

# ÉVES JELENTÉS 2022

## Budapest Hagyományos Energia 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 Hagyományos Energia Alap  
2022. december 31-i  
éves jelentéséről**

Budapest Hagyományos Energia Alap - K20 - 2022.12.31.



Tartalomjegyzék

I. Független könyvvizsgálói jelentés

II. Éves jelentés

Budapest Hagyományos Energia Alap - K20 - 2022.12.31.

2

© 2023 KPMG Hungária Kft. All rights reserved.



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 Hagyományos Energia Alap befektetőinek

### *Vélemény*

Elvégeztük a Budapest Hagyományos Energia 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 letétkelelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

### *Vélemény alapja*

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeink bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak az éves 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 könyvvizsgálati 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.

Budapest Hagyományos Energia Alap - K20 - 2022.12.31.

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 eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.



- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politikák megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek 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 könyvvizsgálói bizonyíték alapján arról, fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességével kapcsolatban. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálói 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

Digitally signed by Nagy  
Zsuzsanna  
Date: 2023.04.28  
08:12:52 +02'00'

Nagy Zsuzsanna  
Partner



Digitally signed  
by Varga Zoltán  
Date: 2023.04.28  
10:47:21 +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.mkbalapkezeslo.hu

Elektronikusan aláírta:

Bedenek Melinda

Sajnálat

Elektronikusan aláírta:

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter

Sajnálat

## B. Alapadatok

|                          |                                   |
|--------------------------|-----------------------------------|
| <b>Elnevezés angolul</b> | Budapest Traditional Energy Fund  |
| <b>Rövid neve</b>        | Budapest Hagyományos Energia Alap |
| <b>Rövid név angolul</b> | Budapest Traditional Energy Fund  |

|                                 |   |
|---------------------------------|---|
| <b>Harmonizáció</b>             | Alternatív befektetési alap (ABA)                             |
| <b>Az alap típusa, fajtája</b>  | nyilvános, nyíltvégű, alapok alapja                           |
| <b>Futamideje</b>               | határozatlan  |
| <b>Indulás dátuma</b>           | 2006. augusztus 4. (MNB engedély száma: E-III/110.405-1/2006) |
| <b>Az alapcímlet devizaneme</b> | HUF   |

|                           |                     |                        |
|---------------------------|---------------------|------------------------|
| <b>A sorozatok adatai</b> |                     |                        |
| „HUFH” sorozat:           | névérték 10,000 HUF | ISIN kód: HU0000704374 |
| „USD” sorozat:            | névérték 1 USD      | ISIN kód: HU0000728548 |

|                      |  |                               |
|----------------------|--|-------------------------------|
| <b>Alapkezelő</b>    | MKB Alapkezelő Zrt.                          | 1068 Budapest, Benczúr u. 11. |
| <b>Letétkezelő</b>   | Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe | 1133 Budapest, Váci út 80.    |
| <b>Könyvvizsgáló</b> | KPMG Hungária Kft.                           | 1134 Budapest, Váci út 31.    |

|                                  |                    |
|----------------------------------|--------------------|
| <b>Aktuális alapkezelési díj</b> |                    |
| „USD” sorozat:                   | még nem indult el. |
| „HUFH” sorozat:                  | 2,00%              |

### Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy döntően az energiaszektorhoz kapcsolódó nyersanyagokba, valamint az energiaszektorban tevékenykedő vállalatok részvényeibe fektetve vonzó kockázat/hozam profilú befektetést kínáljon befektetőinek.

Az Alap jellemzően tehát két módon nyújt az energia területéhez kapcsolódó kitétséget: egyrészt direkt nyersanyagpiaci kitétségeken keresztül, másrészt olyan részvénytípusú kitétségeket vállalva, amelyek a szektorban működő vállalatok részvényeit foglalják magukban. Az Alapon belül a közvetlen nyersanyag- és a szektorhoz kapcsolódó részvénytípusú kitétségek súlya szabadon változhat – tekintettel többek a portfóliókezelő piaci várakozásaira és az energiaszektor piaci trendjeire.

