

ÉVES JELENTÉS 2022

Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

Tartalomjegyzék

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



**Független könyvvizsgálói jelentés
a Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap
2022. december 31-i
éves jelentéséről**

Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap - K20 - 2022.12.31.

1



Tartalomjegyzék

I. Független könyvvizsgálói jelentés

II. Éves jelentés



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

Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap befektetőinek

Vélemény

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

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2022. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel („számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti 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 MKB Alapkezelő Zrt.-től az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálata szempontjából a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamarának a könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatában, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című, magyar nyelvre lefordított és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara honlapján megjelentetett kézikönyvben („IESBA-kódex”) foglaltak szerint, és eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek ezekkel a követelményekkel összhangban. Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

Egyéb információk

A MKB Alapkezelő Zrt. ügyvezetése („vezetés”) felelős az egyéb információkért. Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt egyéb nem számviteli információkból állnak, de nem tartalmazzák az éves jelentésben közölt számviteli információkat és az azokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésünket.

A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves jelentésben közölt számviteli információkra adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb nem számviteli információkra és azokra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

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

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

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

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

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

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősségei

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

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

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



- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politikák megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, helyénvaló-e a vezetés részéről az éves jelentésben közölt számviteli információknak a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességével kapcsolatban. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves 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, 2023. április 28.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Nagy

Zsuzsanna

Nagy Zsuzsanna
Partner

Digitally signed by Nagy
Zsuzsanna
Date: 2023.04.28 08:14:01
+02'00'



Digitally signed
by Varga Zoltán
Date: 2023.04.28
10:48:13 +02'00'

Varga Zoltán
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 007320



MKB Alapkezelő Zrt.

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

Elektronikusan aláírta:

Bedenek Melinda



Elektronikusan aláírta:

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter



B. Alapadatok

Angol neve	Budapest Controll Absolute Return Derivative Fund	
Rövid neve	Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap	
Rövid angol neve	Budapest Controll Derivative Fund	
Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	1995. február 24. (ÁÉTF engedély száma: 110.035-1/95)	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
„A” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000702741
„U” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000713011
„I” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000715487
Alapkezelő	MKB Alapkezelő Zrt.	1068 Budapest, Benczúr u. 11.
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.
Aktuális alapkezelési díj		
„A” sorozat:	1,60%	
„I” sorozat:	0,80%	

Célkitűzés és befektetési politika

Az alap eszközeit egy kiegyensúlyozott hozam reményében, mérsékelt árfolyamkockázatokat felvállalva fekteti

Az Alap befektetési célja, hogy felülteljesítse az Alap Kezelési Szabályzatban meghatározott mindenkor évi minimum hozamkorlátját. Az alap eszközeit kiegyensúlyozott hozam reményében fekteti be úgy, hogy az elérhető legszélesebb kockázati profilú eszközökbe fektet. Az Alapkezelő aktív portfóliókezeléssel és abszolút hozamú stratégia keretében valósítja meg az Alap esetében követni kívánt befektetési stratégiát. Az alap deviza-, kamatláb-, derivatív- és értékpapírügyletek segítségével, az uralkodó piaci tendenciákat követve, illetve előre becsülve pozícióit úgy igyekszik kialakítani, hogy az a befektetési jegy-tulajdonosok által befektetett tőke értékét középtávon gyarapítsa. Az alap a jogszabályokban a származtatott alapokra meghatározott limit erejéig tőkeáttételes pozíciókat is felvehet, valamint nettó rövid pozíciókat is kiépíthet. Az alap ennél fogva az átlagostól eltérő kockázatot fut. Az Alapkezelő felvállalja, hogy az alap számára nagy szabadságfok mellett kiválasztja azokat az eszközöket, amelyek az adott piaci környezetben jó befektetésnek tart. Az Alap változó jellege folytán nem mindig egyformán reagál a tőkepiacok változásaira, és az általa felvehető rövid pozíciók miatt alkalmasint az egy jegyre jutó árfolyam az uralkodó piaci tendenciákkal ellentétesen is mozoghat. Az Alapkezelő mindemellett igyekszik az alap hozamát oly módon stabilizálni, hogy az alap értékvesztése az alap számára kedvezőtlen folyamatok esetén is elmaradjon attól, amit egy tiszta részvényalap szenvedhet el komolyabb részvénypiac visszaesés esetén.

A pozíciókat az Alapkezelő saját döntése szerint alakítja ki.

Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik.

Az Alap referenciamutatóként a High Watermark (HWM) feltétel érvényesülését és a Minimum Hozamkorlát kombinációját alkalmazza.

Az Alap Kezelési Szabályzata hatályba lépésekor érvényes Minimum Hozamkorlátja: 8,55%/év

Az Alap referenciamutatóját az Alapkezelő az Alap teljesítményének mérésére és sikerdíjának meghatározása céljából alkalmazza. A referenciamutató számításának módját a Kezelési Szabályzat 36.1 pontja tartalmazza, a referenciamutató 36.1. pont szerinti szintjét az ott leírt módszernek megfelelően az Alapkezelő évente felülvizsgálja.

Ajánlás: ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 3 éven belül ki akarják venni az alapból a pénzüket.

Az Alap közzétételi helyei

www.mkbalapkezezo.hu; <https://kozvetetelek.mnb.hu/>

C. Éves jelentés

**MKB Alapkezelő Zrt.**

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

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	2,345,716,802	1,507,614,904
Banki egyenlegek	967,174,174	644,745,191
Egyéb eszközök	22,659,772	173,197,045
Összes eszköz	3,335,550,748	2,325,557,140
Kötelezettségek	-5,699,082	-4,189,685
Nettó eszközérték	3,329,851,666	2,321,367,455

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	967,174,174	29.00%	644,745,191	27.72%
Államkötvény	1,143,457,750	34.28%	835,550,900	35.93%
Vállalati kötvény	0	0.00%	200,401,676	8.62%
ETF	234,053,763	7.02%	59,346,540	2.55%
Részvény	968,205,289	29.03%	412,315,788	17.73%
Derivatív ügyletek	1,520,718	0.05%	68,449,214	2.94%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.00%	-1,471,101	-0.06%
Követelések/Kötelezettségek	21,139,054	0.63%	106,218,932	4.57%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	3,335,550,748	100.00%	2,325,557,140	100.00%
Díjak	-5,699,082		-4,189,685	
Nettó eszközérték:	3,329,851,666		2,321,367,455	

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

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

Az alap devizaneme: magyar forint

%: az eszközökhöz viszonyítva

Banki egyenlegek**Folyószámla**

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
ANGOL FONT	GBP	46,866,379	1.4	79,164,305	3.4
DÁN KORONA	DKK	80,162,094	2.4	3,448	0.0
EURO	EUR	40,773,283	1.2	18,104,680	0.8
LENGYEL ZLOTY	PLN	1	0.0	70,326,018	3.0



MKB Alapkezelő Zrt.

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

MAGYAR FORINT	HUF	743,801,021	22.3	80,221,411	3.4
NORVEG KORONA	NOK	0	0.0	4,042,836	0.2
USA DOLLÁR	USD	55,571,396	1.7	392,882,493	16.9
Összesen	HUF	967,174,174		644,745,191	

Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	Isin	Eszközérték	%
ETF	Global X Uranium ETF	US37954Y8710	51,829,240	1.55%
ETF	Invesco Buyback Achievers ETF	US46137V3087	62,620,780	1.88%
ETF	Ishares MSCI USA Quality Fac ETF	US46432F3394	56,674,077	1.70%
ETF	Principal Quality ETF	US74255Y2019	62,929,666	1.89%
Részvény	ACTIVISION BLIZZARD	US00507V1098	32,379,486	0.97%
Részvény	Advanced Micro Devices	US0079031078	70,034,691	2.10%
Részvény	AMC Entertainment	US00165C1045	17,650,624	0.53%
Részvény	Beyond Meat	US08862E1091	31,712,720	0.95%
Részvény	BP AMOCO PLC	GB0007980591	58,051,002	1.74%
Részvény	Byrna Technologies	US12448X2018	64,973,115	1.95%
Részvény	COCA-COLA CO	US1912161007	57,633,830	1.73%
Részvény	Gamestop	US36467W1099	16,851,317	0.51%
Részvény	Global Payments	US37940X1028	35,088,402	1.05%
Részvény	JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	55,505,372	1.66%
Részvény	MATERIALISE ADR	US57667T1007	49,567,105	1.49%
Részvény	MEGAKRÁN	HU0000178272	22,837,274	0.68%
Részvény	META Platforms	US30303M1027	54,566,061	1.64%
Részvény	OTP Bank	HU0000061726	99,600,000	2.99%
Részvény	Palantir Technologies	US69608A1088	29,542,083	0.89%
Részvény	PAYPAL	US70450Y1038	61,186,667	1.83%
Részvény	Peloton Interactive Inc	US70614W1009	29,006,724	0.87%
Részvény	TERADATA	US88076W1036	68,899,081	2.07%
Részvény	VUZIX	US92921W3007	53,448,296	1.60%
Részvény	ZOOM Video Communications Inc.	US98980L1017	59,671,439	1.79%
Államkötvény	A230726B18	HU0000403456	302,064,000	9.06%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	841,393,750	25.23%

záró állomány

ETF	LYXOR ETF FTSE ATHEX 20	FR0010405431	59,346,540	2.55%
Részvény	ALPHA BANK AE	GRS015003007	29,973,000	1.29%
Részvény	ALTRIA (PHILIP MORRIS COMPANIES INC)	US02209S1033	17,065,371	0.73%
Részvény	BANK PKO	PLPKO0000016	18,090,400	0.78%
Részvény	BRITISH AMERICAN TOBACCO	GB0002875804	14,826,145	0.64%
Részvény	CIGNA CORP	US1255231003	11,133,223	0.48%
Részvény	CVS HEALTH	US1266501006	12,177,044	0.52%
Részvény	Darling Ingredients	US2372661015	23,367,351	1.00%

**MKB Alapkezelő Zrt.**

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

Részvény	ERSTE BANK EUR	AT000065201E	35,847,708	1.54%
Részvény	Galaxy Cosmos Mezz Plc	CY0200252118	273,344	0.01%
Részvény	IMPERIAL BRANDS PLC	GB0004544929	18,713,970	0.80%
Részvény	JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	23,082,679	0.99%
Részvény	M&G PLC	GB00BKFB1C65	16,974,502	0.73%
Részvény	MEGAKRÁN	HU0000178272	10,368,647	0.45%
Részvény	National Bank of Greece	GRS003003035	32,943,924	1.42%
Részvény	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	16,442,870	0.71%
Részvény	PROXIMUS	BE0003810273	30,558,872	1.31%
Részvény	PZU PW	PLPZU0000011	18,132,206	0.78%
Részvény	TELENOR ASA	NO0010063308	38,361,347	1.65%
Részvény	TERADATA	US88076W1036	43,983,185	1.89%
Államkötvény	A230726B18	HU0000403456	103,538,500	4.45%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	732,012,400	31.48%
Vállalati kötvény	OTPHB 5.5 07/13/25	XS2499691330	200,401,676	8.62%

