

ÉVES JELENTÉS 2021

Budapest Arany Alapok Alapja

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



B. Alapadatok

| | |
|--------------------------|------------------------------|
| Elnevezés angolul | Budapest Gold Fund of Funds |
| Rövid neve | Budapest Arany Alapok Alapja |
| Rövid név angolul | Budapest Gold Fund of Funds |

| | |
|--------------------------------|---|
| Harmonizáció | Alternatív befektetési alap (ABA) |
| Az alap típusa, fajtája | nyilvános, nyíltvégű alapok alapja |
| Futamideje | határozatlan |
| Indulás dátuma | 2010. október 18. (MNB engedély száma: PSZÁF KE-III-426/2010) |
| Alapcímlet devizaneme | HUF |

| | | |
|---------------------------|----------------|------------------------|
| A sorozatok adatai | | |
| „A” sorozat: | névérték 1 HUF | ISIN kód: HU0000709290 |

| | | |
|----------------------|---|-----------------------------|
| Alapkezelő | Budapest Alapkezelő Zrt. | 1138 Budapest, Váci út 193. |
| Letétkezelő | Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe | 1133 Budapest, Váci út 80. |
| Könyvvizsgáló | KPMG Hungária Kft. | 1134 Budapest, Váci út 31. |

| | |
|----------------------------------|----|
| Aktuális alapkezelési díj | |
| „A” sorozat | 2% |

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy olyan aranyipiaci befektetési lehetőséget kínáljon ügyfeleinek, melyen keresztül a befektetők az arany, mint tőkepiaci eszköz teljesítményéből részesednek, miközben vállalják az arany árfolyamának mozgásából származó kockázatokat.

Az Alap eszközeinek túlnyomó részét olyan részvényekbe és/vagy egyéb befektetési eszközökbe fekteti, melyek árfolyama tükrözi az arany árfolyamának alakulását, vagy az aranyhoz kapcsolódik (pl. aranybányák részvényei), míg a portfólió kisebb részét (várhatóan 10%-os rész) likvid, alacsony kockázatú kamatozó eszközökben tartja. Az Alap az arany árfolyammozgását követő, vagy aranyhoz kapcsolódó eszközökkel biztosítja a befektetők számára, hogy az arany árfolyamának emelkedéséből részesedhessenek. Ezen (az arany árfolyammozgását követő, vagy aranyhoz kapcsolódó) eszközök jelentős árfolyamkockázatot hordoznak, mivel árfolyammozgásuk mind emelkedésben, mind pedig árfolyamesésben követik az arany árfolyam-változásának irányát. Az Alap ügyfelei az arany, mint tőkepiaci eszköz teljesítményéből ezen kockázat felvállalása mellett részesednek.

Az Alap arra törekszik, hogy a portfóliójában lévő külföldi devizában kibocsátott eszközök devizaárfolyam kockázatát fedezze, hogy a befektetők devizaárfolyamból származó kockázatát csökkentse. Az Alap a devizaeszközök fedezésével biztosítja a befektetők számára, hogy befektetésük teljesítményét elsősorban az arany árfolyamának mozgása határozza meg, azt a devizaárfolyam mozgások jelentősen ne befolyásolhassák.

Az Alap vagyonának 20%-ot elérő részét fektetheti az Amerikai Egyesült Államokban bejegyzésre került SPDR Gold Trust (424 Madison Avenue, 3rd Floor, New York, New York 10017) befektetési alapba. Az SPDR Gold Trust alap célja a fizikai arany árváltozásának lekötése.

Az SPDR® Spider Gold Trust (ISIN: US78463V1070) alapot azon célból hozták létre, hogy kényelmes és költséghatékony befektetési lehetőséget nyújtson azok számára, akik vagyonuk egy részét aranyba szeretnék elhelyezni. Az alap kezelője a State Street Global Advisors (State Street Financial Center 1 Lincoln Street Boston, MA, 02111-900). Az alap letétkezelője a HSBC Bank USA, N.A., A letétkezelő feladata az alap által megvásárolt aranyrudak tárolása, valamint a befektetési jegyek kibocsátásakor illetve bevonásakor fellépő aranyvásárlások illetve - eladások lebonyolítása. Az alap a befektetési jegyek értékesítéséből befolyt összeget 400. oz London Good Delivery Bars arany vásárlására fordítja, mely őrzését a későbbiekben a letétkezelő bonyolítja le.

A SPDR® Spider Gold Trust úgynevezett tőzsdén jegyzett befektetési alap (ETF), melyet a NYSE Arca kereskedési rendszerbe vezettek be. Az alap alapkezelési díja éves szinten 0,40%, mely abban az esetben, ha az alap eszközértéke 338 millió dollár alá süllyed, ennél magasabb is lehet.

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 pénzügyi célja a tőkenövekedés, földrajzi kitétséggel nem rendelkezik, iparági kitétsége az arany piacára korlátozódik. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel. Az alap ÁÉKBV-nek nem minősülő alap.

A hosszabb távon gondolkodó, a magasabb hozam reményében az átlagnál nagyobb kockázatot is felvállaló befektetőnek előnyös befektetési forma.

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

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; kozvetetelek.mnb.hu

C. Éves jelentés

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

Vagyonkimutatás

| Vagyonkimutatás | Nyitó | Záró |
|------------------------|---------------|---------------|
| Átruházható értékpapír | 2,195,283,952 | 1,542,057,148 |
| Banki egyenlegek | 129,310,823 | 63,755,065 |
| Egyéb eszközök | -24,219,645 | 16,594,468 |
| Összes eszköz | 2,300,375,130 | 1,622,406,682 |
| Kötelezettségek | -4,788,610 | -3,731,551 |
| Nettó eszközérték | 2,295,586,520 | 1,618,675,131 |

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

| Eszköztípus | Nyitó | | Záró | |
|--|---------------|---------|---------------|---------|
| | Eszközérték | Súly | Eszközérték | Súly |
| Számlapénz | 129,310,823 | 5.62% | 63,755,065 | 3.93% |
| ETF | 2,195,283,952 | 95.43% | 1,542,057,148 | 95.05% |
| Derivatív ügyletek | -27,845,745 | -1.21% | 1,826,068 | 0.11% |
| Követelések/Kötelezettségek | 3,626,100 | 0.16% | 14,768,400 | 0.91% |
| Eszközök összesen (Bruttó eszközérték) | 2,300,375,130 | 100.00% | 1,622,406,682 | 100.00% |
| Díjak | -4,788,610 | | -3,731,551 | |
| Nettó eszközérték: | 2,295,586,520 | | 1,618,675,131 | |

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 | 0 | 0.0 | 1,832,530 | 0.1 |
| MAGYAR FORINT | HUF | 89,660,838 | 3.9 | 2,485,833 | 0.2 |
| USA DOLLÁR | USD | 39,649,985 | 1.7 | 59,436,702 | 3.7 |
| Összesen | HUF | 129,310,823 | | 63,755,065 | |

Betétek

Az időszakok végén nem voltak ilyen eszközök.

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

| Fajta | Név | IsIn | Eszközérték | % |
|-------|-----------------|--------------|---------------|--------|
| ETF | SPDR GOLD TRUST | US78463V1070 | 2,195,283,952 | 95.43% |

záró állomány

| Fajta | Név | IsIn | Eszközérték | % |
|-------|-----------------|--------------|---------------|--------|
| ETF | SPDR GOLD TRUST | US78463V1070 | 1,542,057,148 | 95.05% |

Egyéb eszközök
Derivatív ügyletek
nyitó állomány

| Név | Eszközérték | Lejárat |
|---------|-------------|------------|
| USD/HUF | -35,949,454 | 2021.01.13 |
| USD/HUF | -92,445 | 2021.01.27 |
| USD/HUF | 8,196,153 | 2021.02.24 |

záró állomány

| Név | Eszközérték | Lejárat |
|---------|-------------|------------|
| USD/HUF | 1,826,068 | 2022.05.12 |

Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Követelések kötelezettségek
nyitó állomány

| Köv/Köt Fajta | Instrumentum | ISIN/Deviza | Eszközérték |
|-----------------------|--------------|-------------|-------------|
| Adott óvadék_ING Bank | EURO | EUR | 3,626,100 |

záró állomány

| Köv/Köt Fajta | Instrumentum | ISIN/Deviza | Eszközérték |
|-----------------------|--------------|-------------|-------------|
| Adott óvadék_ING Bank | EURO | EUR | 14,768,400 |

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 Arany Alapok Alapja A sorozat | 2,274,075,246 | 1,711,632,986 |
| Budapest Arany Alapok Alapja U sorozat | 0 | 0 |

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | Nyitó | Záró |
|--|--------|--------|
| Budapest Arany Alapok Alapja A sorozat | 1.0095 | 0.9457 |
| Budapest Arany Alapok Alapja U sorozat | 1.0095 | 0.9457 |

IV. Az alap összetétele

1) A befektetési alap összetétele

| | Nyitó | Időszaki változás% | Záró | Eszközök %-ban |
|---|---------------|--------------------|---------------|----------------|
| A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok | 2,195,283,952 | -29.8% | 1,542,057,148 | 95.0% |
| Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok | 0 | | 0 | 0.0% |
| A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok | 0 | | 0 | 0.0% |
| Egyéb átruházható értékpapírok | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% |
| Összesen | 2,195,283,952 | -29.8% | 1,542,057,148 | 95.0% |
| Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% |

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: | 95% |
|---|-----|

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.4 %
Érintett befektetési forma: SPDR GOLD TRUST

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

SPDR GOLD TRUST 0.4%

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2021

Nemzetközi részvénypiac

A 2021-es évet kiemelkedő részvényhozamok jellemezték a fejlett részvénypiacokon. A 2020-as visszaesés után erős gazdasági növekedést láthattunk szerte a világban, amit a jelentősebb jegybankok rendkívül támogató monetáris politikája kísért, valamint a fiskális politika is expanzív volt a legtöbb országban. A gazdaságpolitika mellett, támogatta a gazdasági aktivitást a koronavírus elleni oltóanyagok használata, amelyek segítségével kisebb korlátozásokkal, ezáltal mérsékeltebb gazdasági áldozatokkal lehetett átvészelné a vírus újabb hullámain. A kedvező markogazdasági háttér tükrében nem meglepő, hogy a vállalati profitok is szárnyaltak, jócskán meghaladva a 2019-ben tapasztalt szinteket. A rekord profitok új csúcsra repítették a főbb amerikai és európai indexeket.

