

# ÉVES JELENTÉS 2019

## Budapest Dollár Rövid Kötvény 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 jellegüknel fogva különleges szabályok vonatkoznak
    - 2) Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás
    - 3) Az Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek
    - 4) Az Alapkezelő által kezelt alapok
  - XI. A tőkeáttételt alkalmazó Alap esetében a tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások
  - XII. Javadalmazási politika
- D. Független Könyvvizsgálói Jelentés az éves beszámolóról
- E. Éves beszámoló
  - Mérleg
  - Eredménykimutatás
  - Kiegészítő melléklet
- F. Üzleti jelentés



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

## Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap befektetőinek

### *Vélemény*

Elvégeztük a Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap (továbbiakban „az Alap”) 2019. évi éves jelentése I., II., III., IV.1., V., VI., VII., IX. és XI. pontjaiban található számviteli információknak (továbbiakban „éves jelentésben közölt számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2019. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban „számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

### *Vélemény alapja*

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

### *Egyéb információk*

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

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálóval 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 Dollár Rövid Kötvény Alap - K20 - 2019.12.31.

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 könyvvizsgálatáért való felelősségei*

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

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

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



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


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

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


Budapest, 2020. április 29.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

 Digitally signed  
by Agócs Gábor  
Date: 2020.04.29  
16:33:18 +02'00'

Agócs Gábor  
*Partner*

 Boros Judit  
2020.04.29  
18:27:59  
+02'00'

Boros Judit  
*Kamarai tag könyvvizsgáló*  
Nyilvántartási szám: 005374

## B. Alapadatok

|                                  |  |                             |
|----------------------------------|--|-----------------------------|
| <b>Elnevezés angolul</b>         | Budapest USD Short Bond Investment Fund                    |                             |
| <b>Rövid neve</b>                | Budapest Dollár Kötvény Alap                               |                             |
| <b>Rövid név angolul</b>         | Budapest USD Short Bond Fund                               |                             |
| <b>Harmonizáció</b>              | Alternatív befektetési alap (ABA)                          |                             |
| <b>Az alap típusa, fajtája</b>   | nyilvános, nyíltvégű, alapok alapja                        |                             |
| <b>Futamideje</b>                | határozatlan   |                             |
| <b>Indulás dátuma</b>            | 2012. október 24. (PSZÁF engedély szám: H-KE-III-549/2012) |                             |
| <b>Alapcímlet devizaneme</b>     | USD  |                             |
| <b>A sorozatok adatai</b>        |  |                             |
| „USD” sorozat:                   | névérték 1 USD   | ISIN kód: HU0000711668      |
| „U” sorozat:                     | névérték 1 USD   | ISIN kód: HU0000712963      |
| <b>Alapkezelő</b>                | Budapest Alapkezelő Zrt.                                   | 1138 Budapest, Váci út 193. |
| <b>Letétkezelő</b>               | Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe               | 1133 Budapest, Váci út 80.  |
| <b>Könyvvizsgáló</b>             | KPMG Hungária Kft.   | 1134 Budapest, Váci út 31.  |
| <b>Aktuális alapkezelési díj</b> |  |                             |
| „USD” sorozat                    | 1%   |                             |
| „U” sorozat                      | 1%   |                             |

### Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap befektetési célja, hogy a fejlett- és feltörekvő piacokon egyaránt rövidebb futamidejű kötvényekbe, kamatozó befektetési eszközökbe fektetve a Magyarországon elérhető USA Dollár betéti kamatoknál magasabb hozamban részesítse a befektetőket. Az Alap a közép - kelet európai régió mellett diverzifikációs céllal más régióban kibocsátott/forgalmazott kamatozó eszközökbe is befektethet. Az Alap kötvénybefektetésein belül fejlett- és fejlődő piaci vállalati kötvények, jelzálog- és állampapírok egyaránt megtalálhatóak. A kötvényeken túl az Alapban egyéb kamatozó eszközök, és betétek is helyt kaphatnak.

Az Alapban jellemzően dollártól eltérő devizában kibocsátott/denominált eszközök is szerepelnek, azonban az Alapnak a deviza fedezeti ügyletekkel együttesen számított devizális kitétsége meghatározó részben amerikai dollár.

Az Alap elsősorban azon befektetők számára kínál befektetési lehetőséget, akik mérsékelt kockázatú, USD befektetési lehetőséget keresnek.

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 újrabefekteti. Az alap földrajzi vagy iparági specifikációval nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel. Az alap - az európai jogharmonizációnak megfelelően - ÁÉKBV (európai alap).

Ajánlás: az Alapba történő befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb időtartama 2 év.

### Az Alap közzétételi helyei

[www.bpalap.hu](http://www.bpalap.hu); [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu)

## C. Éves jelentés

### I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: amerikai dollár

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

#### Vagyonkimutatás

| Vagyonkimutatás        | Nyitó      | Záró       |
|------------------------|------------|------------|
| Átruházható értékpapír | 26,744,602 | 28,143,841 |
| Banki egyenlegek       | 1,589,235  | 1,662,982  |
| Egyéb eszközök         | 33,176     | -126,463   |
| Összes eszköz          | 28,367,013 | 29,680,360 |
| Kötelezettségek        | -31,331    | -38,939    |
| Nettó eszközérték      | 28,335,682 | 29,641,421 |

#### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

| Eszköztípus                            | Nyitó       |         | Záró        |         |
|--|-------------|---------|-------------|---------|
|  | Eszközérték | Súly    | Eszközérték | Súly    |
| Számlapénz                             | 1,589,235   | 5.60%   | 1,662,982   | 5.60%   |
| Államkötvény                           | 4,889,294   | 17.24%  | 3,764,726   | 12.68%  |
| Vállalati kötvény                      | 21,855,308  | 77.04%  | 24,379,115  | 82.14%  |
| Derivatív ügyletek                     | 64,326      | 0.23%   | -145,585    | -0.49%  |
| Forgalmazási számla egyenlege          | -31,151     | -0.11%  | 0           | 0.00%   |
| Követelések/Kötelezettségek            | 1           | 0.00%   | 19,122      | 0.06%   |
| Eszközök összesen (Bruttó eszközérték) | 28,367,013  | 100.00% | 29,680,360  | 100.00% |
| Díjak                                  | -31,331     |         | -38,939     |         |
| Nettó eszközérték:                     | 28,335,682  |         | 29,641,421  |         |

#### Az alap tételes összetétele

#### Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: amerikai dollár

%: az összes eszközhöz viszonyítva

#### Banki egyenlegek

##### Folyószámla

| Deviza        | Kód | Nyitó     | %   | Záró      | %   |
|---------------|-----|-----------|-----|-----------|-----|
| EURO          | EUR | 526,076   | 1.9 | 588,755   | 2.0 |
| MAGYAR FORINT | HUF | 1,448     | 0.0 | 1,125     | 0.0 |
| SVÁJCI FRANK  | CHF | 0         | 0.0 | 7,182     | 0.0 |
| USA DOLLÁR    | USD | 1,061,712 | 3.7 | 1,065,920 | 3.6 |
| Összesen      | USD | 1,589,235 |     | 1,662,982 |     |

**Betétek**

Az Alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

**Átruházható értékpapírok**
**nyitó állomány**

| Fajta             | Név                         | Isln         | Eszközérték | %     |
|-------------------|-----------------------------|--------------|-------------|-------|
| Államkötvény      | AFRFIN 3.875 04/13/24       | XS1598047550 | 192,232     | 0.68% |
| Államkötvény      | AFRFIN 4.375 04/29/20 Corp  | XS1225008538 | 502,078     | 1.77% |
| Államkötvény      | ARGENT 6.25 04/22/19        | US040114HB90 | 510,177     | 1.80% |
| Államkötvény      | Costar 9.995 08/01/20       | USP3699PAA59 | 268,812     | 0.95% |
| Államkötvény      | EURDEV 5 09/26/20           | XS0972645112 | 826,630     | 2.91% |
| Államkötvény      | EXIMBK 2.75 08/12/20        | XS1165130219 | 254,015     | 0.90% |
| Államkötvény      | PTABNK 5.375 03/14/22       | XS1520309839 | 403,701     | 1.42% |
| Államkötvény      | REPHUN 6.375 03/29/21 Corp  | US445545AE60 | 214,611     | 0.76% |
| Államkötvény      | SERBIA 4.875 02/25/20       | XS0893103852 | 513,318     | 1.81% |
| Államkötvény      | SOAFSK 3.903 06/24/20 Corp. | XS1113141441 | 894,496     | 3.15% |
| Államkötvény      | TURKEY 7.5 11/07/19         | US900123BF62 | 309,225     | 1.09% |
| Vállalati kötvény | AABAR 0.5 03/27/20 Corp.    | XS1210352784 | 1,054,720   | 3.72% |
| Vállalati kötvény | AGROKOR 17/08/16            | XS1480203709 | 0           | 0.00% |
| Vállalati kötvény | AKBNK 4 01/24/20            | XS1111101314 | 501,211     | 1.77% |
| Vállalati kötvény | ALNTF 3.125 07/22/19        | XS1089556358 | 300,521     | 1.06% |
| Vállalati kötvény | ATENTO 6.125 08/10/22       | USL0427PAA41 | 595,802     | 2.10% |
| Vállalati kötvény | BARWAB Float 10/18/19 Corp  | XS1506483947 | 402,085     | 1.42% |
| Vállalati kötvény | BRFSBZ 7.25 01/28/20        | USG3400TAA72 | 784,697     | 2.77% |
| Vállalati kötvény | BTGPBZ 4 01/16/20           | US05971BAB53 | 404,428     | 1.43% |
| Vállalati kötvény | BULENR 4.875 08/02/21       | XS1405778041 | 312,290     | 1.10% |
| Vállalati kötvény | CHMFRU 3.85 08/27/21 Corp   | XS1567051443 | 394,070     | 1.39% |
| Vállalati kötvény | CIBNRE Float 05/26/21       | SE0010740530 | 235,655     | 0.83% |
| Vállalati kötvény | CREDVA 9.75 07/27/22        | USP32086AL73 | 640,921     | 2.26% |
| Vállalati kötvény | CS FFloat 12/14/23 Corp     | USG253HFAP19 | 299,515     | 1.06% |
| Vállalati kötvény | DSVMIL Float 05/10/21       | SE0009805633 | 790,425     | 2.79% |
| Vállalati kötvény | ECELUP 8.625 06/16/21 Corp. | USA18007AA16 | 313,116     | 1.10% |
| Vállalati kötvény | EVRAZ 6.5 04/22/20          | XS0808638612 | 309,563     | 1.09% |
| Vállalati kötvény | FINDEP 8 07/19/24           | USP4173SAF13 | 419,592     | 1.48% |
| Vállalati kötvény | FOURFN 11.25 05/23/21       | XS1417876163 | 266,235     | 0.94% |
| Vállalati kötvény | FOURFN 11.75 08/14/19       | XS1092320099 | 645,637     | 2.28% |
| Vállalati kötvény | GILHDG 8.5 05/02/23 Corp    | USL43228AA06 | 514,089     | 1.81% |
| Vállalati kötvény | GOLLBZ 7 01/31/25 Corp      | USL4441RAA43 | 184,272     | 0.65% |
| Vállalati kötvény | GS 2.844 09/23/19           | XS1112841561 | 100,268     | 0.35% |
| Vállalati kötvény | HLSTWR 9.125 03/08/22       | XS1572144464 | 629,584     | 2.22% |
| Vállalati kötvény | ICEAIR Float 10/26/21       | NO0010776982 | 1,110,740   | 3.92% |
| Vállalati kötvény | IRCPAR 5 09/14/20           | ARSAMA560073 | 457,174     | 1.61% |
| Vállalati kötvény | IRSAAR 11.5 07/20/20        | USP5880CAB65 | 299,909     | 1.06% |
| Vállalati kötvény | IRSAAR 7 09/09/19           | ARIRSA560039 | 370,952     | 1.31% |
| Vállalati kötvény | ISCTR 5 04/30/20 Corp       | XS1121459074 | 196,218     | 0.69% |
| Vállalati kötvény | Kerpw 8.75 01/31/22         | XS1533923238 | 698,209     | 2.46% |
| Vállalati kötvény | LAMON 7.625                 | XS0919401751 | 511,284     | 1.80% |
| Vállalati kötvény | MAEXIM 4 01/30/20           | XS1115429372 | 407,720     | 1.44% |
| Vállalati kötvény | MAGYAR 6.25 10/21/2020      | XS0954674312 | 252,846     | 0.89% |
| Vállalati kötvény | METINV 7.75 04/23/23        | XS1806400534 | 469,928     | 1.66% |
| Vállalati kötvény | MOLHB 6.25 09/26/19         | XS0834435702 | 5,179       | 0.02% |
| Vállalati kötvény | NEPSJ 3.75 02/26/21         | XS1325078308 | 445,456     | 1.57% |
| Vállalati kötvény | NITROG 7 05/14/25           | XS1811852521 | 637,893     | 2.25% |
| Vállalati kötvény | NOVAUS 8.25 05/26/21        | NO0010795602 | 552,659     | 1.95% |

|                   |                                 |              |           |       |
|-------------------|---------------------------------|--------------|-----------|-------|
| Vállalati kötvény | NSENS Float 06/29/22            | DK0030400890 | 795,836   | 2.81% |
| Vállalati kötvény | NVGS 7.75 02/10/21              | NO0010785959 | 198,882   | 0.70% |
| Vállalati kötvény | OPUSSE Float 3.95 10/29/49 Corp | XS0272723551 | 418,942   | 1.48% |
| Vállalati kötvény | OTPHB Var 11/49                 | XS0274147296 | 634,418   | 2.24% |
| Vállalati kötvény | PUMAFIN 5.125 10/06/24          | XS1696810669 | 245,655   | 0.87% |
| Vállalati kötvény | SAZFIN 4 12/12/22               | SK4120013475 | 581,792   | 2.05% |
| Vállalati kötvény | TRAFIG 5 04/27/20               | XS1222731215 | 540,622   | 1.91% |
| Vállalati kötvény | UNIFIN 7.25 09/27/23            | USP94461AB96 | 1,227,845 | 4.33% |
| Vállalati kötvény | VIP 3.95 06/16/21 Corp          | XS1625994022 | 389,887   | 1.37% |
| Vállalati kötvény | YASAR 8.875 05/06/20            | XS1132450427 | 306,570   | 1.08% |