Egyéb eszközök**Derivatív ügyletek****nyitó állomány**

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-4,537,713	2022.03.09
Russel 2000 mini Mar22	-598,629	2022.03.18
USD/HUF	5,345,917	2022.03.09
VIX Futures Jan22	1,311,143	2022.01.19

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	23,778,239	2023.02.01
GBP/HUF	5,184,288	2023.02.01
PLN/HUF	2,333,423	2023.02.01
USD/HUF	34,874,022	2023.02.01
VIX Futures Jan 2023	2,279,241	2023.01.18

Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Portfólió	Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap	MAGYAR FORINT	HUF	0	0.0%	-1,471,101	-0.1%

Követelések kötelezettségek**nyitó állomány**

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
---------------	--------------	-------------	-------------

**MKB Alapkezelő Zrt.**

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

Adott óvadék_ING Bank	EURO	EUR	18,460,500
Esedékesség fizetés	Global X Uranium ETF	USD	2,527,005
Esedékesség fizetés	Principal Quality ETF	USD	151,549

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Teljesítések pénz	Invesco DB Agriculture	US46140H1068	105,674,622
Esedékesség fizetés	ALTRIA (PHILIP MORRIS COMPANIES INC)	USD	298,299
Esedékesség fizetés	BRITISH AMERICAN TOBACCO	GBP	246,011

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

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Alap U sorozat	0	0
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Alap A sorozat	1,620,747,462	1,130,157,704
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Alap I sorozat	0	0

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Alap U sorozat	2.054516	2.054021
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Alap A sorozat	2.054516	2.054021
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Alap I sorozat	1.384	1.384

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

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	2,345,716,802	-44.3%	1,307,213,228	56.2%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.0%	200,401,676	8.6%
Összesen	2,345,716,802	-35.7%	1,507,614,904	64.8%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,143,457,750	-9.4%	1,035,952,576	44.5%



MKB Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Külföldről hívható: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mbk.hu

www.mkbalapkezezo.hu

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:	3%
---	----

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

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2022

Magyar állampapír piac

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

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

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

Nemzetközi részvénypiac

2022 fordulatot hozott a részvénypiacokon. A 2021-es év kiemelkedő teljesítménye után – amit leginkább a laza fiskális és monetáris politika által támogatott gyors gazdasági növekedés fűtött – az újévet a piacok többsége eséssel kezdte, félve az egyre inkább elszálló inflációtól és a csökkenő gazdasági aktivitástól. A tavalyi év után idén tovább emelkedett az infláció, amit leginkább a kereslet oldali likviditás bőség fűtött az év elején. Azonban az orosz-ukrán háború kitörésével a recessziós félelmek és az inflációs nyomás tovább erősödött az elszálló energiahordozó- és nyersanyag árak miatt.

Az USA gazdasága az év elején a lassulás jeleit mutatta. Bár a háború hatásai gyengébbek voltak, mint Európa esetében, a feszes munkaerőpiac és a koronavírus okozta gazdasági lassulásra válaszlépésként adott fiskális



MKB Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Külföldről hívható: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mbk.hu

www.mkbalapkezes.hu

politikai stimulusok hatására megjelenő likviditás tovább fűtötte az inflációt az országban. A FED egyre szigorúbb hangvételben kommunikált, és márciusban elkezdte emelni a kamatokat. A kezdeti 0,25%-os emelés azonban alacsonyabb volt, mint a piaci várakozás, aminek hatására a piac visszapattant. A második negyedévben azonban beköszöntött a valóság. Az elszálló infláció, a magasabb kamatvárakozások, a csökkenő gazdasági aktivitás hatására a piacok tovább estek, és a harmadik negyedévre az USA technikai recesszióba süllyedt. Elkezdtek csökkenni a profitvárakozások és kezdett kikristályosodni, hogy a FED-nek tovább kell emelnie a kamatokat, ha szeretné megfékezni az inflációt. Annak ellenére, hogy a gazdasági kilátások egyre rosszabbak voltak, a piac megfordult az utolsó negyedévben, és az év végére sikerült az év eleje óta tartó esés nagyjából felét ledolgoznia. Kifejezetten jól teljesítettek a ciklikus részvények, illetve az olaj- és energiaipari vállalatok, annak ellenére, hogy az olaj ára a márciusi csúcsról több mint 40%-ot esett. Az előző év sztárjai, a technológiai részvények teljesítettek a legrosszabbul. A magas értékeltségen forgó növekedési papírokat különösen rosszul érintette a magas kamatkörnyezet, illetve a csökkenő profit várakozások. A technológiai cégeket tömörítő Nasdaq Index -33%-al zárt az évet.

Európában az inflációt az orosz-ukrán háború kitörésével az elszálló energiaárak is fűtötték. Bár az orosz energiafüggőség miatt csökkent a befektetők bizalma az európai piacok iránt, a részvény indexek nagyjából az amerikai indexekkel mozogtak az első két félévben. Ez köszönhető volt egyrészt az európai piacok alacsonyabb értékeltségének, másrészt annak, hogy az amerikai piacon nagyobb számban találhatóak növekedési részvények, amiknek a csökkenő profitvárakozások és az emelkedő kamatkörnyezet nem tett jót. Ez nem volt feltétlenül igaz a kelet-közép európai régióra, ahol a befektetők a háborúhoz való közelség miatt sokkal jobban megütötték a piacokat. Az ECB a FED-hez képest később, csak a nyár közepén kezdett el kamatot emelni és az irányadó kamatot az év végére 2,5%-ra emelte. Az év utolsó negyedévében Amerikához hasonlóan Európában is megfordultak a piacok. Bár a kilátások itt sem javultak az év folyamán, de az energiakrízis enyhülésével a piac újra bizalmat szavazott az amerikaihoz képest alacsonyabb értékeltségű európai piacoknak.

Az alap befektetései 2022-ben

Az alap pozíciókat elsősorban nemzetközi részvényekben, nyersanyagokban, fejlett piaci devizákban, valamint hazai kötvényekben vállalt. A kitettség földrajzi értelemben elsősorban a fejlett országokhoz és a közép-európai régióhoz kapcsolódott.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	Az adat fellelési helye
a) Befektetésekből származó jövedelem	Eredmény kimutatás / PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI
b) Egyéb bevétel	Eredmény kimutatás / EGYÉB BEVÉTELEK
c) Kezelési költségek	Beszámoló III/3. sz. melléklet Alapkezelési díj
d) A letétkezelő díjai	Beszámoló III/3. sz. melléklet Letétkezelési díj
e) Egyéb díjak és adók	Beszámoló III/3. sz. melléklet minden egyéb díj
f) Nettó jövedelem	Eredmény kimutatás / Tárgyévi eredmény
g) Felosztott és újra befektetett jövedelem	Az alap nem fizet hozamot. Az Alapkezelő az Alap befektetéseiben elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.
h) A tőkeszámla változásai	lásd lejjebb
i) Értékkülönbözlet	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbözlet tartaléka
j) Egyéb változások	Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.



MKB Alapkezelő Zrt.

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

Tőkeszámla változásai

	Budapest Kontroll A Bef. Jegy	Budapest Kontroll I Bef. Jegy	Budapest Kontroll U Bef. Jegy
Nyitó állomány (db)	1,620,747,462	0	0
Vétel (db)	531,104,787	0	0
Visszaváltás (db)	1,021,694,545	0	0
Záró állomány (db)	1,130,157,704	0	0

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	Budapest Kontroll Abszolút Hozam Alap A sorozat	Budapest Kontroll Abszolút Hozam Alap I sorozat	Budapest Kontroll Abszolút Hozam Alap U sorozat
2022.01.31	3,509,968,800	2.004655	1.384000	2.004655
2022.02.28	3,513,091,837	1.934889	1.384000	1.934889
2022.03.31	3,587,074,527	1.967498	1.384000	1.967498
2022.04.29	3,277,201,420	1.851966	1.384000	1.851966
2022.05.31	3,282,302,659	1.891538	1.384000	1.891538
2022.06.30	2,999,715,226	1.792666	1.384000	1.792666
2022.07.29	2,871,986,444	1.860246	1.384000	1.860246
2022.08.31	2,772,613,146	1.901018	1.384000	1.901018
2022.09.30	2,346,825,176	1.727177	1.384000	1.727177
2022.10.28	2,414,933,853	1.871681	1.384000	1.871681
2022.11.30	2,425,355,164	1.992736	1.384000	1.992736
2022.12.30	2,321,367,455	2.054021	1.384000	2.054021

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	A sorozat		I sorozat		U sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2018.12.28	1.510500	-4.70%	1.003100	-3.87%	1.510500	-4.70%
2019.12.31	1.549432	2.58%	1.037267	3.41%	1.549432	2.58%
2020.12.31	1.803122	16.37%	1.216810	17.31%	1.803122	16.37%
2021.12.31	2.054516	13.94%	1.384000	13.74%	2.054516	13.94%
2022.12.30	2.054021	-0.02%	1.384000	0.00%	2.054021	-0.02%

*: tört év, nem annualizált hozam

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

Az „I” sorozat 2015-ben indult.

Az „U” sorozat 2014-ben indult.

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügylet típusa: tőzsdei és nem tőzsdei



MKB Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Külföldről hívható: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mbk.hu

www.mkbalapkezeslo.hu

Instrumentum	Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi érték	Eladási érték
EURO	2022.01.06	2022.03.09	EUR	HUF	1,000,000.00	362,790,000
EURO	2022.01.13	2022.03.09	EUR	HUF	1,000,000.00	356,000,000
MAGYAR FORINT	2022.02.22	2022.11.30	HUF	PLN	52,895,897.00	670,000
MAGYAR FORINT	2022.02.22	2022.11.30	HUF	EUR	222,606,000.00	600,000
MAGYAR FORINT	2022.02.25	2022.11.30	HUF	PLN	137,189,000.00	1,730,000
MAGYAR FORINT	2022.03.03	2022.11.30	HUF	EUR	989,775,000.00	2,500,000
MAGYAR FORINT	2022.03.04	2022.11.30	HUF	GBP	106,194,000.00	220,000
MAGYAR FORINT	2022.03.08	2022.06.22	HUF	USD	325,485,000.00	900,000
MAGYAR FORINT	2022.03.08	2022.06.22	HUF	USD	843,902,700.00	2,330,000
USA DOLLÁR	2022.03.08	2022.03.09	USD	HUF	900,000.00	321,030,000
USA DOLLÁR	2022.03.08	2022.03.09	USD	HUF	2,330,000.00	832,043,000
EURO	2022.04.29	2022.05.27	EUR	USD	1,000,000.00	1,057,900
EURO	2022.05.02	2022.05.27	EUR	USD	1,000,000.00	1,053,022
USA DOLLÁR	2022.05.24	2022.05.27	USD	EUR	1,072,030.00	1,000,000
USA DOLLÁR	2022.05.24	2022.05.27	USD	EUR	1,074,471.70	1,000,000
USA DOLLÁR	2022.06.20	2022.06.22	USD	HUF	2,330,000.00	883,955,400
USA DOLLÁR	2022.06.20	2022.06.22	USD	HUF	900,000.00	341,325,000
MAGYAR FORINT	2022.06.20	2022.11.30	HUF	USD	905,717,600.00	2,330,000
MAGYAR FORINT	2022.06.20	2022.11.30	HUF	USD	349,731,000.00	900,000
MAGYAR FORINT	2022.07.11	2022.10.12	HUF	EUR	210,345,000.00	500,000
USA DOLLÁR	2022.08.16	2022.11.30	USD	HUF	1,320,000.00	540,434,400
MAGYAR FORINT	2022.08.22	2022.10.12	HUF	EUR	207,820,000.00	500,000
MAGYAR FORINT	2022.08.23	2022.10.12	HUF	EUR	167,736,000.00	400,000
MAGYAR FORINT	2022.10.11	2022.11.30	HUF	EUR	608,608,000.00	1,400,000
EURO	2022.10.11	2022.10.12	EUR	HUF	1,400,000.00	598,556,000
MAGYAR FORINT	2022.10.12	2022.11.30	HUF	EUR	130,755,000.00	300,000
EURO	2022.11.07	2022.11.30	EUR	HUF	1,500,000.00	605,805,000
EURO	2022.11.21	2022.11.30	EUR	HUF	1,000,000.00	409,950,000
MAGYAR FORINT	2022.11.28	2023.02.01	HUF	PLN	151,323,100.00	1,730,000
LENGYEL ZLOTY	2022.11.28	2022.11.30	PLN	HUF	1,730,000.00	150,856,000
MAGYAR FORINT	2022.11.28	2023.02.01	HUF	GBP	105,883,140.00	220,000
ANGOL FONT	2022.11.28	2022.11.30	GBP	HUF	220,000.00	104,062,200
MAGYAR FORINT	2022.11.28	2023.02.01	HUF	USD	357,273,000.00	900,000
USA DOLLÁR	2022.11.28	2022.11.30	USD	HUF	900,000.00	351,810,000