Az Alap a közvetlen nyersanyagkitétségek esetében jellemzően határidős termékekbe és befektetési alapokba fektet, míg a szektorbeli részvények esetében közvetlen (egyedi részvények) és közvetett részvénytípusú kitétséget biztosító eszközök (például ETF-ek, befektetési jegyek, származtatott termékek) is szerepelhetnek. Az Alapban mindezeket túl helyet kaphatnak egyéb pénzügyi, kamatozó és hitelviszonyt megtestesítő papírok is. Az Alap a befektetések során felmerülő devizakockázatokat lefedezheti, vagy nyitva is hagyhatja.

Az Alap olyan hosszabb távon gondolkodó, a magasabb hozam reményében az átlagnál nagyobb kockázatot is felvállalni képes befektetőknél lehet előnyös befektetési forma, akik szeretnék az energiaszektorhoz kapcsolódó nyersanyagok és a szektorbeli részvények teljesítményéből, azok hozamából egyetlen befektetési alapon keresztül részesedni.

A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartam: 5 év.

### Az Alap közzétételi helyei

www.mkbalapkezeslo.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@mbk.hu  
www.mkbalapkezeslo.hu

## C. Éves jelentés

### I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

#### Vagyonkimutatás

| Vagyonkimutatás        | Nyitó         | Záró          |
|------------------------|---------------|---------------|
| Átruházható értékpapír | 1,479,157,096 | 1,887,726,132 |
| Banki egyenlegek       | 94,764,221    | 78,447,404    |
| Egyéb eszközök         | -471,463      | 122,037,012   |
| Összes eszköz          | 1,573,449,854 | 2,088,210,547 |
| Kötelezettségek        | -3,231,003    | -5,049,621    |
| Nettó eszközérték      | 1,570,218,851 | 2,083,160,926 |

#### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

| Eszköztípus   | Nyitó         |         | Záró          |         |
|---|---------------|---------|---------------|---------|
|   | Eszközérték   | Súly    | Eszközérték   | Súly    |
| Számlapénz  | 94,764,221    | 6.02%   | 78,447,404    | 3.76%   |
| Állampapírok és állam által garantált értékpapírok* | 354,311,618   | 22.52%  | 376,710,886   | 18.04%  |
| ETF   | 952,505,982   | 60.54%  | 1,254,514,137 | 60.08%  |
| Részvény  | 172,339,496   | 10.95%  | 256,501,109   | 12.28%  |
| Derivatív ügyletek                                  | -2,307,906    | -0.15%  | 122,756,326   | 5.88%   |
| Forgalmazási számla egyenlege                       | 0             | 0.00%   | -3,786,862    | -0.18%  |
| Követelések/Kötelezettségek                         | 1,836,443     | 0.12%   | 3,067,548     | 0.15%   |
| Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)              | 1,573,449,854 | 100.00% | 2,088,210,547 | 100.00% |
| Díjak   | -3,231,003    |         | -5,049,621    |         |
| Nettó eszközérték:                                  | 1,570,218,851 |         | 2,083,160,926 |         |

\*: 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 | % |
|--------|-----|-------|---|------|---|
|--------|-----|-------|---|------|---|





## 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

|               |     |            |     |            |     |
|---------------|-----|------------|-----|------------|-----|
| EURO          | EUR | 5,888,977  | 0.4 | 1,717,433  | 0.1 |
| MAGYAR FORINT | HUF | 39,178,812 | 2.5 | 14,897,930 | 0.7 |
| USA DOLLÁR    | USD | 49,696,432 | 3.2 | 61,832,041 | 3.0 |
| Összesen      | HUF | 94,764,221 |     | 78,447,404 |     |

### Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

### Átruházható értékpapírok

#### nyitó állomány

| Fajta        | Név                             | IsIn         | Eszközérték | %      |
|--------------|---------------------------------|--------------|-------------|--------|
| ETF          | AMUNDI INDEX SOLUTIONS          | LU1681046006 | 103,786,777 | 6.60%  |
| ETF          | ISHARES MSCI WD ENERGY          | IE00BJ5JP105 | 92,077,854  | 5.85%  |
| ETF          | Lyxor MSCI World Energr         | LU0533032420 | 105,472,221 | 6.70%  |
| ETF          | SPDR MSCI WORLD ENERGY          | IE00BYTRR863 | 123,633,661 | 7.86%  |
| ETF          | UNITED STATES GAS FUND LP       | US91201T1025 | 53,159,526  | 3.38%  |
| ETF          | US NAT GAS FUND                 | US9123183009 | 235,045,313 | 14.94% |
| ETF          | WT HEATING OIL                  | GB00B15KXY63 | 117,535,635 | 7.47%  |
| ETF          | XTRACKERS MSCI WORLD ENERGY ETF | IE00BM67HM91 | 121,794,995 | 7.74%  |
| Részvény     | BP Plc. USD                     | US0556221044 | 21,600,925  | 1.37%  |
| Részvény     | CHEVRON (TEXACO) CORPORATION    | US1667641005 | 26,652,767  | 1.69%  |
| Részvény     | CONOCOPHILLIPS                  | US20825C1045 | 23,419,523  | 1.49%  |
| Részvény     | EXXON MOBIL CORP                | US30231G1022 | 23,824,449  | 1.51%  |
| Részvény     | ROYAL DUTCH SHELL PLC-A         | GB00B03MLX29 | 35,647,226  | 2.27%  |
| Részvény     | TOTAL FINA SA-B                 | FR0000120271 | 41,194,606  | 2.62%  |
| Államkötvény | REPHUN 5.75 11/23               | US445545AJ57 | 354,311,618 | 22.52% |

#### záró állomány

| Fajta        | Név                             | IsIn         | Eszközérték | %      |
|--------------|---------------------------------|--------------|-------------|--------|
| ETF          | AMUNDI INDEX SOLUTIONS          | LU1681046006 | 157,897,764 | 7.56%  |
| ETF          | ISHARES MSCI WD ENERGY          | IE00BJ5JP105 | 150,425,406 | 7.20%  |
| ETF          | Lyxor MSCI World Energr         | LU0533032420 | 160,083,795 | 7.67%  |
| ETF          | SPDR MSCI WORLD ENERGY          | IE00BYTRR863 | 156,477,044 | 7.49%  |
| ETF          | WT Gasoline                     | GB00B15KXW40 | 100,398,593 | 4.81%  |
| ETF          | WT HEATING OIL                  | GB00B15KXY63 | 177,093,082 | 8.48%  |
| ETF          | WT Natural Gas                  | GB00B15KY104 | 199,923,570 | 9.57%  |
| ETF          | XTRACKERS MSCI WORLD ENERGY ETF | IE00BM67HM91 | 152,214,883 | 7.29%  |
| Részvény     | BP Plc. USD                     | US0556221044 | 52,163,065  | 2.50%  |
| Részvény     | CHEVRON (TEXACO) CORPORATION    | US1667641005 | 46,907,558  | 2.25%  |
| Részvény     | CONOCOPHILLIPS                  | US20825C1045 | 44,054,120  | 2.11%  |
| Részvény     | EXXON MOBIL CORP                | US30231G1022 | 41,179,402  | 1.97%  |
| Részvény     | SHELL PLC NEW EUR               | GB00BP6MXD84 | 37,038,635  | 1.77%  |
| Részvény     | TOTAL FINA SA-B                 | FR0000120271 | 35,158,329  | 1.68%  |
| Államkötvény | REPHUN 5.75 11/23               | US445545AJ57 | 376,710,886 | 18.04% |

### Egyéb eszközök

### Derivatív ügyletek



## 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

### nyitó állomány

| Név                 | Eszközérték | Lejárat    |
|---------------------|-------------|------------|
| Brent Crude May22   | -3,328,960  | 2022.03.31 |
| USD/HUF             | 5,277,969   | 2022.03.09 |
| WTI Crude Oil May22 | -4,256,915  | 2022.04.19 |

### záró állomány

| Név                 | Eszközérték | Lejárat    |
|---------------------|-------------|------------|
| Brent Crude Mar23   | 5,488,098   | 2023.01.31 |
| USD/HUF             | 111,444,124 | 2023.02.01 |
| WTI Crude Oil Mar23 | 5,824,104   | 2023.02.17 |

### Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

### Forgalmazási számlák

| Deviza        | Kód | Nyitó | %    | Záró       | %     |
|---------------|-----|-------|------|------------|-------|
| MAGYAR FORINT | HUF | 0     | 0.0% | -3,786,862 | -0.2% |

### Követelések kötelezettségek

#### nyitó állomány

| Köv/Köt Fajta       | Instrumentum           | ISIN/Deviza | Eszközérték |
|---------------------|------------------------|-------------|-------------|
| Esedékesség fizetés | ISHARES MSCI WD ENERGY | USD         | 1,781,285   |
| Esedékesség fizetés | CONOCOPHILLIPS         | USD         | 55,158      |

#### záró állomány

| Köv/Köt Fajta       | Instrumentum           | ISIN/Deviza | Eszközérték |
|---------------------|------------------------|-------------|-------------|
| Esedékesség fizetés | CONOCOPHILLIPS         | USD         | 161,843     |
| Esedékesség fizetés | ISHARES MSCI WD ENERGY | USD         | 2,683,568   |
| Esedékesség fizetés | CONOCOPHILLIPS         | USD         | 222,137     |

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 Hagymányos Energia Alap A sorozat   | 286,254  | 257,362 |
| Budapest Hagymányos Energia Alap USD sorozat | 0        | 0       |

## III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

| Egy jegyre jutó nettó eszközérték            | Nyitó     | Záró      |
|--|-----------|-----------|
| Budapest Hagymányos Energia Alap A sorozat   | 5485.4041 | 8094.2833 |
| Budapest Hagymányos Energia Alap USD sorozat | 0         | 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

### IV. Az alap összetétele

#### 1) Az alap összetétele

|   | Nyitó         | Időszaki változás% | Záró          | Eszközök %-ban |
|---|---------------|--------------------|---------------|----------------|
| A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok       | 1,479,157,096 | 27.6%              | 1,887,726,132 | 90.4%          |
| Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok | 0             |                    | 0             | 0.0%           |
| A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok     | 0             |                    | 0             | 0.0%           |
| Egyéb átruházható értékpapírok                                | 0             | 0.0%               | 0             | 0.0%           |
| Összesen  | 1,479,157,096 | 27.6%              | 1,887,726,132 | 90.4%          |
| Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok                 | 354,311,618   | 6.3%               | 376,710,886   | 18.0%          |

#### A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

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

|   |       |
|---|-------|
| Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz: | 60,2% |
|---|-------|

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.49%

Érintett befektetési forma:

WT HEATING OIL  
WT Gasoline  
WT Natural Gas

#### Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

#### 2) A vagyonkimutatás elemzése

##### Piaci folyamatok 2022

##### 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 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



## MKB Alapkezelő Zrt.

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

csökkeni 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 befektetési stratégiájával összhangban vagyonát a félév során döntően kőolaj és földgáz határidős termékekbe, valamint energia részvényeket tartalmazó ETF-ekbe fektette. A Hagyományos Energia alap átlagosan 95 százalékos kockázati kitettséggel működött, devizakockázatát pedig végig fedeztük.

## 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) 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.  |

### Tőkeszámla változásai

|                     | Budapest Hagyományos Energia Alap A befegy | Budapest Hagyományos Energia Alap USD befegy |
|---------------------|--|--|
| Nyitó állomány (db) | 286,254                                    | 0  |
| Vétel (db)          | 357,583                                    | 0  |
| Visszaváltás (db)   | 386,475                                    | 0  |
| Záró állomány (db)  | 257,362                                    | 0  |

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.



## 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

### Havi záró nettó eszközérték

| Dátum      | Nettó eszközérték | Budapest Nyersanyag Alapok Alapja A sorozat |
|------------|-------------------|---|
| 2022.01.31 | 1,900,970,302     | 6403.246800                                 |
| 2022.02.28 | 2,028,561,720     | 6624.134600                                 |
| 2022.03.31 | 2,526,745,709     | 7398.161000                                 |
| 2022.04.29 | 2,577,177,507     | 7924.753900                                 |
| 2022.05.31 | 3,125,467,751     | 8916.634800                                 |
| 2022.06.30 | 3,180,467,763     | 7655.273900                                 |
| 2022.07.29 | 3,136,196,323     | 8237.713300                                 |
| 2022.08.31 | 3,084,982,314     | 8461.209400                                 |
| 2022.09.30 | 2,502,345,155     | 7366.403500                                 |
| 2022.10.28 | 2,457,340,184     | 8196.160900                                 |
| 2022.11.30 | 2,401,482,022     | 8516.527900                                 |
| 2022.12.30 | 2,083,160,926     | 8094.283300                                 |

### VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

| Dátum      | Budapest Nyersanyag Alapok Alapja A sorozat |           |
|------------|---|-----------|
|            | Árfolyam                                    | Hozam (%) |
| 2018.12.28 | 5,155.634600                                | -14.59%   |
| 2019.12.31 | 5,378.291400                                | 4.32%     |
| 2020.12.31 | 4,682.093300                                | -12.94%   |
| 2021.12.31 | 5,485.404100                                | 17.16%    |
| 2022.12.30 | 8,094.283300                                | 47.56%    |

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

### VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügyletek típusa: forward fedezeti ügylet.

| Azonosító    | Instrumentum  | Kötésnap   | Lejárat    | Vételi deviza | Eladási deviza | Vételi érték     | Eladási érték |
|--------------|---------------|------------|------------|---------------|----------------|------------------|---------------|
| 06DSP/056304 | MAGYAR FORINT | 2022.01.12 | 2022.03.09 | HUF           | USD            | 218,764,000.00   | 700,000       |
| 06DSP/056454 | USA DOLLÁR    | 2022.01.24 | 2022.03.09 | USD           | HUF            | 150,000.00       | 47,997,000    |
| 06DSP/056476 | MAGYAR FORINT | 2022.01.25 | 2022.03.09 | HUF           | USD            | 32,041,710.00    | 100,000       |
| 06DSP/056494 | MAGYAR FORINT | 2022.01.26 | 2022.03.09 | HUF           | USD            | 54,405,610.00    | 170,000       |
| 06DSP/056768 | MAGYAR FORINT | 2022.02.17 | 2022.03.09 | HUF           | USD            | 172,568,000.00   | 550,000       |
| 06DSP/056968 | MAGYAR FORINT | 2022.03.03 | 2022.06.22 | HUF           | USD            | 138,592,000.00   | 400,000       |
| 06DSP/057095 | MAGYAR FORINT | 2022.03.08 | 2022.06.22 | HUF           | USD            | 520,992,000.00   | 1,440,000     |
| 06DSP/057105 | MAGYAR FORINT | 2022.03.08 | 2022.06.22 | HUF           | USD            | 1,178,928,450.00 | 3,255,000     |
| 06DSP/057110 | MAGYAR FORINT | 2022.03.08 | 2022.06.22 | HUF           | USD            | 437,700,464.50   | 1,205,000     |