**záró állomány**

| Fajta             | Név                         | Isln          | Eszközérték | %     |
|-------------------|-----------------------------|---------------|-------------|-------|
| Államkötvény      | AFREXI FLOAT 08/01/22       | XS1861335955  | 202,997     | 0.68% |
| Államkötvény      | Costar 9.995 08/01/20       | USP3699PAA59  | 269,890     | 0.91% |
| Államkötvény      | EURDEV 5 09/26/20           | XS0972645112  | 822,517     | 2.77% |
| Államkötvény      | EXIMBK 2.75 08/12/20        | XS1165130219  | 258,245     | 0.87% |
| Államkötvény      | Mendoz 8.375 05/19/24       | USP6480JAG24  | 107,109     | 0.36% |
| Államkötvény      | MONTEN 3.875 03/18/20       | XS1205717702  | 349,485     | 1.18% |
| Államkötvény      | PTABNK 5.375 03/14/22       | XS1520309839  | 634,267     | 2.14% |
| Államkötvény      | REPHUN 6.375 03/29/21 Corp  | US445545AE60  | 214,492     | 0.72% |
| Államkötvény      | SOAFSK 3.903 06/24/20 Corp. | XS1113141441  | 905,725     | 3.05% |
| Vállalati kötvény | AGROKOR 17/08/16            | XS1480203709  | 0           | 0.00% |
| Vállalati kötvény | AIRBAL 6.75 07/30/24        | XS1843432821  | 356,847     | 1.20% |
| Vállalati kötvény | AKBNK 4 01/24/20            | XS11111101314 | 815,082     | 2.75% |
| Vállalati kötvény | ATENTO 6.125 08/10/22       | USL0427PAA41  | 606,695     | 2.04% |
| Vállalati kötvény | BTGPBZ 4 01/16/20           | US05971BAB53  | 407,463     | 1.37% |
| Vállalati kötvény | BTGPBZ 7.75 02/15/29        | USP07790AE14  | 327,407     | 1.10% |
| Vállalati kötvény | BULENR 4.875 08/02/21       | XS1405778041  | 305,852     | 1.03% |
| Vállalati kötvény | CHMFRU 3.85 08/27/21 Corp   | XS1567051443  | 207,357     | 0.70% |
| Vállalati kötvény | CIBNRE Float 05/26/21       | SE0010740530  | 465,004     | 1.57% |
| Vállalati kötvény | Creal 5 02/01/27            | XS2060698219  | 239,354     | 0.81% |
| Vállalati kötvény | CREDVA 9.75 07/27/22        | USP32086AL73  | 741,488     | 2.50% |
| Vállalati kötvény | CS FLoat 12/14/23 Corp      | USG253HFAP19  | 303,881     | 1.02% |
| Vállalati kötvény | DSVMIL Float 05/10/21       | SE0009805633  | 684,095     | 2.30% |
| Vállalati kötvény | ECELUP 8.625 06/16/21 Corp. | USA18007AA16  | 314,697     | 1.06% |
| Vállalati kötvény | ENGPRO 4 12/07/22           | XS1731657141  | 576,953     | 1.94% |
| Vállalati kötvény | ENGPRO 4.5 05/04/24         | XS1816296062  | 234,779     | 0.79% |
| Vállalati kötvény | F 5.75 02/01/21             | US345397VR12  | 422,355     | 1.42% |
| Vállalati kötvény | Fercap Float 04/24/23       | SE0012453835  | 333,157     | 1.12% |
| Vállalati kötvény | FINDEP 8 07/19/24           | USP4173SAF13  | 724,172     | 2.44% |
| Vállalati kötvény | FOURFN 10.75 05/01/22       | XS1597294781  | 367,837     | 1.24% |
| Vállalati kötvény | FOURFN 11.25 05/23/21       | XS1417876163  | 608,962     | 2.05% |
| Vállalati kötvény | GKGONG Float 11/16/20 Corp  | DK0030444401  | 229,586     | 0.77% |
| Vállalati kötvény | GILHDG 8.5 05/02/23 Corp    | USL43228AA06  | 546,205     | 1.84% |
| Vállalati kötvény | GRNKEN 6.25 02/21/23        | USV3855LAA71  | 210,361     | 0.71% |
| Vállalati kötvény | HLSTWR 9.125 03/08/22       | XS1572144464  | 425,890     | 1.43% |
| Vállalati kötvény | HSBKKZ 5.5 12/21/22         | XS0867478124  | 147,876     | 0.50% |
| Vállalati kötvény | IPFLN 5.75 04/07/21         | XS1054714248  | 924,291     | 3.11% |
| Vállalati kötvény | IRCPAR 5 09/14/20           | ARSAMA560073  | 285,733     | 0.96% |
| Vállalati kötvény | IRSAAR 11.5 07/20/20        | USP5880CAB65  | 286,740     | 0.97% |
| Vállalati kötvény | ISCTR 5 04/30/20 Corp       | XS1121459074  | 406,395     | 1.37% |
| Vállalati kötvény | Kerpw 8.75 01/31/22         | XS1533923238  | 780,663     | 2.63% |
| Vállalati kötvény | MAEXIM 4 01/30/20           | XS1115429372  | 407,315     | 1.37% |
| Vállalati kötvény | MAGYAR 6.25 10/21/2020      | XS0954674312  | 251,178     | 0.85% |



|                   |                                 |              |           |       |
|-------------------|---------------------------------|--------------|-----------|-------|
| Vállalati kötvény | METINV 7.75 04/23/23            | XS1806400534 | 541,825   | 1.83% |
| Vállalati kötvény | NASNO 7.25 12/11/19             | NO0010753437 | 325,245   | 1.10% |
| Vállalati kötvény | NEPSJ 3.75 02/26/21             | XS1325078308 | 120,205   | 0.40% |
| Vállalati kötvény | NITROG 7 05/14/25               | XS1811852521 | 592,550   | 2.00% |
| Vállalati kötvény | NORTAL 4.75 05/28/24            | FI4000383930 | 346,220   | 1.17% |
| Vállalati kötvény | NOVAUS 8.25 05/26/21            | NO0010795602 | 211,134   | 0.71% |
| Vállalati kötvény | NSENS Float 06/29/22            | DK0030400890 | 572,544   | 1.93% |
| Vállalati kötvény | OPUSSE Float 3.95 10/29/49 Corp | XS0272723551 | 430,396   | 1.45% |
| Vállalati kötvény | OTPHB Var 11/49                 | XS0274147296 | 625,840   | 2.11% |
| Vállalati kötvény | PEMEX 1.5 12/08/20              | CH0305117886 | 313,807   | 1.06% |
| Vállalati kötvény | PEMEX 2.5 08/21/21              | XS1568875444 | 232,928   | 0.78% |
| Vállalati kötvény | PEMEX 6.5 03/13/27              | US71654QCG55 | 216,055   | 0.73% |
| Vállalati kötvény | PPFGRO 3.125 03/27/26           | XS1969645255 | 484,571   | 1.63% |
| Vállalati kötvény | PUMAFIN 5.125 10/06/24          | XS1696810669 | 494,664   | 1.67% |
| Vállalati kötvény | RAILUA 8.25 07/09/24            | XS1843433472 | 333,230   | 1.12% |
| Vállalati kötvény | SAZFIN 4 12/12/22               | SK4120013475 | 572,110   | 1.93% |
| Vállalati kötvény | SILNET 11 04/02/24              | XS1843443430 | 362,792   | 1.22% |
| Vállalati kötvény | TBCBGE 5.75 06/19/24            | XS1843434363 | 311,061   | 1.05% |
| Vállalati kötvény | TCMSTT 8.875 10/18/29           | US87929TAA97 | 304,373   | 1.03% |
| Vállalati kötvény | TPHLLT 9.75 06/15/26            | USP9401BAA28 | 223,609   | 0.75% |
| Vállalati kötvény | TRAFIG 5 04/27/20               | XS1222731215 | 762,026   | 2.57% |
| Vállalati kötvény | UNIFIN 7.25 09/27/23            | USP94461AB96 | 1,168,369 | 3.94% |
| Vállalati kötvény | UNIGEL 8.75 10/01/26            | USL9467UAB37 | 208,871   | 0.70% |
| Vállalati kötvény | VIP 3.95 06/16/21 Corp          | XS1625994022 | 407,560   | 1.37% |
| Vállalati kötvény | YASAR 8.875 05/06/20            | XS1132450427 | 271,460   | 0.91% |

### Egyéb eszközök

#### Derivatív ügyletek

##### nyitó állomány

| Név     | Eszközérték | Lejárat    |
|---------|-------------|------------|
| EUR/USD | 31,657      | 2019.01.14 |
| EUR/USD | 32,669      | 2019.03.25 |

##### záró állomány

| Név     | Eszközérték | Lejárat    |
|---------|-------------|------------|
| EUR/USD | -3,685      | 2020.02.03 |
| EUR/USD | -90,068     | 2020.03.04 |
| EUR/USD | -18,126     | 2020.03.23 |
| EUR/USD | -32,350     | 2020.03.31 |
| USD/CHF | -1,356      | 2020.02.03 |

#### Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

#### Forgalmazási számlák

| Deviza     | Kód | Nyitó   | %     | Záró | %    |
|------------|-----|---------|-------|------|------|
| USA DOLLÁR | USD | -31,151 | -0.1% | 0    | 0.0% |

**Követelések kötelezettségek**
**nyitó állomány**

| Köv/Köt Fajta         | Instrumentum | ISIN/Deviza | Eszközérték |
|-----------------------|--------------|-------------|-------------|
| Pénzeszámla átvezetés | USD          |             | 1           |

**záró állomány**

| Köv/Köt Fajta       | Instrumentum          | ISIN/Deviza  | Eszközérték |
|---------------------|-----------------------|--------------|-------------|
| Teljesítések pénz   | FOURFN 10.75 05/01/22 | XS1597294781 | -367,853    |
| Esedékesség fizetés | IRSAAR 7 09/09/19     | USD          | 376,315     |
| Esedékesség fizetés | IRCPAR 5 09/14/20     | USD          | 6,250       |
| Esedékesség fizetés | IRCPAR 5 09/14/20     | USD          | 4,312       |
|                     | USD                   | USD          | 119         |
|                     | USD                   | USD          | -22         |

**II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma**

| Befektetési jegy darabszám                     | Nyitó db   | Záró db    |
|--|------------|------------|
| Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap USD Sorozat | 23,739,995 | 22,769,845 |
| Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap U Sorozat   | 0          | 0          |

**III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték**

| Egy jegyre jutó nettó eszközérték              | Nyitó  | Záró   |
|--|--------|--------|
| Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap USD Sorozat | 1.1936 | 1.3018 |
| Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap U Sorozat   | 1.1936 | 1.3018 |

**IV. Az alap összetétele**
**1) Az alap összetétele**

|   | Nyitó      | Időszaki változás% | Záró       | Eszközök %-ban |
|---|------------|--------------------|------------|----------------|
| A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok       | 4,889,294  | -23.0%             | 3,764,726  | 12.7%          |
| Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok | 0          | -                  | 0          | 0.0%           |
| A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok     | 0          | -                  | 0          | 0.0%           |
| Egyéb átruházható értékpapírok                                | 21,855,308 | 11.5%              | 24,379,115 | 82.1%          |
| Összesen  | 26,744,602 | 5.2%               | 28,143,841 | 94.8%          |
| Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok                 | 26,744,602 | 5.2%               | 28,143,841 | 94.8%          |

**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: | 0.00% |
|---|-------|

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

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

## 2) A vagyonkimutatás elemzése

### Piaci folyamatok 2019

#### Magyar kötvénypiac

Amíg 2018-ban szinte minden eszközosztály negatív hozammal zárta az évet, addig 2019-ben pont az ellenkezője valósult meg, és a fő eszközosztályok, mint részvény, kötvény és arany jelentős emelkedést produkáltak. A hangulat megváltozásában meghatározó szerepet játszottak a világ vezető jegybankjai, melyek a globális növekedés érezhető lassulására reagálva újra a laza monetáris politika szükségességét hangsúlyozták, több esetben a kamatcsökkentések útjára lépve a növekedés támogatása érdekében. A jegybanki lépések a meglévő kockázatok (folytatódó kereskedelmi háború, növekedési lassulás, geopolitikai feszültségek) ellenére elegendőek voltak ahhoz, hogy a piacokon ismételten a vevők domináljanak, több indexet történelmi csúcsokra repítve. A globális kockázatok hatása a magyar gazdaságot sem fogta vissza, amely továbbra is erősen teljesített, 4,5%-kal bővült az évben. Ez természetesen visszaesést okozott a hozamokban, az év eleji 3,01%-os szintről, az év során fokozatosan csökkenve a tízéves papír hozama 2,01%-ra esett. A hozamgörbe rövid végén enyhe növekedés volt tapasztalható, a BUBOR az év eleji 0.13-as szintről 0.16-ra emelkedett az év végére. A forint az év eleji erősödés után fokozatosan gyengült, és 331-es árfolyamon zárta az időszakot az euróval szemben.

#### Feltörekvő kötvénypiac

Amíg 2018-ban szinte minden eszközosztály negatív hozammal zárta az évet, addig 2019-ben pont az ellenkezője valósult meg, és a fő eszközosztályok, mint részvény, kötvény és arany, jelentős emelkedést produkáltak. A hangulat megváltozásában meghatározó szerepet játszottak a világ vezető jegybankjai, melyek a globális növekedés érezhető lassulására reagálva újra a laza monetáris politika szükségességét hangsúlyozták, több esetben a kamatcsökkentések útjára lépve a növekedés támogatása érdekében. A jegybanki lépések a meglévő kockázatok (folytatódó kereskedelmi háború, növekedési lassulás, geopolitikai feszültségek) ellenére elegendőek voltak ahhoz, hogy a piacokon ismételten a vevők domináljanak, több indexet történelmi csúcsokra repítve. A dollár nyomásának megszűnése után a helyi jegybankok is kamatcsökkentésbe kezdtek, ennek következtében a feltörekvő piaci állampapírok hozamai erőteljesen csökkentek az évben.

#### Eurózána kötvénypiac

Amíg 2018-ban szinte minden eszközosztály negatív hozammal zárta az évet, addig 2019-ben pont az ellenkezője valósult meg, és a fő eszközosztályok, mint részvény, kötvény és arany, jelentős emelkedést produkáltak. A hangulat megváltozásában meghatározó szerepet játszottak a világ vezető jegybankjai, melyek a globális növekedés érezhető lassulására reagálva újra a laza monetáris politika szükségességét hangsúlyozták, több esetben a kamatcsökkentések útjára lépve a növekedés támogatása érdekében. A jegybanki lépések a meglévő kockázatok (folytatódó kereskedelmi háború, növekedési lassulás, geopolitikai feszültségek) ellenére elegendőek voltak ahhoz, hogy a piacokon ismételten a vevők domináljanak, több indexet történelmi csúcsokra repítve. A meglévő kockázatok hatására ismét gyengült az euró a dollárral szemben, 1.12-es árfolyamon zárta az évet. Az állampapír-piaci hozamcsökkenés tovább folytatódott az év nagyrésztében, a Bund ismét negatív tartományba süllyedt és a szeptember eleji mélypontját követő visszapattanással -0.185-en zárta az évet. A perifériás országok megítélése is megváltozott, és az egy évvel ezelőtti időszakhoz képest a felárak nagymértékben csökkentek.

#### Az alap befektetési 2019-ban

Az alap elsősorban rövidebb lejáratú feltörekvő piaci vállalati kötvényekbe és állampapírokba fektet. A fejlett piaci jegybankok irányváltása, a monetáris enyhítés belengetése rendkívül kedvezően hatott a vállalati kötvényhozamokra. Alacsonyabb kamatkörnyezet, recesszió nélkül talán a legkedvezőbb kombináció a vállalati kötvénynek számára, melyek szárnyaltak is az év első felében, bőven ledolgozva a 2018 második felében elszenvedett veszteségeket. A kedvező környezet az év második felében is kitartott, a kereskedelmi háborúval

kapcsolatos feszültségek csak átmenetileg okoztak kisebb aggodalmakat. A recessziós félelmek az év végére elültek, a vállalati kötvények jelentős erősödést produkáltak.