MKB Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Külföldről hívható: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mkb.hu

www.mkbalapkezezo.hu

USA DOLLÁR	2022.11.28	2022.11.30	USD	HUF	2,330,000.00	909,431,620
MAGYAR FORINT	2022.11.28	2023.02.01	HUF	USD	923,574,720.00	2,330,000
EURO	2022.11.28	2022.11.30	EUR	HUF	300,000.00	122,145,000
EURO	2022.11.28	2022.11.30	EUR	HUF	2,000,000.00	814,480,000
MAGYAR FORINT	2022.11.28	2023.02.01	HUF	EUR	831,240,000.00	2,000,000
MAGYAR FORINT	2022.11.28	2022.11.30	HUF	USD	515,618,400.00	1,320,000
USA DOLLÁR	2022.11.28	2023.02.01	USD	HUF	1,320,000.00	524,224,800
MAGYAR FORINT	2022.11.28	2023.02.01	HUF	EUR	124,683,000.00	300,000

Instrumentum	Típus	Kötésnap	Lejárat	Mennyiség	Záraskori Elszámolóár
VIX Futures Jan22	Futures Zárás – Short zárás	2022.01.03	2022.01.19	15.00	19.25
VIX Futures Feb 2022	Futures Nyitás – Short nyitás	2022.02.04	2022.02.16	20.00	25.25
VIX Futures Mar 2022	Futures Nyitás – Short nyitás	2022.02.15	2022.03.15	20.00	26.02
VIX Futures Feb 2022	Futures Zárás – Short zárás	2022.02.15	2022.02.16	20.00	26.22
VIX Futures Mar 2022	Futures Zárás – Short zárás	2022.02.24	2022.03.15	20.00	33.07
Russel 2000 mini Jun22	Futures Nyitás – Long nyitás	2022.03.16	2022.06.17	9.00	2,008.51
Russel 2000 mini Mar22	Futures Zárás – Long zárás	2022.03.16	2022.03.18	9.00	2,012.61
VIX Futures Apr 2022	Futures Nyitás – Short nyitás	2022.04.07	2022.04.20	20.00	23.90
VIX Futures Apr 2022	Futures Zárás – Short zárás	2022.04.12	2022.04.20	20.00	25.55
VIX Futures May 22	Futures Nyitás – Short nyitás	2022.04.28	2022.05.18	13.00	29.00
VIX Futures May 22	Futures Nyitás – Short nyitás	2022.04.29	2022.05.18	3.00	29.45
VIX Futures May 22	Futures Nyitás – Short nyitás	2022.05.02	2022.05.18	7.00	30.95
VIX Futures May 22	Futures Nyitás – Short nyitás	2022.05.03	2022.05.18	10.00	30.50
VIX Futures May 22	Futures Nyitás – Short nyitás	2022.05.11	2022.05.18	30.00	30.57
VIX Futures May 22	Futures Zárás – Short zárás	2022.05.18	2022.05.18	63.00	27.68



MKB Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Külföldről hívható: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mbk.hu

www.mkbalapkezeslo.hu

VIX Futures Jul 2022	Futures Nyitás – Short nyitás	2022.06.14	2022.07.20	13.00	32.40
Russel 2000 mini Jun22	Futures Zárás – Long zárás	2022.06.14	2022.06.17	9.00	1,707.94
Russell 2000 mini Sep 22	Futures Nyitás – Long nyitás	2022.06.14	2022.09.16	9.00	1,708.91
VIX Futures Jul 2022	Futures Zárás – Short zárás	2022.06.28	2022.07.20	13.00	27.20
S&P 500 Emini Sep 22	Futures Nyitás – Long nyitás	2022.07.05	2022.09.16	4.00	3,762.25
S&P 500 Emini Sep 22	Futures Zárás – Long zárás	2022.07.15	2022.09.16	2.00	3,838.50
S&P 500 Emini Sep 22	Futures Zárás – Long zárás	2022.07.15	2022.09.16	2.00	3,806.00
Russell 2000 mini Sep 22	Futures Zárás – Long zárás	2022.07.28	2022.09.16	2.00	1,849.50
Russell 2000 mini Sep 22	Futures Zárás – Long zárás	2022.08.11	2022.09.16	2.00	1,976.00
Russell 2000 mini Sep 22	Futures Zárás – Long zárás	2022.08.19	2022.09.16	2.00	1,980.60
Stoxx Europe 600 Sep 22	Futures Nyitás – Short nyitás	2022.08.19	2022.09.16	20.00	438.50
Nasdaq 100 E-Mini Sep22	Futures Nyitás – Short nyitás	2022.08.19	2022.09.16	3.00	13,373.42
VIX FUTURE OCT22	Futures Nyitás – Short nyitás	2022.08.31	2022.10.19	15.00	26.95
Stoxx Europe 600 Sep 22	Futures Zárás – Short zárás	2022.08.31	2022.09.16	20.00	416.31
Nasdaq 100 E-Mini Sep22	Futures Zárás – Short zárás	2022.08.31	2022.09.16	3.00	12,366.58
VIX FUTURE OCT22	Futures Nyitás – Short nyitás	2022.09.02	2022.10.19	15.00	26.25
Russell 2000 mini Sep 22	Futures Zárás – Long zárás	2022.09.14	2022.09.16	3.00	1,833.90
Russell 2000 mini Dec 22	Futures Nyitás – Long nyitás	2022.09.14	2022.12.16	3.00	1,840.27
US 10YR NOTE (CBT) DEC22	Futures Nyitás – Long nyitás	2022.09.28	2022.12.30	5.00	110.92
VIX FUTURE OCT22	Futures Nyitás – Short nyitás	2022.09.30	2022.10.19	5.00	30.85
VIX FUTURE OCT22	Futures Nyitás – Short nyitás	2022.10.03	2022.10.19	5.00	31.25
VIX FUTURE OCT22	Futures Nyitás – Short nyitás	2022.10.05	2022.10.19	5.00	29.70
US 10YR NOTE (CBT) DEC22	Futures Nyitás – Long nyitás	2022.10.05	2022.12.30	5.00	112.35
VIX Futures Nov22	Futures Nyitás – Short nyitás	2022.10.18	2022.11.16	30.00	30.25
VIX FUTURE OCT22	Futures Zárás – Short zárás	2022.10.18	2022.10.19	45.00	30.75
S&P 500 Emini Dec22	Futures Nyitás – Short nyitás	2022.10.24	2022.12.16	7.00	3,770.25



MKB Alapkezelő Zrt.

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

S&P 500 Emini Dec22	Futures Zárás – Short zárás	2022.11.02	2022.12.16	3.00	3,768.00
VIX Futures Nov22	Futures Zárás – Short zárás	2022.11.08	2022.11.16	10.00	25.00
VIX Futures Nov22	Futures Zárás – Short zárás	2022.11.14	2022.11.16	10.00	24.15
VIX Futures Nov22	Futures Zárás – Short zárás	2022.11.15	2022.11.16	10.00	23.75
S&P 500 Emini Dec22	Futures Nyitás – Short nyitás	2022.11.18	2022.12.16	4.00	3,969.50
Russell 2000 mini Dec 22	Futures Zárás – Long zárás	2022.11.18	2022.12.16	3.00	1,855.60
US 10YR NOTE (CBT) DEC22	Futures Zárás – Long zárás	2022.11.29	2022.12.30	10.00	113.03
US 10YR NOTE (CBT) MAR23	Futures Nyitás – Long nyitás	2022.11.29	2023.03.31	10.00	113.34
US 10YR NOTE (CBT) MAR23	Futures Zárás – Long zárás	2022.12.02	2023.03.31	5.00	114.70
S&P 500 Emini Dec22	Futures Zárás – Short zárás	2022.12.05	2022.12.16	4.00	4,037.50
S&P 500 Emini Dec22	Futures Zárás – Short zárás	2022.12.06	2022.12.16	4.00	4,002.25
US 10YR NOTE (CBT) MAR23	Futures Zárás – Long zárás	2022.12.13	2023.03.31	5.00	115.31
VIX Futures Jan 2023	Futures Nyitás – Short nyitás	2022.12.20	2023.01.18	20.00	24.65
VIX Futures Jan 2023	Futures Nyitás – Short nyitás	2022.12.20	2023.01.18	15.00	24.30
VIX Futures Jan 2023	Futures Nyitás – Short nyitás	2022.12.22	2023.01.18	20.00	23.50

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Dr. Tóth Nándor

Az Igazgatóság elnöke: Dr. Barna Zsolt

A Felügyelő Bizottság elnöke: Ginzer Ildikó

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Dr. Tóth Nándor és Kovács Ildikó

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Bedenek Melinda

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

Az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. 2022. augusztus 31-án beolvadt a Budapest Alapkezelő Zrt.-be, majd 2022. szeptember 1-től MKB Alapkezelő Zrt. néven folytatja működését. A fúzió által a Társaság – teljes kezelt vagyon tekintetében – a harmadik legnagyobb szereplővé vált a piacon.

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

H-KE-III-750/2022. sz. határozat, 2022. november 30..

Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény



MKB Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Külföldről hívható: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mkb.hu

www.mkbalapkezezo.hu

befektetőit közvetetten veszteség érheti. Ezt a veszteséget az Alapkezelő szaktudásával és diverzifikációs politikájával képes csökkenteni, de teljes egészében nem tudja kivédeni.

