

ÉVES JELENTÉS 2021

BUDAPEST BONITAS ALAP

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

Tartalomjegyzék

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



B. Alapadatok

Elnevezés angolul	Budapest Bonitas Investment Fund	
Rövid neve	Budapest Bonitas Alap	
Rövid név angolul	Budapest Bonitas Fund	
Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	1997. március 3. (ÁPTF engedély száma: 110.071-1/97)	
Alapcímlet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
„A” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000702725
„U” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000712914
Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.
Aktuális alapkezelési díj		
„A” sorozat	0,4%	
„U” sorozat	0,4%	

Célkitűzés és befektetési politika

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

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

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

Ajánlás: ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 6 hónapon belül ki akarják venni az alapból a pénzüket.

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

C. Éves jelentés

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	2,360,599,004	1,392,920,510
Banki egyenlegek	5,911,814,191	3,821,210,336
Egyéb eszközök	-30,490,368	-25,314,105
Összes eszköz	8,241,922,827	5,188,816,741
Kötelezettségek	-6,732,455	-3,816,360
Nettó eszközérték	8,235,190,372	5,185,000,381

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	150,151,200	1.82%	1,191,043	0.02%
Betét	5,761,662,991	69.91%	3,820,019,293	73.62%
Diszkont kincstárjegy	175,850,928	2.13%	0	0.00%
Állampapírok és állam által garantált értékpapírok*	1,679,549,876	20.38%	992,240,310	19.12%
Jelzáloglevél	405,194,100	4.92%	302,134,000	5.82%
Vállalati kötvény	100,004,100	1.21%	98,546,200	1.90%
Derivatív ügyletek	-30,490,368	-0.37%	-21,181,897	-0.41%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.00%	-4,132,208	-0.08%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	8,241,922,827	100.00%	5,188,816,741	100.00%
Díjak	-6,732,455		-3,816,360	
Nettó eszközérték:	8,235,190,372		5,185,000,381	

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

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

%: az összes eszközhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
EURO	EUR	95,382,780	1.2	0	0.0
MAGYAR FORINT	HUF	54,768,420	0.7	1,191,043	0.0
Összesen	HUF	150,151,200		1,191,043	

Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	4,295,956,582	52.1%	2,706,773,450	52.2%
EURO	EUR	1,465,706,409	17.8%	1,113,245,844	21.5%
Összesen	HUF	5,761,662,991		3,820,019,294	

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
Államkötvény	A230726B18	HU0000403456	1,208,195,696	14.66%
Államkötvény	A231124A07	HU0000402383	81,055,380	0.98%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	390,298,800	4.74%
Diszkont kincstárjegy	D210421	HU0000523071	175,850,928	2.13%
Jelzáloglevél	FHB FJ22NV01	HU0000653019	201,967,000	2.45%
Jelzáloglevél	TJ24NV01	HU0000653266	101,291,400	1.23%
Jelzáloglevél	UCJB 2.5 10/27/21	HU0000652938	101,935,700	1.24%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.5 08/24/22	HU0000359385	100,004,100	1.21%

záró állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	366,253,750	7.06%
Államkötvény	A290822B21	HU0000404926	625,986,560	12.06%
Jelzáloglevél	FHB FJ22NV01	HU0000653019	201,179,200	3.88%
Jelzáloglevél	TJ24NV01	HU0000653266	100,954,800	1.95%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.5 08/24/22	HU0000359385	98,546,200	1.90%

Egyéb eszközök
Derivatív ügyletek
nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-21,460,194	2021.02.24
EUR/HUF	-9,030,174	2021.11.23

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-18,498,262	2022.08.24
EUR/HUF	-2,683,635	2022.11.23

Egyéb ügyletek

Az Alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	0	0.0%	-4,132,208	-0.1%

Követelések kötelezettségek

Az Alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

nyitó állomány

Az Alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

záró állomány

Az Alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

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

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
Budapest Bonitas Alap A sorozat	3,378,687,537	2,111,321,873
Budapest Bonitas Alap U sorozat	86,881	0