## V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

|  | <b>Az adat fellelési helye</b>   |
|--|--|
| <b>a) Befektetésekből származó jövedelem</b>       | Eredmény kimutatás / PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI  |
| <b>b) Egyéb bevétel</b>                            | Eredmény kimutatás / EGYÉB BEVÉTELEK   |
| <b>c) Kezelési költségek</b>                       | Beszámoló III/3. sz. melléklet Alapkezelési díj  |
| <b>d) A letétkezelő díjai</b>                      | Beszámoló III/3. sz. melléklet Letétkezelési díj   |
| <b>e) Egyéb díjak és adók</b>                      | Beszámoló III/3. sz. melléklet minden egyéb díj  |
| <b>f) Nettó jövedelem</b>                          | Eredmény kimutatás / Tárgyévi eredmény   |
| <b>g) Felosztott és újra befektetett jövedelem</b> | 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. |
| <b>h) A tőkeszámla változásai</b>                  | lásd lejjebb   |
| <b>i) Értékkülönbözlet</b>                         | Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbözlet tartaléka  |
| <b>j) Egyéb változások</b>                         | Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.  |

### Tőkeszámla változásai

|                     | <b>Budapest Dollár Rövid Kötvény U Bef. jegy</b> | <b>Budapest Dollár Rövid Kötvény USD Bef. jegy</b> |
|---------------------|--|--|
| Nyitó állomány (db) | 0  | 23,739,995   |
| Vétel (db)          | 0  | 6,737,594  |
| Visszaváltás (db)   | 0  | 7,707,744  |
| Záró állomány (db)  | 0  | 22,769,845   |

Az alap devizaneme: amerikai dollár

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

### Havi záró nettó eszközérték

| <b>Dátum</b> | <b>Nettó eszközérték</b> | <b>Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap U Sorozat</b> | <b>Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap USD Sorozat</b> |
|--------------|--------------------------|---|---|
| 2019.01.31   | 28,841,978               | 1.211000  | 1.211000  |
| 2019.02.28   | 29,134,150               | 1.224300  | 1.224300  |
| 2019.03.29   | 29,377,331               | 1.238300  | 1.238300  |
| 2019.04.30   | 30,381,863               | 1.248200  | 1.248200  |
| 2019.05.31   | 30,325,273               | 1.253600  | 1.253600  |
| 2019.06.28   | 30,710,898               | 1.261800  | 1.261800  |
| 2019.07.31   | 30,816,515               | 1.272700  | 1.272700  |
| 2019.08.30   | 30,588,161               | 1.267300  | 1.267300  |
| 2019.09.30   | 30,375,760               | 1.275300  | 1.275300  |
| 2019.10.31   | 30,415,103               | 1.285600  | 1.285600  |
| 2019.11.29   | 29,445,906               | 1.292700  | 1.292700  |
| 2019.12.31   | 29,641,420               | 1.301800  | 1.301800  |

## VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

| Dátum      | Budapest Dollár Rövid Kötvény<br>Alap U Sorozat |           | Budapest Dollár Rövid Kötvény<br>Alap USD Sorozat |           |
|------------|---|-----------|---|-----------|
|            | Árfolyam  | Hozam (%) | Árfolyam  | Hozam (%) |
| 2015.12.31 | 1.098300  | 2.32%     | 1.098300  | 2.32%     |
| 2016.12.30 | 1.163400  | 5.93%     | 1.163400  | 5.93%     |
| 2017.12.29 | 1.205200  | 3.59%     | 1.205200  | 3.59%     |
| 2018.12.28 | 1.193600  | -0.96%    | 1.193600  | -0.96%    |
| 2019.12.31 | 1.301800  | 9.07%     | 1.301800  | 9.07%     |

\*: tört év, nem annualizált hozam

Az „U” sorozata 2013-ban indult

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         | 2019.01.11 | 2019.01.14 | EUR           | USD            | 2,346,654.34 | 2,703,949     |
| USA DOLLÁR   | 2019.01.11 | 2019.06.17 | USD           | EUR            | 2,684,557.70 | 2,300,000     |
| USA DOLLÁR   | 2019.01.28 | 2019.07.30 | USD           | EUR            | 474,994.02   | 410,000       |
| USA DOLLÁR   | 2019.02.01 | 2019.07.30 | USD           | EUR            | 663,364.29   | 570,000       |
| USA DOLLÁR   | 2019.02.11 | 2019.07.30 | USD           | EUR            | 120,472.91   | 105,000       |
| USA DOLLÁR   | 2019.03.14 | 2019.07.30 | USD           | EUR            | 211,409.68   | 185,000       |
| USA DOLLÁR   | 2019.03.25 | 2019.07.30 | USD           | EUR            | 2,514,160.00 | 2,200,000     |
| USA DOLLÁR   | 2019.03.25 | 2019.07.29 | USD           | EUR            | 2,148,088.00 | 1,880,000     |
| EURO         | 2019.03.25 | 2019.03.25 | EUR           | USD            | 1,880,000.00 | 2,125,904     |
| EURO         | 2019.03.25 | 2019.03.25 | EUR           | USD            | 2,193,973.48 | 2,481,128     |
| USA DOLLÁR   | 2019.03.26 | 2019.07.30 | USD           | EUR            | 228,834.60   | 200,000       |
| USA DOLLÁR   | 2019.04.11 | 2019.07.30 | USD           | EUR            | 227,553.00   | 200,000       |
| USA DOLLÁR   | 2019.04.24 | 2019.07.30 | USD           | EUR            | 338,789.70   | 300,000       |
| USA DOLLÁR   | 2019.05.07 | 2019.07.30 | USD           | EUR            | 563,632.50   | 500,000       |
| USA DOLLÁR   | 2019.05.15 | 2019.07.30 | USD           | EUR            | 337,653.60   | 300,000       |
| USA DOLLÁR   | 2019.05.28 | 2019.07.30 | USD           | EUR            | 303,552.90   | 270,000       |
| USA DOLLÁR   | 2019.06.14 | 2019.10.18 | USD           | EUR            | 2,620,019.70 | 2,300,000     |
| EURO         | 2019.06.14 | 2019.06.17 | EUR           | USD            | 2,300,000.00 | 2,595,638     |
| USA DOLLÁR   | 2019.07.24 | 2019.11.26 | USD           | EUR            | 2,115,000.00 | 1,880,000     |
| EURO         | 2019.07.24 | 2019.07.29 | EUR           | USD            | 1,880,000.00 | 2,095,636     |
| EURO         | 2019.07.30 | 2019.07.30 | EUR           | USD            | 5,240,000.00 | 5,837,540     |
| USA DOLLÁR   | 2019.07.30 | 2019.10.18 | USD           | EUR            | 336,618.00   | 300,000       |
| USA DOLLÁR   | 2019.07.30 | 2019.12.02 | USD           | EUR            | 5,894,544.12 | 5,240,000     |
| USA DOLLÁR   | 2019.08.29 | 2020.02.03 | USD           | CHF            | 314,556.22   | 305,000       |
| USA DOLLÁR   | 2019.10.01 | 2020.02.03 | USD           | EUR            | 164,865.30   | 150,000       |
| USA DOLLÁR   | 2019.10.17 | 2020.03.23 | USD           | EUR            | 2,912,800.80 | 2,600,000     |
| EURO         | 2019.10.17 | 2019.10.18 | EUR           | USD            | 2,600,000.00 | 2,882,440     |
| EURO         | 2019.10.25 | 2019.12.02 | EUR           | USD            | 1,000,000.00 | 1,113,554     |
| EURO         | 2019.11.26 | 2019.11.26 | EUR           | USD            | 1,880,000.00 | 2,070,820     |
| USA DOLLÁR   | 2019.11.26 | 2020.03.31 | USD           | EUR            | 2,087,928.00 | 1,880,000     |
| USA DOLLÁR   | 2019.12.02 | 2020.03.04 | USD           | EUR            | 5,807,387.20 | 5,240,000     |
| EURO         | 2019.12.02 | 2019.12.02 | EUR           | USD            | 5,240,000.00 | 5,771,181     |
| EURO         | 2019.12.13 | 2020.03.04 | EUR           | USD            | 800,000.00   | 898,616       |

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

### **Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások**

Az Alapkezelő vezérigazgatója 2020.01.29-től: Kovács Ildikó

Az Igazgatóság elnöke 2020.01.29-től: Kovács Ildikó

A Felügyelő Bizottság elnöke 2019.01.29-től: Lélfai Koppány

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Kovács Ildikó, Szendrei Csaba

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Szendrei Csaba

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

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2019-es év folyamán.

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

Nem volt ilyen változás.

### **Fordulónap után az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény**

2020. elején az egész világra kiterjedő járványhelyzet alakult ki, mely súlyosan érinti az egész világgazdaságot különösképpen az áruk szállítása, elosztása, valamint az emberek szabad mozgásának korlátozása következtében.

A Magyar Kormány 2020. március 11-én vészhelyzetet hirdetett, és korlátozó intézkedéseket jelentett be. A beszámoló készítésének időpontjában még nem megjósolható, hogy a korlátozó intézkedések fenntartására mennyi ideig lesz szükség, és a világgazdaság a válsághelyzetből mennyi idő alatt tud kilábalni.

Az Alapkezelő a március 11-i vészhelyzet kihirdetését követően a kialakult helyzetet elemezve és értékelve megtette azon intézkedéseket, melyek a munkavállalók személyes biztonságát és egészségét legnagyobb mértékben védve biztosítják az általa kezelt befektetési alapok és portfóliók zavartalan működését és forgalmazását.

A koronavírus-járvány terjedésével párhuzamosan az elmúlt időszakban a tőkepiac több szegmensében jelentős turbulenciákat lehetett tapasztalni, mely az Alapkezelő által kezelt portfóliók értékét is jelentősen érintette. A járvány a gazdaság általános leállása miatt a beszámoló készítésének idején már nem csupán szektor-specifikus hatásokkal jár (tehát a hatások nem korlátozódnak az első körben közvetlenül érintett iparágakra, pl. turizmus, légiközlekedés), hanem a gazdaság valamennyi szegmensét és a világgazdaság valamennyi régióját átfogóan érintik. A járvány hatására február végén a piacokon jelentősen megugrott a volatilitás, a gazdaság védelmében bejelentett, sok tekintetben példanélküli méretű monetáris és fiskális csomagok pedig a kamatozó eszközök piacait is jelentősen befolyásolták. Míg a menekülő eszközök keresése és az agresszív jegybanki programok több fejlett ország állampapírpiacán a hozamok esését eredményezték, jellemzően a feltörekvő országok állampapírpiacán és a vállalati kötvénypiacon a befektetők kockázatkerülése érezhető hozamemelkedést, és így árfolyamesést hozott. A magyar kamatozó eszközök piacán is ennek a két ellentétes hatásnak az eredményét látjuk, az egyik oldalon az MNB által bejelentett jelentős lépésekkel, a másikon pedig a lecsökkent globális kockázatvállalási étvággal.

A mellékelt tábla tartalmazza a záró időszak óta az alapban történt változásokat:

|                                    |     | 2019.12.31        | 2020.04.23        |  |  |
|------------------------------------|-----|-------------------|-------------------|--|--|
|                                    |     | Nettó eszközérték | Nettó eszközérték |  |  |
| Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap | USD | 29,641,420        | 22,690,559        |  |  |

|             |     | 2019.12.31 | 2020.04.23 | 2019.12.31       | 2020.04.23       |
|-------------|-----|------------|------------|------------------|------------------|
|             |     | Árfolyam   | Árfolyam   | Befjegy állomány | Befjegy állomány |
| U Sorozat   | USD | 1.3018     | 1.1132     | 0                | 0                |
| USD Sorozat | USD | 1.3018     | 1.1132     | 22,769,845       | 20,383,439       |

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

Az Alapkezelő az Alapok elért teljesítményéhez kötött sikerdíj rendszert nem alkalmaz. Az Alapok alapkezelői díj bevétele nem teljesítményfüggő. Az Alap az alkalmazottak részére sem fizet sikerdíjat. Az Alapkezelő éves beszámolójában is szereplő bérköltség összege 292 022 ezer forint, a személyi jellegű egyéb kifizetések összege 6 268 ezer forint. Az átlagos statisztikai állományi létszám 17 fő.

|                               | Összesen       | Bér            | Bónusz        |
|-------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| Nagykockázatvállaló személyek | 197,043        | 147,175        | 49,868        |
| Egyéb munkavállalók           | 94,979         | 86,492         | 8,487         |
| <b>2019. évi összesen:</b>    | <b>292,022</b> | <b>233,667</b> | <b>58,355</b> |

\*Az adatok ezer forintban értendők

## X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

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

Nem alkalmazandó

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

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

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

#### Kockázat/nyereség profil

„USD”, „U” sorozat:



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

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan. Az alap 2012-ben indult, ezért a mutató kiszámításához használt múltbeli adatok egy része, a jogszabály előírásainak megfelelően, egy mesterséges referencia index teljesítményén alapul.

A múltbeli – a szintetikus mutató számításához is használt – adatok nem szükségszerűen megbízható mutatói az alap jövőbeli kockázati profiljának. A feltüntetett kockázat/nyereség profil nem marad garantáltan változatlan, és az alap kategorizálása idővel módosulhat. A legalacsonyabb kategória nem jelent kockázatmentes befektetést.

Az alacsony kockázati besorolás a jelenlegi piaci viszonyokat tükröző árfolyam-ingadozások eredménye, és annak köszönhető, hogy az alap eszközeinek egy részét vállalati kötvényekbe fekteti, és a kötvényeket közepes

árfolyam-ingadozás jellemzheti. Az alap eddigi legnagyobb hozamingadozása miatt korábban az 3-as kockázati kategóriában is szerepelt.

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

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

Hitelezési kockázat: A bankbetétek és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a betét-felvevő pénzintézetek, illetve értékpapír kibocsátók esetleges csődje, 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 összeférhetlenség elkerülhető és intézményesített másodsztű kontroll működik. Az Alapkezelő kockázattudatos üzleti tevékenységét *intézményesített kockázatkezelési kontroll* támogatja, ami az Alapkezelőn belül elkülönült funkcióként van jelen. A független kockázatkezelési funkció elsődleges célja a kockázattudatos üzleti tevékenység proaktív elősegítése, valamint folyamatos kockázati kontrollja. Fő feladata ennek megfelelően a kockázatkezelési irányelvek, eljárások kidolgozása, a belső fórumokon a kockázatkezelési szempontok 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 felelőségek és feladatok. A független kockázatkezelési funkció mellett kiemelt szerepe van a szervezet kockázatvállalási hajlandóságát meghatározó, a kockázatkezelési politikát és eljárásokat jóváhagyó Vezérigazgatónak, az Alapkezelő egyéb vezető állású dolgozóinak, illetve a kockázatokat tudatosan felvállaló portfólió-kezelőknek is.



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

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

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

Nem alkalmazandó.

## XII. Javadalmazási politika

- Lásd IX.-es pontot. Az Alap nem fizetett közvetlenül jutalékot és bármely javadalmazást az alkalmazottak részére.
- Az Alapkezelő éves beszámolója Kiegészítő Megjegyzések 6.5. pontja tartalmazza a 2019-es évben foglalkoztatott munkavállalók kiemelt kereseti adatait
- Összes javadalmazás= Bérköltség (Munkabér és prémium) + Személyi jellegű egyéb kifizetések
- A felülvizsgálat megtörtént, szabálytalanságot nem tárt fel.
- Nem történt érdemi változás

Budapest, 2020. április 29.



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 Dollár Rövid Kötvény Alap befektetőinek

### *Vélemény*

Elvégeztük a Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap (továbbiakban „az Alap”) 2019. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2019. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 8.748.967 E Ft, az üzleti év eredménye 719.550 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 2019. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban (a továbbiakban „számviteli törvény”).

### *Vélemény alapja*

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeink bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálataért 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 Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek ezekkel a követelményekkel összhangban. Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

### *Egyéb információk*

Az egyéb információk az Alap 2019. évi üzleti jelentéséből állnak. A Budapest Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért.

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

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

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

Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap - K12 - 2019.12.31.

Véleményünk szerint az Alap 2019. évi üzleti jelentése minden lényeges szempontból összhangban van az Alap 2019. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival.

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

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

#### *A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei az éves beszámolóért*

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

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

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

#### *A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelősségei*

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

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

- Azonosítjuk és felbecsüljük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatát, 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 foglalhatja az összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politikák megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, helyénvaló-e a vezetés részéről az éves beszámolóban a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték alapján arról, fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességével kapcsolatban. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell



hívunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek, 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, 2020. április 29.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

 Digitally signed  
by Agócs Gábor  
Date:  
2020.04.29  
16:28:12 +02'00'

Agócs Gábor  
Partner

 Boros Judit  
2020.04.29  
18:20:10  
+02'00'

Boros Judit  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Nyilvántartási szám: 005374

|   |   |   |   |     |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|-----|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| H | K | E | - | III | - | 4 | 3 | 1 | / | 2 | 0 | 1 | 2 |
|---|---|---|---|-----|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

PSZÁF engedély száma

|   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2 | 0 | 1 | 2 | / | 1 | 0 | / | 2 | 4 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

PSZÁF engedély dátuma

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

**Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap** a vállalkozás megnevezése

**1138 Budapest, Váci út 193.** a vállalkozás címe

2019 . évi

## Éves beszámoló

Budapest, 2020. április 29.