Az USA-ban gazdasága különösen jól teljesített tavaly, ami a védőoltás gyors felfutása mellett, a laza fiskális és monetáris politikának köszönhető. A GDP 2021 második negyedévére meghaladta a 2019 negyedik negyedévében, közvetlenül a járvány kirobbanása előtti szintet. A lakosság stabil pénzügyi helyzete és az üstökösként emelkedő részvénypiac meghozta a kisbefektetők kedvét a részvénybefektetések iránt, ami jelentős pénzbeáramlásban volt tetten érhető az amerikai tőzsdén. A megszokott befektetési formákon túl, jelentősen emelkedett az opciós kereskedési forgalom, amelyek tőkeáttételt tesznek lehetővé és így még nagyobb hatást gyakorolnak az alaptermékekre, azaz a részvények árfolyamára. Az erős részvénypiaci hozamok ellenére, az év második felében a növekvő infláció és a várható monetáris politikai szigorítás miatt a

részvénypiac egyes szegmensein belül komoly eladói nyomás alakult ki, különös tekintettel a magas árazási mutatókkal rendelkező növekedési részvények körében.

Az eurózónában az USA-hoz hasonlóan erős gazdasági növekedést láthattunk, annak ellenére, hogy a vakcina beszerzések lassabban mentek végbe, mint az USA-ban és az ellátási láncokban keletkező problémák is hátráltatták az ipari termelést. Az EKB szintén alacsony kamatokkal és eszközvásárlási programokkal támogatta a gazdaságot, és az amerikai jegybankhoz képest erre több tere is maradt, hiszen az inflációs nyomás inkább a kínálati oldalról tapasztalható, semmint a belső kereslet felől. Az európai részvénypiacokon is kétszámjegyű pozitív hozamokkal találkozhattunk. Legtöbbet a francia és az olasz részvények emelkedtek, ezzel szemben Spanyolország és a kancellár váltáson átesett Németország lemaradó volt részvénypiaci szempontból. A szektorok közül a technológai és a pénzügyi szektor tudott a legtöbbet emelkedni, de a sor végén szereplő közműszektor és turizmus is pozitívan zárta a tavalyi évet.

A feltörekvő országokban kevésbé örülhettek a részvénybefektetők, az MSCI feltörekvőpiaci indexe 4,6%-ot esett tavaly. A gyenge teljesítményért elsősorban a legnagyobb súllyal rendelkező kínai részvények okolhatók. Annak ellenére, hogy a kínai gazdaság elsőként állt fel a Covid okozta sokkból, a részvénypiac szenvedett, mert a hatóságok negatív bejelentéseinek sora borzolta a befektetők kedélyeit. A szabályozói szigor júliusban tetőzött, amikor a Didi utazásmegosztó vállalat részvényeit szankcionálták nem sokkal a piacra lépés után, majd a hónap második felében pedig a magánoktatás non-profitá alakítását jelentették be. Emellett az ingatlan szektorban tapasztalt problémák is óvatosságra intették a befektetőket.

Veszítettek értékükből a dél-amerikai részvények is, amit főleg a brazil eszközök esése magyarázott, ahol az elszálló infláció és a politikai kockázatok készítették eladásra a befektetőket.

A legrosszabb teljesítményt a török részvénypiac produkálta. Bár a török gazdaság 2021-ben 1%-al nőtt, folyamatosan magas inflációval küzdött és a török líra leértékelődésével szembesült. A jegybank kamatcsökkentő politikája miatt 2021 novemberében összeomlott alíra árfolyama, év végén 44%-al állt alacsonyabban a dollárral szemben. Az elnöki nyomásra meghozott több kamatvágási döntés a befektetők bizalomvesztését okozta.

A feltörekvőpiaci index csökkenése ellenére számos kisebb súllyal rendelkező régió is szép emelkedést mutatott be tavaly. Ide sorolható a közép-európai részvénypiac, ami az EU védőhálóját élvezve, szintén gyorsan kilábalta a 2020-as válságból. További pozitívum volt India, ami a stabil politikai helyzete révén jó alternatívának bizonyult a Kínát elhagyó tőkének. Valamint a nyersanyag exportőr országok, úgymint Dél-Afrika és Oroszország is 20% feletti hozammal büszkélkedhettek a tavalyi évben.

Az alap befektetései 2021-ben

Az Alap befektetési stratégiájának megfelelően a félév során döntően fizikai aranyba fektető SPDR Gold Trust ETF-et tartott, aminek USD devizakitettségét forintra fedeztük. A félév során a folyamatosan javuló világgazdasági kilátások, valamint a koronavírus újabb variánsával kapcsolatos aggodalmak enyhülése erősítette a kockázatvállalási hajlandóságot, miközben a jegybanki politikák jövőbeni szigorításával kapcsolatos várakozások mérsékeltek az arany iránti befektetői érdeklődést, így a nemesfém árjegyzése csak kisebb emelkedéssel zárta az időszakot. Az alap a félév során 5% körüli mértékben tartotta a számlapénz arányát.

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

| | A bef.jegy | U bef.jegy |
|---------------------|---------------|------------|
| Nyitó állomány (db) | 2,274,075,246 | 0 |
| Vétel (db) | 449,566,710 | 0 |
| Visszaváltás (db) | 1,012,008,970 | 0 |
| Záró állomány (db) | 1,711,632,986 | 0 |

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközérték

| Dátum | Nettó eszközérték | A sorozat | U sorozat |
|------------|-------------------|-----------|-----------|
| 2021.01.29 | 2,227,801,729 | 0.975600 | 0.975600 |
| 2021.02.26 | 2,018,720,830 | 0.915100 | 0.915100 |
| 2021.03.31 | 1,877,178,679 | 0.903400 | 0.903400 |
| 2021.04.30 | 1,868,764,042 | 0.932200 | 0.932200 |
| 2021.05.31 | 1,938,048,368 | 0.996500 | 0.996500 |
| 2021.06.30 | 1,780,818,021 | 0.925700 | 0.925700 |
| 2021.07.30 | 1,795,326,272 | 0.946700 | 0.946700 |
| 2021.08.31 | 1,743,091,978 | 0.945100 | 0.945100 |
| 2021.09.30 | 1,679,523,920 | 0.913700 | 0.913700 |
| 2021.10.29 | 1,687,488,516 | 0.926300 | 0.926300 |
| 2021.11.30 | 1,636,551,703 | 0.918300 | 0.918300 |
| 2021.12.31 | 1,618,675,131 | 0.945700 | 0.945700 |

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

| Dátum | A sorozat | | U sorozat | |
|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | Árfolyam | Hozam (%) | Árfolyam | Hozam (%) |
| 2017.12.29 | 0.827500 | 6.88% | 0.827500 | 6.88% |
| 2018.12.28 | 0.773800 | -6.49% | 0.773800 | -6.49% |
| 2019.12.31 | 0.861400 | 11.32% | 0.861400 | 11.32% |
| 2020.12.31 | 1.009500 | 17.19% | 1.009500 | 17.19% |
| 2021.12.31 | 0.945700 | -6.32% | 0.945700 | -6.32% |

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 | 2021.01.05 | 2021.02.17 | HUF | USD | 73,555,000.00 | 250,000 |
| USA DOLLÁR | 2021.01.11 | 2021.03.03 | USD | HUF | 350,000.00 | 104,305,040 |
| MAGYAR FORINT | 2021.01.12 | 2021.04.14 | HUF | USD | 1,142,284,520.00 | 3,845,000 |
| MAGYAR FORINT | 2021.01.12 | 2021.04.14 | HUF | USD | 560,684,310.00 | 1,887,000 |
| USA DOLLÁR | 2021.01.12 | 2021.01.13 | USD | HUF | 1,887,000.00 | 560,439,000 |
| USA DOLLÁR | 2021.01.12 | 2021.01.13 | USD | HUF | 3,845,000.00 | 1,141,891,176 |
| MAGYAR FORINT | 2021.01.20 | 2021.03.03 | HUF | USD | 22,119,255.00 | 75,000 |
| MAGYAR FORINT | 2021.01.26 | 2021.07.14 | HUF | USD | 29,585,000.00 | 100,000 |