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Bonitas Alap A sorozat	2.4373	2.4558
Budapest Bonitas Alap U sorozat	2.4373	2.4558

IV. Az alap összetétele
1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	2,260,594,904	-42.8%	1,294,374,310	24.9%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	100,004,100	-1.5%	98,546,200	1.9%
Összesen	2,360,599,004	-41.0%	1,392,920,510	26.8%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2,360,599,004	-41.0%	1,392,920,510	26.8%

A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

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

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

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

Érintett befektetési forma: nem alkalmazandó

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

A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2021

Magyar kötvénypiac

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

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

Az alap befektetései 2021-ben

Az alap befektetési stratégiájának megfelelően, alacsony kamatérzékenyséű eszközökbe fektette vagyonát. Az alap célja továbbra is a legnagyobb biztonságot szem előtt tartva a banki betétekkel versenyképes hozam biztosítása befektetői számára. Alapvetően e cél elérése érdekében az alap jellemzően változó kamatozású államkötvényekbe és jelzáloglevelekbe, valamint pénzügyi eszközökbe fektette vagyonát. A betéti kamatok és diszkontkincstárjegy hozamok elszakadásának következtében az alap nem tartott diszkontkincstárjegyeket, inkább hosszabb lejáratú betétekbe, illetve forintra visszafedezett deviza betétekbe fektette tőkéje egy részét. Majd az év második felében az emelkedő inflációs várakozások és kamatemelési kilátások kivédésére egészen rövid lejáratú betétek felé fordult. Emellett diverzifikációs céllal devizában denominált eszközök, a deviza kockázatát semlegesítő fedezeti ügylettel párosítva, vállalati kötvények szerepeltek a portfólió elemek között. Ezek az eszközök a biztonság megtartása mellett az elérhető magasabb hozam érdekében kerültek az alap vagyonelemei közé.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

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

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

Tőkeszámla változásai

	BUDAPEST BONITAS BEF.JEGY A	BUDAPEST BONITAS BEF.JEGY U
Nyitó állomány (db)	3,378,687,537	86,881
Vétel (db)	96,430,641	0
Visszaváltás (db)	1,365,584,885	86,881
Záró állomány (db)	2,109,533,293	0

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	Budapest Bonitas Alap A sorozat	Budapest Bonitas Alap U sorozat
2021.01.29	8,143,978,649	2.439300	2.439300
2021.02.26	8,100,503,518	2.441600	2.441600
2021.03.31	8,097,312,877	2.442300	2.442300
2021.04.30	8,069,457,028	2.445700	2.445700
2021.05.31	8,027,245,260	2.444600	2.444600
2021.06.30	5,671,495,487	2.447500	2.447500
2021.07.30	5,558,631,284	2.449200	2.449200
2021.08.31	5,540,464,814	2.450300	2.450300
2021.09.30	5,498,683,068	2.448700	2.448700
2021.10.29	5,309,734,413	2.451600	2.451600
2021.11.30	5,270,676,731	2.453100	2.453100
2021.12.31	5,185,000,381	2.455800	2.455800

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	A sorozat		U sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2017.12.29	2.434800	0.52%	2.434800	0.52%
2018.12.28	2.427600	-0.30%	2.427600	-0.30%
2019.12.31	2.427300	-0.01%	2.427300	-0.01%
2020.12.31	2.437300	0.41%	2.437300	0.41%
2021.12.31	2.455800	0.76%	2.455800	0.76%

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
EURO	2021.02.23	2021.02.24	EUR	HUF	2,000,000.00	718,800,000

MAGYAR FORINT	2021.02.23	2021.08.25	HUF	EUR	723,160,000.00	2,000,000
EURO	2021.05.11	2021.07.14	EUR	HUF	230,000.00	82,671,200
EURO	2021.07.09	2021.08.25	EUR	HUF	240,000.00	85,339,944
MAGYAR FORINT	2021.07.09	2021.07.14	HUF	EUR	85,196,256.00	240,000
EURO	2021.08.24	2021.08.25	EUR	HUF	760,000.00	265,696,000
MAGYAR FORINT	2021.08.24	2022.08.24	HUF	EUR	271,852,000.00	760,000
EURO	2021.11.22	2021.11.23	EUR	HUF	2,225,000.00	822,360,000
MAGYAR FORINT	2021.11.22	2022.11.23	HUF	EUR	860,340,750.00	2,225,000

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 tőzsdei termékek kereskedését irányító személye: Pintér András

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2021-es év folyamán.