P.H.

**Kovács  
Ildikó**

Digitálisan aláírta:  
Kovács Ildikó  
Dátum: 2020.04.29  
14:55:29 +02'00'

**Szendrei  
Csaba  
Attila**

Digitálisan aláírta:  
Szendrei Csaba  
Attila  
Dátum: 2020.04.29  
14:43:45 +02'00'

**Budapest Alapkezelő Zrt.**

H K E - III - 4 3 1 / 2 0

PSZÁF engedély száma

2 0 1 2 / 1 0 / 2 4

PSZÁF engedély dátuma

Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap

2019 . 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.      | <b>A. Befektetett eszközök (02. sor)</b>                               | <b>0</b>         | <b>0</b>                 | <b>0</b>         |
| 02.      | I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)  | 0                | 0                        | 0                |
| 03.      | 1. Értékpapírok  | 0                | 0                        | 0                |
| 04.      | 2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+06. sor)                   | 0                | 0                        | 0                |
| 05.      | a/ kamatokból, osztalékokból   | 0                | 0                        | 0                |
| 06.      | b/ egyéb   | 0                | 0                        | 0                |
| 07.      | <b>B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)</b>                              | <b>7,960,128</b> | <b>0</b>                 | <b>8,791,876</b> |
| 08.      | I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)                                   | 0                | 0                        | 6,391            |
| 09.      | 1. Követelések   | 0                | 0                        | 6,391            |
| 10.      | 2. Követelések értékvesztése (-)                                       | 0                | 0                        | 0                |
| 11.      | 3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete       | 0                | 0                        | 0                |
| 12.      | 4. Forintkövetelések értékelési különbözete                            | 0                | 0                        | 0                |
| 13.      | II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)   | 7,513,647        | 0                        | 8,295,324        |
| 14.      | 1. Értékpapírok  | 7,431,974        | 0                        | 7,704,205        |
| 15.      | 2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)                   | 81,673           | 0                        | 591,119          |
| 16.      | a) kamatokból, osztalékokból   | 120,312          | 0                        | 138,023          |
| 17.      | b) egyéb   | -38,639          | 0                        | 453,096          |
| 18.      | III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)  | 446,481          | 0                        | 490,161          |
| 19.      | 1. Pénzeszközök  | 452,413          | 0                        | 495,379          |
| 20.      | 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete                          | -5,932           | 0                        | -5,218           |
| 21.      | <b>C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)</b>                    | <b>0</b>         | <b>0</b>                 | <b>0</b>         |
| 22.      | 1. Aktív időbeli elhatárolások   | 0                | 0                        | 0                |
| 23.      | 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)                       | 0                | 0                        | 0                |
| 24.      | <b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>                | <b>18,072</b>    | <b>0</b>                 | <b>-42,909</b>   |
| 25.      | <b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+21.+24. sor)</b>                         | <b>7,978,200</b> | <b>0</b>                 | <b>8,748,967</b> |
| 26.      | <b>E. Saját tőke (27.+30. sor)</b>                                     | <b>7,960,010</b> | <b>0</b>                 | <b>8,737,541</b> |
| 27.      | I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)   | 5,735,299        | 0                        | 5,432,420        |
| 28.      | a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke                            | 15,062,385       | 0                        | 16,998,740       |
| 29.      | b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)                     | -9,327,086       | 0                        | -11,566,320      |
| 30.      | II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)                  | 2,224,711        | 0                        | 3,305,121        |
| 31.      | a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete          | 511,438          | 0                        | 423,119          |
| 32.      | b) értékelési különbözet tartaléka                                     | 93,813           | 0                        | 542,992          |
| 33.      | c) előző év(ek) eredménye  | 1,345,178        | 0                        | 1,619,460        |
| 34.      | d) üzleti év eredménye   | 274,282          | 0                        | 719,550          |
| 35.      | <b>F. Céltartalékok</b>  | <b>0</b>         | <b>0</b>                 | <b>0</b>         |
| 36.      | <b>G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)</b>                            | <b>9,150</b>     | <b>0</b>                 | <b>1,560</b>     |
| 37.      | I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK                                     | 0                | 0                        | 0                |
| 38.      | II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK                                     | 9,150            | 0                        | 1,560            |
| 39.      | III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE | 0                | 0                        | 0                |
| 40.      | <b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>                                | <b>9,040</b>     | <b>0</b>                 | <b>9,866</b>     |
| 41.      | <b>FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)</b>                         | <b>7,978,200</b> | <b>0</b>                 | <b>8,748,967</b> |

|   |   |   |   |     |   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|-----|---|---|---|---|---|---|---|
| H | K | E | - | III | - | 4 | 3 | 1 | / | 2 | 0 |
|---|---|---|---|-----|---|---|---|---|---|---|---|

PSZÁF engedély száma

|   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2 | 0 | 1 | 2 | / | 1 | 0 | / | 2 | 4 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

PSZÁF engedély dátuma

**Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap****2019 . évi****"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS**

adatok eFt-ban

| Sor-szám | A tétel megnevezése             | Előző év  | Előző év(ek) módosításai | Tárgyév |
|----------|---------------------------------|-----------|--------------------------|---------|
| a        | b                               | c         | d                        | e       |
| I.       | PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI    | 1,050,310 | 0                        | 984,787 |
| II.      | PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI | 665,512   | 0                        | 163,698 |
| III.     | EGYÉB BEVÉTELEK                 | 0         | 0                        | 233     |
| IV.      | MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK              | 105,797   | 0                        | 97,368  |
| V.       | EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK              | 4,719     | 0                        | 4,404   |
| VI.      | FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK     | 0         | 0                        | 0       |
| VII.     | TÁRGYÉVI EREDMÉNY               | 274,282   | 0                        | 719,550 |

Budapest, 2020. április 29.

P.H.

---

Budapest Alapkezelő Zrt.

**2019  
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, 2020. április 29.

P.H.

---

Budapest Alapkezelő Zrt.



## **Budapest Dollár Rövid Kötvény 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:

Kovács Ildikó  
1141 Budapest, Szilágysomlyó utca 17/b.

Szendrei Csaba  
2230 Gyömrő, Wekerle u. 50. ½

A befektetési alapnál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2019. évben KPMG Hungária Kft. végez. A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Boros Judit (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 005374). Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2019. évben nettó 550.000 Ft. Társaság egyéb szolgáltatást nem vett igénybe könyvvizsgáló társaságtól.

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

Neve: Andrej Andrea  
Lakcíme: 2120 Dunakeszi Barátság u. 39. 10/64  
Regisztrálási száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 201605

### **Számviteli politika**

#### **A számviteli politika fő vonásai**

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

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

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

## **Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap** **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 árfolyamon lett értékelve. A saját tőke induló tőkéből és tőkenövekményből áll. Az induló tőke az alakuláskori és a későbbi forgalmazásból származó befektetési jegyeket tartalmazza névértéken.

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

### **Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:**

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben realizált kamatokat, árfolyam nyereségeket és forward ügyletek nyereségét tartalmazza. Az árfolyamveszteségek, forward veszteségek a pénzügyi ráfordítások között szerepelnek, mint eredményt csökkentő tételek. 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 USD.

Az Alap célja, hogy az ügyfeleinek amerikai dollárban (USD) elhelyezett betétek alternatívájaként az USD-ben elérhető betétekkel és állampapírok hozamával versenyképes hozamot érjen el. Az Alap a folyamatos forgalmazás során összegyűjtött tőkét elsősorban az USD-ben denominált bankbetétbe, állampapírokba, vállalati kötvényekbe, kincstárjegyekbe, letéti jegyekbe és egyéb kamatozó eszközökbe kívánja fektetni, de portfóliójában diverzifikációs jelleggel szerepelhetnek egyéb devizában denominált kamatozó értékpapírok és bankbetétek is.

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

## **Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap**

### **Fordulónap után az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény**

2020. elején az egész világra kiterjedő járványhelyzet alakult ki, mely súlyosan érinti az egész világgazdaságot különösképpen az áruk szállítása, elosztása, valamint az emberek szabad mozgásának korlátozása következtében.

A Magyar Kormány 2020. március 11-én vészhelyzetet hirdetett, és korlátozó intézkedéseket jelentett be. A beszámoló készítésének időpontjában még nem megjósolható, hogy a korlátozó intézkedések fenntartására mennyi ideig lesz szükség, és a világgazdaság a válsághelyzetből mennyi idő alatt tud kilábalni.

Az Alapkezelő a március 11-i vészhelyzet kihirdetését követően a kialakult helyzetet elemezve és értékelve megtette azon intézkedéseket, melyek a munkavállalók személyes biztonságát és egészségét legnagyobb mértékben védve biztosítják az általa kezelt befektetési alapok és portfóliók zavartalan működését és forgalmazását.

A koronavírus-járvány terjedésével párhuzamosan az elmúlt időszakban a tőkepiac több szegmensében jelentős turbulenciákat lehetett tapasztalni, mely az Alapkezelő által kezelt portfóliók értékét is jelentősen érintette. A járvány a gazdaság általános leállása miatt a beszámoló készítésének idején már nem csupán szektor-specifikus hatásokkal jár (tehát a hatások nem korlátozódnak az első körben közvetlenül érintett iparágakra, pl. turizmus, légitözlekedés), hanem a gazdaság valamennyi szegmensét és a világgazdaság valamennyi régióját átfogóan érintik. A járvány hatására február végén a piacokon jelentősen megugrott a volatilitás, a gazdaság védelmében bejelentett, sok tekintetben példanélküli méretű monetáris és fiskális csomagok pedig a kamatozó eszközök piacait is jelentősen befolyásolták. Míg a menekülő eszközök keresése és az agresszív jegybanki programok több fejlett ország állampapírpiacán a hozamok esését eredményezték, jellemzően a feltörekvő országok állampapírpiacán és a vállalati kötvénypiacon a befektetők kockázatkerülése érezhető hozamemelkedést, és így árfolyamesést hozott. A magyar kamatozó eszközök piacán is ennek a két ellentétes hatásnak az eredményét látjuk, az egyik oldalon az MNB által bejelentett jelentős lépésekkel, a másikon pedig a lecsökkent globális kockázatvállalási étvágyal.

A mellékelt tábla tartalmazza a záró időszak óta az alapon történt változásokat:

|   |     | 2019.12.31                   | 2020.04.23                   |  |  | 2019.12.31                  | 2020.04.23                  |
|---|-----|------------------------------|------------------------------|--|--|-----------------------------|-----------------------------|
|   |     | <b>Nettó<br/>eszközérték</b> | <b>Nettó<br/>eszközérték</b> |  |  | <b>Befjegy<br/>állomány</b> | <b>Befjegy<br/>állomány</b> |
| <b>Budapest Dollár Rövid<br/>Kötvény Alap</b> | USD | 29,641,420                   | 22,690,559                   |  |  |                             |                             |
| U Sorozat                                     | USD | 1.3018                       | 1.1132                       |  |  | 0                           | 0                           |
| USD Sorozat                                   | USD | 1.3018                       | 1.1132                       |  |  | 22,769,845                  | 20,383,439                  |

## II./1. KÖVETELÉSEK

|  | Előző év<br>eFt | Tárgyév<br>eFt |
|--|-----------------|----------------|
| Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők) |                 |                |
| Átvezetési számla                                      |                 |                |
| Forgalmazási számlák                                   |                 |                |
| Értékpapírforgalmazók pénzeszámla                      |                 | 6,391          |
| Egyéb követelések                                      |                 |                |
| Követelések értékvesztése                              |                 |                |
| <b>Összes követelés</b>                                | <b>0</b>        | <b>6,391</b>   |

## II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

|                                     | Előző év<br>eFt | Tárgyév<br>eFt |
|-------------------------------------|-----------------|----------------|
| Számvitelben elszámolt értékvesztés | 0               | 0              |

Értékvesztés nem került elszámolásra.

### AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

|  | Előző év | Tárgyév  |
|--|----------|----------|
|  | eFt      | eFt      |
| Lekötött betét elhatárolt kamat              | 0        | 0        |
| <b>Aktív időbeli elhatárolások összesen:</b> | <b>0</b> | <b>0</b> |

**HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

|  | Előző év<br>eFt | Tárgyév<br>eFt |
|--|-----------------|----------------|
| Hosszú lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben |                 |                |
| Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek                    |                 |                |
| <b>Összes hosszú lejáratú kötelezettség</b>              | <b>0</b>        | <b>0</b>       |

**RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

|  | Előző év<br>eFt | Tárgyév<br>eFt |
|--|-----------------|----------------|
| Kapott előlegek  |                 |                |
| Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók) | 398             | 1,560          |
| Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben        |                 |                |
| Befektetési jegy forgalmazási számla                           | 8,752           |                |
| Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek                           |                 |                |
| <b>Összes rövid lejáratú kötelezettség</b>                     | <b>9,150</b>    | <b>1,560</b>   |

**ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS**

|  | Előző év<br>eFt | Tárgyév<br>eFt |
|--|-----------------|----------------|
| Forgalmazási számla  | 8,752           | 0              |
| <b>Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:</b> | <b>8,752</b>    | <b>0</b>       |

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

|  | Előző év<br>eFt | Tárgyév<br>eFt |
|--|-----------------|----------------|
| <b>Átsorolás rövid lejáratú kötelezettségek közé összesen:</b> | <b>0</b>        | <b>0</b>       |

## SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2019 . évi

eFt

| Megnevezés  | Előző év         | Évközi           |                  | Tárgyév          |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
|   |                  | Növekedés        | Csökkenés        |                  |
| Kibocsátott befektetési jegyek névértéke                  | 15,062,385       | 1,936,355        | 0                | 16,998,740       |
| Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke               | -9,327,086       | 0                | 2,239,234        | -11,566,320      |
| Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete | 511,438          | 484,831          | 573,150          | 423,119          |
| Értékelési különbözet tartaléka                           | 93,813           | 695,037          | 240,731          | 542,992          |
| Előző év (évek) eredménye                                 | 1,345,178        | 274,282          | 0                | 1,619,460        |
| Üzleti év eredménye                                       | 274,282          | 719,550          | 274,282          | 719,550          |
| <b>SAJÁT TŐKE</b>   | <b>7,960,010</b> | <b>4,110,055</b> | <b>3,327,397</b> | <b>8,737,541</b> |



## PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

|  | Előző év<br>eFt | Tárgyév<br>eFt |
|--|-----------------|----------------|
| Alapkezelői díj                                | 6,568           | 7,141          |
| Felügyeleti díj                                | 528             | 543            |
| Könyvvizsgálói díj                             | 331             | 355            |
| Különadó                                       | 1025            | 1075           |
| Forgalmazási díj                               | 19              | 20             |
| Letétkezelői díj                               | 569             | 732            |
| <b>Passzív időbeli elhatárolások összesen:</b> | <b>9,040</b>    | <b>9,866</b>   |

## PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

| Megnevezés                                   | Előző év<br>eFt  | Tárgyév<br>eFt |
|--|------------------|----------------|
| Árfolyamnyereség                             | 167,459          | 238,573        |
| Kapott kamat                                 | 545,526          | 477,823        |
| Kapott osztalék                              | 0                | 0              |
| Határidős ügyletek bevételei                 | 218,200          | 206,368        |
| Egyéb pénzügyi műveletek bevételei           | 119,125          | 62,023         |
| <b>Pénzügyi műveletek bevételei összesen</b> | <b>1,050,310</b> | <b>984,787</b> |

## PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

| Megnevezés                                      | Előző év<br>eFt | Tárgyév<br>eFt |
|---|-----------------|----------------|
| Árfolyamveszteség                               | 507,977         | 114,896        |
| Fizetett, fizetendő kamat                       | 0               | 0              |
| Határidős ügyletek ráfordításai                 | 77,336          | 13,562         |
| Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai           | 80,199          | 35,240         |
| <b>Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen</b> | <b>665,512</b>  | <b>163,698</b> |

## MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

| Megnevezés                       | Előző év<br>eFt | Tárgyév<br>eFt |
|----------------------------------|-----------------|----------------|
| Alapkezelői díj                  | 91,258          | 83,795         |
| Letétkezelői díj                 | 5,101           | 4,548          |
| Megbízási díj                    | 1               | 1              |
| Felügyeleti díj                  | 2,406           | 2,172          |
| Könyvvizsgálói díj               | 661             | 709            |
| Bankköltség, forgalmi jutalék    | 1,788           | 1,783          |
| Könyvelési díj                   | 642             | 762            |
| Forgalmazási díj                 | 1,404           | 2,221          |
| Egyéb költség                    | 2,536           | 1,377          |
| <b>Működési költség összesen</b> | <b>105,797</b>  | <b>97,368</b>  |

## SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

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

## A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY

2019 . évi

| Értékpapír                      | Névérték / eredeti devizában | Beszerezési érték/KSZÉ (eFT) | Értékkülönbözet (eFT) | Piaci érték (eFT) |
|---------------------------------|------------------------------|------------------------------|-----------------------|-------------------|
| <b>Államkötvény</b>             |                              |                              |                       |                   |
| PTABNK 5.375 03/14/22 USD       | 600,000                      | 167,479                      | 19,465                | 186,944           |
| SOAFSK 3.903 06/24/20 Corp. USD | 900,000                      | 248,652                      | 18,301                | 266,953           |
| AFREXI FLOAT 08/01/22 USD       | 200,000                      | 60,472                       | 640                   | 59,832            |
| MONTEN 3.875 03/18/20 EUR       | 300,000                      | 101,641                      | 1,375                 | 103,016           |
| Costar 9.995 08/01/20 USD       | 250,000                      | 72,429                       | 7,118                 | 79,547            |
| REPHUN 6.375 03/29/21 Corp USD  | 200,000                      | 63,241                       | 22                    | 63,219            |
| EURDEV 5 09/26/20 USD           | 800,000                      | 210,380                      | 32,049                | 242,429           |
|                                 |                              | <b>924,294</b>               | <b>77,646</b>         | <b>1,001,940</b>  |
| <b>Vállalati kötvény</b>        |                              |                              |                       |                   |
| BTGPBZ 7.75 02/15/29 USD        | 300,000                      | 94,713                       | 1,787                 | 96,500            |
| BTGPBZ 4 01/16/20 USD           | 400,000                      | 99,406                       | 20,690                | 120,096           |
| AIRBAL 6.75 07/30/24 EUR        | 300,000                      | 99,336                       | 5,850                 | 105,186           |
| Creal 5 02/01/27 EUR            | 200,000                      | 66,455                       | 4,098                 | 70,553            |
| CREDNA 9.75 07/27/22 USD        | 700,000                      | 182,940                      | 35,606                | 218,546           |
| CS Float 12/14/23 Corp USD      | 300,000                      | 76,517                       | 13,048                | 89,565            |
| DSVMIL Float 05/10/21 EUR       | 600,000                      | 188,305                      | 13,342                | 201,647           |
| Fercap Float 04/24/23 EUR       | 300,000                      | 93,789                       | 4,414                 | 98,203            |
| CIBNRE Float 05/26/21 EUR       | 400,000                      | 128,538                      | 8,529                 | 137,067           |
| ATENTO 6.125 08/10/22 USD       | 600,000                      | 155,679                      | 23,138                | 178,817           |
| Mendoz 8.375 05/19/24 USD       | 150,000                      | 34,234                       | 2,665                 | 31,569            |
| EXIMBK 2.75 08/12/20 USD        | 255,000                      | 69,916                       | 6,199                 | 76,115            |
| F 5.75 02/01/21 USD             | 400,000                      | 122,667                      | 1,818                 | 124,485           |
| NORTAL 4.75 05/28/24 EUR        | 300,000                      | 97,557                       | 4,497                 | 102,054           |
| FINDEP 8 07/19/24 USD           | 745,000                      | 189,108                      | 24,335                | 213,443           |
| FOURFN 10.75 05/01/22 USD       | 400,000                      | 107,514                      | 902                   | 108,416           |
| FOURFN 11.25 05/23/21 EUR       | 515,000                      | 172,058                      | 7,443                 | 179,501           |
| GGKONG Float 11/16/20 Corp EUR  | 200,000                      | 64,820                       | 2,854                 | 67,674            |
| GILHDG 8.5 05/02/23 Corp USD    | 500,000                      | 128,264                      | 32,724                | 160,988           |
| GRNKEN 6.25 02/21/23 USD        | 200,000                      | 57,907                       | 4,095                 | 62,002            |
| HLSTWR 9.125 03/08/22 USD       | 400,000                      | 113,754                      | 11,772                | 125,526           |
| HSBKKZ 5.5 12/21/22 USD         | 200,000                      | 42,839                       | 746                   | 43,585            |
| IPFLN 5.75 04/07/21 EUR         | 800,000                      | 255,384                      | 17,064                | 272,448           |
| ENGPRO 4.5 05/04/24 EUR         | 200,000                      | 52,580                       | 16,625                | 69,205            |
| CHMFRU 3.85 08/27/21 Corp USD   | 200,000                      | 48,310                       | 12,807                | 61,117            |
| Kerpw 8.75 01/31/22 USD         | 700,000                      | 193,916                      | 36,176                | 230,092           |
| ISCTR 5 04/30/20 Corp USD       | 400,000                      | 112,819                      | 6,962                 | 119,781           |
| MAEXIM 4 01/30/20 USD           | 400,000                      | 114,916                      | 5,136                 | 120,052           |
| MAGYAR 6.25 10/21/2020 USD      | 240,000                      | 73,873                       | 159                   | 74,032            |
| ENGPRO 4 12/07/22 EUR           | 500,000                      | 145,195                      | 24,870                | 170,065           |
| METINV 7.75 04/23/23 USD        | 500,000                      | 124,390                      | 35,308                | 159,698           |
| IRSAAR 11.5 07/20/20 USD        | 279,000                      | 86,568                       | 2,054                 | 84,514            |
| NASNO 7.25 12/11/19 EUR         | 300,000                      | 94,663                       | 1,207                 | 95,870            |
| NEPSJ 3.75 02/26/21 EUR         | 100,000                      | 32,915                       | 2,517                 | 35,432            |
| NITROG 7 05/14/25 EUR           | 600,000                      | 188,687                      | 14,024                | 174,663           |
| UNIFIN 7.25 09/27/23 USD        | 1,100,000                    | 307,458                      | 36,908                | 344,366           |
| NOVAUS 8.25 05/26/21 USD        | 400,000                      | 108,474                      | 46,244                | 62,230            |
| NSENS Float 06/29/22 EUR        | 500,000                      | 160,585                      | 8,181                 | 168,766           |
| OPUSSE 3.95 10/29/49 Corp EUR   | 400,000                      | 117,498                      | 9,368                 | 126,866           |
| OTPHB Var 11/49 EUR             | 600,000                      | 187,901                      | 3,425                 | 184,476           |
| IRCPAR 5 09/14/20 USD           | 345,900                      | 92,206                       | 7,989                 | 84,217            |
| PEMEX 2.5 08/21/21 EUR          | 200,000                      | 63,174                       | 5,485                 | 68,659            |
| PEMEX 6.5 03/13/27 USD          | 200,000                      | 62,486                       | 1,194                 | 63,680            |
| PPFGRO 3.125 03/27/26 EUR       | 400,000                      | 127,122                      | 15,713                | 142,835           |
| ECELUP 8.625 06/16/21 Corp. USD | 300,000                      | 69,518                       | 23,236                | 92,754            |
| PUMAFIN 5.125 10/06/24 USD      | 500,000                      | 124,438                      | 21,360                | 145,798           |
| RAILUA 8.25 07/09/24 USD        | 300,000                      | 94,616                       | 3,600                 | 98,216            |
| SAZFIN 4 12/12/22 EUR           | 500,000                      | 157,507                      | 11,131                | 168,638           |
| SILNET 11 04/02/24 USD          | 317,000                      | 104,166                      | 2,763                 | 106,929           |
| BULENR 4.875 08/02/21 EUR       | 250,000                      | 80,536                       | 9,619                 | 90,155            |
| TBCBGE 5.75 06/19/24 USD        | 300,000                      | 84,331                       | 7,351                 | 91,682            |
| TCMSTT 8.875 10/18/29 USD       | 300,000                      | 88,971                       | 740                   | 89,711            |
| TPHLLT 9.75 06/15/26 USD        | 200,000                      | 66,663                       | 757                   | 65,906            |
| TRAFIG 5 04/27/20 EUR           | 650,000                      | 208,373                      | 16,244                | 224,617           |
| AKBNK 4 01/24/20 USD            | 800,000                      | 219,305                      | 20,932                | 240,237           |
| UNIGEL 8.75 10/01/26 USD        | 200,000                      | 62,339                       | 777                   | 61,562            |
| VIP 3.95 06/16/21 Corp USD      | 400,000                      | 109,576                      | 10,548                | 120,124           |
| YASAR 8.875 05/06/20 USD        | 300,000                      | 81,734                       | 1,723                 | 80,011            |
| PEMEX 1.5 12/08/20 CHF          | 300,000                      | 90,402                       | 2,040                 | 92,442            |
|                                 |                              | <b>6,779,911</b>             | <b>513,473</b>        | <b>7,293,384</b>  |
| <b>Értékpapír összesen</b>      |                              | <b>7,704,205</b>             | <b>591,119</b>        | <b>8,295,324</b>  |

## SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK

2019. évi

|                                   | Nyitott mennyiség | Kötési<br>árfolyam/ár | Kötésnap   | Lejárat időpontja | Árfolyam/Ár<br>2019.12.31 | Szerződés szerinti érték<br>(deviza) | Várható eredmény<br>(deviza) | Várható<br>eredmény<br>(eFt) |
|-----------------------------------|-------------------|-----------------------|------------|-------------------|---------------------------|--------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <b>Forward ügyletek</b>           |                   |                       |            |                   |                           |                                      |                              |                              |
| Deviza határidős eladás           |                   |                       |            |                   |                           |                                      |                              |                              |
| EUR/USD                           | 164,865 USD       | 1.0991                | 2019.10.01 | 2020.02.03        | 1.0967                    | 150,000 EUR                          | - 3,685.30 USD               | -1,086                       |
| EUR/USD                           | 2,912,801 USD     | 1.1203                | 2019.10.17 | 2020.03.23        | 1.1143                    | 2,600,000 EUR                        | - 18,126.37 USD              | -5,343                       |
| EUR/USD                           | 2,087,928 USD     | 1.1106                | 2019.11.26 | 2020.03.31        | 1.1041                    | 1,880,000 EUR                        | - 32,349.65 USD              | -9,535                       |
| EUR/USD                           | 5,807,387 USD     | 1.1083                | 2019.12.02 | 2020.03.04        | 1.1037                    | 5,240,000 EUR                        | - 92,191.45 USD              | -27,173                      |
| Deviza határidős vétel            |                   |                       |            |                   |                           |                                      |                              |                              |
| EUR/USD                           | 800,000 EUR       | 1.1233                | 2019.12.13 | 2020.03.04        | 1.1186                    | 898,616 USD                          | 2,123.59 USD                 | 627                          |
| USD/CHF                           | 314,556 USD       | 1.1083                | 2019.08.29 | 2020.02.03        | 0.9720                    | 305,000 CHF                          | - 1,355.53 USD               | -399                         |
| <b>Összesen forward ügyletek:</b> |                   |                       |            |                   |                           |                                      |                              | <b>-42,909</b>               |
| <b>ÖSSZESEN :</b>                 |                   |                       |            |                   |                           |                                      |                              | <b>-42,909</b>               |

|                   | Előző évi realizált eredmény (eFt) |               | Tárgyévi realizált eredmény (eFt) |               |
|-------------------|------------------------------------|---------------|-----------------------------------|---------------|
|                   | nyereség                           | vesztés       | nyereség                          | vesztés       |
| Forward ügyletek  | 218,200                            | 77,336        | 206,368                           | 13,562        |
| <b>ÖSSZESEN :</b> | <b>218,200</b>                     | <b>77,336</b> | <b>206,368</b>                    | <b>13,562</b> |

## PORTFÓLIÓ JELENTÉS

## Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap, 1111-499

Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

NEÉ számítás típusa: Napi

|                      |               |
|----------------------|---------------|
| Tárgynap (T):        | 2019.12.31    |
| Saját tőke (USD):    | 29,644,908.35 |
| Egy jegyre jutó NEÉ: | 1.3019        |
| Darabszám (db):      | 22,769,845    |

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

| I.   | KÖTELEZETTSÉGEK                           |          |          | Összeg/Érték<br>(USD) | (%)         |
|------|---|----------|----------|-----------------------|-------------|
| I/1. | Hitelállomány (összes):                   | Hitelező | Futamidő | 0                     | 0%          |
| I/2. | Egyéb kötelezettségek (összes):           |          |          | 5,292                 | 14%         |
|      | Alapkezelői díj miatt                     |          |          |                       |             |
|      | Letétkezelői díj miatt                    |          |          |                       |             |
|      | Bizományosi díj miatt                     |          |          |                       |             |
|      | Forgalmazási költség miatt                |          |          | 5,076                 |             |
|      | Könyvelési díj                            |          |          | 215                   |             |
|      | Könyvvizsgálói költség miatt              |          |          |                       |             |
|      | Költségként elszámolt egyéb tétel miatt   |          |          |                       |             |
|      | Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség |          |          | 0                     |             |
| I/3. | Céltartalékok (összes):                   |          |          |                       |             |
| I/4. | Passzív időbeli elhatárolások (összes):   |          |          | 33,473                | 86%         |
|      | <b>Kötelezettségek összesen:</b>          |          |          | <b>38,765</b>         | <b>100%</b> |

| II.       | ESZKÖZÖK   |           |            |                   | (%)         |
|-----------|--|-----------|------------|-------------------|-------------|
| II/1.     | Folyószámla, készpénz (összes):                      |           |            | 1,663,029         | 5.60%       |
| II/2.     | Egyéb követelés (összes):                            |           |            | 21,681            | 0.07%       |
| II/3.     | Lekötött bankbetétek (összes):                       | Bank      | Futamidő   | 0                 | 0.00%       |
| II/3.1.   | Max 3 hó lekötésű (összes):                          |           |            |                   |             |
| II/3.2.   | 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):               |           |            |                   |             |
| II/4.     | Értékpapírok (összes):                               | Devizanem | Névérték   | 28,144,547        | 94.81%      |
| II/4.1.   | Állampapírok (összes):                               |           |            | 3,399,399         |             |
| II/4.1.1. | Kötvények (összes):                                  |           |            |                   |             |
| II/4.1.2. | Kincstárjegyek (összes):                             |           |            |                   |             |
| II/4.1.3. | Egyéb jegybankképes ép. (összes):                    |           |            |                   |             |
| II/4.1.4. | Külföldi állampapírok (összes):                      |           |            | 3,399,399         |             |
| II/4.1.5. | Külföldi államkötvény (összes):                      | USD       | 2,950,000  | 3,049,886         |             |
|           |  | EUR       | 300,000    | 349,513           |             |
| II/4.1.6. | Külföldi diszkont (összes)                           |           |            |                   |             |
| II/4.2.   | Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.: |           |            |                   |             |
| II/4.2.1. | Tőzsdére bevezetett (összes):                        |           |            | 24,745,148        |             |
| II/4.2.2. | Külföldi kötvények (összes):                         | EUR       | 8,815,000  | 10,024,362        |             |
|           |  | USD       | 14,231,900 | 14,720,786        |             |
| 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):                            |           |            |                   |             |
| II/4.4.1. | Tőzsdére bevezetett (összes):                        |           |            |                   |             |
| II/4.4.2. | Tőzsdén kívüli (összes):                             |           |            |                   |             |
| II/4.5.   | Befektetési jegyek (összes):                         |           |            |                   |             |
| II/4.5.1. | Tőzsdére bevezetett (összes):                        |           |            |                   |             |
| II/4.5.2. | Tőzsdén kívüli (összes):                             |           |            |                   |             |
| II/4.6.   | Kárpótlási jegy (összes):                            |           |            |                   |             |
| II/5.     | Aktív időbeli elhatárolások (összes):                |           |            |                   | 0.00%       |
| II/6.     | Határidős ügylet értékelési különbözet               |           |            | -145,585          | -0.49%      |
|           | <b>Eszközök összesen:</b>                            |           |            | <b>29,683,673</b> | <b>100%</b> |