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

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

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

Kockázatkezelési rendszerek

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

Ugyanakkor a kockázattudatos magatartás, illetve a különböző kockázatok azonosítása és kezelése szempontjából az Alapkezelőn belül minden funkcionális csoport számára jelentkeznek felelősségek és feladatok. A független kockázatkezelési funkció mellett kiemelt szerepe van a szervezet kockázattudatos hajlandóságát meghatározó, a kockázatkezelési politikát és eljárásokat jóváhagyó Igazgatóságnak, 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 a Mid Office és a kockázatkezelési terület - a korlátok jellegétől függően - napi és/vagy havi rendszerességgel gondoskodik. A *rendszeres kockázatkezelési jelentésszolgálat* keretében a jóváhagyott kockázati profiltól való esetleges eltérések a kockázatkezelés által mindig kivizsgálásra kerülnek, ami alapján az Alapkezelő vezetése akciókat kezdeményezhet a portfóliókezelési terület felé.



MKB Alapkezelő Zrt.

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

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

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

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



MKB Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Külföldről hívható: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mbk.hu

www.mkbalapkezezo.hu

A használt módszer: teljes kitettség

Kontroll	Teljes kitettség
2022.01.31	107.97%
2022.02.28	111.43%
2022.03.31	124.54%
2022.04.29	124.14%
2022.05.31	130.55%
2022.06.30	135.07%
2022.07.29	136.26%
2022.08.31	156.08%
2022.09.30	194.98%
2022.10.28	217.22%
2022.11.30	163.34%
2022.12.30	143.44%

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 2022-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, 2023. április 28.

MKB Alapkezelő Zrt.



**Független könyvvizsgálói jelentés
a Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap
2022. évi
éves beszámolójáról
és üzleti jelentéséről**

Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap - K12 - 2022.12.31.



Tartalomjegyzék

I. Független könyvvizsgálói jelentés

II. Éves beszámoló

Mérleg

Eredménykimutatás

Kiegészítő melléklet

III. Üzleti jelentés



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

Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap („az Alap”) 2022. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2022. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.332.646 E Ft, az üzleti év eredménye 144.619 E Ft veszteség – , és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad az Alap 2022. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban („számviteli törvény”).

Vélemény alapja

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

Egyéb információk

Az egyéb információk az Alap 2022. évi üzleti jelentéséből állnak. A MKB Alapkezelő Zrt. ügyvezetése („vezetés”) felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért.

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

Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap - K12 - 2022.12.31.

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

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

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

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

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

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei az éves beszámolóért

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

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

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

A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelősségei

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

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

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



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

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

Budapest, 2023. április 28.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

**Nagy
Zsuzsanna**

Nagy Zsuzsanna
Partner

Digitally signed by Nagy
Zsuzsanna
Date: 2023.04.28 08:33:45
+02'00'



Digitally signed
by Varga Zoltán
Date: 2023.04.28
10:57:32 +02'00'

Varga Zoltán
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 007320

Elektronikusan aláírta:

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter

Saját

Elektronikusan aláírta:

Bedenek Melinda

Saját

E - III / 1 1 0 . 0 3 5 - 2 7 / 2009

PSZÁF engedély száma

2 0 0 9 / 0 2 / 1 9

PSZÁF engedély dátuma

Alapkezelő: MKB Alapkezelő Zrt.

Forgalmazó: Budapest Bank Zrt., Erste Befektetési Zrt., Takarékbank Rt., MKB Bank Nyrt.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap (Budapest Abszolút Hozam Származtatott Alap)

a vállalkozás megnevezése

1068 Budapest, Benczúr utca 11.

a vállalkozás címe

2022 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2023. április 28.

P.H.

MKB Alapkezelő Zrt.

E - III / 1 1 0 . 0 3 5 - 2 7 / 2009

PSZÁF engedély száma

2 0 0 9 / 0 2 / 1 9

PSZÁF engedély dátuma

Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap (Budapest Abszolút Hozam Származtatott Alap)

2022 . évi

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	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. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	3 338 382	0	2 263 021
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	41 346	0	224 139
09.	Követelések	37 837	0	222 287
10.	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	3 509	0	1 852
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0	0
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	2 349 808	0	1 509 098
14.	1. Értékpapírok	2 309 452	0	1 483 282
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	40 356	0	25 816
16.	a) kamatokból, osztalékokból	4 213	0	30 492
17.	b) egyéb	36 143	0	-4 676
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	947 228	0	529 784
19.	1. Pénzeszközök	943 626	0	542 371
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	3 602	0	-12 587
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	0	0	1 176
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	0	0	1 176
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0	0
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	1 521	0	68 449
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+21.+24. sor)	3 339 903	0	2 332 646
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	3 334 119	0	2 326 692
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	1 620 747	0	1 130 158
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	15 732 320	0	16 263 425
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-14 111 573	0	-15 133 267
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	1 713 372	0	1 196 534
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	1 450 569	0	1 043 808
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	48 988	0	83 530
33.	c) előző év(ek) eredménye	-184 063	0	213 815
34.	d) üzleti év eredménye	397 878	0	-144 619
35.	F. Céltartalékok	0	0	0
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	0	0	4 691
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0	0	0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0	0	4 691
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0	0	0
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	5 784	0	1 263
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	3 339 903	0	2 332 646

Budapest, 2023. április 28.

P.H.

MKB Alapkezelő Zrt.

E - III / 1 1 0 . 0 3 5 - 2 7 / 2009

PSZÁF engedély száma

2 0 0 9 / 0 2 / 1 9

PSZÁF engedély dátuma

Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap (Budapest Abszolút Hozam Származtatott Alap)

2022 . évi

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	1 526 041	0	2 271 957
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	1 073 048	0	2 354 406
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0	0	0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	53 712	0	60 684
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	1 403	0	1 486
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	397 878	0	-144 619

Budapest, 2023. április 28.

P.H.

MKB Alapkezelő Zrt.

2022
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

TARTALMA:

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

II. SPECIFIKUS ADATOK

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

III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

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

Budapest, 2023. április 28.

P.H.

MKB Alapkezelő Zrt.

Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap (Budapest Abszolút Hozam Származtatott Alap)

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

Az alapot a Budapest Alapkezelő Zrt. és az MKB – Pannónia Alapkezelő Zrt. 2022. szeptember 1. napjával történő egyesülésével megalakult MKB Alapkezelő Zrt. kezeli és képviseli. A Társaság alaptőkéje a mérlegkészítés időpontjában 806.120.000 forint.

Székhelye: 1068 Budapest, Benczúr utca 11.

Cégjegyzék száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: www.mkbalapkezelo.hu

Az Alapkezelő képviselőjében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

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

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

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

A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Varga Zoltán (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 007320). A 2022. évi beszámoló könyvvizsgálatáért a könyvvizsgáló által felszámított díj nettó 495.000 Ft.

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

Neve: Andrej Andrea
Lakcíme: 5700 Gyula, Kossuth u. 5. I/5.
Regisztrációs száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 201605

Számviteli politika

A számviteli politika fő vonásai

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

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

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

A beszámoló szempontjából jelentős hiba

Jelentős hiba - ami szükségessé teszi a háromszlopos beszámoló elkészítését - az a hiba, melyet ellenőrzés vagy önellenőrzés tár fel, és beszámolóval lezárt évre vonatkozik, a hibák és hibahatások előjeltől független együttes értéke pedig meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérleg-főösszegének 2%-át, illetve ha a mérlegfőösszeg 2%-a nem haladja meg az 1 millió forintot, akkor az 1 millió forintot. Ezentúl minőségi szempontok alapján jelentős hibának minősül az a hiba is, amely szorosan kapcsolódik egy az előzőekben megadott határérték alapján ugyanazon évben, de másik évre vonatkozóan feltárt jelentős hibához.

A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja

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

A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése

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

A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:

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

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

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

A pénzügyi műveletek bevételei az értékpapír eladásból származó bevételeket, realizált és nem realizált árfolyamdifferenciát, kapott kamatot és osztalékot, valamint a forward ügyletek nyereségét tartalmazza.

A pénzügyileg realizált és nem realizált árfolyamvesztéséget, a forward ügyletek veszteségét a pénzügyi műveletek ráfordítása tartalmazza, mint eredményt csökkentő tételek. Az elszámolt működési költségeket külön táblázat részletezi költségnemenként, a kimutatás a tárgyidőszak végéig pénzügyileg rendezett összegeket is tartalmazza. A fizetett, fizetendő hozamok a befektetőknek járó, tárgyévre időarányosan számított összeg, melynek a kifizetése, jóváírása a tárgyévet követően válik esedékessé.

Egyéb

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

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

II. Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	0	0
Adott előlegek	0	0
Forgalmazási számlák	0	0
Értékpapírforgalmazók pénzszámla	2700	107778
Adott óvadék	18450	0
Változó letét számla	20196	116 361
Követelések értékvesztése	0	0
Összes követelés	41 346	224 139

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Elszámolási számla kamat	0	1 176
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	0	1 176

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

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

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Kapott előlegek	0	0
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)		3 220
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben	0	0
Forgalmazási számla egyenlege	0	1 471
Értékpapír számla egyenlege	0	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
Összes rövid lejáratú kötelezettség	0	4 691

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Forgalmazási számla egyenlege	0	1 471
	0	0
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	0	1 471

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

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

SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2022 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	15 732 320	531 105	0	16 263 425
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-14 111 573	0	1 021 694	-15 133 267
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	1 450 569	512 439	919 200	1 043 808
Értékelési különbözet tartaléka	48 988	1 890 907	1 856 365	83 530
Előző év (évek) eredménye	-184 063	397 878	0	213 815
Üzleti év eredménye	397 878		542 497	-144 619
SAJÁT TŐKE	3 334 119	3 332 329	4 339 756	2 326 692

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Könyvvizsgálati díj	290	328
Felügyeleti díj	268	209
Különadó	383	298
Alapkezelői díj	4 387	0
Könyvelési díj	152	76
Forgalmazási jutalék	0	4
Letétkezelői díj	304	348
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	5 784	1 263

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	546 487	381 474
Kapott kamat	6 009	64 516
Kapott osztalék	15 437	46 584
Határidős ügyletek bevételei	887 710	1 725 458
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	70 398	53 925
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	1 526 041	2 271 957

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	98 415	453 543
Fizetett, fizetendő kamat	4	0
Határidős ügyletek ráfordításai	897 902	1 859 578
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	76 727	41 285
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	1 073 048	2 354 406

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	41 970	47 575
Letétkezelői díj	3 194	3 374
Megbízási díj	5 669	6 987
Felügyeleti díj	983	1 040
Könyvvizsgálói díj	581	655
Bankköltség	299	342
Forgalmazási díj	102	23
Egyéb költség	0	231
Könyvelési díj	914	457
Működési költség összesen	53 712	60 684