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

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 (2018. február 16.)

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

Kockázat/nyereség profil

„A”, „U” sorozat:

Várhatóan alacsonyabb hozam Várhatóan magasabb hozam
 ← Várhatóan alacsonyabb kockázat Várhatóan magasabb kockázat →

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

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan. Az alap 2014-ben befektetési politikát váltott, 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.

Az alacsony kockázati besorolás a jelenlegi piaci viszonyokat tükröző árfolyam-ingadozások eredménye, és annak köszönhető, hogy az alap eszközeit alacsony kamat- és hitelkockázatú értékpapírokba és bankbetétekbe fekteti, és ezeket alacsony árfolyam-ingadozás jellemző. Az alap eddigi legnagyobb hozamingadozása miatt korábban az 2-es kockázati kategóriában is szerepelt.

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

Likviditási kockázat: A korábban megfelelően likvidnek tartott értékpapírpiacon (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 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
Budapest Dinamikus Európa Részvény Alap	Budapest Prémium Konzervatív Alapok Alapja
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap	Budapest Prémium Progresszív Alapok Alapja Részalap
Budapest Euró Rövid Kötvény Alap	Budapest USA Részvény Alap
Budapest Fejlett Piaci Vállalati Kötvény Alap	BFM Balanced Alap
Budapest Global Titans Részvény Alapok Alapja	BFM Konzervatívni Vegyes Alap
Budapest Hagyományos Energia Alap	BFM Konzervatívni Kötvény Alap
Budapest High Yield Vállalati Kötvény Alap	BF Money EMEA Részvény Alap
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap
Budapest Kötvény Alap	BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap
Budapest NEXT Egészséges Életmód Alap	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
Budapest NEXT Fenntartható Környezet Alap	BF Money Közép-Európai Részvény Alap

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

Nem alkalmazandó.

XII. Javadalmazási politika

- 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 Bonitas Alap befektetőinek

Vélemény

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

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

Vélemény alapja

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

Egyéb információk

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

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

Budapest Bonitas Alap - K20 - 2021.12.31.

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

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

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

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

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelősségei

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

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

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



információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek, minősíteniük kell 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

Nagy Zsuzsanna
Partner

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

Digitally signed
by Varga Zoltán
Date:
2022.04.29
13:03:01 +02'00'

Varga Zoltán
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 007320



Schenk Barnabás



Szendrei Csaba Attila

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

PSZÁF engedély száma

1	9	9	7	/	0	3	/	1	3
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

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

Budapest Bonitas Alap

a vállalkozás megnevezése

1138 Budapest, Váci út 193.

a vállalkozás címe

2021 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2022. április 29.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

1 1 0 . 0 7 1 - / 9 7

PSZÁF engedély száma

1 9 9 7 / 0 3 / 1 3

PSZÁF engedély dátuma

Budapest Bonitas Alap

2021 . évi

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok			
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0		0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból			
06.	b/ egyéb			
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	8,268,137	0	5,203,284
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	0
09.	1. Követelések			0
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			0
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	2,360,599	0	1,392,921
14.	1. Értékpapírok	2,344,446		1,383,027
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	16,153		9,894
16.	a) kamatokból, osztalékokból	3,343		4,902
17.	b) egyéb	12,810		4,992
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	5,907,538		3,810,363
19.	1. Pénzeszközök	5,871,609		3,793,308
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	35,929		17,055
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	3,627	0	6,646
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	3,627		6,646
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-30,491	0	-21,182
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	8,241,273	0	5,188,748
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	8,236,042	0	5,176,362
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	3,378,774	0	2,109,533
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	650,641,615		650,738,046
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-647,262,841		-648,628,513
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	4,857,268	0	3,066,829
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	-29,801,219		-31,637,117
32.	b) értékelési különbözlet tartaléka	21,591		5,767
33.	c) előző év(ek) eredménye	34,647,425		34,636,896
34.	d) üzleti év eredménye	-10,529		61,283
35.	F. Céltartalékok		0	
36.	Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	127	0	8,525
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	127		8,525
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	5,104	0	3,861
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	8,241,273	0	5,188,748