Az alapnál származtatott ügyletek, kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, hozamra és tőke megővására tett ígéret, kapott és adott

Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap 2019. évi hozama:

„USD” sorozat: 9.07%  
„U” sorozat: 9.07%



2019 . évi

## CASH FLOW

|             |  | EFT               | EFT             |
|-------------|--|-------------------|-----------------|
|             | A tétel megnevezése  | Előző év          | Tárgyév         |
| <b>I.</b>   | <b>Működési cash flow ( 01.-14. sorok )</b>                        | <b>36,879</b>     | <b>295,224</b>  |
| 01.         | Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +- | 274,282           | 719,550         |
| 02.         | Elszámolt amortizáció +  |                   |                 |
| 03.         | Elszámolt értékvesztés és visszaírás +-                            |                   |                 |
| 04.         | Elszámolt értékelési különbözet +-                                 | -93,813           | -542,992        |
| 05.         | Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-                   |                   |                 |
| 06.         | Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-                 |                   |                 |
| 07.         | Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +- | -242,086          | -411,171        |
| 08.         | Befektetett eszközök állományváltozása +-                          |                   |                 |
| 09.         | Forgóeszközök állományváltozása +-                                 | 1,034             | -6,391          |
| 10.         | Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-                | 6,294             | -7,590          |
| 11.         | Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-               |                   |                 |
| 12.         | Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-                   | 0                 | 0               |
| 13.         | Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-                 | -2,645            | 826             |
| 14.         | Értékelési különbözet  | 93,813            | 542,992         |
| <b>II.</b>  | <b>Befektetési cash flow ( 15.-20. sorok )</b>                     | <b>4,098,606</b>  | <b>138,940</b>  |
| 15.         | Ingatlanok beszerzése -  |                   |                 |
| 16.         | Ingatlanok eladása +   |                   |                 |
| 17.         | Befolyt bérleti díjak +  |                   |                 |
| 18.         | Értékpapírok beszerzése -  | -2,958,687        | -4,441,012      |
| 19.         | Értékpapírok eladása, beváltása +                                  | 7,057,293         | 4,579,952       |
| 20.         | Kapott hozamok +   | 0                 | 0               |
| <b>III.</b> | <b>Finanszírozási cash flow ( 21.-27. sorok )</b>                  | <b>-4,204,365</b> | <b>-391,198</b> |
| 21.         | Befektetési jegy kibocsátás +                                      | 1,691,352         | 1,936,355       |
| 22.         | Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -                  |                   |                 |
| 23.         | Befektetési jegy visszavásárlása -                                 | -5,211,518        | -2,239,234      |
| 24.         | Befektetési jegyek után fizetett hozamok -                         | -684,199          | -88,319         |
| 25.         | Hitel, illetve kölcsön felvétele +                                 |                   |                 |
| 26.         | Hitel, illetve kölcsön törlesztése -                               |                   |                 |
| 27.         | Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -                       |                   |                 |
| <b>IV.</b>  | <b>PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA ( I. +II. +III. sorok )</b>              | <b>-68,880</b>    | <b>42,966</b>   |

Budapest, 2020. április 29.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

## F. Üzleti jelentés

|                                  |  |                             |
|----------------------------------|--|-----------------------------|
| <b>Elnevezés angolul</b>         | Budapest USD Short Bond Investment Fund                    |                             |
| <b>Rövid neve</b>                | Budapest Dollár Kötvény Alap                               |                             |
| <b>Rövid név angolul</b>         | Budapest USD Short Bond Fund                               |                             |
| <b>Harmonizáció</b>              | Alternatív befektetési alap (ABA)                          |                             |
| <b>Az alap típusa, fajtája</b>   | nyilvános, nyíltvégű, alapok alapja                        |                             |
| <b>Futamideje</b>                | határozatlan   |                             |
| <b>Indulás dátuma</b>            | 2012. október 24. (PSZÁF engedély szám: H-KE-III-549/2012) |                             |
| <b>Alapcímlet devizaneme</b>     | USD  |                             |
| <b>A sorozatok adatai</b>        |  |                             |
| „USD” sorozat:                   | névérték 1 USD   | ISIN kód: HU0000711668      |
| „U” sorozat:                     | névérték 1 USD   | ISIN kód: HU0000712963      |
| <b>Alapkezelő</b>                | Budapest Alapkezelő Zrt.                                   | 1138 Budapest, Váci út 193. |
| <b>Letétkezelő</b>               | Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe               | 1133 Budapest, Váci út 80.  |
| <b>Könyvvizsgáló</b>             | KPMG Hungária Kft.   | 1134 Budapest, Váci út 31.  |
| <b>Aktuális alapkezelési díj</b> |  |                             |
| „USD” sorozat                    | 1%   |                             |
| „U” sorozat                      | 1%   |                             |

### Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap befektetési célja, hogy a fejlett- és feltörekvő piacokon egyaránt rövidebb futamidejű kötvényekbe, kamatozó befektetési eszközökbe fektetve a Magyarországon elérhető USA Dollár betéti kamatoknál magasabb hozamban részesítse a befektetőket. Az Alap a közép - kelet európai régió mellett diverzifikációs céllal más régióban kibocsátott/forgalmazott kamatozó eszközökbe is befektethet. Az Alap kötvénybefektetésein belül fejlett- és fejlődő piaci vállalati kötvények, jelzálog- és állampapírok egyaránt megtalálhatóak. A kötvényeken túl az Alapban egyéb kamatozó eszközök, és betétek is helyt kaphatnak.

Az Alapban jellemzően dollártól eltérő devizában kibocsátott/denominált eszközök is szerepelnek, azonban az Alapnak a deviza fedezeti ügyletekkel együttesen számított devizális kitétsége meghatározó részben amerikai dollár.

Az Alap elsősorban azon befektetők számára kínál befektetési lehetőséget, akik mérsékelt kockázatú, USD befektetési lehetőséget keresnek.

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 újrabefekteti. Az alap földrajzi vagy iparági specifikációval nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel. Az alap - az európai jogharmonizációnak megfelelően - ÁÉKBV (európai alap).

Ajánlás: az Alapba történő befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb időtartama 2 év.

### Az Alap közzétételi helyei

[www.bpalap.hu](http://www.bpalap.hu); [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu)

## I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: amerikai dollár

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

### Vagyonkimutatás

| Vagyonkimutatás        | Nyitó      | Záró       |
|------------------------|------------|------------|
| Átruházható értékpapír | 26,744,602 | 28,143,841 |
| Banki egyenlegek       | 1,589,235  | 1,662,982  |
| Egyéb eszközök         | 33,176     | -126,463   |
| Összes eszköz          | 28,367,013 | 29,680,360 |
| Kötelezettségek        | -31,331    | -38,939    |
| Nettó eszközérték      | 28,335,682 | 29,641,421 |

### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

| Eszköztípus                            | Nyitó       |         | Záró        |         |
|--|-------------|---------|-------------|---------|
|  | Eszközérték | Súly    | Eszközérték | Súly    |
| Számlapénz                             | 1,589,235   | 5.60%   | 1,662,982   | 5.60%   |
| Államkötvény                           | 4,889,294   | 17.24%  | 3,764,726   | 12.68%  |
| Vállalati kötvény                      | 21,855,308  | 77.04%  | 24,379,115  | 82.14%  |
| Derivatív ügyletek                     | 64,326      | 0.23%   | -145,585    | -0.49%  |
| Forgalmazási számla egyenlege          | -31,151     | -0.11%  | 0           | 0.00%   |
| Követelések/Kötelezettségek            | 1           | 0.00%   | 19,122      | 0.06%   |
| Eszközök összesen (Bruttó eszközérték) | 28,367,013  | 100.00% | 29,680,360  | 100.00% |
| Díjak                                  | -31,331     |         | -38,939     |         |
| Nettó eszközérték:                     | 28,335,682  |         | 29,641,421  |         |

### Az alap tételes összetétele

#### Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: amerikai dollár

%: az összes eszközhöz viszonyítva

#### Banki egyenlegek

#### Folyószámla

| Deviza        | Kód | Nyitó     | %   | Záró      | %   |
|---------------|-----|-----------|-----|-----------|-----|
| EURO          | EUR | 526,076   | 1.9 | 588,755   | 2.0 |
| MAGYAR FORINT | HUF | 1,448     | 0.0 | 1,125     | 0.0 |
| SVÁJCI FRANK  | CHF | 0         | 0.0 | 7,182     | 0.0 |
| USA DOLLÁR    | USD | 1,061,712 | 3.7 | 1,065,920 | 3.6 |
| Összesen      | USD | 1,589,235 |     | 1,662,982 |     |

#### Betétek

Az Alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

**Átruházható értékpapírok**
**nyitó állomány**

| Fajta             | Név                             | Isln         | Eszközérték | %     |
|-------------------|---------------------------------|--------------|-------------|-------|
| Államkötvény      | AFRFIN 3.875 04/13/24           | XS1598047550 | 192,232     | 0.68% |
| Államkötvény      | AFRFIN 4.375 04/29/20 Corp      | XS1225008538 | 502,078     | 1.77% |
| Államkötvény      | ARGENT 6.25 04/22/19            | US040114HB90 | 510,177     | 1.80% |
| Államkötvény      | Costar 9.995 08/01/20           | USP3699PAA59 | 268,812     | 0.95% |
| Államkötvény      | EURDEV 5 09/26/20               | XS0972645112 | 826,630     | 2.91% |
| Államkötvény      | EXIMBK 2.75 08/12/20            | XS1165130219 | 254,015     | 0.90% |
| Államkötvény      | PTABNK 5.375 03/14/22           | XS1520309839 | 403,701     | 1.42% |
| Államkötvény      | REPHUN 6.375 03/29/21 Corp      | US445545AE60 | 214,611     | 0.76% |
| Államkötvény      | SERBIA 4.875 02/25/20           | XS0893103852 | 513,318     | 1.81% |
| Államkötvény      | SOAFSK 3.903 06/24/20 Corp.     | XS1113141441 | 894,496     | 3.15% |
| Államkötvény      | TURKEY 7.5 11/07/19             | US900123BF62 | 309,225     | 1.09% |
| Vállalati kötvény | AABAR 0.5 03/27/20 Corp.        | XS1210352784 | 1,054,720   | 3.72% |
| Vállalati kötvény | AGROKOR 17/08/16                | XS1480203709 | 0           | 0.00% |
| Vállalati kötvény | AKBNK 4 01/24/20                | XS1111101314 | 501,211     | 1.77% |
| Vállalati kötvény | ALNTF 3.125 07/22/19            | XS1089556358 | 300,521     | 1.06% |
| Vállalati kötvény | ATENTO 6.125 08/10/22           | USL0427PAA41 | 595,802     | 2.10% |
| Vállalati kötvény | BARWAB Float 10/18/19 Corp      | XS1506483947 | 402,085     | 1.42% |
| Vállalati kötvény | BRFSBZ 7.25 01/28/20            | USG3400TAA72 | 784,697     | 2.77% |
| Vállalati kötvény | BTGPBZ 4 01/16/20               | US05971BAB53 | 404,428     | 1.43% |
| Vállalati kötvény | BULENR 4.875 08/02/21           | XS1405778041 | 312,290     | 1.10% |
| Vállalati kötvény | CHMFRU 3.85 08/27/21 Corp       | XS1567051443 | 394,070     | 1.39% |
| Vállalati kötvény | CIBNRE Float 05/26/21           | SE0010740530 | 235,655     | 0.83% |
| Vállalati kötvény | CREOVA 9.75 07/27/22            | USP32086AL73 | 640,921     | 2.26% |
| Vállalati kötvény | CS FLoat 12/14/23 Corp          | USG253HFAP19 | 299,515     | 1.06% |
| Vállalati kötvény | DSVMIL Float 05/10/21           | SE0009805633 | 790,425     | 2.79% |
| Vállalati kötvény | ECELUP 8.625 06/16/21 Corp.     | USA18007AA16 | 313,116     | 1.10% |
| Vállalati kötvény | EVRAZ 6.5 04/22/20              | XS0808638612 | 309,563     | 1.09% |
| Vállalati kötvény | FINDEP 8 07/19/24               | USP4173SAF13 | 419,592     | 1.48% |
| Vállalati kötvény | FOURFN 11.25 05/23/21           | XS1417876163 | 266,235     | 0.94% |
| Vállalati kötvény | FOURFN 11.75 08/14/19           | XS1092320099 | 645,637     | 2.28% |
| Vállalati kötvény | GILHDG 8.5 05/02/23 Corp        | USL43228AA06 | 514,089     | 1.81% |
| Vállalati kötvény | GOLLBZ 7 01/31/25 Corp          | USL4441RAA43 | 184,272     | 0.65% |
| Vállalati kötvény | GS 2.844 09/23/19               | XS1112841561 | 100,268     | 0.35% |
| Vállalati kötvény | HLSTWR 9.125 03/08/22           | XS1572144464 | 629,584     | 2.22% |
| Vállalati kötvény | ICEAIR Float 10/26/21           | NO0010776982 | 1,110,740   | 3.92% |
| Vállalati kötvény | IRCPAR 5 09/14/20               | ARSAMA560073 | 457,174     | 1.61% |
| Vállalati kötvény | IRSAAR 11.5 07/20/20            | USP5880CAB65 | 299,909     | 1.06% |
| Vállalati kötvény | IRSAAR 7 09/09/19               | ARIRSA560039 | 370,952     | 1.31% |
| Vállalati kötvény | ISCTR 5 04/30/20 Corp           | XS1121459074 | 196,218     | 0.69% |
| Vállalati kötvény | Kerpw 8.75 01/31/22             | XS1533923238 | 698,209     | 2.46% |
| Vállalati kötvény | LAMON 7.625                     | XS0919401751 | 511,284     | 1.80% |
| Vállalati kötvény | MAEXIM 4 01/30/20               | XS1115429372 | 407,720     | 1.44% |
| Vállalati kötvény | MAGYAR 6.25 10/21/2020          | XS0954674312 | 252,846     | 0.89% |
| Vállalati kötvény | METINV 7.75 04/23/23            | XS1806400534 | 469,928     | 1.66% |
| Vállalati kötvény | MOLHB 6.25 09/26/19             | XS0834435702 | 5,179       | 0.02% |
| Vállalati kötvény | NEPSJ 3.75 02/26/21             | XS1325078308 | 445,456     | 1.57% |
| Vállalati kötvény | NITROG 7 05/14/25               | XS1811852521 | 637,893     | 2.25% |
| Vállalati kötvény | NOVAUS 8.25 05/26/21            | NO0010795602 | 552,659     | 1.95% |
| Vállalati kötvény | NSENS Float 06/29/22            | DK0030400890 | 795,836     | 2.81% |
| Vállalati kötvény | NVGS 7.75 02/10/21              | NO0010785959 | 198,882     | 0.70% |
| Vállalati kötvény | OPUSSE Float 3.95 10/29/49 Corp | XS0272723551 | 418,942     | 1.48% |

|                   |                        |              |           |       |
|-------------------|------------------------|--------------|-----------|-------|
| Vállalati kötvény | OTPHB Var 11/49        | XS0274147296 | 634,418   | 2.24% |
| Vállalati kötvény | PUMAFIN 5.125 10/06/24 | XS1696810669 | 245,655   | 0.87% |
| Vállalati kötvény | SAZFIN 4 12/12/22      | SK4120013475 | 581,792   | 2.05% |
| Vállalati kötvény | TRAFIG 5 04/27/20      | XS1222731215 | 540,622   | 1.91% |
| Vállalati kötvény | UNIFIN 7.25 09/27/23   | USP94461AB96 | 1,227,845 | 4.33% |
| Vállalati kötvény | VIP 3.95 06/16/21 Corp | XS1625994022 | 389,887   | 1.37% |
| Vállalati kötvény | YASAR 8.875 05/06/20   | XS1132450427 | 306,570   | 1.08% |