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

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

A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ÉRTÉKPAPÍR-ÁLLOMÁNY

2022 . évi

Értékpapír	Névérték / darab eredeti devizában	Beszerezési érték/KSZÉ (eFT)	Értékkülönbözlet (eFT)	Piaci érték (eFT)
Államkötvény				
A270422B20 HUF	700 000 000	692 611	39 402	732 013
A230726B18 HUF	100 000 000	100 200	3 339	103 539
		792 811	42 741	835 552
Befektetési jegy				
LYXOR ETF FTSE ATHEX 20 EUR	150 000	52 362	7 075	59 437
		52 362	7 075	59 437
Részvény				
ALPHA BANK AE EUR	75 000	1 232	28 787	30 019
ALTRIA (PHILIP MORRIS COMPANIES INC) USD	1 000	16 822	350	17 172
BANK PKO PLN	7 000	21 053	-	18 097
BRITISH AMERICAN TOBACCO GBP	1 000	14 252	580	14 832
CIGNA CORP USD	90	7 374	3 829	11 203
CVS HEALTH USD	350	11 645	608	12 253
Darling Ingredients USD	1 000	25 948	-	23 513
ERSTE BANK EUR EUR	3 000	32 520	3 382	35 902
Galaxy Cosmos Mezz Plc EUR	2 777	31 824	-	308
IMPERIAL BRANDS PLC GBP	2 000	14 847	3 874	18 721
JOHNSON & JOHNSON USD	350	17 826	5 401	23 227
M&G PLC GBP	20 000	16 792	189	16 981
MEGAKRÁN HUF	2 624 974	9 718	651	10 369
National Bank of Greece EUR	22 000	24 769	8 225	32 994
PKN ORLEN SA. PLN	3 750	15 338	1 110	16 448
PROXIMUS EUR	8 500	52 141	-	30 606
PZU PW PLN	6 000	15 668	2 470	18 138
TELENOR ASA NOK	11 000	51 887	-	38 360
TERADATA USD	3 500	53 184	-	44 259
		434 840	21 438	413 402
Vállalati kötvény				
OTPHB 5.5 07/13/25 EUR	500 000	203 269	-	200 707
		203 269	2 562	200 707
Értékpapír összesen		1 483 282	25 816	1 509 098

Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap (Budapest Abszolút Hozam Származtatott Alap)

SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK

2022 . évi

	Nyitott mennyiség	Kötési árfolyam/ár	Kötésnap	Lejárat időpontja	Árfolyam/Ár 2022.12.31	Szerződés szerinti érték	Piaci érték (eFt)	Várható eredmény (eFt)
Forward ügyletek								
Deviza határidős eladás								
EUR/HUF	831 240 000 HUF	415,6200	2022.11.28	2023.02.01	425,9596	2 000 000 EUR	851 919	20 679
EUR/HUF	124 683 000 HUF	415,6100	2022.11.28	2023.02.01	425,9398	300 000 EUR	127 782	3 099
GBP/HUF	105 883 140 HUF	481,2870	2022.11.28	2023.02.01	504,8519	220 000 GBP	111 067	5 184
PLN/HUF	151 323 100 HUF	87,4700	2022.11.28	2023.02.01	88,8188	1 730 000 PLN	153 657	2 333
USD/HUF	923 574 720 HUF	396,3840	2022.11.28	2023.02.01	414,8852	2 330 000 USD	966 683	43 108
USD/HUF	357 273 000 HUF	396,9700	2022.11.28	2023.02.01	416,0483	900 000 USD	374 443	17 170
Deviza határidős vétel								
USD/HUF	1 320 000 USD	397,1400	2022.11.28	2023.02.01	377,8943	524 224 800 HUF	498 820	-25 404
Összesen forward ügyletek:								66 170
Futures ügyletek								
VIX Futures Jan 2023	20	24,65	2022.12.20	2023.01.18				829
VIX Futures Jan 2023	15	24,30	2022.12.20	2023.01.18				621
VIX Futures Jan 2023	20	23,50	2022.12.22	2023.01.18				829
Összesen futures ügyletek:								2 279
ÖSSZESEN :								68 449

	Előző évi realizált eredmény (eFt)		Tárgyévi realizált eredmény (eFt)	
	nyereség	veszteség	nyereség	veszteség
Forward ügyletek	74 662	117 766	129 438	305 065
Futures ügyletek	813 048	780 136	1 596 019	1 554 513
ÖSSZESEN :	887 710	897 902	1 725 457	1 859 578

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Budapest Kontroll Abszolút hozam Származtatott Alap, 1111-02

Alapkezelő neve: MKB Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2022.12.31
Saját tőke (eFt):	2 326 692
Egy jegyre jutó NEÉ:	2,0587
Darabszám (ezer db):	1 130 158

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték E Ft	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidó	0	
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			4 691	78,79%
	Alapkezelői díj miatt			3 164	
	Letétkezelői díj miatt			0	
	Bizományosi díj miatt			0	
	Forgalmazási költség miatt			18	
	Közzétételi költség miatt			0	
	Könyvelési díj miatt			38	
	Határidős ügylet miatt kötelezettség			0	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			1 471	
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	0%
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			1 263	21,21%
	Kötelezettségek összesen:			5 954	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			529 784	22,71%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			224 139	9,61%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):				
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	1 509 098	64,69%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			835 552	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	HUF	800 000 000	835 552	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):				
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			200 707	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	EUR	203 269	200 707	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Részesvények (összes):			413 402	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	HUF	2 624 974	10 369	
II/4.3.2.	Külföldi részesvények (összes):	EUR	111 277	129 829	
		USD	6 290	131 627	
		GBP	23 000	50 534	
		NOK	11 000	38 360	
		PLN	16 750	52 683	
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):	USD	150 000	59 437	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			59 437	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/5.	Határidős ügyletek értékelési különbözete			68 449	2,93%
II/6.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			1 176	0%
	Eszközök összesen:			2 332 646	100%

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

Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap (Budapest Abszolút Hozam Származtatott Alap) 2022. évi hozama:

"A" sorozat: -0,0241%

"I" sorozat: 0,0000%

"U" sorozat: -0,0241%

2022 . évi

CASH FLOW

		eFt	eFt
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	120 796	-91 166
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +-	382 441	-201 444
02.	Elszámolt amortizáció +	0	0
03.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás +-	0	0
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-48 988	-83 530
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-	0	0
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-	0	0
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-422 836	295 734
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-	0	0
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	158 839	-184 450
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	-152	4 691
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	0	-1 176
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	2 504	-4 521
14.	Értékelési különbözet	48 988	83 530
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	-389 676	587 261
15.	Ingatlanok beszerzése -	0	0
16.	Ingatlanok eladása +	0	0
17.	Befolyt bérleti díjak +	0	0
18.	Értékpapírok beszerzése -	-3 702 514	-2 034 136
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	3 297 401	2 564 572
20.	Kapott hozamok +	15 437	56 825
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	993 990	-897 350
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	1 862 339	531 105
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-1 474 430	-1 021 694
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	606 081	-406 761
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	0	0
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	725 110	-401 255

Budapest, 2023. április 28.

P.H.

MKB Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2022.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2022.12.31	1 483 281 845	2022.12.30	1 507 614 904	-24 333 059
Értékkülönbözet	2022.12.31	25 816 409	2022.12.30	0	25 816 409
Értékpapírok összesen:	2022.12.31	1 509 098 254	2022.12.30	1 507 614 904	1 483 350
Elszámolási betétszámla HUF UNI	2022.12.31	79 077 330	2022.12.30	79 077 330	0
Elszámolási betétszámla EUR UNI	2022.12.31	9 394 856	2022.12.30	9 380 538	14 318
Elszámolási betétszámla USD UNI	2022.12.31	287 721 383	2022.12.30	285 929 252	1 792 131
Elszámolási betétszámla GBP UNI	2022.12.31	79 194 092	2022.12.30	79 164 305	29 787
Elszámolási betétszámla DKK UNI	2022.12.31	3 178	2022.12.30	3 448	-270
Elszámolási betétszámla NOK UNI	2022.12.31	4 042 624	2022.12.30	4 042 836	-212
Elszámolási betétszámla PLN UNI	2022.12.31	70 350 746	2022.12.30	70 326 018	24 728
Változó letét számla EUR ERSTE	2022.12.31		2022.12.30	8 724 142	-8 724 142
Változó letét számla USD ERSTE	2022.12.31		2022.12.30	106 953 241	-106 953 241
Felhalmozott kamat	2022.12.31		2022.12.30	1 144 081	-1 144 081
Pénzeszközök összesen:	2022.12.31	529 784 209	2022.12.30	644 745 191	-113 816 901
Változó letét számla EUR ERSTE	2022.12.31	8 737 459	2022.12.30		8 737 459
Változó letét számla USD ERSTE	2022.12.31	107 623 596	2022.12.30		107 623 596
Értékpapír elszámolási számla	2022.12.31	107 777 762	2022.12.30	106 218 932	1 558 830
Követelések összesen:	2022.12.31	224 138 817	2022.12.30	106 218 932	117 919 885
Aktív időbeli elhatárolás	2022.12.31	1 175 452	2022.12.30		1 175 452
Határidős ügylet értékelési különbözet:	2022.12.31	68 449 214	2022.12.30	68 449 214	0
Forgalmazási számla kötelezettség	2022.12.31	1 471 101	2022.12.30	1 471 101	0
Kötelezettségek összesen:	2022.12.31	1 471 101	2022.12.30	1 471 101	0
Szállítók:	2022.12.31	3 220 279	2022.12.30	0	3 220 279
Passzív időbeli elhatárolások	2022.12.31	1 262 737	2022.12.30	4 189 685	-2 926 948
Nettó eszközérték (Ft)		2 326 691 829		2 321 367 455	6 468 455
Befektetési jegyek (darab)		1 130 157 704		1 130 157 704	0
Egy befektetési jegy értéke (Ft/db)		2,0587		2,0540	0,0047

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

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

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



MKB Alapkezelő Zrt.

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

Elektronikusan aláírta:

Bedenek Melinda

Szignó

Elektronikusan aláírta:

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter

Szignó

F. Üzleti jelentés

Angol neve	Budapest Controll Absolute Return Derivative Fund	
Rövid neve	Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap	
Rövid angol neve	Budapest Controll Derivative Fund	
Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	1995. február 24. (ÁÉTF engedély száma: 110.035-1/95)	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
„A” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000702741
„U” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000713011
„I” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000715487
Alapkezelő	MKB Alapkezelő Zrt.	1068 Budapest, Benczúr u. 11.
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.
Aktuális alapkezelési díj		
„A” sorozat:	1,60%	
„I” sorozat:	0,80%	

Célkitűzés és befektetési politika

Az alap eszközeit egy kiegyensúlyozott hozam reményében, mérsékelt árfolyamkockázatokat felvállalva fekteti

Az Alap befektetési célja, hogy felülteljesítse az Alap Kezelési Szabályzatban meghatározott mindenkor éves minimum hozamkorlátját. Az alap eszközeit kiegyensúlyozott hozam reményében fekteti be úgy, hogy az elérhető legszélesebb kockázati profilú eszközökbe fektet. Az Alapkezelő aktív portfóliókezeléssel és abszolút hozamú stratégia keretében valósítja meg az Alap esetében követni kívánt befektetési stratégiát. Az alap deviza-, kamatláb-, derivatív- és értékpapírügyletek segítségével, az uralkodó piaci tendenciákat követve, illetve előre becsülve pozícióit úgy igyekszik kialakítani, hogy az a befektetési jegy-tulajdonosok által befektetett tőke értékét középtávon gyarapítsa. Az alap a jogszabályokban a származtatott alapokra meghatározott limit erejéig tőkeáttételes pozíciókat is felvehet, valamint nettó rövid pozíciókat is kiépíthet. Az alap ennél fogva az átlagostól eltérő kockázatot fut. Az Alapkezelő felvállalja, hogy az alap számára nagy szabadságfok mellett kiválasztja azokat az eszközöket, amelyeket az adott piaci környezetben jó befektetésnek tart. Az Alap változó jellege folytán nem mindig egyformán reagál a tőkepiacok változásaira, és az általa felvehető rövid pozíciók miatt alkalmasint az egy jegyre jutó árfolyam az uralkodó piaci tendenciákkal ellentétesen is mozoghat. Az Alapkezelő mindemellett igyekszik az alap hozamát oly módon stabilizálni, hogy az alap értékvesztése az alap számára kedvezőtlen folyamatok esetén is elmaradjon attól, amit egy tiszta részvényalap szenvedhet el komolyabb részvénypiac visszaesés esetén.