| | | | | | | |
|---------------|------------|------------|-----|-----|------------------|---------------|
| USA DOLLÁR | 2021.01.26 | 2021.01.27 | USD | HUF | 100,000.00 | 29,550,000 |
| USA DOLLÁR | 2021.02.05 | 2021.04.28 | USD | HUF | 200,000.00 | 59,462,000 |
| MAGYAR FORINT | 2021.02.10 | 2021.04.28 | HUF | USD | 44,267,925.00 | 150,000 |
| MAGYAR FORINT | 2021.02.17 | 2021.03.24 | HUF | USD | 74,432,500.00 | 250,000 |
| USA DOLLÁR | 2021.02.17 | 2021.02.17 | USD | HUF | 250,000.00 | 74,400,000 |
| USA DOLLÁR | 2021.02.17 | 2021.04.28 | USD | HUF | 100,000.00 | 29,827,060 |
| USA DOLLÁR | 2021.02.18 | 2021.04.28 | USD | HUF | 130,000.00 | 38,725,856 |
| USA DOLLÁR | 2021.02.23 | 2021.02.24 | USD | HUF | 1,130,000.00 | 334,141,000 |
| MAGYAR FORINT | 2021.02.23 | 2021.07.14 | HUF | USD | 349,492,400.00 | 1,180,000 |
| USA DOLLÁR | 2021.02.26 | 2021.04.28 | USD | HUF | 80,000.00 | 23,852,416 |
| USA DOLLÁR | 2021.03.02 | 2021.04.14 | USD | HUF | 380,000.00 | 115,024,252 |
| MAGYAR FORINT | 2021.03.02 | 2021.03.03 | HUF | USD | 114,930,392.00 | 380,000 |
| USA DOLLÁR | 2021.03.04 | 2021.04.28 | USD | HUF | 200,000.00 | 61,123,480 |
| MAGYAR FORINT | 2021.03.22 | 2021.07.14 | HUF | USD | 26,186,800.00 | 85,000 |
| MAGYAR FORINT | 2021.03.23 | 2021.09.15 | HUF | USD | 77,350,000.00 | 250,000 |
| USA DOLLÁR | 2021.03.23 | 2021.03.24 | USD | HUF | 250,000.00 | 77,125,000 |
| USA DOLLÁR | 2021.04.01 | 2021.04.14 | USD | HUF | 120,000.00 | 36,928,800 |
| USA DOLLÁR | 2021.04.13 | 2021.04.14 | USD | HUF | 1,767,000.00 | 531,690,300 |
| USA DOLLÁR | 2021.04.13 | 2021.04.28 | USD | HUF | 200,000.00 | 60,084,160 |
| MAGYAR FORINT | 2021.04.13 | 2021.09.15 | HUF | USD | 532,962,540.00 | 1,767,000 |
| USA DOLLÁR | 2021.04.13 | 2021.04.14 | USD | HUF | 3,465,000.00 | 1,040,995,494 |
| MAGYAR FORINT | 2021.04.13 | 2021.09.15 | HUF | USD | 1,080,484,095.00 | 3,590,000 |
| MAGYAR FORINT | 2021.04.20 | 2021.09.15 | HUF | USD | 30,076,000.00 | 100,000 |
| USA DOLLÁR | 2021.04.26 | 2021.09.15 | USD | HUF | 1,000,000.00 | 301,477,900 |
| MAGYAR FORINT | 2021.04.26 | 2021.04.28 | HUF | USD | 300,670,000.00 | 1,000,000 |
| MAGYAR FORINT | 2021.05.18 | 2021.09.15 | HUF | USD | 57,440,000.00 | 200,000 |
| MAGYAR FORINT | 2021.06.03 | 2021.07.14 | HUF | USD | 56,756,820.00 | 200,000 |
| USA DOLLÁR | 2021.06.15 | 2021.07.14 | USD | HUF | 300,000.00 | 87,063,690 |
| USA DOLLÁR | 2021.06.17 | 2021.07.14 | USD | HUF | 280,000.00 | 83,515,600 |
| USA DOLLÁR | 2021.07.12 | 2021.07.14 | USD | HUF | 985,000.00 | 295,083,345 |
| MAGYAR FORINT | 2021.07.12 | 2021.09.15 | HUF | USD | 322,362,077.50 | 1,075,000 |
| USA DOLLÁR | 2021.07.29 | 2021.09.15 | USD | HUF | 50,000.00 | 15,059,400 |
| USA DOLLÁR | 2021.08.06 | 2021.09.15 | USD | HUF | 100,000.00 | 30,008,230 |
| USA DOLLÁR | 2021.08.09 | 2021.09.15 | USD | HUF | 70,000.00 | 21,073,500 |
| USA DOLLÁR | 2021.08.10 | 2021.09.15 | USD | HUF | 250,000.00 | 75,377,900 |
| MAGYAR FORINT | 2021.08.13 | 2021.09.15 | HUF | USD | 29,933,020.00 | 100,000 |
| MAGYAR FORINT | 2021.08.18 | 2021.09.15 | HUF | USD | 29,929,440.00 | 100,000 |
| MAGYAR FORINT | 2021.08.24 | 2021.09.15 | HUF | USD | 14,807,665.00 | 50,000 |
| USA DOLLÁR | 2021.09.13 | 2021.09.15 | USD | HUF | 2,590,000.00 | 767,701,900 |
| MAGYAR FORINT | 2021.09.13 | 2021.12.15 | HUF | USD | 769,227,151.00 | 2,590,000 |
| MAGYAR FORINT | 2021.09.13 | 2021.12.15 | HUF | USD | 942,591,520.00 | 3,172,000 |
| USA DOLLÁR | 2021.09.13 | 2021.09.15 | USD | HUF | 3,172,000.00 | 940,498,000 |
| USA DOLLÁR | 2021.09.16 | 2021.12.15 | USD | HUF | 150,000.00 | 44,931,570 |
| USA DOLLÁR | 2021.09.29 | 2021.12.15 | USD | HUF | 70,000.00 | 21,766,542 |
| MAGYAR FORINT | 2021.10.05 | 2021.12.15 | HUF | USD | 24,687,200.00 | 80,000 |
| MAGYAR FORINT | 2021.10.26 | 2021.12.15 | HUF | USD | 31,520,000.00 | 100,000 |
| MAGYAR FORINT | 2021.11.12 | 2022.05.12 | HUF | USD | 48,442,785.00 | 150,000 |
| USA DOLLÁR | 2021.11.22 | 2021.12.15 | USD | HUF | 70,000.00 | 22,976,800 |
| USA DOLLÁR | 2021.11.23 | 2021.12.15 | USD | EUR | 320,562.90 | 285,000 |
| USA DOLLÁR | 2021.11.23 | 2021.12.15 | USD | HUF | 100,000.00 | 33,030,300 |
| USA DOLLÁR | 2021.11.24 | 2021.12.15 | USD | HUF | 80,000.00 | 26,417,272 |
| USA DOLLÁR | 2021.11.30 | 2021.12.15 | USD | HUF | 150,000.00 | 48,352,845 |
| MAGYAR FORINT | 2021.12.13 | 2022.05.12 | HUF | USD | 976,956,460.00 | 2,962,000 |

| | | | | | | |
|---------------|------------|------------|-----|-----|----------------|-------------|
| MAGYAR FORINT | 2021.12.13 | 2022.05.12 | HUF | USD | 662,692,578.00 | 2,010,000 |
| USA DOLLÁR | 2021.12.13 | 2021.12.15 | USD | HUF | 2,962,000.00 | 963,716,320 |
| USA DOLLÁR | 2021.12.13 | 2021.12.15 | USD | HUF | 2,360,000.00 | 767,545,160 |
| USA DOLLÁR | 2021.12.13 | 2021.12.21 | USD | EUR | 321,050.33 | 285,000 |
| EURO | 2021.12.13 | 2021.12.15 | EUR | USD | 285,000.00 | 321,030 |
| USA DOLLÁR | 2021.12.14 | 2022.05.12 | USD | HUF | 125,000.00 | 41,052,625 |
| USA DOLLÁR | 2021.12.20 | 2022.05.12 | USD | HUF | 100,000.00 | 33,013,530 |

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Kovács Ildikó

Az Igazgatóság elnöke: Kovács Ildikó

A Felügyelő Bizottság elnöke: 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 2021-es év folyamán.

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

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

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

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

Az átlagos statisztikai állományi létszám 17 fő.

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

*Az adatok ezer forintban értendők

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

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

Nem alkalmazandó

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

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

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

Kockázat/nyereség profil

„A” sorozat



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

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan. Az alap 2010-ben indult, ezért a mutató 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.

A közepes kockázati besorolás a jelenlegi piaci viszonyokat tükröző árfolyam-ingadozások eredménye, és annak köszönhető, hogy az aranyárfolyam-ingadozása általában magasabb az alacsony kockázatú pénzügyi eszközökénél. Az alap eddigi legnagyobb hozamingadozása miatt korábban az 6-os 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, fizetéképtelensége szélsőséges esetben az Alapok portfóliójában szereplő ezen eszközök értékének drasztikus csökkenéséhez, akár teljes megszűnéséhez vezethet. Az Alapkezelő bankbetétbe, illetve hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba kizárólag gondos mérlegelés, a pénzintézet, illetve értékpapírt kibocsátó állam, intézmény átfogó és részletekbe menő kockázati elemzését követően fekteti az Alapok tőkét. A leggondosabb kiválasztás ellenére sem zárható ki teljes bizonyossággal ezen intézmények, államok fizetéképtelenné válása az Alapok futamideje alatt, ami szélsőséges esetben a befektetési jegyek értékének drasztikus csökkenéséhez vezethet.

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

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

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

Nem alkalmazandó.

XII. Javadalmazási politika

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

Budapest, 2022. április 29.

Budapest Alapkezelő Zrt.



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

Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Arany Alapok Alapja befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Budapest Arany Alapok Alapja („az Alap”) 2021. évi éves jelentése I.; II.; III.; IV.1; V.; VI.; VII.; VIII.; IX. és XI. található számviteli információknak („éves jelentésben közölt számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2021. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel („számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Vélemény alapja

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

Egyéb információk

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

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

Budapest Arany Alapok Alapja - K20 - 2021.12.31.

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

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

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

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

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelősségei

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

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

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



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

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

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

Budapest, 2022. április 29.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Nagy
Zsuzsanna

Digitally signed by Nagy
Zsuzsanna
Date: 2022.04.29 12:21:28
+02'00'

Nagy Zsuzsanna
Partner

 Digitally signed
by Varga Zoltán
Date:
2022.04.29
13:02:00 +02'00'

Varga Zoltán
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 007320

| | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|-----|---|---|---|---|---|---|---|---|---|--|
| K | E | - | III | / | 4 | 2 | 6 | / | 2 | 0 | 1 | 0 | |
|---|---|---|-----|---|---|---|---|---|---|---|---|---|--|

PSZÁF engedély száma

| | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2 | 0 | 1 | 0 | / | 1 | 0 | / | 1 | 8 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

PSZÁF engedély dátuma

Alapkezelő: **Budapest Alapkezelő Zrt.**
Forgalmazó: **Budapest Bank Nyrt. , Raiffeisen Bank Zrt.**
Letétkezelő: **Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe**

Budapest Arany Alapok Alapja

a vállalkozás megnevezése

1138 Budapest, Váci út 193.

a vállalkozás címe

2021 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2022. április 29.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

Á DOKUMENTUMOT
ELEKTRONIKUS ALÁÍRÁSSAL LÁTTA EL:



Szendrei Csaba Attila

Á DOKUMENTUMOT
ELEKTRONIKUS ALÁÍRÁSSAL LÁTTA EL:



Schenk Barnabás

| | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|-----|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| K | E | - | III | / | 4 | 2 | 6 | / | 2 | 0 | 1 | 0 | 0 |
|---|---|---|-----|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