Budapest, 2022. április 29.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

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

PSZÁF engedély száma

1	9	9	7	/	0	3	/	1	3
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

Budapest Bonitas Alap**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	236,636		159,753
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	198,956		61,017
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	43,880		34,075
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	4,329		3,378
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-10,529	0	61,283

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.

Budapest Bonitas Alap

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

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

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

Cégjegyzék száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: www.bpalap.hu

Az alapkezelő képviseletében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

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). A 2021. évi beszámoló könyvvizsgálatáért a könyvvizsgáló által felszámított díj 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 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 eredmény kimutatásban az előző évi adatok a rendelet előírásainak megfelelő bontásban szerepelnek.

A beszámoló szempontjából jelentős hiba

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

A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja

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

A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése

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

A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:

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

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

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben realizált kamatokat és árfolyamnyereséget, a részvények után kapott osztalékokat tartalmazza. 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 származtatott ügyletek, kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, hozamra és tőke megóvására tett ígéret, kapott és adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások mérlegfordulókor nem voltak.

Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

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

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

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Adott óvadék	0	0
Összes követelés	0	0

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Lekötött betét kamata	3,627	6,646
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	3,627	6,646

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

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

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Negatív egyenlegű betétszámla	0	
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	127	
Értékpapír elszámolási számlák		
Befektetési jegy forgalmazás számla	0	8,525
Összes rövid lejáratú kötelezettség	127	8,525

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Befektetési jegy forgalmazási számla	0	8,525
Értékpapír elszámolási számla	0	0
Negatív egyelegű betétszámla	0	0
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	0	8,525

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

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Értékpapír elszámolási számla	0	0
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	650,641,615	96,431	0	650,738,046
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-647,262,841	0	1,365,672	-648,628,513
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-29,801,219	139,622	1,975,520	-31,637,117
Értékelési különbözet tartaléka	21,591	253,056	268,880	5,767
Előző év (évek) eredménye	34,647,425	0	10,529	34,636,896
Üzleti év eredménye	-10,529	71,812		61,283
SAJÁT TŐKE	8,236,042	560,921	3,620,601	5,176,362

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Könyvvizsgálati díj	361	380
Felügyeleti díj	672	463
Letétkezelői díj	283	182
Alapkezelői díj	2,638	1,655
Különadó	960	661
Kamat	52	329
Könyvelési díj	0	191
Forgalmazási jutalék	138	0
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	5,104	3,861

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	15,878	19,034
Kapott kamat	102,214	71,573
Kapott osztalék	0	0
Határidős ügyletek bevételei	11,924	32,355
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	106,620	36,791
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	236,636	159,753

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	62,291	7,082
Fizetett, fizetendő kamat	52	884
Határidős ügyletek ráfordításai	136,449	27,482
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	164	25,569
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	198,956	61,017

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	33,021	25,401
Letétkezelői díj	3,525	2,761
Felügyeleti díj	2,982	2,365
Könyvvizsgálói díj	722	761
Bankköltség, forgalmi jutalék	350	164
Forgalmazási díj	1,756	19
Könyvelési díj	1,524	1,143
Egyéb költség	0	1,461
Működési költség összesen	43,880	34,075