A pozíciókat az Alapkezelő saját döntése szerint alakítja ki.

Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik.

Az Alap referenciamutatóként a High Watermark (HWM) feltétel érvényesülését és a Minimum Hozamkorlát kombinációját alkalmazza.

Az Alap Kezelési Szabályzata hatályba lépésekor érvényes Minimum Hozamkorlátja: 8,55%/év

Az Alap referenciamutatóját az Alapkezelő az Alap teljesítményének mérésére és sikerdíjának meghatározása céljából alkalmazza. A referenciamutató számításának módját a Kezelési Szabályzat 36.1 pontja tartalmazza, a referenciamutató 36.1. pont szerinti szintjét az ott leírt módszernek megfelelően az Alapkezelő évente felülvizsgálja.

Ajánlás: ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 3 éven belül ki akarják venni az alapból a pénzüket.

Az Alap közzétételi helyei

www.mkbalapkezezo.hu; <https://kozvetetelek.mnb.hu/>



MKB Alapkezelő Zrt.

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

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	2,345,716,802	1,507,614,904
Banki egyenlegek	967,174,174	644,745,191
Egyéb eszközök	22,659,772	173,197,045
Összes eszköz	3,335,550,748	2,325,557,140
Kötelezettségek	-5,699,082	-4,189,685
Nettó eszközérték	3,329,851,666	2,321,367,455

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	967,174,174	29.00%	644,745,191	27.72%
Államkötvény	1,143,457,750	34.28%	835,550,900	35.93%
Vállalati kötvény	0	0.00%	200,401,676	8.62%
ETF	234,053,763	7.02%	59,346,540	2.55%
Részvény	968,205,289	29.03%	412,315,788	17.73%
Derivatív ügyletek	1,520,718	0.05%	68,449,214	2.94%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.00%	-1,471,101	-0.06%
Követelések/Kötelezettségek	21,139,054	0.63%	106,218,932	4.57%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	3,335,550,748	100.00%	2,325,557,140	100.00%
Díjak	-5,699,082		-4,189,685	
Nettó eszközérték:	3,329,851,666		2,321,367,455	

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

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

%: az eszközökhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
ANGOL FONT	GBP	46,866,379	1.4	79,164,305	3.4
DÁN KORONA	DKK	80,162,094	2.4	3,448	0.0
EURO	EUR	40,773,283	1.2	18,104,680	0.8

**MKB Alapkezelő Zrt.**

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

LENGYEL ZLOTY	PLN	1	0.0	70,326,018	3.0
MAGYAR FORINT	HUF	743,801,021	22.3	80,221,411	3.4
NORVEG KORONA	NOK	0	0.0	4,042,836	0.2
USA DOLLÁR	USD	55,571,396	1.7	392,882,493	16.9
Összesen	HUF	967,174,174		644,745,191	

Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok**nyitó állomány**

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	Global X Uranium ETF	US37954Y8710	51,829,240	1.55%
ETF	Invesco Buyback Achievers ETF	US46137V3087	62,620,780	1.88%
ETF	Ishares MSCI USA Quality Fac ETF	US46432F3394	56,674,077	1.70%
ETF	Principal Quality ETF	US74255Y2019	62,929,666	1.89%
Részvény	ACTIVISION BLIZZARD	US00507V1098	32,379,486	0.97%
Részvény	Advanced Micro Devices	US0079031078	70,034,691	2.10%
Részvény	AMC Entertainment	US00165C1045	17,650,624	0.53%
Részvény	Beyond Meat	US08862E1091	31,712,720	0.95%
Részvény	BP AMOCO PLC	GB0007980591	58,051,002	1.74%
Részvény	Byrna Technologies	US12448X2018	64,973,115	1.95%
Részvény	COCA-COLA CO	US1912161007	57,633,830	1.73%
Részvény	Gamestop	US36467W1099	16,851,317	0.51%
Részvény	Global Payments	US37940X1028	35,088,402	1.05%
Részvény	JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	55,505,372	1.66%
Részvény	MATERIALISE ADR	US57667T1007	49,567,105	1.49%
Részvény	MEGAKRÁN	HU0000178272	22,837,274	0.68%
Részvény	META Platforms	US30303M1027	54,566,061	1.64%
Részvény	OTP Bank	HU0000061726	99,600,000	2.99%
Részvény	Palantir Technologies	US69608A1088	29,542,083	0.89%
Részvény	PAYPAL	US70450Y1038	61,186,667	1.83%
Részvény	Peloton Interactive Inc	US70614W1009	29,006,724	0.87%
Részvény	TERADATA	US88076W1036	68,899,081	2.07%
Részvény	VUZIX	US92921W3007	53,448,296	1.60%
Részvény	ZOOM Video Communications Inc.	US98980L1017	59,671,439	1.79%
Államkötvény	A230726B18	HU0000403456	302,064,000	9.06%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	841,393,750	25.23%

záró állomány

ETF	LYXOR ETF FTSE ATHEX 20	FR0010405431	59,346,540	2.55%
Részvény	ALPHA BANK AE	GRS015003007	29,973,000	1.29%
Részvény	ALTRIA (PHILIP MORRIS COMPANIES INC)	US02209S1033	17,065,371	0.73%
Részvény	BANK PKO	PLPKO0000016	18,090,400	0.78%
Részvény	BRITISH AMERICAN TOBACCO	GB0002875804	14,826,145	0.64%
Részvény	CIGNA CORP	US1255231003	11,133,223	0.48%
Részvény	CVS HEALTH	US1266501006	12,177,044	0.52%

**MKB Alapkezelő Zrt.**

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Külföldről hívható: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mbk.hu

www.mkbalapkezeslo.hu

Részvény	Darling Ingredients	US2372661015	23,367,351	1.00%
Részvény	ERSTE BANK EUR	AT000065201E	35,847,708	1.54%
Részvény	Galaxy Cosmos Mezz Plc	CY0200252118	273,344	0.01%
Részvény	IMPERIAL BRANDS PLC	GB0004544929	18,713,970	0.80%
Részvény	JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	23,082,679	0.99%
Részvény	M&G PLC	GB00BKFB1C65	16,974,502	0.73%
Részvény	MEGAKRÁN	HU0000178272	10,368,647	0.45%
Részvény	National Bank of Greece	GRS003003035	32,943,924	1.42%
Részvény	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	16,442,870	0.71%
Részvény	PROXIMUS	BE0003810273	30,558,872	1.31%
Részvény	PZU PW	PLPZU0000011	18,132,206	0.78%
Részvény	TELENOR ASA	NO0010063308	38,361,347	1.65%
Részvény	TERADATA	US88076W1036	43,983,185	1.89%
Államkötvény	A230726B18	HU0000403456	103,538,500	4.45%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	732,012,400	31.48%
Vállalati kötvény	OTPHB 5.5 07/13/25	XS2499691330	200,401,676	8.62%

Egyéb eszközök**Derivatív ügyletek****nyitó állomány**

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-4,537,713	2022.03.09
Russel 2000 mini Mar22	-598,629	2022.03.18
USD/HUF	5,345,917	2022.03.09
VIX Futures Jan22	1,311,143	2022.01.19

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	23,778,239	2023.02.01
GBP/HUF	5,184,288	2023.02.01
PLN/HUF	2,333,423	2023.02.01
USD/HUF	34,874,022	2023.02.01
VIX Futures Jan 2023	2,279,241	2023.01.18

Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Portfólió	Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap	MAGYAR FORINT	HUF	0	0.0%	-1,471,101	-0.1%

Követelések kötelezettségek**nyitó állomány**

**MKB Alapkezelő Zrt.**

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

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Adott óvadék_ING Bank	EURO	EUR	18,460,500
Esedékesség fizetés	Global X Uranium ETF	USD	2,527,005
Esedékesség fizetés	Principal Quality ETF	USD	151,549

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Teljesítések pénz	Invesco DB Agriculture	US46140H1068	105,674,622
Esedékesség fizetés	ALTRIA (PHILIP MORRIS COMPANIES INC)	USD	298,299
Esedékesség fizetés	BRITISH AMERICAN TOBACCO	GBP	246,011

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

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Alap U sorozat	0	0
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Alap A sorozat	1,620,747,462	1,130,157,704
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Alap I sorozat	0	0

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Alap U sorozat	2.054516	2.054021
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Alap A sorozat	2.054516	2.054021
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Alap I sorozat	1.384	1.384

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

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	2,345,716,802	-44.3%	1,307,213,228	56.2%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.0%	200,401,676	8.6%
Összesen	2,345,716,802	-35.7%	1,507,614,904	64.8%



MKB Alapkezelő Zrt.

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

Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,143,457,750	-9.4%	1,035,952,576	44.5%
---	---------------	-------	---------------	-------

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:	3%
---	----

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

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2022

Magyar állampapír piac

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

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

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

Nemzetközi részvénypiac

2022 fordulatot hozott a részvénypiacokon. A 2021-es év kiemelkedő teljesítménye után – amit leginkább a laza fiskális és monetáris politika által támogatott gyors gazdasági növekedés fűtött – az újévet a piacok többsége eséssel kezdte, félve az egyre inkább elszálló inflációtól és a csökkenő gazdasági aktivitástól. A tavalyi év után idén tovább emelkedett az infláció, amit leginkább a kereslet oldali likviditás bőség fűtött az év elején. Azonban az orosz-ukrán háború kitörésével a recessziós félelmek és az inflációs nyomás tovább erősödött az elszálló energiahordozó- és nyersanyag árak miatt.