PSZÁF engedély száma

| | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2 | 0 | 1 | 0 | / | 1 | 0 | / | 1 | 8 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

PSZÁF engedély dátuma

Budapest Arany Alapok Alapja

2021 . évi

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

| Sor-szám | A tétel megnevezése | | Előző év | Előző év(ek) módosításai | Tárgyév |
|----------|--|---|------------------|--------------------------|------------------|
| a | b | | c | d | e |
| 01. | A. Befektetett eszközök (02. sor) | | 0 | 0 | 0 |
| 02. | I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor) | | 0 | 0 | 0 |
| 03. | 1. | Értékpapírok | | | |
| 04. | 2. | Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor) | 0 | 0 | 0 |
| 05. | | a/ kamatokból, osztalékokból | | | |
| 06. | | b/ egyéb | | | |
| 07. | B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor) | | 2,331,407 | 0 | 1,626,741 |
| 08. | I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor) | | 3,651 | 0 | 14,760 |
| 09. | 1. | Követelések | 3,196 | | 14,664 |
| 10. | 2. | Követelések értékvesztése (-) | | | |
| 11. | 3. | Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete | 455 | | 96 |
| 12. | 4. | Forintkövetelések értékelési különbözete | | | |
| 13. | II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor) | | 2,198,389 | 0 | 1,547,998 |
| 14. | 1. | Értékpapírok | 1,964,105 | | 1,477,798 |
| 15. | 2. | Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor) | 234,284 | 0 | 70,200 |
| 16. | | a) kamatokból, osztalékokból | | | |
| 17. | | b) egyéb | 234,284 | | 70,200 |
| 18. | III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor) | | 129,367 | | 63,983 |
| 19. | 1. | Pénzeszközök | 129,070 | | 64,289 |
| 20. | 2. | Valuta, devizabetét értékelési különbözete | 297 | | -306 |
| 21. | C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor) | | 0 | 0 | 0 |
| 22. | 1. | Aktív időbeli elhatárolások | | | |
| 23. | 2. | Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-) | | | |
| 24. | D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete | | -27,846 | | 1,826 |
| 25. | ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor) | | 2,303,561 | 0 | 1,628,567 |
| 26. | E. Saját tőke (27.+30. sor) | | 2,298,689 | 0 | 1,624,801 |
| 27. | I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor) | | 2,274,075 | 0 | 1,711,633 |
| 28. | a) | kibocsátott befektetési jegyek névértéke | 16,050,439 | | 16,500,006 |
| 29. | b) | visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-) | -13,776,364 | | -14,788,373 |
| 30. | II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor) | | 24,614 | 0 | -86,832 |
| 31. | a) | visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete | 151,909 | | 186,315 |
| 32. | b) | értékelési különbözet tartaléka | 207,190 | | 71,816 |
| 33. | c) | előző év(ek) eredménye | -551,248 | | -334,485 |
| 34. | d) | üzleti év eredménye | 216,763 | | -10,478 |
| 35. | F. Céltartalékok | | | | |
| 36. | G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor) | | 38 | 0 | 0 |
| 37. | I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK | | | | |
| 38. | II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK | | 38 | | 0 |
| 39. | III. KÜLFÖLDI PÉNZÉRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE | | | | |
| 40. | H. Passzív időbeli elhatárolások | | 4,834 | | 3,766 |
| 41. | FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor) | | 2,303,561 | 0 | 1,628,567 |

| | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|-----|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| K | E | - | III | / | 4 | 2 | 6 | / | 2 | 0 | 1 | 0 | 0 |
|---|---|---|-----|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

PSZÁF engedély száma

| | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2 | 0 | 1 | 0 | / | 1 | 0 | / | 1 | 8 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

PSZÁF engedély dátuma

Budapest Arany Alapok Alapja**2021 . évi****"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS**

adatok eFt-ban

| Sor-szám | A tétel megnevezése | Előző év | Előző év(ek) módosításai | Tárgyév |
|----------|---------------------------------|----------|--------------------------|---------|
| a | b | c | d | e |
| I. | PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI | 459,514 | | 316,463 |
| II. | PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI | 199,323 | | 284,975 |
| III. | EGYÉB BEVÉTELEK | 0 | | 0 |
| IV. | MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK | 42,493 | | 41,039 |
| V. | EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK | 935 | | 927 |
| VI. | FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK | 0 | | 0 |
| VII. | TÁRGYÉVI EREDMÉNY | 216,763 | 0 | -10,478 |

Budapest, 2022. április 29.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

**2021
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**

TARTALMA:

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

II. SPECIFIKUS ADATOK

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

III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

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

Budapest, 2022. április 29.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

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

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

Céjjegyzék száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: www.bpalap.hu

Az alapkezelő képviselőjében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Schenk Barnabás
2600 Vác, Szirom u. 16/a

Szendrei Csaba
2230 Gyömrő, Wekerle u. 50.

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

A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Varga Zoltán (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 007320) Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2021. évben nettó 590.000 Ft.

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

Neve: Andrej Andrea

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

Regisztrációs száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 201605

Számviteli politika

A számviteli politika fő vonásai

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

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

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

A beszámoló szempontjából jelentős hiba

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

A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja

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

A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése

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

A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:

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 rövidlejáratú kötelezettségek összege a tárgyidőszak végén beérkező, de pénzügyileg még nem rendezett költségszámlákból tevődik össze. A passzív időbeli elhatárolások a tárgyévet terhelő időarányos kötelezettségeket tartalmazza.

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben realizált és nem realizált kamatokat, árfolyamnyereségeket tartalmazza. Az árfolyamveszteségek a pénzügyi műveletek ráfordításai között lettek elszámolva. Az elszámolt működési költségeket külön táblázat részletezi költségnemenként, a kimutatás a tárgyidőszak végéig pénzügyileg rendezett összegeket is tartalmazza.

Egyéb

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

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

Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

Az alap 2021.12.31-én nem rendelkezett az árfolyamát érdemben befolyásolni tudó orosz piaci kitettséggel. Az Alapkezelő megvizsgálta, hogy a 2022. február 24-én kezdődött orosz-ukrán fegyveres konfliktus és annak potenciális gazdasági kihatásai várhatóan hogyan érintik az Alapot, és ezen felmérés alapján nem azonosított olyan konkrét körülményt, amely jelentős hatással lenne az Alap 2022. évi pénzügyi helyzetére, pénzügyi teljesítményére vagy cash flowra. A helyzet bizonytalansága és változékonysága miatt azonban lehetséges, hogy ilyen jelentős hatású körülmények felmerülnek.

II./1. KÖVETELÉSEK

| | Előző év eFt | Tárgyév eFt |
|--|-----------------|----------------|
| Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők) | | |
| Adott előlegek | | |
| Forgalmazási számlák | | |
| Értékpapírforgalmazók pénzszámla | | |
| Adott óvadék | 3,651 | 14,760 |
| Követelések értékvesztése | | |
| Összes követelés | 3,651 | 14,760 |

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

| | Előző év eFt | Tárgyév eFt |
|-------------------------------------|-----------------|----------------|
| Számvitelben elszámolt értékvesztés | 0 | 0 |

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

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

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

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

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

| | Előző év eFt | Tárgyév eFt |
|--|------------------------|-----------------------|
| Kapott előlegek | | |
| Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók) | 38 | |
| Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben | 0 | |
| Befektetési jegy forgalmazási számla | 0 | |
| Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek | | |
| Összes rövid lejáratú kötelezettség | 38 | 0 |

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

| | Előző év eFt | Tárgyév eFt |
|--|-----------------|----------------|
| Befektetési jegy forgalmazási számla | 0 | 0 |
| <hr/> | | |
| Átcsoportosítás a kötelezettségek közé összesen: | 0 | 0 |

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÜL ÁTSOROLÁS RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÉ

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

SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2021 . évi

eFt

| Megnevezés | Nyitó érték | Évközi | | Záró érték |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | | Növekedés | Csökkenés | |
| Kibocsátott befektetési jegyek névértéke | 16,050,439 | 449,567 | 0 | 16,500,006 |
| Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke | -13,776,364 | 0 | 1,012,009 | -14,788,373 |
| Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete | 151,909 | 57,554 | 23,148 | 186,315 |
| Értékelési különbözet tartaléka | 207,190 | 389,915 | 525,289 | 71,816 |
| Előző év (évek) eredménye | -551,248 | 216,763 | 0 | -334,485 |
| Üzleti év eredménye | 216,763 | | 227,241 | -10,478 |
| SAJÁT TŐKE | 2,298,689 | 1,113,799 | 1,787,687 | 1,624,801 |

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

| | Előző év | Tárgyév |
|--|-----------------|----------------|
| | eFt | eFt |
| Alapkezelői díj | 3,565 | 2,615 |
| Könyvvizsgálói díj | 361 | 380 |
| Felügyeleti díj | 198 | 146 |
| Bankköltség | 1 | 1 |
| Különadó | 283 | 209 |
| Letétkezelési díj | 231 | 146 |
| Forgalmazási díj | 195 | 142 |
| Könyvelési díj | 0 | 127 |
| <hr/> | | |
| Passzív időbeli elhatárolások összesen: | 4,834 | 3,766 |

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

| Megnevezés | Előző év eFt | Tárgyév eFt |
|--|-----------------|----------------|
| Árfolyamnyereség | 281,098 | 212,441 |
| Kapott kamat | 199 | 0 |
| Kapott osztalék | 0 | 0 |
| Határidős ügyletek bevételei | 155,161 | 82,373 |
| Egyéb pénzügyi műveletek bevételei | 23,056 | 21,649 |
| Pénzügyi műveletek bevételei összesen | 459,514 | 316,463 |

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

| Megnevezés | Előző év eFt | Tárgyév eFt |
|---|-----------------|----------------|
| Árfolyamveszteség | 180,678 | 0 |
| Fizetett, fizetendő kamat | 0 | 0 |
| Határidős ügyletek ráfordításai | 0 | 272,321 |
| Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai | 18,645 | 12,654 |
| Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen | 199,323 | 284,975 |