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

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

A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ÉRTÉKPAPÍR-ÁLLOMÁNY

2021 . évi

EFT

Értékpapír	Névérték / darab eredeti devizában	Beszerezési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözlet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Államkötvény				
A270422B20 HUF	370,000,000	361,940	4,314	366,254
A290822B21 HUF	640,000,000	621,422	4,565	625,987
		983,362	8,879	992,241
Jelzáloglevél				
FHB FJ22NV01 HUF	200,000,000	200,000	1,179	201,179
TJ24NV01 HUF	100,000,000	99,906	1,048	100,954
		299,906	2,227	302,133
Vállalati kötvény				
MAGYAR 0.5 08/24/22 HUF	100,000,000	99,759	- 1,212	98,547
		99,759	- 1,212	98,547
Értékpapírok összesen		1,383,027	9,894	1,392,921

SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK

2021 . évi

	Nyitott mennyiség	Kötési árfolyam/ár	Kötésnap	Lejárat időpontja	Árfolyam/Ár 2021.12.31	Szerződés szerinti érték	Piaci érték (eFt)	Várható eredmény (eFt)
Forward ügyletek								
Deviza határidős eladás								
EUR/HUF	271,852,000.00 HUF	357.70	2021.08.24	2022.08.24	333.36	760,000 EUR	253,354	-18,498
EUR/HUF	860,340,750.00 HUF	386.67	2022.08.24	2022.11.23	385.46	2,225,000 EUR	857,657	-2,684
Összesen forward ügyletek:								-21,182
ÖSSZESEN :								-21,182

	Előző évi realizált eredmény (eFt)		Tárgyévi realizált eredmény (eFt)	
	nyereség	veszteség	nyereség	veszteség
Forward ügyletek	11,924	136,449	32,355	27,482
ÖSSZESEN :	11,924	136,449	32,355	27,482

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Budapest Bonitas Befektetési Alap, 1111-02

Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2021.12.31
Saját tőke (eFt):	5,176,362
Egy jegyre jutó NEÉ:	2.4538
Darabszám (ezer db):	2,109,533

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			0	0%
	Alapkezelői díj miatt			0	
	Letétkezelői díj miatt			0	
	Könyvelési díj miatt			0	
	Forgalmazási költség miatt			0	
	Közvetítési költség miatt			0	
	Könyvelési költség miatt			0	
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			0	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			3,861	100%
	Kötelezettségek összesen:			3,861	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			1,007	0%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			0	0%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	3,809,356	69%
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			3,809,356	
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	1,392,921	27%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			992,241	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	HUF	1,010,000,000	992,241	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):				
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			98,547	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	HUF	100000000	98,547	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Részvények (összes):				
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):	HUF	300,000,000	302,133	
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.	Határidős ügyletek értékelési különbözete:			-21,182	0%
II/6.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			6,646	0%
	Eszközök összesen:			5,188,748	100%

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

Budapest Bonitas Alap 2021 . évi hozama:

"A" sorozat	0.7590%
"U" sorozat	0.7590%

2021 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	24,731	-15,393
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	-54,280	17,532
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	21,591	5,767
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	624	-37,061
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-	0	0
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	81,678	0
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	-919	8,398
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-776	-3,019
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-1,596	-1,243
14.	Értékelési különbözet	-21,591	-5,767
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	619,825	1,042,231
15.	Ingatlanok beszerzése		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-3,999,003	-975,384
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	4,575,077	1,973,864
20.	Kapott hozamok +	43,751	43,751
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	-2,347,956	-3,105,139
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	2,771,602	96,431
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-3,740,241	-1,365,672
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-1,379,317	-1,835,898
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	-1,703,400	-2,078,301