MKB Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Külföldről hívható: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mkb.hu

www.mkbalapkezezo.hu

Az USA gazdasága az év elején a lassulás jeleit mutatta. Bár a háború hatásai gyengébbek voltak, mint Európa esetében, a feszes munkaerőpiac és a koronavírus okozta gazdasági lassulásra válaszlépésként adott fiskális politikai stimulusok hatására megjelenő likviditás tovább fűtötte az inflációt az országban. A FED egyre szigorúbb hangvételben kommunikált, és márciusban elkezdte emelni a kamatokat. A kezdeti 0,25%-os emelés azonban alacsonyabb volt, mint a piaci várakozás, aminek hatására a piac visszapattant. A második negyedévben azonban beköszöntött a valóság. Az elszálló infláció, a magasabb kamatvárakozások, a csökkenő gazdasági aktivitás hatására a piacok tovább estek, és a harmadik negyedévre az USA technikai recesszióba süllyedt. Elkezdtek csökkenni a profitvárakozások és kezdett kikristályosodni, hogy a FED-nek tovább kell emelnie a kamatokat, ha szeretné megfékezni az inflációt. Annak ellenére, hogy a gazdasági kilátások egyre rosszabbak voltak, a piac megfordult az utolsó negyedévben, és az év végére sikerült az év eleje óta tartó esés nagyjából felét ledolgoznia. Kifejezetten jól teljesítettek a ciklikus részvények, illetve az olaj- és energiaipari vállalatok, annak ellenére, hogy az olaj ára a márciusi csúcsról több mint 40%-ot esett. Az előző év sztárjai, a technológiai részvények teljesítettek a legrosszabbul. A magas értékeltségen forgó növekedési papírokat különösen rosszul érintette a magas kamatkörnyezet, illetve a csökkenő profit várakozások. A technológiai cégeket tömörítő Nasdaq Index -33%-al zárt az évet.

Európában az inflációt az orosz-ukrán háború kitörésével az elszálló energiaárak is fűtötték. Bár az orosz energiafüggőség miatt csökkent a befektetők bizalma az európai piacok iránt, a részvény indexek nagyjából az amerikai indexekkel mozogtak az első két félévben. Ez köszönhető volt egyrészt az európai piacok alacsonyabb értékeltségének, másrészt annak, hogy az amerikai piacon nagyobb számban találhatóak növekedési részvények, amiknek a csökkenő profitvárakozások és az emelkedő kamatkörnyezet nem tett jót. Ez nem volt feltétlenül igaz a kelet-közép európai régióra, ahol a befektetők a háborúhoz való közelség miatt sokkal jobban megütötték a piacokat. Az ECB a FED-hez képest később, csak a nyár közepén kezdett el kamatot emelni és az irányadó kamatot az év végére 2,5%-ra emelte. Az év utolsó negyedévében Amerikához hasonlóan Európában is megfordultak a piacok. Bár a kilátások itt sem javultak az év folyamán, de az energiakrízis enyhülésével a piac újra bizalmat szavazott az amerikaihoz képest alacsonyabb értékeltségű európai piacoknak.

Az alap befektetései 2022-ben

Az alap pozíciókat elsősorban nemzetközi részvényekben, nyersanyagokban, fejlett piaci devizákban, valamint hazai kötvényekben vállalt. A kitettség földrajzi értelemben elsősorban a fejlett országokhoz és a közép-európai régióhoz kapcsolódott.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	Az adat fellelési helye
a) Befektetésekből származó jövedelem	Eredmény kimutatás / PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI
b) Egyéb bevétel	Eredmény kimutatás / EGYÉB BEVÉTELEK
c) Kezelési költségek	Beszámoló III/3. sz. melléklet Alapkezelési díj
d) A letétkezelő díjai	Beszámoló III/3. sz. melléklet Letétkezelési díj
e) Egyéb díjak és adók	Beszámoló III/3. sz. melléklet minden egyéb díj
f) Nettó jövedelem	Eredmény kimutatás / Tárgyévi eredmény
g) Felosztott és újra befektetett jövedelem	Az alap nem fizet hozamot. Az Alapkezelő az Alap befektetésein elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.
h) A tőkeszámla változásai	lásd lejjebb
i) Értékkülönbözet	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbözet tartaléka

**MKB Alapkezelő Zrt.**

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Külföldről hívható: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mbk.hu

www.mkbalapkezeslo.hu

j) Egyéb változások	Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.
----------------------------	---

Tőkeszámla változásai

	Budapest Kontroll A Bef. Jegy	Budapest Kontroll I Bef. Jegy	Budapest Kontroll U Bef. Jegy
Nyitó állomány (db)	1,620,747,462	0	0
Vétel (db)	531,104,787	0	0
Visszaváltás (db)	1,021,694,545	0	0
Záró állomány (db)	1,130,157,704	0	0

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	Budapest Kontroll Abszolút Hozam Alap A sorozat	Budapest Kontroll Abszolút Hozam Alap I sorozat	Budapest Kontroll Abszolút Hozam Alap U sorozat
2022.01.31	3,509,968,800	2.004655	1.384000	2.004655
2022.02.28	3,513,091,837	1.934889	1.384000	1.934889
2022.03.31	3,587,074,527	1.967498	1.384000	1.967498
2022.04.29	3,277,201,420	1.851966	1.384000	1.851966
2022.05.31	3,282,302,659	1.891538	1.384000	1.891538
2022.06.30	2,999,715,226	1.792666	1.384000	1.792666
2022.07.29	2,871,986,444	1.860246	1.384000	1.860246
2022.08.31	2,772,613,146	1.901018	1.384000	1.901018
2022.09.30	2,346,825,176	1.727177	1.384000	1.727177
2022.10.28	2,414,933,853	1.871681	1.384000	1.871681
2022.11.30	2,425,355,164	1.992736	1.384000	1.992736
2022.12.30	2,321,367,455	2.054021	1.384000	2.054021

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	A sorozat		I sorozat		U sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2018.12.28	1.510500	-4.70%	1.003100	-3.87%	1.510500	-4.70%
2019.12.31	1.549432	2.58%	1.037267	3.41%	1.549432	2.58%
2020.12.31	1.803122	16.37%	1.216810	17.31%	1.803122	16.37%
2021.12.31	2.054516	13.94%	1.384000	13.74%	2.054516	13.94%
2022.12.30	2.054021	-0.02%	1.384000	0.00%	2.054021	-0.02%

*: tört év, nem annualizált hozam

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

Az „I” sorozat 2015-ben indult.

Az „U” sorozat 2014-ben indult.



MKB Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Külföldről hívható: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mkb.hu

www.mkbalapkezeslo.hu

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügylet típusa: tőzsdei és nem tőzsdei

Instrumentum	Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi érték	Eladási érték
EURO	2022.01.06	2022.03.09	EUR	HUF	1,000,000.00	362,790,000
EURO	2022.01.13	2022.03.09	EUR	HUF	1,000,000.00	356,000,000
MAGYAR FORINT	2022.02.22	2022.11.30	HUF	PLN	52,895,897.00	670,000
MAGYAR FORINT	2022.02.22	2022.11.30	HUF	EUR	222,606,000.00	600,000
MAGYAR FORINT	2022.02.25	2022.11.30	HUF	PLN	137,189,000.00	1,730,000
MAGYAR FORINT	2022.03.03	2022.11.30	HUF	EUR	989,775,000.00	2,500,000
MAGYAR FORINT	2022.03.04	2022.11.30	HUF	GBP	106,194,000.00	220,000
MAGYAR FORINT	2022.03.08	2022.06.22	HUF	USD	325,485,000.00	900,000
MAGYAR FORINT	2022.03.08	2022.06.22	HUF	USD	843,902,700.00	2,330,000
USA DOLLÁR	2022.03.08	2022.03.09	USD	HUF	900,000.00	321,030,000
USA DOLLÁR	2022.03.08	2022.03.09	USD	HUF	2,330,000.00	832,043,000
EURO	2022.04.29	2022.05.27	EUR	USD	1,000,000.00	1,057,900
EURO	2022.05.02	2022.05.27	EUR	USD	1,000,000.00	1,053,022
USA DOLLÁR	2022.05.24	2022.05.27	USD	EUR	1,072,030.00	1,000,000
USA DOLLÁR	2022.05.24	2022.05.27	USD	EUR	1,074,471.70	1,000,000
USA DOLLÁR	2022.06.20	2022.06.22	USD	HUF	2,330,000.00	883,955,400
USA DOLLÁR	2022.06.20	2022.06.22	USD	HUF	900,000.00	341,325,000
MAGYAR FORINT	2022.06.20	2022.11.30	HUF	USD	905,717,600.00	2,330,000
MAGYAR FORINT	2022.06.20	2022.11.30	HUF	USD	349,731,000.00	900,000
MAGYAR FORINT	2022.07.11	2022.10.12	HUF	EUR	210,345,000.00	500,000
USA DOLLÁR	2022.08.16	2022.11.30	USD	HUF	1,320,000.00	540,434,400
MAGYAR FORINT	2022.08.22	2022.10.12	HUF	EUR	207,820,000.00	500,000
MAGYAR FORINT	2022.08.23	2022.10.12	HUF	EUR	167,736,000.00	400,000
MAGYAR FORINT	2022.10.11	2022.11.30	HUF	EUR	608,608,000.00	1,400,000
EURO	2022.10.11	2022.10.12	EUR	HUF	1,400,000.00	598,556,000
MAGYAR FORINT	2022.10.12	2022.11.30	HUF	EUR	130,755,000.00	300,000
EURO	2022.11.07	2022.11.30	EUR	HUF	1,500,000.00	605,805,000
EURO	2022.11.21	2022.11.30	EUR	HUF	1,000,000.00	409,950,000
MAGYAR FORINT	2022.11.28	2023.02.01	HUF	PLN	151,323,100.00	1,730,000
LÉNGYEL ZLOTY	2022.11.28	2022.11.30	PLN	HUF	1,730,000.00	150,856,000
MAGYAR FORINT	2022.11.28	2023.02.01	HUF	GBP	105,883,140.00	220,000
ANGOL FONT	2022.11.28	2022.11.30	GBP	HUF	220,000.00	104,062,200



MKB Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Külföldről hívható: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mbk.hu

www.mkbalapkezezo.hu

MAGYAR FORINT	2022.11.28	2023.02.01	HUF	USD	357,273,000.00	900,000
USA DOLLÁR	2022.11.28	2022.11.30	USD	HUF	900,000.00	351,810,000
USA DOLLÁR	2022.11.28	2022.11.30	USD	HUF	2,330,000.00	909,431,620
MAGYAR FORINT	2022.11.28	2023.02.01	HUF	USD	923,574,720.00	2,330,000
EURO	2022.11.28	2022.11.30	EUR	HUF	300,000.00	122,145,000
EURO	2022.11.28	2022.11.30	EUR	HUF	2,000,000.00	814,480,000
MAGYAR FORINT	2022.11.28	2023.02.01	HUF	EUR	831,240,000.00	2,000,000
MAGYAR FORINT	2022.11.28	2022.11.30	HUF	USD	515,618,400.00	1,320,000
USA DOLLÁR	2022.11.28	2023.02.01	USD	HUF	1,320,000.00	524,224,800
MAGYAR FORINT	2022.11.28	2023.02.01	HUF	EUR	124,683,000.00	300,000