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

| Megnevezés | Előző év eFt | Tárgyév eFt |
|----------------------------------|-----------------|----------------|
| Alapkezelői díj | 35,567 | 35,259 |
| Letétkezelői díj | 1,110 | 967 |
| Megbízási díj | 1,810 | 535 |
| Felügyeleti díj | 647 | 649 |
| Könyvvizsgálói díj | 722 | 761 |
| Bankköltség | 148 | 201 |
| Forgalmazási díj | 2,032 | 1,905 |
| Könyvelési díj | 457 | 762 |
| Működési költség összesen | 42,493 | 41,039 |

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

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

A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY

2021 . évi

| Értékpapír | Névérték / eredeti devizában | Beszerezési érték/KSZÉ (eFt) | Értékkülönbözlet (eFt) | Piaci érték (eFt) |
|---|------------------------------|------------------------------|------------------------|-------------------|
| Nyíltvégű befektetési jegy (összes) USD | 27,800 | 1,477,798 | 70,200 | 1,547,998 |
| SPDR Gold Trust | 27,800 | 1,477,798 | 70,200 | 1,547,998 |
| Értékpapírok összesen: | | 1,477,798 | 70,200 | 1,547,998 |

SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK

2021 . évi

| | Nyitott mennyiség | Kötési árfolyam/ár | Kötésnap | Lejárat időpontja | Árfolyam/Ár 2021.12.31 | Szerződés szerinti érték | Piaci érték (eFt) | Várható eredmény (eFt) |
|-----------------------------------|--------------------|-----------------------|------------|-------------------|---------------------------|-----------------------------|-------------------|------------------------------|
| Forward ügyletek | | | | | | | | |
| Deviza határidős eladás | | | | | | | | |
| USD/HUF | 48,442,785.00 HUF | 322.9519 | 2021.11.12 | 2022.05.12 | 316.7829 | 150,000 USD | 47,517 | -925 |
| USD/HUF | 662,692,578.00 HUF | 329.6978 | 2021.12.13 | 2022.05.12 | 330.1721 | 2,010,000 USD | 663,646 | 953 |
| USD/HUF | 976,956,460.00 HUF | 329.8300 | 2021.12.13 | 2022.05.12 | 330.4345 | 2,962,000 USD | 978,747 | 1,791 |
| Deviza határidős vétel | | | | | | | | |
| USD/HUF | 125,000 USD | 328.4210 | 2021.12.14 | 2022.05.12 | 329.2040 | 41,052,625 HUF | 41,151 | 98 |
| USD/HUF | 100,000 USD | 330.1353 | 2021.12.20 | 2022.05.12 | 329.2301 | 33,013,530 HUF | 32,923 | -91 |
| Összesen forward ügyletek: | | | | | | | | 1,826 |
| ÖSSZESEN : | | | | | | | | 1,826 |

| | Előző évi realizált eredmény (eFt) | | Tárgyévi realizált eredmény (eFt) | |
|-------------------|------------------------------------|-----------|-----------------------------------|----------------|
| | nyereség | veszteség | nyereség | veszteség |
| Forward ügyletek | 155,161 | 0 | 82,373 | 272,321 |
| Futures ügyletek | 0 | 0 | 0 | 0 |
| ÖSSZESEN : | 155,161 | 0 | 82,373 | 272,321 |

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Budapest Arany Alapok Alapja, 1111-411

Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

NEÉ számítás típusa: Napi

| | |
|----------------------|---------------|
| Tárgynap (T): | 2021.12.31 |
| Saját tőke (Ft): | 1,624,801,058 |
| Egy jegyre jutó NEÉ: | 0.9493 |
| Darabszám (db): | 1,711,632,986 |

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

| I. | KÖTELEZETTSÉGEK | | | Osszeg/Érték (eFt) | (%) |
|------|---|----------|----------|-----------------------|-------------|
| I/1. | Hitelállomány (összes): | Hitelező | Futamidő | 0 | 0% |
| I/2. | Egyéb kötelezettségek (összes): | | | 0 | 0% |
| | Alapkezelői díj miatt | | | 0 | |
| | Letétkezelői díj miatt | | | 0 | |
| | Bizományosi díj miatt | | | 0 | |
| | Forgalmazási költség miatt | | | 0 | |
| | Könyvelési díj miatt | | | 0 | |
| | Könyvvizsgálói költség miatt | | | 0 | |
| | Költségeként elszámolt egyéb tétel miatt | | | 0 | |
| | Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség | | | 0 | |
| I/3. | Céltartalékok (összes): | | | 0 | |
| I/4. | Passzív időbeli elhatárolások (összes): | | | 3,766 | 100% |
| | Kötelezettségek összesen: | | | 3,766 | 100% |

| II. | ESZKÖZÖK | | | | (%) |
|-----------|--|-----------|----------|------------------|-------------|
| II/1. | Folyószámla, készpénz (összes): | | | 63,983 | 3.93% |
| II/2. | Egyéb követelés (összes): | | | 14,760 | 0.91% |
| II/3. | Lekötött bankbetétek (összes): | Bank | Futamidő | 0 | |
| II/3.1. | Max 3 hó lekötésű (összes): | | | | |
| II/3.2. | 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes): | | | | |
| II/4. | Értékpapírok (összes): | Devizanem | Névérték | 1,547,998 | 95.05% |
| II/4.1. | Állampapírok (összes): | | | | |
| II/4.1.1. | Kötvények (összes): | | | | |
| II/4.1.2. | Kincstárjegyek (összes): | | | | |
| II/4.1.3. | Egyéb jegybankképes ép. (összes): | | | | |
| II/4.1.4. | Külföldi állampapírok (összes): | USD | 27,800 | 1,547,998 | |
| II/4.2. | Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.: | | | | |
| II/4.2.1. | Tőzsdére bevezetett (összes): | | | | |
| II/4.2.2. | Külföldi kötvények (összes): | | | | |
| II/4.2.3. | Tőzsdén kívüli (összes): | | | | |
| II/4.3. | Résztvények (összes): | | | | |
| 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): | | | | |
| II/4.4.1. | Tőzsdére bevezetett (összes): | | | | |
| II/4.4.2. | Tőzsdén kívüli (összes): | | | | |
| II/4.5. | Befektetési jegyek (összes): | | | | |
| II/4.5.1. | Tőzsdére bevezetett (összes): | | | | |
| II/4.5.2. | Tőzsdén kívüli (összes): | | | | |
| II/4.6. | Kárpótlási jegy (összes): | | | | |
| II/5. | Aktív időbeli elhatárolások (összes): | | | 0 | 0.00% |
| II/6. | Határidős ügyletek értékelési különbözete | | | 1826 | 0.11% |
| | Eszközök összesen: | | | 1,628,567 | 100% |

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

Budapest Arany Alapok Alapja 2021. évi hozama:

"A" sorozat: -6.3200%
 "U" sorozat: -6.3200%

2021 . évi

CASH FLOW

| | | EFT | EFT |
|-------------|--|-----------------|-----------------|
| | A tétel megnevezése | Előző év | Tárgyév |
| I. | Működési cash flow (01.-13. sorok) | -18,198 | -196,653 |
| 01. | Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +- | 216,763 | -10,478 |
| 02. | Elszámolt amortizáció + | | |
| 03. | Elszámolt értékvesztés és visszairás +- | | |
| 04. | Elszámolt értékelési különbözet +- | -207,190 | -71,816 |
| 05. | Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +- | | |
| 06. | Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +- | | |
| 07. | Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +- | -225,605 | -173,601 |
| 08. | Befektetett eszközök állományváltozása +- | | |
| 09. | Forgóeszközök állományváltozása +- | 0 | -11,468 |
| 10. | Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +- | -11,072 | -38 |
| 11. | Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +- | | |
| 12. | Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +- | 0 | 0 |
| 13. | Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +- | 1,716 | -1,068 |
| 14. | Értékelési különbözet | 207,190 | 71,816 |
| II. | Befektetési cash flow (14.-19. sorok) | -616,335 | 659,908 |
| 15. | Ingatlanok beszerzése - | | |
| 16. | Ingatlanok eladása + | | |
| 17. | Befolyt bérleti díjak + | | |
| 18. | Értékpapírok beszerzése - | -1,528,555 | -173,093 |
| 19. | Értékpapírok eladása, beváltása + | 912,220 | 833,001 |
| 20. | Kapott hozamok + | 0 | 0 |
| III. | Finanszírozási cash flow (20.-26. sorok) | 650,878 | -528,036 |
| 21. | Befektetési jegy kibocsátás + | 1,880,893 | 449,567 |
| 22. | Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport - | | |
| 23. | Befektetési jegy visszavásárlása - | -1,232,795 | -1,012,009 |
| 24. | Befektetési jegyek után fizetett hozamok - | 2,780 | 34,406 |
| 25. | Hitel, illetve kölcsön felvétele + | | |
| 26. | Hitel, illetve kölcsön törlesztése - | | |
| 27. | Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat - | | |
| IV. | PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok) | 16,345 | -64,781 |

Budapest, 2022. április 29.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2021.12.31

| Megnevezés | Főkönyv időpont | Főkönyv összeg (Ft) | NEÉ lista időpont | NEÉ lista összeg (Ft) | Eltérés (Ft) |
|--|-----------------|----------------------|-------------------|-----------------------|---------------------|
| Értékpapírok | 2021.12.31 | 1,477,797,704 | 2021.12.31 | 1,542,057,148 | - 64,259,444 |
| Értékkülönbözet | 2021.12.31 | 70,200,303 | 2021.12.31 | - | 70,200,303 |
| Értékpapírok összesen: | | 1,547,998,007 | | 1,542,057,148 | 5,940,859 |
| Citibank HUF betétszámla | 2021.12.31 | 2,485,833 | 2021.12.31 | 2,485,833 | - 0 |
| Citibank EUR betétszámla | 2021.12.31 | 1,831,487 | 2021.12.31 | 1,832,530 | - 1,043 |
| Citibank USD betétszámla | 2021.12.31 | 59,665,685 | 2021.12.31 | 59,436,702 | - 228,983 |
| Elszámolási számla adott óvadék EUR ING | 2021.12.31 | - | 2021.12.31 | 14,768,400 | - 14,768,400 |
| Pénzeszközök összesen: | | 63,983,005 | | 78,523,465 | - 14,540,460 |
| Elszámolási számla adott óvadék EUR ING | 2021.12.31 | 14,760,000 | 2021.12.31 | 0 | 14,760,000 |
| Követelések összesen: | | 14,760,000 | | - | 14,760,000 |
| Határidős ügylet értékelési különbözet: | | 1,826,069 | | 1,826,069 | - |
| Szállítók | 2021.12.31 | - | 2021.12.31 | - | - |
| Passzív időbeli elhatárolás | 2021.12.31 | 3,766,023 | 2021.12.31 | 3,731,551 | 34,472 |
| Nettó eszközérték összesen: | | 1,624,801,058 | | 1,618,675,131 | 6,125,927 |
| Befektetési jegyek db | 2021.12.31 | 1,711,632,986 | 2021.12.31 | 1,711,632,986 | - |
| Egy befektetési jegy értéke | | 0.9493 | | 0.9457 | - 0.0036 |

