345,395,500
MAGYAR FORINT	2020.08.11	2020.08.12	HUF	USD	1,111,734,080.00	3,800,000
USA DOLLÁR	2020.08.13	2020.09.30	USD	HUF	7,000,000.00	2,042,000,800
EURO	2020.08.13	2020.08.26	EUR	HUF	2,500,000.00	862,500,000
MAGYAR FORINT	2020.08.13	2020.11.20	HUF	EUR	864,500,000.00	2,500,000
MAGYAR FORINT	2020.08.25	2021.02.24	HUF	EUR	770,458,500.00	2,170,000
MAGYAR FORINT	2020.08.25	2021.02.24	HUF	EUR	354,705,000.00	1,000,000
EURO	2020.08.25	2020.08.26	EUR	HUF	2,170,000.00	766,878,000
EURO	2020.08.25	2020.08.26	EUR	HUF	1,000,000.00	353,151,400
USA DOLLÁR	2020.09.29	2020.10.14	USD	HUF	3,000,000.00	936,900,000
MAGYAR FORINT	2020.09.29	2020.09.30	HUF	USD	936,600,000.00	3,000,000
USA DOLLÁR	2020.10.02	2020.10.06	USD	HUF	500,000.00	153,659,500
MAGYAR FORINT	2020.10.05	2021.10.07	HUF	EUR	218,070,000.00	600,000
MAGYAR FORINT	2020.10.06	2021.10.07	HUF	EUR	1,312,589,160.00	3,600,000
MAGYAR FORINT	2020.10.06	2020.10.22	HUF	USD	304,718,500.00	1,000,000
USA DOLLÁR	2020.10.13	2020.12.09	USD	HUF	1,000,000.00	304,689,900

MAGYAR FORINT	2020.10.13	2020.10.14	HUF	USD	33,118,045.44	108,800
EURO	2020.10.13	2020.11.20	EUR	HUF	3,000,000.00	1,078,937,100
EURO	2020.10.14	2020.10.22	EUR	HUF	80,000.00	29,098,896
USA DOLLÁR	2020.10.14	2020.12.09	USD	HUF	1,700,000.00	526,524,850
MAGYAR FORINT	2020.10.22	2020.11.20	HUF	EUR	546,568,350.00	1,500,000
USA DOLLÁR	2020.11.03	2020.12.02	USD	HUF	4,000,000.00	1,243,502,800
USA DOLLÁR	2020.11.05	2020.12.02	USD	HUF	2,000,000.00	610,352,400
MAGYAR FORINT	2020.11.05	2020.12.09	HUF	EUR	1,072,950,000.00	3,000,000
EURO	2020.11.06	2020.11.20	EUR	HUF	2,000,000.00	719,423,800
EURO	2020.11.09	2020.11.20	EUR	HUF	2,000,000.00	719,455,400
USA DOLLÁR	2020.11.09	2020.12.09	USD	HUF	6,000,000.00	1,817,027,400
MAGYAR FORINT	2020.11.12	2021.11.10	HUF	EUR	1,077,000,000.00	3,000,000
MAGYAR FORINT	2020.11.12	2020.12.09	HUF	USD	902,721,300.00	3,000,000
EURO	2020.11.16	2020.11.20	EUR	HUF	1,000,000.00	357,765,300
EURO	2020.11.17	2020.11.20	EUR	HUF	2,000,000.00	723,835,000
EURO	2020.11.17	2020.12.09	EUR	HUF	3,000,000.00	1,083,964,500
EURO	2020.11.18	2020.12.09	EUR	HUF	1,000,000.00	361,835,700
MAGYAR FORINT	2020.11.19	2021.11.23	HUF	EUR	527,540,600.00	1,445,000
EURO	2020.11.19	2020.11.20	EUR	HUF	1,445,000.00	521,211,500
MAGYAR FORINT	2020.11.19	2021.11.23	HUF	EUR	1,278,130,000.00	3,500,000
EURO	2020.11.19	2020.11.20	EUR	HUF	3,500,000.00	1,262,800,000
EURO	2020.11.23	2020.11.25	EUR	HUF	335,000.00	121,035,500
USA DOLLÁR	2020.11.23	2020.12.09	USD	HUF	300,000.00	90,972,000
MAGYAR FORINT	2020.11.24	2021.11.24	HUF	EUR	1,095,390,000.00	3,000,000
EURO	2020.11.24	2020.11.25	EUR	HUF	3,000,000.00	1,083,000,000
EURO	2020.12.01	2020.12.09	EUR	HUF	1,300,000.00	464,777,560
MAGYAR FORINT	2020.12.03	2020.12.09	HUF	EUR	2,502,038,700.00	7,000,000
MAGYAR FORINT	2020.12.08	2021.12.08	HUF	EUR	1,455,200,000.00	4,000,000
MAGYAR FORINT	2020.12.08	2021.04.14	HUF	EUR	725,252,600.00	2,000,000
EURO	2020.12.08	2020.12.09	EUR	HUF	4,700,000.00	1,697,841,630
MAGYAR FORINT	2020.12.09	2021.05.12	HUF	EUR	970,542,000.00	2,700,000
EURO	2020.12.09	2021.02.24	EUR	HUF	2,000,000.00	716,847,000
MAGYAR FORINT	2020.12.10	2021.01.13	HUF	EUR	709,419,800.00	2,000,000
EURO	2020.12.15	2021.01.13	EUR	HUF	2,000,000.00	710,340,600
EURO	2020.12.18	2021.01.06	EUR	HUF	2,000,000.00	717,259,400
EURO	2020.12.21	2021.01.13	EUR	HUF	700,000.00	252,658,000
USA DOLLÁR	2020.12.21	2021.01.06	USD	HUF	2,000,000.00	593,575,400