Budapest, 2022. április 29.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2021.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2021.12.31	1,383,026,600	2021.12.31	1,392,920,510	-9,893,910
Értékkülönbözet	2021.12.31	9,893,910	2021.12.31		9,893,910
Értékpapírok összesen:	2021.12.31	1,392,920,510	2021.12.31	1,392,920,510	0
Unicredit HUF betétszámla	2021.12.31	1,007,267	2021.12.31	1,191,043	-183,776
Lekötött betét HUF	2021.12.31	2,700,291,667	2021.12.31	2,706,773,449	-6,481,782
Lekötött betét EUR	2021.12.31	1,109,064,555	2021.12.31	1,113,245,844	-4,181,289
Pénzeszközök összesen:	2021.12.31	3,810,363,489	2021.12.31	3,821,210,336	-10,846,847
Lekötött betét kamat (aktív időbeli elhatárolás):	2021.12.31	6,645,801	2021.12.31	0	6,645,801
Határidős ügylet értékelési különbözet:	2021.12.31	-21,181,897	2021.12.31	-21,181,897	0
Forgalmazási számla kötelezettség	2021.12.31	8,524,782	2021.12.31	4,132,208	4,392,574
Kötelezettségek összesen:	2021.12.31	8,524,782	2021.12.31	4,132,208	4,392,574
Szállítók:	2021.12.31	0	2021.12.31	0	0
Passzív időbeli elhatárolások:	2021.12.31	3,860,620	2021.12.31	3,816,360	44,260
EP adásvétel, lejárat elszámolásból adódó kötelezettség	2021.12.31		2021.12.31		0
Nettó eszközték (Ft)	2021.12.31	5,176,362,501	2021.12.31	5,185,000,381	-8,637,880
Befektetési jegyek (darab)		2,109,533,293		2,111,321,873	-1,788,580
					0
Egy befektetési jegy értéke (Ft/db)		2.4538		2.4558	-0.0020

A Letétkezeio aitoruio napra eikeszített nivataiosan kozzetett netto eszkozertek kimutatás nem minden tekintetben egyezik meg a Szamviteli törvény alapján eikeszített éves beszámolóban szereplő saját tőkével, az eltérés az alábbi okokból adódhat:

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

F. Üzleti jelentés

Elnevezés angolul	Budapest Bonitas Investment Fund
Rövid neve	Budapest Bonitas Alap
Rövid név angolul	Budapest Bonitas Fund

Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	1997. március 3. (ÁPTF engedély száma: 110.071-1/97)
Alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„A” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000702725
„U” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000712914

Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.

Aktuális alapkezelési díj		
„A” sorozat	0,4%	
„U” sorozat	0,4%	

Célkitűzés és befektetési politika

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

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

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

Ajánlás: ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 6 hónapon belül ki akarják venni az alapból a pénzüket.

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

I. Vagyongkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

Vagyongkimutatás

Vagyongkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	2,360,599,004	1,392,920,510
Banki egyenlegek	5,911,814,191	3,821,210,336
Egyéb eszközök	-30,490,368	-25,314,105
Összes eszköz	8,241,922,827	5,188,816,741
Kötelezettségek	-6,732,455	-3,816,360
Nettó eszközérték	8,235,190,372	5,185,000,381

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	150,151,200	1.82%	1,191,043	0.02%
Betét	5,761,662,991	69.91%	3,820,019,293	73.62%
Diszkont kincstárjegy	175,850,928	2.13%	0	0.00%
Állampapírok és állam által garantált értékpapírok*	1,679,549,876	20.38%	992,240,310	19.12%
Jelzáloglevél	405,194,100	4.92%	302,134,000	5.82%
Vállalati kötvény	100,004,100	1.21%	98,546,200	1.90%
Derivatív ügyletek	-30,490,368	-0.37%	-21,181,897	-0.41%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.00%	-4,132,208	-0.08%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	8,241,922,827	100.00%	5,188,816,741	100.00%
Díjak	-6,732,455		-3,816,360	
Nettó eszközérték:	8,235,190,372		5,185,000,381	

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

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

%: az összes eszközhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
EURO	EUR	95,382,780	1.2	0	0.0
MAGYAR FORINT	HUF	54,768,420	0.7	1,191,043	0.0
Összesen	HUF	150,151,200		1,191,043	

Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	4,295,956,582	52.1%	2,706,773,450	52.2%
EURO	EUR	1,465,706,409	17.8%	1,113,245,844	21.5%
Összesen	HUF	5,761,662,991		3,820,019,294	