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

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

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

F. Üzleti jelentés

| | |
|--------------------------|------------------------------|
| Elnevezés angolul | Budapest Gold Fund of Funds |
| Rövid neve | Budapest Arany Alapok Alapja |
| Rövid név angolul | Budapest Gold Fund of Funds |

| | |
|--------------------------------|---|
| Harmonizáció | Alternatív befektetési alap (ABA) |
| Az alap típusa, fajtája | nyilvános, nyíltvégű alapok alapja |
| Futamideje | határozatlan |
| Indulás dátuma | 2010. október 18. (MNB engedély száma: PSZÁF KE-III-426/2010) |
| Alapcímlet devizaneme | HUF |

| | | |
|---------------------------|----------------|------------------------|
| A sorozatok adatai | | |
| „A” sorozat: | névérték 1 HUF | ISIN kód: HU0000709290 |

| | | |
|----------------------|--|-----------------------------|
| Alapkezelő | Budapest Alapkezelő Zrt. | 1138 Budapest, Váci út 193. |
| Letétkezelő | Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe | 1133 Budapest, Váci út 80. |
| Könyvvizsgáló | KPMG Hungária Kft. | 1134 Budapest, Váci út 31. |

| | |
|----------------------------------|----|
| Aktuális alapkezelési díj | |
| „A” sorozat | 2% |

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy olyan aranyipiaci befektetési lehetőséget kínáljon ügyfeleinek, melyen keresztül a befektetők az arany, mint tőkepiaci eszköz teljesítményéből részesednek, miközben vállalják az arany árfolyamának mozgásából származó kockázatokat.

Az Alap eszközeinek túlnyomó részét olyan részvényekbe és/vagy egyéb befektetési eszközökbe fekteti, melyek árfolyama tükrözi az arany árfolyamának alakulását, vagy az aranyhoz kapcsolódik (pl. aranybányák részvényei), míg a portfólió kisebb részét (várhatóan 10%-os rész) likvid, alacsony kockázatú kamatozó eszközökben tartja. Az Alap az arany árfolyammozgását követő, vagy aranyhoz kapcsolódó eszközökkel biztosítja a befektetők számára, hogy az arany árfolyamának emelkedéséből részesedhessenek. Ezen (az arany árfolyammozgását követő, vagy aranyhoz kapcsolódó) eszközök jelentős árfolyamkockázatot hordoznak, mivel árfolyammozgásuk mind emelkedésben, mind pedig árfolyamesésben követik az arany árfolyam-változásának irányát. Az Alap ügyfelei az arany, mint tőkepiaci eszköz teljesítményéből ezen kockázat felvállalása mellett részesednek.

Az Alap arra törekszik, hogy a portfóliójában lévő külföldi devizában kibocsátott eszközök devizaárfolyam kockázatát fedezze, hogy a befektetők devizaárfolyamból származó kockázatát csökkentse. Az Alap a devizaeszközök fedezésével biztosítja a befektetők számára, hogy befektetésük teljesítményét elsősorban az arany árfolyamának mozgása határozza meg, azt a devizaárfolyam mozgások jelentősen ne befolyásolhassák.

Az Alap vagyonának 20%-ot elérő részét fektetheti az Amerikai Egyesült Államokban bejegyzésre került SPDR Gold Trust (424 Madison Avenue, 3rd Floor, New York, New York 10017) befektetési alapba. Az SPDR Gold Trust alap célja a fizikai arany árváltozásának lekötése.

Az SPDR® Spider Gold Trust (ISIN: US78463V1070) alapot azon célból hozták létre, hogy kényelmes és költséghatékony befektetési lehetőséget nyújtson azok számára, akik vagyonuk egy részét aranyba szeretnék elhelyezni. Az alap kezelője a State Street Global Advisors (State Street Financial Center 1 Lincoln Street Boston, MA, 02111-900). Az alap letétkezelője a HSBC Bank USA, N.A., A letétkezelő feladata az alap által megvásárolt aranyrudak tárolása, valamint a befektetési jegyek kibocsátásakor illetve bevonásakor fellépő aranyvásárlások illetve - eladások lebonyolítása. Az alap a befektetési jegyek értékesítéséből befolyt összeget 400. oz London Good Delivery Bars arany vásárlására fordítja, mely őrzését a későbbiekben a letétkezelő bonyolítja le.

A SPDR® Spider Gold Trust úgynevezett tőzsdén jegyzett befektetési alap (ETF), melyet a NYSE Arca kereskedési rendszerbe vezettek be. Az alap alapkezelési díja éves szinten 0,40%, mely abban az esetben, ha az alap eszközértéke 338 millió dollár alá süllyed, ennél magasabb is lehet.

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 szünetnapot hirdet ki. Az alap újrabefektető, a felhalmozott kamatokat, osztalékokat újra befekteti. Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés, földrajzi kitétséggel nem rendelkezik, iparági kitétsége az arany piacára korlátozódik. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel. Az alap ÁÉKBV-nek nem minősülő alap.

A hosszabb távon gondolkodó, a magasabb hozam reményében az átlagosnál nagyobb kockázatot is felvállaló befektetőnek előnyös befektetési forma.

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

Az Alap közzétételi helyei
www.bpalap.hu; kozzetetelek.mnb.hu
I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

Vagyonkimutatás

| Vagyonkimutatás | Nyitó | Záró |
|------------------------|---------------|---------------|
| Átruházható értékpapír | 2,195,283,952 | 1,542,057,148 |
| Banki egyenlegek | 129,310,823 | 63,755,065 |
| Egyéb eszközök | -24,219,645 | 16,594,468 |
| Összes eszköz | 2,300,375,130 | 1,622,406,682 |
| Kötelezettségek | -4,788,610 | -3,731,551 |
| Nettó eszközérték | 2,295,586,520 | 1,618,675,131 |

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

| Eszköztípus | Nyitó | | Záró | |
|--|---------------|---------|---------------|---------|
| | Eszközérték | Súly | Eszközérték | Súly |
| Számlapénz | 129,310,823 | 5.62% | 63,755,065 | 3.93% |
| ETF | 2,195,283,952 | 95.43% | 1,542,057,148 | 95.05% |
| Derivatív ügyletek | -27,845,745 | -1.21% | 1,826,068 | 0.11% |
| Követelések/Kötelezettségek | 3,626,100 | 0.16% | 14,768,400 | 0.91% |
| Eszközök összesen (Bruttó eszközérték) | 2,300,375,130 | 100.00% | 1,622,406,682 | 100.00% |
| Díjak | -4,788,610 | | -3,731,551 | |
| Nettó eszközérték: | 2,295,586,520 | | 1,618,675,131 | |

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 | 0 | 0.0 | 1,832,530 | 0.1 |
| MAGYAR FORINT | HUF | 89,660,838 | 3.9 | 2,485,833 | 0.2 |
| USA DOLLÁR | USD | 39,649,985 | 1.7 | 59,436,702 | 3.7 |
| Összesen | HUF | 129,310,823 | | 63,755,065 | |

Betétek

Az időszakok végén nem voltak ilyen eszközök.

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

| Fajta | Név | IsIn | Eszközérték | % |
|-------|-----------------|--------------|---------------|--------|
| ETF | SPDR GOLD TRUST | US78463V1070 | 2,195,283,952 | 95.43% |

záró állomány

| Fajta | Név | IsIn | Eszközérték | % |
|-------|-----------------|--------------|---------------|--------|
| ETF | SPDR GOLD TRUST | US78463V1070 | 1,542,057,148 | 95.05% |

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

| Név | Eszközérték | Lejárat |
|---------|-------------|------------|
| USD/HUF | -35,949,454 | 2021.01.13 |
| USD/HUF | -92,445 | 2021.01.27 |
| USD/HUF | 8,196,153 | 2021.02.24 |

záró állomány

| Név | Eszközérték | Lejárat |
|---------|-------------|------------|
| USD/HUF | 1,826,068 | 2022.05.12 |

Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

| Köv/Köt Fajta | Instrumentum | ISIN/Deviza | Eszközérték |
|-----------------------|--------------|-------------|-------------|
| Adott óvadék_ING Bank | EURO | EUR | 3,626,100 |

záró állomány

| Köv/Köt Fajta | Instrumentum | ISIN/Deviza | Eszközérték |
|-----------------------|--------------|-------------|-------------|
| Adott óvadék_ING Bank | EURO | EUR | 14,768,400 |

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 Arany Alapok Alapja A sorozat | 2,274,075,246 | 1,711,632,986 |
| Budapest Arany Alapok Alapja U sorozat | 0 | 0 |

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | Nyitó | Záró |
|--|--------|--------|
| Budapest Arany Alapok Alapja A sorozat | 1.0095 | 0.9457 |
| Budapest Arany Alapok Alapja U sorozat | 1.0095 | 0.9457 |

IV. Az alap összetétele

1) A befektetési alap összetétele

| | Nyitó | Időszaki változás% | Záró | Eszközők %-ban |
|---|---------------|--------------------|---------------|----------------|
| A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok | 2,195,283,952 | -29.8% | 1,542,057,148 | 95.0% |
| Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok | 0 | | 0 | 0.0% |
| A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok | 0 | | 0 | 0.0% |
| Egyéb átruházható értékpapírok | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% |
| Összesen | 2,195,283,952 | -29.8% | 1,542,057,148 | 95.0% |
| Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% |

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: | 95% |
|---|-----|

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke:0.4 %

Érintett befektetési forma: SPDR GOLD TRUST

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

SPDR GOLD TRUST 0.4%

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2021

Nemzetközi részvénypiac

A 2021-es évet kiemelkedő részvényhozamok jellemezték a fejlett részvénypiacokon. A 2020-as visszaesés után erős gazdasági növekedést láthattunk szerte a világban, amit a jelentősebb jegybankok rendkívül támogató monetáris politikája kísért, valamint a fiskális politika is expanzív volt a legtöbb országban. A gazdaságpolitika mellett, támogatta a gazdasági aktivitást a koronavírus elleni oltóanyagok használata, amelyek segítségével kisebb korlátozásokkal, ezáltal mérsékeltebb gazdasági áldozatokkal lehetett átvészelní a vírus újabb hullámain. A kedvező markogazdasági háttér tükrében nem meglepő, hogy a vállalati profitok is szárnyaltak, jócskán meghaladva a 2019-ben tapasztalt szinteket. A rekord profitok új csúcsra repítették a főbb amerikai és európai indexeket.