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója 2020.01.29-től: Kovács Ildikó

Az Igazgatóság elnöke 2020.01.29-től: Kovács Ildikó

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

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Kovács Ildikó, Szendrei Csaba

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Szendrei Csaba

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

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2020-as év folyamán.

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

Nem volt ilyen változás.

Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

A koronavírus-járvány terjedésével párhuzamosan az első félév során a tőkepiac több szegmensében jelentős turbulenciát lehetett tapasztalni, mely az Alapkezelő által kezelt portfóliók értékét is jelentősen érintette. A járvány a gazdaság általános leállása miatt nem csupán szektor-specifikus hatásokkal járt (tehát a hatások nem korlátozódtak az első körben közvetlenül érintett iparágakra, pl. turizmus, légitársaságok), hanem a gazdaság valamennyi szegmensét és a világgazdaság valamennyi régióját átfogóan érintik.

A járvány hatására február végétől a tőkepiacokon jelentősen megugrott a volatilitás, a gazdaság védelmében bejelentett, sok tekintetben példanélküli méretű monetáris és fiskális csomagok mind a részvény, mind pedig a kamatozó eszközök piacait jelentősen befolyásolták. Míg a menekülő eszközök keresése és az agresszív jegybanki programok több fejlett ország állampapírpiacán a hozamok esését eredményezték, jellemzően a feltörekvő országok állampapír piacain és a vállalati kötvénypiacon a befektetők kockázatkerülése érezhető hozamemelkedést, és így árfolyamesést hozott. A magyar kamatozó eszközök piacán is ennek a két ellentétes hatásnak az eredményét láttuk, az egyik oldalon az MNB által bejelentett jelentős lépésekkel, a másikon pedig a lecsökkent globális kockázatvállalási étvággal.

A 2021-es év első negyedében a tavalyi év hasonló időszakában tapasztalt turbulencia nem volt megfigyelhető, a tőkepiaci árfolyamok mozgása az általában jellemző piaci bizonytalanság mértékét tükrözte. Azonban felhívjuk a Befektetők szíves figyelmét, hogy a jelentés elkészültét követően történhetnek olyan jelenleg még nem látható események, melyek akár jelentősen negatívan is befolyásolhatják az alap pénzügyi teljesítményét.