Instrumentum	Típus	Kötésnap	Lejárat	Mennyiség	Záraskori Elszámolóár
VIX Futures Jan22	Futures Zárás – Short zárás	2022.01.03	2022.01.19	15.00	19.25
VIX Futures Feb 2022	Futures Nyitás – Short nyitás	2022.02.04	2022.02.16	20.00	25.25
VIX Futures Mar 2022	Futures Nyitás – Short nyitás	2022.02.15	2022.03.15	20.00	26.02
VIX Futures Feb 2022	Futures Zárás – Short zárás	2022.02.15	2022.02.16	20.00	26.22
VIX Futures Mar 2022	Futures Zárás – Short zárás	2022.02.24	2022.03.15	20.00	33.07
Russel 2000 mini Jun22	Futures Nyitás – Long nyitás	2022.03.16	2022.06.17	9.00	2,008.51
Russel 2000 mini Mar22	Futures Zárás – Long zárás	2022.03.16	2022.03.18	9.00	2,012.61
VIX Futures Apr 2022	Futures Nyitás – Short nyitás	2022.04.07	2022.04.20	20.00	23.90
VIX Futures Apr 2022	Futures Zárás – Short zárás	2022.04.12	2022.04.20	20.00	25.55
VIX Futures May 22	Futures Nyitás – Short nyitás	2022.04.28	2022.05.18	13.00	29.00
VIX Futures May 22	Futures Nyitás – Short nyitás	2022.04.29	2022.05.18	3.00	29.45
VIX Futures May 22	Futures Nyitás – Short nyitás	2022.05.02	2022.05.18	7.00	30.95
VIX Futures May 22	Futures Nyitás – Short nyitás	2022.05.03	2022.05.18	10.00	30.50



MKB Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Külföldről hívható: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mkb.hu

www.mkbalapkezeslo.hu

VIX Futures May 22	Futures Nyitás – Short nyitás	2022.05.11	2022.05.18	30.00	30.57
VIX Futures May 22	Futures Zárás – Short zárás	2022.05.18	2022.05.18	63.00	27.68
VIX Futures Jul 2022	Futures Nyitás – Short nyitás	2022.06.14	2022.07.20	13.00	32.40
Russel 2000 mini Jun22	Futures Zárás – Long zárás	2022.06.14	2022.06.17	9.00	1,707.94
Russell 2000 mini Sep 22	Futures Nyitás – Long nyitás	2022.06.14	2022.09.16	9.00	1,708.91
VIX Futures Jul 2022	Futures Zárás – Short zárás	2022.06.28	2022.07.20	13.00	27.20
S&P 500 Emini Sep 22	Futures Nyitás – Long nyitás	2022.07.05	2022.09.16	4.00	3,762.25
S&P 500 Emini Sep 22	Futures Zárás – Long zárás	2022.07.15	2022.09.16	2.00	3,838.50
S&P 500 Emini Sep 22	Futures Zárás – Long zárás	2022.07.15	2022.09.16	2.00	3,806.00
Russell 2000 mini Sep 22	Futures Zárás – Long zárás	2022.07.28	2022.09.16	2.00	1,849.50
Russell 2000 mini Sep 22	Futures Zárás – Long zárás	2022.08.11	2022.09.16	2.00	1,976.00
Russell 2000 mini Sep 22	Futures Zárás – Long zárás	2022.08.19	2022.09.16	2.00	1,980.60
Stoxx Europe 600 Sep 22	Futures Nyitás – Short nyitás	2022.08.19	2022.09.16	20.00	438.50
Nasdaq 100 E-Mini Sep22	Futures Nyitás – Short nyitás	2022.08.19	2022.09.16	3.00	13,373.42
VIX FUTURE OCT22	Futures Nyitás – Short nyitás	2022.08.31	2022.10.19	15.00	26.95
Stoxx Europe 600 Sep 22	Futures Zárás – Short zárás	2022.08.31	2022.09.16	20.00	416.31
Nasdaq 100 E-Mini Sep22	Futures Zárás – Short zárás	2022.08.31	2022.09.16	3.00	12,366.58
VIX FUTURE OCT22	Futures Nyitás – Short nyitás	2022.09.02	2022.10.19	15.00	26.25
Russell 2000 mini Sep 22	Futures Zárás – Long zárás	2022.09.14	2022.09.16	3.00	1,833.90
Russell 2000 mini Dec 22	Futures Nyitás – Long nyitás	2022.09.14	2022.12.16	3.00	1,840.27
US 10YR NOTE (CBT) DEC22	Futures Nyitás – Long nyitás	2022.09.28	2022.12.30	5.00	110.92
VIX FUTURE OCT22	Futures Nyitás – Short nyitás	2022.09.30	2022.10.19	5.00	30.85
VIX FUTURE OCT22	Futures Nyitás – Short nyitás	2022.10.03	2022.10.19	5.00	31.25
VIX FUTURE OCT22	Futures Nyitás – Short nyitás	2022.10.05	2022.10.19	5.00	29.70
US 10YR NOTE (CBT) DEC22	Futures Nyitás – Long nyitás	2022.10.05	2022.12.30	5.00	112.35
VIX Futures Nov22	Futures Nyitás – Short nyitás	2022.10.18	2022.11.16	30.00	30.25



MKB Alapkezelő Zrt.

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

VIX FUTURE OCT22	Futures Zárás – Short zárás	2022.10.18	2022.10.19	45.00	30.75
S&P 500 Emini Dec22	Futures Nyitás – Short nyitás	2022.10.24	2022.12.16	7.00	3,770.25
S&P 500 Emini Dec22	Futures Zárás – Short zárás	2022.11.02	2022.12.16	3.00	3,768.00
VIX Futures Nov22	Futures Zárás – Short zárás	2022.11.08	2022.11.16	10.00	25.00
VIX Futures Nov22	Futures Zárás – Short zárás	2022.11.14	2022.11.16	10.00	24.15
VIX Futures Nov22	Futures Zárás – Short zárás	2022.11.15	2022.11.16	10.00	23.75
S&P 500 Emini Dec22	Futures Nyitás – Short nyitás	2022.11.18	2022.12.16	4.00	3,969.50
Russell 2000 mini Dec 22	Futures Zárás – Long zárás	2022.11.18	2022.12.16	3.00	1,855.60
US 10YR NOTE (CBT) DEC22	Futures Zárás – Long zárás	2022.11.29	2022.12.30	10.00	113.03
US 10YR NOTE (CBT) MAR23	Futures Nyitás – Long nyitás	2022.11.29	2023.03.31	10.00	113.34
US 10YR NOTE (CBT) MAR23	Futures Zárás – Long zárás	2022.12.02	2023.03.31	5.00	114.70
S&P 500 Emini Dec22	Futures Zárás – Short zárás	2022.12.05	2022.12.16	4.00	4,037.50
S&P 500 Emini Dec22	Futures Zárás – Short zárás	2022.12.06	2022.12.16	4.00	4,002.25
US 10YR NOTE (CBT) MAR23	Futures Zárás – Long zárás	2022.12.13	2023.03.31	5.00	115.31
VIX Futures Jan 2023	Futures Nyitás – Short nyitás	2022.12.20	2023.01.18	20.00	24.65
VIX Futures Jan 2023	Futures Nyitás – Short nyitás	2022.12.20	2023.01.18	15.00	24.30
VIX Futures Jan 2023	Futures Nyitás – Short nyitás	2022.12.22	2023.01.18	20.00	23.50

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Dr. Tóth Nándor

Az Igazgatóság elnöke: Dr. Barna Zsolt

A Felügyelő Bizottság elnöke: Ginzer Ildikó

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Dr. Tóth Nándor és Kovács Ildikó

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Bedenek Melinda

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

Az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. 2022. augusztus 31-án beolvadt a Budapest Alapkezelő Zrt.-be, majd 2022. szeptember 1-től MKB Alapkezelő Zrt. néven folytatja működését. A fúzió által a Társaság – teljes kezelt vagyon tekintetében – a harmadik legnagyobb szereplővé vált a piacon.

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



MKB Alapkezelő Zrt.

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

H-KE-III-750/2022. sz. határozat, 2022. november 30..

Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

Nem volt jelentős befolyásoló esemény 2022-ben.

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

Az átlagos statisztikai állományi létszám 60 fő.

	Rögzített javadalmazás	Változó javadalmazás	Teljes javadalmazás	Fő
Kockázati profilra ható munkatársak	394 660 564	175 040 713	569 701 277	20
Egyéb munkavállalók	270 859 214	57 374 100	328 233 314	40
TOTAL	665 519 778	232 414 813	897 934 591	60

*Az adatok forintban értendők

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

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

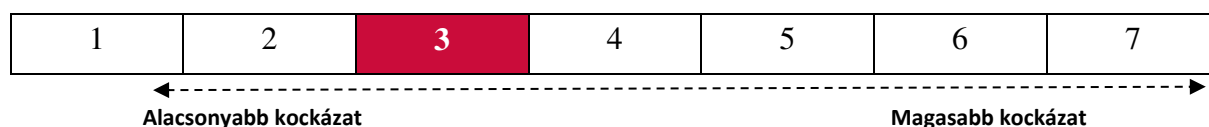
Nem alkalmazandó

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

Nincs ilyen megállapodás.

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

Kockázat/nyereség profil



Az összesített kockázati mutató feltételezi, hogy Ön a befektetést 3 évig megtartja.

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

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

Ezt a terméket/Alapot a 7 osztály közül a 3. osztályba soroltuk, amely közepes kockázati osztály.

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

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

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

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



MKB Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Külföldről hívható: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mkb.hu

www.mkbalapkezezo.hu

Részvénypiaci kockázat: Az Alap befektetései között jelentős arányt képviselhetnek a részvények. A részvénybefektetéssel kiemelkedően magas nyereséget lehet elérni, általában azonban a legkörültekintőbb elemzésekkel sem lehet biztonsággal megjósolni a részvényárfolyamok jövőbeni alakulását.

A részvények árfolyama makrogazdasági, vállalati, vagy tőkepiaci kedvezőtlen események hatására jelentősen is csökkenhet, sőt egy adott vállalat csődje esetén a vállalat részvénye teljesen elveszítheti értékét. Így az Alap befektetőit közvetetten veszteség érheti. Ezt a veszteséget az Alapkezelő szaktudásával és diverzifikációs politikájával képes csökkenteni, de teljes egészében nem tudja kivédeni.

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

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

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

Kockázatkezelési rendszerek

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

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

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



MKB Alapkezelő Zrt.

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

kockázatkezelési terület - a korlátok jellegétől függően - napi és/vagy havi rendszerességgel gondoskodik. A *rendszeres kockázatkezelési jelentésszolgálat* keretében a jóváhagyott kockázati profiltól való esetleges eltérések a kockázatkezelés által mindig kivizsgálásra kerülnek, ami alapján az Alapkezelő vezetése akciót kezdeményezhet a portfóliókezelési terület felé.

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

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



MKB Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Külföldről hívható: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mbk.hu

www.mkbalapkezelelo.hu

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

A használt módszer: teljes kitétség

Kontroll	Teljes kitétség
2022.01.31	107.97%
2022.02.28	111.43%
2022.03.31	124.54%
2022.04.29	124.14%
2022.05.31	130.55%
2022.06.30	135.07%
2022.07.29	136.26%
2022.08.31	156.08%
2022.09.30	194.98%
2022.10.28	217.22%
2022.11.30	163.34%
2022.12.30	143.44%

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 2022-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, 2023. április 28.

MKB Alapkezelő Zrt.