Az USA-ban gazdasága különösen jól teljesített tavaly, ami a védőoltás gyors felfutása mellett, a laza fiskális és monetáris politikának köszönhető. A GDP 2021 második negyedévére meghaladta a 2019 negyedik negyedévében, közvetlenül a járvány kirobbanása előtti szintet. A lakosság stabil pénzügyi helyzete és az üstökösként emelkedő részvénypiac meghozta a kisbefektetők kedvét a részvénybefektetések iránt, ami jelentős pénzbeáramlásban volt tetten érhető az amerikai tőzsdén. A megszokott befektetési formákon túl, jelentősen emelkedett az opciós kereskedési forgalom, amelyek tőkeáttételt tesznek lehetővé és így még nagyobb hatást gyakorolnak az alaptermékek, azaz a részvények árfolyamára. Az erős részvénypiaci hozamok ellenére, az év második felében a növekvő infláció és a várható monetáris politikai szigorítás miatt a részvénypiac egyes szegmensein belül komoly eladói nyomás alakult ki, különös tekintettel a magas árazási mutatókkal rendelkező növekedési részvények körében.

Az eurózónában az USA-hoz hasonlóan erős gazdasági növekedést láthattunk, annak ellenére, hogy a vakcina beszerzések lassabban mentek végbe, mint az USA-ban és az ellátási láncokban keletkező problémák is hátráltatták az ipari termelést. Az EKB szintén alacsony kamatokkal és eszközvásárlási programokkal támogatta a gazdaságot, és az amerikai jegybankhoz képest erre több tere is maradt, hiszen az inflációs nyomás inkább a

kínálati oldalról tapasztalható, semmint a belső kereslet felől. Az európai részvénypiacokon is kétszámjegű pozitív hozamokkal találkozhattunk. Legtöbbet a francia és az olasz részvények emelkedtek, ezzel szemben Spanyolország és a kancellár váltáson átesett Németország lemaradó volt részvénypiaci szempontból. A szektorok közül a technológiai és a pénzügyi szektor tudott a legtöbbet emelkedni, de a sor végén szereplő közműszektor és turizmus is pozitívan zárta a tavalyi évet.

A feltörekvő országokban kevésbé örülhettek a részvénybefektetők, az MSCI feltörekvőpiaci indexe 4,6%-ot esett tavaly. A gyenge teljesítményért elsősorban a legnagyobb súllyal rendelkező kínai részvények okolhatók. Annak ellenére, hogy a kínai gazdaság elsőként állt fel a Covid okozta sokkból, a részvénypiac szenvedett, mert a hatóságok negatív bejelentéseinek sora borzolta a befektetők kedélyeit. A szabályozói szigor júliusban tetőzött, amikor a Didi utazásmegosztó vállalat részvényeit szankcionálták nem sokkal a piacra lépés után, majd a hónap második felében pedig a magánoktatás non-profitá alakítását jelentették be. Emellett az ingatlan szektorban tapasztalt problémák is óvatosságra intették a befektetőket.

Veszítettek értékükből a dél-amerikai részvények is, amit főleg a brazil eszközök esése magyarázott, ahol az elszálló infláció és a politikai kockázatok készítették eladásra a befektetőket.

A legrosszabb teljesítményt a török részvénypiac produkálta. Bár a török gazdaság 2021-ben 1%-al nőtt, folyamatosan magas inflációval küzdött és a török líra leértékelődésével szembesült. A jegybank kamatcsökkentő politikája miatt 2021 novemberében összeomlott a líra árfolyama, év végén 44%-al állt alacsonyabban a dollárral szemben. Az elnöki nyomásra meghozott több kamatvágási döntés a befektetők bizalomvesztését okozta.

A feltörekvőpiaci index csökkenése ellenére számos kisebb súllyal rendelkező régió is szép emelkedést mutatott be tavaly. Ide sorolható a közép-európai részvénypiac, ami az EU védőhálóját élvezve, szintén gyorsan kilábalta a 2020-as válságból. További pozitívum volt India, ami a stabil politikai helyzete révén jó alternatívának bizonyult a Kínát elhagyó tőkének. Valamint a nyersanyag exportőr országok, úgymint Dél-Afrika és Oroszország is 20% feletti hozammal büszkélkedhettek a tavalyi évben.

Az alap befektetései 2021-ben

Az Alap befektetési stratégiájának megfelelően a félév során döntően fizikai aranyba fektető SPDR Gold Trust ETF-et tartott, aminek USD devizakitettségét forintra fedeztük. A félév során a folyamatosan javuló világgazdasági kilátások, valamint a koronavírus újabb variánsával kapcsolatos aggodalmak enyhülése erősítette a kockázatvállalási hajlandóságot, miközben a jegybanki politikák jövőbeni szigorításával kapcsolatos várakozások mérsékeltek az arany iránti befektetői érdeklődést, így a nemesfém árjegyzése csak kisebb emelkedéssel zárta az időszakot. Az alap a félév során 5% körüli mértékben tartotta a számlapénz arányát.

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

| | A bef.jegy | U bef.jegy |
|---------------------|---------------|------------|
| Nyitó állomány (db) | 2,274,075,246 | 0 |
| Vétel (db) | 449,566,710 | 0 |
| Visszaváltás (db) | 1,012,008,970 | 0 |
| Záró állomány (db) | 1,711,632,986 | 0 |

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközérték

| Dátum | Nettó eszközérték | A sorozat | U sorozat |
|------------|-------------------|-----------|-----------|
| 2021.01.29 | 2,227,801,729 | 0.975600 | 0.975600 |
| 2021.02.26 | 2,018,720,830 | 0.915100 | 0.915100 |
| 2021.03.31 | 1,877,178,679 | 0.903400 | 0.903400 |
| 2021.04.30 | 1,868,764,042 | 0.932200 | 0.932200 |
| 2021.05.31 | 1,938,048,368 | 0.996500 | 0.996500 |
| 2021.06.30 | 1,780,818,021 | 0.925700 | 0.925700 |
| 2021.07.30 | 1,795,326,272 | 0.946700 | 0.946700 |
| 2021.08.31 | 1,743,091,978 | 0.945100 | 0.945100 |
| 2021.09.30 | 1,679,523,920 | 0.913700 | 0.913700 |
| 2021.10.29 | 1,687,488,516 | 0.926300 | 0.926300 |
| 2021.11.30 | 1,636,551,703 | 0.918300 | 0.918300 |
| 2021.12.31 | 1,618,675,131 | 0.945700 | 0.945700 |

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

| Dátum | A sorozat | | U sorozat | |
|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | Árfolyam | Hozam (%) | Árfolyam | Hozam (%) |
| 2017.12.29 | 0.827500 | 6.88% | 0.827500 | 6.88% |
| 2018.12.28 | 0.773800 | -6.49% | 0.773800 | -6.49% |
| 2019.12.31 | 0.861400 | 11.32% | 0.861400 | 11.32% |
| 2020.12.31 | 1.009500 | 17.19% | 1.009500 | 17.19% |
| 2021.12.31 | 0.945700 | -6.32% | 0.945700 | -6.32% |

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 | 2021.01.05 | 2021.02.17 | HUF | USD | 73,555,000.00 | 250,000 |
| USA DOLLÁR | 2021.01.11 | 2021.03.03 | USD | HUF | 350,000.00 | 104,305,040 |
| MAGYAR FORINT | 2021.01.12 | 2021.04.14 | HUF | USD | 1,142,284,520.00 | 3,845,000 |
| MAGYAR FORINT | 2021.01.12 | 2021.04.14 | HUF | USD | 560,684,310.00 | 1,887,000 |
| USA DOLLÁR | 2021.01.12 | 2021.01.13 | USD | HUF | 1,887,000.00 | 560,439,000 |
| USA DOLLÁR | 2021.01.12 | 2021.01.13 | USD | HUF | 3,845,000.00 | 1,141,891,176 |
| MAGYAR FORINT | 2021.01.20 | 2021.03.03 | HUF | USD | 22,119,255.00 | 75,000 |
| MAGYAR FORINT | 2021.01.26 | 2021.07.14 | HUF | USD | 29,585,000.00 | 100,000 |
| USA DOLLÁR | 2021.01.26 | 2021.01.27 | USD | HUF | 100,000.00 | 29,550,000 |
| USA DOLLÁR | 2021.02.05 | 2021.04.28 | USD | HUF | 200,000.00 | 59,462,000 |
| MAGYAR FORINT | 2021.02.10 | 2021.04.28 | HUF | USD | 44,267,925.00 | 150,000 |
| MAGYAR FORINT | 2021.02.17 | 2021.03.24 | HUF | USD | 74,432,500.00 | 250,000 |
| USA DOLLÁR | 2021.02.17 | 2021.02.17 | USD | HUF | 250,000.00 | 74,400,000 |
| USA DOLLÁR | 2021.02.17 | 2021.04.28 | USD | HUF | 100,000.00 | 29,827,060 |
| USA DOLLÁR | 2021.02.18 | 2021.04.28 | USD | HUF | 130,000.00 | 38,725,856 |