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
Államkötvény	A230726B18	HU0000403456	1,208,195,696	14.66%
Államkötvény	A231124A07	HU0000402383	81,055,380	0.98%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	390,298,800	4.74%
Diszkont kincstárjegy	D210421	HU0000523071	175,850,928	2.13%
Jelzáloglevél	FHB FJ22NV01	HU0000653019	201,967,000	2.45%
Jelzáloglevél	TJ24NV01	HU0000653266	101,291,400	1.23%
Jelzáloglevél	UCJB 2.5 10/27/21	HU0000652938	101,935,700	1.24%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.5 08/24/22	HU0000359385	100,004,100	1.21%

záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	366,253,750	7.06%
Államkötvény	A290822B21	HU0000404926	625,986,560	12.06%
Jelzáloglevél	FHB FJ22NV01	HU0000653019	201,179,200	3.88%
Jelzáloglevél	TJ24NV01	HU0000653266	100,954,800	1.95%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.5 08/24/22	HU0000359385	98,546,200	1.90%

Egyéb eszközök
Derivatív ügyletek
nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-21,460,194	2021.02.24
EUR/HUF	-9,030,174	2021.11.23

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-18,498,262	2022.08.24
EUR/HUF	-2,683,635	2022.11.23

Egyéb ügyletek

Az Alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	0	0.0%	-4,132,208	-0.1%

Követelések kötelezettségek

Az Alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

nyitó állomány

Az Alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

záró állomány

Az Alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

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

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
Budapest Bonitas Alap A sorozat	3,378,687,537	2,111,321,873
Budapest Bonitas Alap U sorozat	86,881	0

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Bonitas Alap A sorozat	2.4373	2.4558
Budapest Bonitas Alap U sorozat	2.4373	2.4558

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	2,260,594,904	-42.8%	1,294,374,310	24.9%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	100,004,100	-1.5%	98,546,200	1.9%
Összesen	2,360,599,004	-41.0%	1,392,920,510	26.8%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2,360,599,004	-41.0%	1,392,920,510	26.8%

A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

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

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

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

Érintett befektetési forma: nem alkalmazandó

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2021

Magyar kötvénypiac

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

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

Az alap befektetései 2021-ben

Az alap befektetési stratégiájának megfelelően, alacsony kamatérzékenyséű eszközökbe fektette vagyonát. Az alap célja továbbra is a legnagyobb biztonságot szem előtt tartva a banki betétekkel versenyképes hozam biztosítása befektetői számára. Alapvetően e cél elérése érdekében az alap jellemzően változó kamatozású államkötvényekbe és jelzáloglevelekbe, valamint pénzügyi eszközökbe fektette vagyonát. A betéti kamatok és diszkontkincstárjegy hozamok elszakadásának következtében az alap nem tartott diszkontkincstárjegyeket, inkább hosszabb lejáratú betétekbe, illetve forintra visszafedezett deviza betétekbe fektette tőkéje egy részét. Majd az év második felében az emelkedő inflációs várakozások és kamatemelési kilátások kivédésére egészen rövid lejáratú betétek felé fordult. Emellett diverzifikációs céllal devizában denominált eszközök, a deviza kockázatát semlegesítő fedezeti ügylettel párosítva, vállalati kötvények szerepeltek a portfólió elemek között. Ezek az eszközök a biztonság megtartása mellett az elérhető magasabb hozam érdekében kerültek az alap vagyonelemei közé.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

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

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

Tőkeszámla változásai

	BUDAPEST BONITAS BEF.JEGY A	BUDAPEST BONITAS BEF.JEGY U
Nyitó állomány (db)	3,378,687,537	86,881
Vétel (db)	96,430,641	0
Visszaváltás (db)	1,365,584,885	86,881
Záró állomány (db)	2,109,533,293	0

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	Budapest Bonitas Alap A sorozat	Budapest Bonitas Alap U sorozat
2021.01.29	8,143,978,649	2.439300	2.439300
2021.02.26	8,100,503,518	2.441600	2.441600
2021.03.31	8,097,312,877	2.442300	2.442300
2021.04.30	8,069,457,028	2.445700	2.445700
2021.05.31	8,027,245,260	2.444600	2.444600
2021.06.30	5,671,495,487	2.447500	2.447500
2021.07.30	5,558,631,284	2.449200	2.449200
2021.08.31	5,540,464,814	2.450300	2.450300
2021.09.30	5,498,683,068	2.448700	2.448700
2021.10.29	5,309,734,413	2.451600	2.451600
2021.11.30	5,270,676,731	2.453100	2.453100
2021.12.31	5,185,000,381	2.455800	2.455800