**záró állomány**

| Fajta             | Név                         | Isln         | Eszközérték | %     |
|-------------------|-----------------------------|--------------|-------------|-------|
| Államkötvény      | AFREXI FLOAT 08/01/22       | XS1861335955 | 202,997     | 0.68% |
| Államkötvény      | Costar 9.995 08/01/20       | USP3699PAA59 | 269,890     | 0.91% |
| Államkötvény      | EURDEV 5 09/26/20           | XS0972645112 | 822,517     | 2.77% |
| Államkötvény      | EXIMBK 2.75 08/12/20        | XS1165130219 | 258,245     | 0.87% |
| Államkötvény      | Mendoz 8.375 05/19/24       | USP6480JAG24 | 107,109     | 0.36% |
| Államkötvény      | MONTEN 3.875 03/18/20       | XS1205717702 | 349,485     | 1.18% |
| Államkötvény      | PTABNK 5.375 03/14/22       | XS1520309839 | 634,267     | 2.14% |
| Államkötvény      | REPHUN 6.375 03/29/21 Corp  | US445545AE60 | 214,492     | 0.72% |
| Államkötvény      | SOAFSK 3.903 06/24/20 Corp. | XS1113141441 | 905,725     | 3.05% |
| Vállalati kötvény | AGROKOR 17/08/16            | XS1480203709 | 0           | 0.00% |
| Vállalati kötvény | AIRBAL 6.75 07/30/24        | XS1843432821 | 356,847     | 1.20% |
| Vállalati kötvény | AKBNK 4 01/24/20            | XS1111101314 | 815,082     | 2.75% |
| Vállalati kötvény | ATENTO 6.125 08/10/22       | USL0427PAA41 | 606,695     | 2.04% |
| Vállalati kötvény | BTGPBZ 4 01/16/20           | US05971BAB53 | 407,463     | 1.37% |
| Vállalati kötvény | BTGPBZ 7.75 02/15/29        | USP07790AE14 | 327,407     | 1.10% |
| Vállalati kötvény | BULENR 4.875 08/02/21       | XS1405778041 | 305,852     | 1.03% |
| Vállalati kötvény | CHMFRU 3.85 08/27/21 Corp   | XS1567051443 | 207,357     | 0.70% |
| Vállalati kötvény | CIBNRE Float 05/26/21       | SE0010740530 | 465,004     | 1.57% |
| Vállalati kötvény | Creal 5 02/01/27            | XS2060698219 | 239,354     | 0.81% |
| Vállalati kötvény | CREDVA 9.75 07/27/22        | USP32086AL73 | 741,488     | 2.50% |
| Vállalati kötvény | CS FLoat 12/14/23 Corp      | USG253HFAP19 | 303,881     | 1.02% |
| Vállalati kötvény | DSVMIL Float 05/10/21       | SE0009805633 | 684,095     | 2.30% |
| Vállalati kötvény | ECELUP 8.625 06/16/21 Corp. | USA18007AA16 | 314,697     | 1.06% |
| Vállalati kötvény | ENGPRO 4 12/07/22           | XS1731657141 | 576,953     | 1.94% |
| Vállalati kötvény | ENGPRO 4.5 05/04/24         | XS1816296062 | 234,779     | 0.79% |
| Vállalati kötvény | F 5.75 02/01/21             | US345397VR12 | 422,355     | 1.42% |
| Vállalati kötvény | Fercap Float 04/24/23       | SE0012453835 | 333,157     | 1.12% |
| Vállalati kötvény | FINDEP 8 07/19/24           | USP4173SAF13 | 724,172     | 2.44% |
| Vállalati kötvény | FOURFN 10.75 05/01/22       | XS1597294781 | 367,837     | 1.24% |
| Vállalati kötvény | FOURFN 11.25 05/23/21       | XS1417876163 | 608,962     | 2.05% |
| Vállalati kötvény | GGKONG Float 11/16/20 Corp  | DK0030444401 | 229,586     | 0.77% |
| Vállalati kötvény | GILHDG 8.5 05/02/23 Corp    | USL43228AA06 | 546,205     | 1.84% |
| Vállalati kötvény | GRNKEN 6.25 02/21/23        | USV3855LAA71 | 210,361     | 0.71% |
| Vállalati kötvény | HLSTWR 9.125 03/08/22       | XS1572144464 | 425,890     | 1.43% |
| Vállalati kötvény | HSBKKZ 5.5 12/21/22         | XS0867478124 | 147,876     | 0.50% |
| Vállalati kötvény | IPFLN 5.75 04/07/21         | XS1054714248 | 924,291     | 3.11% |
| Vállalati kötvény | IRCPAR 5 09/14/20           | ARSAMA560073 | 285,733     | 0.96% |
| Vállalati kötvény | IRSAAR 11.5 07/20/20        | USP5880CAB65 | 286,740     | 0.97% |
| Vállalati kötvény | ISCTR 5 04/30/20 Corp       | XS1121459074 | 406,395     | 1.37% |
| Vállalati kötvény | Kerpw 8.75 01/31/22         | XS1533923238 | 780,663     | 2.63% |
| Vállalati kötvény | MAEXIM 4 01/30/20           | XS1115429372 | 407,315     | 1.37% |
| Vállalati kötvény | MAGYAR 6.25 10/21/2020      | XS0954674312 | 251,178     | 0.85% |
| Vállalati kötvény | METINV 7.75 04/23/23        | XS1806400534 | 541,825     | 1.83% |
| Vállalati kötvény | NASNO 7.25 12/11/19         | NO0010753437 | 325,245     | 1.10% |
| Vállalati kötvény | NEPSJ 3.75 02/26/21         | XS1325078308 | 120,205     | 0.40% |

|                   |                                 |              |           |       |
|-------------------|---------------------------------|--------------|-----------|-------|
| Vállalati kötvény | NITROG 7 05/14/25               | XS1811852521 | 592,550   | 2.00% |
| Vállalati kötvény | NORTAL 4.75 05/28/24            | FI4000383930 | 346,220   | 1.17% |
| Vállalati kötvény | NOVAUS 8.25 05/26/21            | NO0010795602 | 211,134   | 0.71% |
| Vállalati kötvény | NSENS Float 06/29/22            | DK0030400890 | 572,544   | 1.93% |
| Vállalati kötvény | OPUSSE Float 3.95 10/29/49 Corp | XS0272723551 | 430,396   | 1.45% |
| Vállalati kötvény | OTPHB Var 11/49                 | XS0274147296 | 625,840   | 2.11% |
| Vállalati kötvény | PEMEX 1.5 12/08/20              | CH0305117886 | 313,807   | 1.06% |
| Vállalati kötvény | PEMEX 2.5 08/21/21              | XS1568875444 | 232,928   | 0.78% |
| Vállalati kötvény | PEMEX 6.5 03/13/27              | US71654QCG55 | 216,055   | 0.73% |
| Vállalati kötvény | PPFGRO 3.125 03/27/26           | XS1969645255 | 484,571   | 1.63% |
| Vállalati kötvény | PUMAFIN 5.125 10/06/24          | XS1696810669 | 494,664   | 1.67% |
| Vállalati kötvény | RAILUA 8.25 07/09/24            | XS1843433472 | 333,230   | 1.12% |
| Vállalati kötvény | SAZFIN 4 12/12/22               | SK4120013475 | 572,110   | 1.93% |
| Vállalati kötvény | SILNET 11 04/02/24              | XS1843443430 | 362,792   | 1.22% |
| Vállalati kötvény | TBCBGE 5.75 06/19/24            | XS1843434363 | 311,061   | 1.05% |
| Vállalati kötvény | TCMSTT 8.875 10/18/29           | US87929TAA97 | 304,373   | 1.03% |
| Vállalati kötvény | TPHLLT 9.75 06/15/26            | USP9401BAA28 | 223,609   | 0.75% |
| Vállalati kötvény | TRAFIG 5 04/27/20               | XS1222731215 | 762,026   | 2.57% |
| Vállalati kötvény | UNIFIN 7.25 09/27/23            | USP94461AB96 | 1,168,369 | 3.94% |
| Vállalati kötvény | UNIGEL 8.75 10/01/26            | USL9467UAB37 | 208,871   | 0.70% |
| Vállalati kötvény | VIP 3.95 06/16/21 Corp          | XS1625994022 | 407,560   | 1.37% |
| Vállalati kötvény | YASAR 8.875 05/06/20            | XS1132450427 | 271,460   | 0.91% |

### Egyéb eszközök

#### Derivatív ügyletek

##### nyitó állomány

| Név     | Eszközérték | Lejárat    |
|---------|-------------|------------|
| EUR/USD | 31,657      | 2019.01.14 |
| EUR/USD | 32,669      | 2019.03.25 |

##### záró állomány

| Név     | Eszközérték | Lejárat    |
|---------|-------------|------------|
| EUR/USD | -3,685      | 2020.02.03 |
| EUR/USD | -90,068     | 2020.03.04 |
| EUR/USD | -18,126     | 2020.03.23 |
| EUR/USD | -32,350     | 2020.03.31 |
| USD/CHF | -1,356      | 2020.02.03 |

#### Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

#### Forgalmazási számlák

| Deviza     | Kód | Nyitó   | %     | Záró | %    |
|------------|-----|---------|-------|------|------|
| USA DOLLÁR | USD | -31,151 | -0.1% | 0    | 0.0% |

#### Követelések kötelezettségek

##### nyitó állomány

| Köv/Köt Fajta         | Instrumentum | ISIN/Deviza | Eszközérték |
|-----------------------|--------------|-------------|-------------|
| Pénzeszámla átvezetés | USD          |             | 1           |

**záró állomány**

| Köv/Köt Fajta       | Instrumentum          | ISIN/Deviza  | Eszközérték |
|---------------------|-----------------------|--------------|-------------|
| Teljesítések pénz   | FOURFN 10.75 05/01/22 | XS1597294781 | -367,853    |
| Esedékesség fizetés | IRSAAR 7 09/09/19     | USD          | 376,315     |
| Esedékesség fizetés | IRCPAR 5 09/14/20     | USD          | 6,250       |
| Esedékesség fizetés | IRCPAR 5 09/14/20     | USD          | 4,312       |
|                     | USD                   | USD          | 119         |
|                     | USD                   | USD          | -22         |

**II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma**

| Befektetési jegy darabszám                     | Nyitó db   | Záró db    |
|--|------------|------------|
| Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap USD Sorozat | 23,739,995 | 22,769,845 |
| Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap U Sorozat   | 0          | 0          |

**III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték**

| Egy jegyre jutó nettó eszközérték              | Nyitó  | Záró   |
|--|--------|--------|
| Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap USD Sorozat | 1.1936 | 1.3018 |
| Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap U Sorozat   | 1.1936 | 1.3018 |

**IV. Az alap összetétele**
**1) Az alap összetétele**

|   | Nyitó      | Időszaki változás% | Záró       | Eszközök %-ban |
|---|------------|--------------------|------------|----------------|
| A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok       | 4,889,294  | -23.0%             | 3,764,726  | 12.7%          |
| Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok | 0          | -                  | 0          | 0.0%           |
| A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok     | 0          | -                  | 0          | 0.0%           |
| Egyéb átruházható értékpapírok                                | 21,855,308 | 11.5%              | 24,379,115 | 82.1%          |
| Összesen  | 26,744,602 | 5.2%               | 28,143,841 | 94.8%          |
| Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok                 | 26,744,602 | 5.2%               | 28,143,841 | 94.8%          |

**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: | 0.00% |
|---|-------|

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

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

## **2) A vagyongimutatás elemzése**

### **Piaci folyamatok 2019**

#### **Magyar kötvénypiac**

Amíg 2018-ban szinte minden eszközosztály negatív hozammal zárta az évet, addig 2019-ben pont az ellenkezője valósult meg, és a fő eszközosztályok, mint részvény, kötvény és arany jelentős emelkedést produkáltak. A hangulat megváltozásában meghatározó szerepet játszottak a világ vezető jegybankjai, melyek a globális növekedés érezhető lassulására reagálva újra a laza monetáris politika szükségességét hangsúlyozták, több esetben a kamatcsökkentések útjára lépve a növekedés támogatása érdekében. A jegybanki lépések a meglévő kockázatok (folytatódó kereskedelmi háború, növekedési lassulás, geopolitikai feszültségek) ellenére elegendőek voltak ahhoz, hogy a piacokon ismételten a vevők domináljanak, több indexet történelmi csúcspokra repítve. A globális kockázatok hatása a magyar gazdaságot sem fogta vissza, amely továbbra is erősen teljesített, 4,5%-kal bővült az évben. Ez természetesen visszaesést okozott a hozamokban, az év eleji 3,01%-os szintről, az év során fokozatosan csökkenve a tízéves papír hozama 2,01%-ra esett. A hozamgörbe rövid végén enyhe növekedés volt tapasztalható, a BUBOR az év eleji 0.13-as szintről 0.16-ra emelkedett az év végére. A forint az év eleji erősödés után fokozatosan gyengült, és 331-es árfolyamon zárta az időszakot az euróval szemben.

#### **Feltörekvő kötvénypiac**

Amíg 2018-ban szinte minden eszközosztály negatív hozammal zárta az évet, addig 2019-ben pont az ellenkezője valósult meg, és a fő eszközosztályok, mint részvény, kötvény és arany, jelentős emelkedést produkáltak. A hangulat megváltozásában meghatározó szerepet játszottak a világ vezető jegybankjai, melyek a globális növekedés érezhető lassulására reagálva újra a laza monetáris politika szükségességét hangsúlyozták, több esetben a kamatcsökkentések útjára lépve a növekedés támogatása érdekében. A jegybanki lépések a meglévő kockázatok (folytatódó kereskedelmi háború, növekedési lassulás, geopolitikai feszültségek) ellenére elegendőek voltak ahhoz, hogy a piacokon ismételten a vevők domináljanak, több indexet történelmi csúcspokra repítve. A dollár nyomásának megszűnése után a helyi jegybankok is kamatcsökkentésbe kezdtek, ennek következtében a feltörekvő piaci állampapírok hozamai erőteljesen csökkentek az évben.

#### **Eurózána kötvénypiac**

Amíg 2018-ban szinte minden eszközosztály negatív hozammal zárta az évet, addig 2019-ben pont az ellenkezője valósult meg, és a fő eszközosztályok, mint részvény, kötvény és arany, jelentős emelkedést produkáltak. A hangulat megváltozásában meghatározó szerepet játszottak a világ vezető jegybankjai, melyek a globális növekedés érezhető lassulására reagálva újra a laza monetáris politika szükségességét hangsúlyozták, több esetben a kamatcsökkentések útjára lépve a növekedés támogatása érdekében. A jegybanki lépések a meglévő kockázatok (folytatódó kereskedelmi háború, növekedési lassulás, geopolitikai feszültségek) ellenére elegendőek voltak ahhoz, hogy a piacokon ismételten a vevők domináljanak, több indexet történelmi csúcspokra repítve. A meglévő kockázatok hatására ismét gyengült az euró a dollárral szemben, 1.12-es árfolyamon zárta az évet. Az állampapír-piaci hozamcsökkenés tovább folytatódott az év nagyrésztében, a Bund ismét negatív tartományba süllyedt és a szeptember eleji mélypontját követő visszapattanással -0.185-en zárta az évet. A perifériás országok megítélése is megváltozott, és az egy évvel ezelőtti időszakhoz képest a felárak nagymértékben csökkentek.