| | | | | | | |
|---------------|------------|------------|-----|-----|------------------|---------------|
| USA DOLLÁR | 2021.02.23 | 2021.02.24 | USD | HUF | 1,130,000.00 | 334,141,000 |
| MAGYAR FORINT | 2021.02.23 | 2021.07.14 | HUF | USD | 349,492,400.00 | 1,180,000 |
| USA DOLLÁR | 2021.02.26 | 2021.04.28 | USD | HUF | 80,000.00 | 23,852,416 |
| USA DOLLÁR | 2021.03.02 | 2021.04.14 | USD | HUF | 380,000.00 | 115,024,252 |
| MAGYAR FORINT | 2021.03.02 | 2021.03.03 | HUF | USD | 114,930,392.00 | 380,000 |
| USA DOLLÁR | 2021.03.04 | 2021.04.28 | USD | HUF | 200,000.00 | 61,123,480 |
| MAGYAR FORINT | 2021.03.22 | 2021.07.14 | HUF | USD | 26,186,800.00 | 85,000 |
| MAGYAR FORINT | 2021.03.23 | 2021.09.15 | HUF | USD | 77,350,000.00 | 250,000 |
| USA DOLLÁR | 2021.03.23 | 2021.03.24 | USD | HUF | 250,000.00 | 77,125,000 |
| USA DOLLÁR | 2021.04.01 | 2021.04.14 | USD | HUF | 120,000.00 | 36,928,800 |
| USA DOLLÁR | 2021.04.13 | 2021.04.14 | USD | HUF | 1,767,000.00 | 531,690,300 |
| USA DOLLÁR | 2021.04.13 | 2021.04.28 | USD | HUF | 200,000.00 | 60,084,160 |
| MAGYAR FORINT | 2021.04.13 | 2021.09.15 | HUF | USD | 532,962,540.00 | 1,767,000 |
| USA DOLLÁR | 2021.04.13 | 2021.04.14 | USD | HUF | 3,465,000.00 | 1,040,995,494 |
| MAGYAR FORINT | 2021.04.13 | 2021.09.15 | HUF | USD | 1,080,484,095.00 | 3,590,000 |
| MAGYAR FORINT | 2021.04.20 | 2021.09.15 | HUF | USD | 30,076,000.00 | 100,000 |
| USA DOLLÁR | 2021.04.26 | 2021.09.15 | USD | HUF | 1,000,000.00 | 301,477,900 |
| MAGYAR FORINT | 2021.04.26 | 2021.04.28 | HUF | USD | 300,670,000.00 | 1,000,000 |
| MAGYAR FORINT | 2021.05.18 | 2021.09.15 | HUF | USD | 57,440,000.00 | 200,000 |
| MAGYAR FORINT | 2021.06.03 | 2021.07.14 | HUF | USD | 56,756,820.00 | 200,000 |
| USA DOLLÁR | 2021.06.15 | 2021.07.14 | USD | HUF | 300,000.00 | 87,063,690 |
| USA DOLLÁR | 2021.06.17 | 2021.07.14 | USD | HUF | 280,000.00 | 83,515,600 |
| USA DOLLÁR | 2021.07.12 | 2021.07.14 | USD | HUF | 985,000.00 | 295,083,345 |
| MAGYAR FORINT | 2021.07.12 | 2021.09.15 | HUF | USD | 322,362,077.50 | 1,075,000 |
| USA DOLLÁR | 2021.07.29 | 2021.09.15 | USD | HUF | 50,000.00 | 15,059,400 |
| USA DOLLÁR | 2021.08.06 | 2021.09.15 | USD | HUF | 100,000.00 | 30,008,230 |
| USA DOLLÁR | 2021.08.09 | 2021.09.15 | USD | HUF | 70,000.00 | 21,073,500 |
| USA DOLLÁR | 2021.08.10 | 2021.09.15 | USD | HUF | 250,000.00 | 75,377,900 |
| MAGYAR FORINT | 2021.08.13 | 2021.09.15 | HUF | USD | 29,933,020.00 | 100,000 |
| MAGYAR FORINT | 2021.08.18 | 2021.09.15 | HUF | USD | 29,929,440.00 | 100,000 |
| MAGYAR FORINT | 2021.08.24 | 2021.09.15 | HUF | USD | 14,807,665.00 | 50,000 |
| USA DOLLÁR | 2021.09.13 | 2021.09.15 | USD | HUF | 2,590,000.00 | 767,701,900 |
| MAGYAR FORINT | 2021.09.13 | 2021.12.15 | HUF | USD | 769,227,151.00 | 2,590,000 |
| MAGYAR FORINT | 2021.09.13 | 2021.12.15 | HUF | USD | 942,591,520.00 | 3,172,000 |
| USA DOLLÁR | 2021.09.13 | 2021.09.15 | USD | HUF | 3,172,000.00 | 940,498,000 |
| USA DOLLÁR | 2021.09.16 | 2021.12.15 | USD | HUF | 150,000.00 | 44,931,570 |
| USA DOLLÁR | 2021.09.29 | 2021.12.15 | USD | HUF | 70,000.00 | 21,766,542 |
| MAGYAR FORINT | 2021.10.05 | 2021.12.15 | HUF | USD | 24,687,200.00 | 80,000 |
| MAGYAR FORINT | 2021.10.26 | 2021.12.15 | HUF | USD | 31,520,000.00 | 100,000 |
| MAGYAR FORINT | 2021.11.12 | 2022.05.12 | HUF | USD | 48,442,785.00 | 150,000 |
| USA DOLLÁR | 2021.11.22 | 2021.12.15 | USD | HUF | 70,000.00 | 22,976,800 |
| USA DOLLÁR | 2021.11.23 | 2021.12.15 | USD | EUR | 320,562.90 | 285,000 |
| USA DOLLÁR | 2021.11.23 | 2021.12.15 | USD | HUF | 100,000.00 | 33,030,300 |
| USA DOLLÁR | 2021.11.24 | 2021.12.15 | USD | HUF | 80,000.00 | 26,417,272 |
| USA DOLLÁR | 2021.11.30 | 2021.12.15 | USD | HUF | 150,000.00 | 48,352,845 |
| MAGYAR FORINT | 2021.12.13 | 2022.05.12 | HUF | USD | 976,956,460.00 | 2,962,000 |
| MAGYAR FORINT | 2021.12.13 | 2022.05.12 | HUF | USD | 662,692,578.00 | 2,010,000 |
| USA DOLLÁR | 2021.12.13 | 2021.12.15 | USD | HUF | 2,962,000.00 | 963,716,320 |
| USA DOLLÁR | 2021.12.13 | 2021.12.15 | USD | HUF | 2,360,000.00 | 767,545,160 |
| USA DOLLÁR | 2021.12.13 | 2021.12.21 | USD | EUR | 321,050.33 | 285,000 |
| EURO | 2021.12.13 | 2021.12.15 | EUR | USD | 285,000.00 | 321,030 |
| USA DOLLÁR | 2021.12.14 | 2022.05.12 | USD | HUF | 125,000.00 | 41,052,625 |
| USA DOLLÁR | 2021.12.20 | 2022.05.12 | USD | HUF | 100,000.00 | 33,013,530 |

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Kovács Ildikó

Az Igazgatóság elnöke: Kovács Ildikó

A Felügyelő Bizottság elnöke: 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 2021-es év folyamán.

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

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

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

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

Az átlagos statisztikai állományi létszám 17 fő.

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

*Az adatok ezer forintban értendők

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

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

Nem alkalmazandó

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

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

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

Kockázat/nyereség profil

„A” sorozat



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

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan. Az alap 2010-ben indult, ezért a mutató 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. A közepes kockázati besorolás a jelenlegi piaci viszonyokat tükröző árfolyam-ingadozások eredménye, és annak köszönhető, hogy az aranyárfolyam-ingadozása általában magasabb az alacsony kockázatú pénzügyi eszközökénél. Az alap eddigi legnagyobb hozamingadozása miatt korábban az 6-os 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, fizetéseképtelensége 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 fizetéseképtelenné 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 képviselete, az azonosított kulcskockázatokat lefedő kockázati kontrollok, mint folyamatba épített kontrollok üzemeltetése, ennek megfelelő kockázati mérések működtetése, az ezzel kapcsolatos jelentésszolgálat teljesítése, továbbá indokolt esetben az észlelt kockázati problémák eskalálása a megfelelő döntéshozói szintekre.

Ugyanakkor a kockázattudatos magatartás, illetve a különböző kockázatok azonosítása és kezelése szempontjából az Alapkezelőn belül minden funkcionális csoport számára jelentkeznek felelőségek és feladatok. A független kockázatkezelési funkció mellett kiemelt szerepe van a szervezet kockázatvállalási hajlandóságát

meghatározó, a kockázatkezelési politikát és eljárásokat jóváhagyó Vezérigazgatónak, az Alapkezelő egyéb vezető állású dolgozóinak, illetve a kockázatokat tudatosan felvállaló portfólió-kezelőknek is.

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

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

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

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

Nem alkalmazandó.

XII. Javadalmazási politika

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

Budapest, 2022. április 29.

Budapest Alapkezelő Zrt.



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

Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Arany Alapok Alapja befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Budapest Arany Alapok Alapja („az Alap”) 2021. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2021. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.628.567 E Ft, az üzleti év eredménye 10.478 E Ft veszteség – , és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad az Alap 2021. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban („számviteli törvény”).

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeink bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak az éves beszámoló 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 2021. évi üzleti jelentéséből állnak. A Budapest Alapkezelő Zrt. ügyvezetése („vezetés”) felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért.

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

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

A számviteli törvény alapján a mi 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 Arany Alapok Alapja - K12 - 2021.12.31.

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

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

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

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei az éves beszámolóért

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

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

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

A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelősségei

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

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

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



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

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

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

Budapest, 2022. április 29.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Nagy
Zsuzsanna
Nagy Zsuzsanna
Partner

Digitally signed by
Nagy Zsuzsanna
Date: 2022.04.29
10:11:19 +02'00'

Varga Zoltán
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 007320

Digitally signed
by Varga Zoltán
Date: 2022.04.29
13:10:17 +02'00'