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	A sorozat		U sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2017.12.29	2.434800	0.52%	2.434800	0.52%
2018.12.28	2.427600	-0.30%	2.427600	-0.30%
2019.12.31	2.427300	-0.01%	2.427300	-0.01%
2020.12.31	2.437300	0.41%	2.437300	0.41%
2021.12.31	2.455800	0.76%	2.455800	0.76%

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
EURO	2021.02.23	2021.02.24	EUR	HUF	2,000,000.00	718,800,000

MAGYAR FORINT	2021.02.23	2021.08.25	HUF	EUR	723,160,000.00	2,000,000
EURO	2021.05.11	2021.07.14	EUR	HUF	230,000.00	82,671,200
EURO	2021.07.09	2021.08.25	EUR	HUF	240,000.00	85,339,944
MAGYAR FORINT	2021.07.09	2021.07.14	HUF	EUR	85,196,256.00	240,000
EURO	2021.08.24	2021.08.25	EUR	HUF	760,000.00	265,696,000
MAGYAR FORINT	2021.08.24	2022.08.24	HUF	EUR	271,852,000.00	760,000
EURO	2021.11.22	2021.11.23	EUR	HUF	2,225,000.00	822,360,000
MAGYAR FORINT	2021.11.22	2022.11.23	HUF	EUR	860,340,750.00	2,225,000

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 tőzsdei termékek kereskedését irányító személye: Pintér András

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2021-es év folyamán.

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

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 (2018. február 16.)

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

Kockázat/nyereség profil

„A”, „U” sorozat:

Várhatóan alacsonyabb hozam ← Várhatóan magasabb hozam
 Várhatóan alacsonyabb kockázat Várhatóan magasabb kockázat

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

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan. Az alap 2014-ben befektetési politikát váltott, 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. Az alacsony kockázati besorolás a jelenlegi piaci viszonyokat tükröző árfolyam-ingadozások eredménye, és annak köszönhető, hogy az alap eszközeit alacsony kamat- és hitelkockázatú értékpapírokba és bankbetétekbe fekteti, és ezeket alacsony árfolyam-ingadozás jellemző. Az alap eddigi legnagyobb hozamingadozása miatt korábban az 2-es kockázati kategóriában is szerepelt.

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

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

Hitelezési kockázat: A bankbetétek és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a betét-felvevő pénzügyintézetek, illetve értékpapír kibocsátók esetleges csődjé, 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 pénzügyintézet, illetve értékpapírt kibocsátó állam, intézmény átfogó és részletekbe menő kockázati elemzését követően fekteti az Alapok tőkéjébe. 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 másodsztintű 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 eszkalálása a megfelelő döntéshozói szintekre.

Ugyanakkor a kockázattudatos magatartás, illetve a különböző kockázatok azonosítása és kezelése szempontjából az Alapkezelőn belül minden funkcionális csoport számára jelentkeznek 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 kockázatok tudatosan felvállaló portfólió-kezelőknek is.

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

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

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

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

Nem alkalmazandó.

XII. Javadalmazási politika

- 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 Bonitas Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Budapest Bonitas Alap („az Alap”) 2021. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2021. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 5.188.748 E Ft, az üzleti év eredménye 61.283 E Ft nyereség – , 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 Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeink bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak az éves beszámoló 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 könyvvizsgálói 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 Bonitas Alap - K12 - 2021.12.31.

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

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

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

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei az éves beszámolóért

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

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős az Alap vállalkozás folytatására való képességének 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
10:12:28 +02'00'


Digitally signed
by Varga Zoltán
Date: 2022.04.29
13:11:22 +02'00'

Varga Zoltán
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 007320