A mellékelt táblák tartalmazzák a záró időszak óta az alapban történt változásokat:

Dátum	Portfólió	Nettó eszközérték	Befjegyek száma	Befjegy árfolyam
2020.12.31	Budapest Állampapír Alap	31,788,255,908	6,427,372,837	
2020.12.31	Budapest Állampapír Alap A sorozat		3,357,899,512	8.473291
2020.12.31	Budapest Állampapír Alap I sorozat		3,068,923,162	1.085441
2020.12.31	Budapest Állampapír Alap U sorozat		550,163	8.473025

Dátum	Portfólió	Nettó eszközérték	Befjegyek száma	Befjegy árfolyam
2021.04.23	Budapest Állampapír Alap	29,702,108,560		
2021.04.23	Budapest Állampapír Alap A sorozat		3,092,931,296	8.519346
2021.04.23	Budapest Állampapír Alap I sorozat		3,068,923,162	1.092356
2021.04.23	Budapest Állampapír Alap U sorozat		0	8.514319

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

Az Alapkezelő az Alapok elért teljesítményéhez kötött sikerdíj rendszert nem alkalmaz. Az Alapok alapkezelői díj bevétele nem teljesítményfüggő. Az Alap az alkalmazottak részére sem fizet sikerdíjat. Az átlagos statisztikai állományi létszám 16 fő.

	Összesen	Bér	Bónusz
Nagykockázatvállaló személyek	172,460	142,211	30,249
Egyéb munkavállalók	79,523	71,326	8,197
2020. évi összesen:	251,983	213,537	38,446

*Az adatok ezer forintban értendők

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

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

Nem alkalmazandó

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

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

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

Kockázat/nyereség profil

„A”, „I”, és „U” sorozat:



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

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan. Az alap U sorozata 2013-ban, az „I” sorozat 2015-ben indult, ezért a mutatók kiszámításához használt múltbeli adatok egy része a jogszabály előírásainak megfelelően, egy mesterséges referencia index teljesítményén alapul.

A múltbeli – a szintetikus mutató számításához is használt – adatok nem szükségszerűen megbízható mutatói az alap jövőbeli kockázati profiljának. A feltüntetett kockázat/nyereség profil nem marad garantáltan változatlan, és az alap kategorizálása idővel módosulhat. A legalacsonyabb kategória nem jelent kockázatmentes befektetést. Az alacsony kockázati besorolás a jelenlegi piaci viszonyokat tükröző árfolyam-ingadozások eredménye, és annak köszönhető, hogy az alap eszközeit bankbetétekbe és alacsony kamat- és hitelkockázatú értékpapírokba fekteti, és ezeket időnként mérsékelt árfolyam-ingadozás jellemzi. Az alap eddigi legnagyobb hozamingadozása miatt korábban az 3-as kockázati kategóriában is szerepelt.

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

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

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

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

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

Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok:

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

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

Kockázatkezelési rendszerek

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

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

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

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

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

Nem alkalmazandó.

XII. Javadalmazási politika

- Lásd IX.-es pontot. Az Alap nem fizetett közvetlenül jutalékot és bármely javadalmazást az alkalmazottak részére.
- Az Alapkezelő éves beszámolója Kiegészítő Megjegyzések 6.5. pontja tartalmazza a 2020-as évben foglalkoztatott munkavállalók kiemelt kereseti adatait
- Összes javadalmazás= Bérköltség (Munkabér és prémium) + Személyi jellegű egyéb kifizetések
- A felülvizsgálat megtörtént, szabálytalanságot nem tárt fel.
- Nem történt érdemi változás

Budapest, 2021. április 30.

Budapest Alapkezelő Zrt.