#### **Az alap befektetései 2019-ban**

Az alap elsősorban rövidebb lejáratú feltörekvő piaci vállalati kötvényekbe és állampapírokba fektet. A fejlett piaci jegybankok irányváltása, a monetáris enyhítés belengetése rendkívül kedvezően hatott a vállalati kötvényhozamokra. Alacsonyabb kamatkörnyezet, recesszió nélkül talán a legkedvezőbb kombináció a vállalati kötvénynek számára, melyek szárnyaltak is az év első felében, bőven ledolgozva a 2018 második felében elszenvedett veszteségeket. A kedvező környezet az év második felében is kitartott, a kereskedelmi háborúval kapcsolatos feszültségek csak átmenetileg okoztak kisebb aggodalmakat. A recessziós félelmek az év végére elültek, a vállalati kötvények jelentős erősödést produkáltak.

## **V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban**



|  | <b>Az adat fellelési helye</b>   |
|--|--|
| <b>a) Befektetésekből származó jövedelem</b>       | Eredmény kimutatás / PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI  |
| <b>b) Egyéb bevétel</b>                            | Eredmény kimutatás / EGYÉB BEVÉTELEK   |
| <b>c) Kezelési költségek</b>                       | Beszámoló III/3. sz. melléklet Alapkezelési díj  |
| <b>d) A letétkezelő díjai</b>                      | Beszámoló III/3. sz. melléklet Letétkezelési díj   |
| <b>e) Egyéb díjak és adók</b>                      | Beszámoló III/3. sz. melléklet minden egyéb díj  |
| <b>f) Nettó jövedelem</b>                          | Eredmény kimutatás / Tárgyévi eredmény   |
| <b>g) Felosztott és újra befektetett jövedelem</b> | 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. |
| <b>h) A tőkeszámla változásai</b>                  | lásd lejjebb   |
| <b>i) Értékkülönbözet</b>                          | Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbözet tartaléka   |
| <b>j) Egyéb változások</b>                         | Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.  |

### Tőkeszámla változásai

|                     | <b>Budapest Dollár Rövid Kötvény U<br/>Bef. jegy</b> | <b>Budapest Dollár Rövid Kötvény<br/>USD Bef. jegy</b> |
|---------------------|--|--|
| Nyitó állomány (db) | 0  | 23,739,995   |
| Vétel (db)          | 0  | 6,737,594  |
| Visszaváltás (db)   | 0  | 7,707,744  |
| Záró állomány (db)  | 0  | 22,769,845   |

Az alap devizaneme: amerikai dollár

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

### Havi záró nettó eszközérték

| <b>Dátum</b> | <b>Nettó eszközérték</b> | <b>Budapest Dollár Rövid<br/>Kötvény Alap U Sorozat</b> | <b>Budapest Dollár Rövid<br/>Kötvény Alap USD Sorozat</b> |
|--------------|--------------------------|---|---|
| 2019.01.31   | 28,841,978               | 1.211000  | 1.211000  |
| 2019.02.28   | 29,134,150               | 1.224300  | 1.224300  |
| 2019.03.29   | 29,377,331               | 1.238300  | 1.238300  |
| 2019.04.30   | 30,381,863               | 1.248200  | 1.248200  |
| 2019.05.31   | 30,325,273               | 1.253600  | 1.253600  |
| 2019.06.28   | 30,710,898               | 1.261800  | 1.261800  |
| 2019.07.31   | 30,816,515               | 1.272700  | 1.272700  |
| 2019.08.30   | 30,588,161               | 1.267300  | 1.267300  |
| 2019.09.30   | 30,375,760               | 1.275300  | 1.275300  |
| 2019.10.31   | 30,415,103               | 1.285600  | 1.285600  |
| 2019.11.29   | 29,445,906               | 1.292700  | 1.292700  |
| 2019.12.31   | 29,641,420               | 1.301800  | 1.301800  |

## VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

| Dátum      | Budapest Dollár Rövid Kötvény<br>Alap U Sorozat |           | Budapest Dollár Rövid Kötvény<br>Alap USD Sorozat |           |
|------------|---|-----------|---|-----------|
|            | Árfolyam  | Hozam (%) | Árfolyam  | Hozam (%) |
| 2015.12.31 | 1.098300  | 2.32%     | 1.098300  | 2.32%     |
| 2016.12.30 | 1.163400  | 5.93%     | 1.163400  | 5.93%     |
| 2017.12.29 | 1.205200  | 3.59%     | 1.205200  | 3.59%     |
| 2018.12.28 | 1.193600  | -0.96%    | 1.193600  | -0.96%    |
| 2019.12.31 | 1.301800  | 9.07%     | 1.301800  | 9.07%     |

\*: tört év, nem annualizált hozam

Az „U” sorozata 2013-ban indult

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         | 2019.01.11 | 2019.01.14 | EUR           | USD            | 2,346,654.34 | 2,703,949     |
| USA DOLLÁR   | 2019.01.11 | 2019.06.17 | USD           | EUR            | 2,684,557.70 | 2,300,000     |
| USA DOLLÁR   | 2019.01.28 | 2019.07.30 | USD           | EUR            | 474,994.02   | 410,000       |
| USA DOLLÁR   | 2019.02.01 | 2019.07.30 | USD           | EUR            | 663,364.29   | 570,000       |
| USA DOLLÁR   | 2019.02.11 | 2019.07.30 | USD           | EUR            | 120,472.91   | 105,000       |
| USA DOLLÁR   | 2019.03.14 | 2019.07.30 | USD           | EUR            | 211,409.68   | 185,000       |
| USA DOLLÁR   | 2019.03.25 | 2019.07.30 | USD           | EUR            | 2,514,160.00 | 2,200,000     |
| USA DOLLÁR   | 2019.03.25 | 2019.07.29 | USD           | EUR            | 2,148,088.00 | 1,880,000     |
| EURO         | 2019.03.25 | 2019.03.25 | EUR           | USD            | 1,880,000.00 | 2,125,904     |
| EURO         | 2019.03.25 | 2019.03.25 | EUR           | USD            | 2,193,973.48 | 2,481,128     |
| USA DOLLÁR   | 2019.03.26 | 2019.07.30 | USD           | EUR            | 228,834.60   | 200,000       |
| USA DOLLÁR   | 2019.04.11 | 2019.07.30 | USD           | EUR            | 227,553.00   | 200,000       |
| USA DOLLÁR   | 2019.04.24 | 2019.07.30 | USD           | EUR            | 338,789.70   | 300,000       |
| USA DOLLÁR   | 2019.05.07 | 2019.07.30 | USD           | EUR            | 563,632.50   | 500,000       |
| USA DOLLÁR   | 2019.05.15 | 2019.07.30 | USD           | EUR            | 337,653.60   | 300,000       |
| USA DOLLÁR   | 2019.05.28 | 2019.07.30 | USD           | EUR            | 303,552.90   | 270,000       |
| USA DOLLÁR   | 2019.06.14 | 2019.10.18 | USD           | EUR            | 2,620,019.70 | 2,300,000     |
| EURO         | 2019.06.14 | 2019.06.17 | EUR           | USD            | 2,300,000.00 | 2,595,638     |
| USA DOLLÁR   | 2019.07.24 | 2019.11.26 | USD           | EUR            | 2,115,000.00 | 1,880,000     |
| EURO         | 2019.07.24 | 2019.07.29 | EUR           | USD            | 1,880,000.00 | 2,095,636     |
| EURO         | 2019.07.30 | 2019.07.30 | EUR           | USD            | 5,240,000.00 | 5,837,540     |
| USA DOLLÁR   | 2019.07.30 | 2019.10.18 | USD           | EUR            | 336,618.00   | 300,000       |
| USA DOLLÁR   | 2019.07.30 | 2019.12.02 | USD           | EUR            | 5,894,544.12 | 5,240,000     |
| USA DOLLÁR   | 2019.08.29 | 2020.02.03 | USD           | CHF            | 314,556.22   | 305,000       |
| USA DOLLÁR   | 2019.10.01 | 2020.02.03 | USD           | EUR            | 164,865.30   | 150,000       |
| USA DOLLÁR   | 2019.10.17 | 2020.03.23 | USD           | EUR            | 2,912,800.80 | 2,600,000     |
| EURO         | 2019.10.17 | 2019.10.18 | EUR           | USD            | 2,600,000.00 | 2,882,440     |
| EURO         | 2019.10.25 | 2019.12.02 | EUR           | USD            | 1,000,000.00 | 1,113,554     |
| EURO         | 2019.11.26 | 2019.11.26 | EUR           | USD            | 1,880,000.00 | 2,070,820     |
| USA DOLLÁR   | 2019.11.26 | 2020.03.31 | USD           | EUR            | 2,087,928.00 | 1,880,000     |
| USA DOLLÁR   | 2019.12.02 | 2020.03.04 | USD           | EUR            | 5,807,387.20 | 5,240,000     |
| EURO         | 2019.12.02 | 2019.12.02 | EUR           | USD            | 5,240,000.00 | 5,771,181     |
| EURO         | 2019.12.13 | 2020.03.04 | EUR           | USD            | 800,000.00   | 898,616       |

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

### **Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások**

Az Alapkezelő vezérigazgatója 2020.01.29-től: Kovács Ildikó

Az Igazgatóság elnöke 2020.01.29-től: Kovács Ildikó

A Felügyelő Bizottság elnöke 2019.01.29-től: Lélfa Koppány

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Kovács Ildikó, Szendrei Csaba

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Szendrei Csaba

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

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2019-es év folyamán.

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

Nem volt ilyen változás.

### **Fordulónap után az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény**

2020. elején az egész világra kiterjedő járványhelyzet alakult ki, mely súlyosan érinti az egész világgazdaságot különösképpen az áruk szállítása, elosztása, valamint az emberek szabad mozgásának korlátozása következtében.

A Magyar Kormány 2020. március 11-én vészhelyzetet hirdetett, és korlátozó intézkedéseket jelentett be. A beszámoló készítésének időpontjában még nem megjósolható, hogy a korlátozó intézkedések fenntartására mennyi ideig lesz szükség, és a világgazdaság a válsághelyzetből mennyi idő alatt tud kilábalni.

Az Alapkezelő a március 11-i vészhelyzet kihirdetését követően a kialakult helyzetet elemezve és értékelve megtette azon intézkedéseket, melyek a munkavállalók személyes biztonságát és egészségét legnagyobb mértékben védve biztosítják az általa kezelt befektetési alapok és portfóliók zavartalan működését és forgalmazását.

A koronavírus-járvány terjedésével párhuzamosan az elmúlt időszakban a tőkepiac több szegmensében jelentős turbulenciákat lehetett tapasztalni, mely az Alapkezelő által kezelt portfóliók értékét is jelentősen érintette. A járvány a gazdaság általános leállása miatt a beszámoló készítésének idején már nem csupán szektor-specifikus hatásokkal jár (tehát a hatások nem korlátozódnak az első körben közvetlenül érintett iparágakra, pl. turizmus, légitársaságok), hanem a gazdaság valamennyi szegmensét és a világgazdaság valamennyi régióját átfogóan érintik. A járvány hatására február végén a piacokon jelentősen megugrott a volatilitás, a gazdaság védelmében bejelentett, sok tekintetben példanélküli méretű monetáris és fiskális csomagok pedig a kamatozó eszközök piacait is jelentősen befolyásolták. Míg a menekülő eszközök keresése és az agresszív jegybanki programok több fejlett ország állampapírpiacán a hozamok esését eredményezték, jellemzően a feltörekvő országok állampapírpiacán és a vállalati kötvénypiacon a befektetők kockázatkerülése érezhető hozamemelkedést, és így árfolyamesést hozott. A magyar kamatozó eszközök piacán is ennek a két ellentétes hatásnak az eredményét látjuk, az egyik oldalon az MNB által bejelentett jelentős lépésekkel, a másikon pedig a lecsökkent globális kockázatvállalási étvággal.

A mellékelt tábla tartalmazza a záró időszak óta az alapban történt változásokat:

|   |     | 2019.12.31        | 2020.04.23        |  |  |
|---|-----|-------------------|-------------------|--|--|
|   |     | Nettó eszközérték | Nettó eszközérték |  |  |
| <b>Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap</b> | USD | 29,641,420        | 22,690,559        |  |  |

|             |     | 2019.12.31 | 2020.04.23 | 2019.12.31       | 2020.04.23       |
|-------------|-----|------------|------------|------------------|------------------|
|             |     | Árfolyam   | Árfolyam   | Befjegy állomány | Befjegy állomány |
| U Sorozat   | USD | 1.3018     | 1.1132     | 0                | 0                |
| USD Sorozat | USD | 1.3018     | 1.1132     | 22,769,845       | 20,383,439       |

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

Az Alapkezelő az Alapok elért teljesítményéhez kötött sikerdíj rendszert nem alkalmaz. Az Alapok alapkezelői díj bevétele nem teljesítményfüggő. Az Alap az alkalmazottak részére sem fizet sikerdíjat. Az átlagos statisztikai állományi létszám 17 fő.

|                               | Összesen       | Bér            | Bónusz        |
|-------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| Nagykockázatvállaló személyek | 197,043        | 147,175        | 49,868        |
| Egyéb munkavállalók           | 94,979         | 86,492         | 8,487         |
| <b>2019. évi összesen:</b>    | <b>292,022</b> | <b>233,667</b> | <b>58,355</b> |

\*Az adatok ezer forintban értendők

## X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

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

Nem alkalmazandó

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

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

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

#### Kockázat/nyereség profil

„USD”, „U” sorozat:



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

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan. Az alap 2012-ben indult, ezért a mutató kiszámításához használt múltbeli adatok egy része, a jogszabály előírásainak megfelelően, egy mesterséges referencia index teljesítményén alapul.

A múltbeli – a szintetikus mutató számításához is használt – adatok nem szükségszerűen megbízható mutatói az alap jövőbeli kockázati profiljának. A feltüntetett kockázat/nyereség profil nem marad garantáltan változatlan, és az alap kategorizálása idővel módosulhat. A legalacsonyabb kategória nem jelent kockázatmentes befektetést.

Az alacsony kockázati besorolás a jelenlegi piaci viszonyokat tükröző árfolyam-ingadozások eredménye, és annak köszönhető, hogy az alap eszközeinek egy részét vállalati kötvényekbe fekteti, és a kötvényeket közepes árfolyam-ingadozás jellemzheti. Az alap eddigi legnagyobb hozamingadozása miatt korábban az 3-as kockázati kategóriában is szerepelt.

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

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

Hitelezési kockázat: A bankbetétek és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a betét-felvevő pénzintézetek, illetve értékpapír kibocsátók esetleges csődje, 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 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 eskalálása a megfelelő döntéshozói szintekre.

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

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

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

Nem alkalmazandó.

## XII. Javadalmazási politika

- Lásd IX.-es pontot. Az Alap nem fizetett közvetlenül jutalékot és bármely javadalmazást az alkalmazottak részére.
- Az Alapkezelő éves beszámolója Kiegészítő Megjegyzések 6.5. pontja tartalmazza a 2019-es évben foglalkoztatott munkavállalók kiemelt kereseti adatait
- Összes javadalmazás= Bérköltség (Munkabér és prémium) + Személyi jellegű egyéb kifizetések
- A felülvizsgálat megtörtént, szabálytalanságot nem tárt fel.
- Nem történt érdemi változás

Budapest, 2020. április 29.

Budapest Alapkezelő Zrt.