## 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

|              |               |            |            |     |     |                  |               |
|--------------|---------------|------------|------------|-----|-----|------------------|---------------|
| 06DSP/057102 | USA DOLLÁR    | 2022.03.08 | 2022.03.09 | USD | HUF | 3,255,000.00     | 1,162,360,500 |
| 06DSP/057111 | USA DOLLÁR    | 2022.03.08 | 2022.03.09 | USD | HUF | 1,205,000.00     | 431,689,322   |
| 06DSP/057094 | USA DOLLÁR    | 2022.03.08 | 2022.03.09 | USD | HUF | 1,440,000.00     | 513,720,000   |
| 06DSP/058160 | MAGYAR FORINT | 2022.06.03 | 2022.06.22 | HUF | USD | 626,103,880.00   | 1,700,000     |
| 06DSP/058316 | MAGYAR FORINT | 2022.06.17 | 2022.11.30 | HUF | USD | 195,230,000.00   | 500,000       |
| 06DSP/058334 | MAGYAR FORINT | 2022.06.20 | 2022.11.30 | HUF | USD | 1,930,963,500.00 | 4,955,000     |
| 06DSP/058337 | USA DOLLÁR    | 2022.06.20 | 2022.06.22 | USD | HUF | 1,840,000.00     | 700,451,200   |
| 06DSP/058333 | USA DOLLÁR    | 2022.06.20 | 2022.06.22 | USD | HUF | 4,955,000.00     | 1,884,683,800 |
| 06DSP/058338 | MAGYAR FORINT | 2022.06.20 | 2022.11.30 | HUF | USD | 717,701,200.00   | 1,840,000     |
| 06DSP/058387 | MAGYAR FORINT | 2022.06.22 | 2022.11.30 | HUF | USD | 464,467,250.00   | 1,205,000     |
| 06DSP/058388 | USA DOLLÁR    | 2022.06.22 | 2022.06.22 | USD | HUF | 1,205,000.00     | 453,441,500   |
| 06DSP/058762 | USA DOLLÁR    | 2022.07.14 | 2022.11.30 | USD | HUF | 1,000,000.00     | 424,154,500   |
| 06DSP/059929 | USA DOLLÁR    | 2022.10.04 | 2022.11.30 | USD | HUF | 600,000.00       | 256,759,512   |
| 06DSP/060260 | USA DOLLÁR    | 2022.10.25 | 2022.11.30 | USD | HUF | 450,000.00       | 188,725,500   |
| 06DSP/060816 | MAGYAR FORINT | 2022.11.28 | 2023.02.01 | HUF | USD | 1,328,915,500.00 | 3,355,000     |
| 06DSP/060815 | USA DOLLÁR    | 2022.11.28 | 2022.11.30 | USD | HUF | 3,355,000.00     | 1,308,550,650 |
| 06DSP/060810 | USA DOLLÁR    | 2022.11.28 | 2022.11.30 | USD | HUF | 1,890,000.00     | 736,192,800   |
| 06DSP/060806 | USA DOLLÁR    | 2022.11.28 | 2022.11.30 | USD | HUF | 1,205,000.00     | 470,118,700   |
| 06DSP/060807 | MAGYAR FORINT | 2022.11.28 | 2023.02.01 | HUF | USD | 476,643,052.00   | 1,205,000     |
| 06DSP/060811 | MAGYAR FORINT | 2022.11.28 | 2023.02.01 | HUF | USD | 747,759,600.00   | 1,890,000     |
| 06DSP/061141 | USA DOLLÁR    | 2022.12.19 | 2023.02.01 | USD | HUF | 600,000.00       | 231,210,240   |

### Az ügyletek típusa: futures ügyletek

| Azonosító    | Instrumentum        | Típus                              | Kötésnap   | Lejárat    | Mennyiség | Záraskori<br>Elszámolóár |
|--------------|---------------------|------------------------------------|------------|------------|-----------|--------------------------|
| 06HAT/022358 | Brent Crude May22   | Futures<br>Nyitás – Long<br>nyitás | 2022.01.12 | 2022.03.31 | 1.00      | 82.79                    |
| 06HAT/022670 | Brent Crude May22   | Futures Zárás<br>– Long zárás      | 2022.03.03 | 2022.03.31 | 1.00      | 111.74                   |
| 06HAT/022844 | WTI Crude Oil Aug22 | Futures<br>Nyitás – Long<br>nyitás | 2022.03.29 | 2022.07.19 | 9.00      | 99.09                    |
| 06HAT/022843 | Brent Crude Aug22   | Futures<br>Nyitás – Long<br>nyitás | 2022.03.29 | 2022.06.30 | 7.00      | 105.38                   |
| 06HAT/022842 | Brent Crude May22   | Futures Zárás<br>– Long zárás      | 2022.03.29 | 2022.03.31 | 6.00      | 114.79                   |
| 06HAT/022841 | WTI Crude Oil May22 | Futures Zárás<br>– Long zárás      | 2022.03.29 | 2022.04.19 | 8.00      | 107.09                   |
| 06HAT/023501 | Brent Crude Dec22   | Futures<br>Nyitás – Long<br>nyitás | 2022.06.29 | 2022.10.31 | 8.00      | 105.98                   |
| 06HAT/023500 | WTI Crude Oil Dec22 | Futures<br>Nyitás – Long<br>nyitás | 2022.06.29 | 2022.11.18 | 10.00     | 101.11                   |
| 06HAT/023499 | WTI Crude Oil Aug22 | Futures Zárás<br>– Long zárás      | 2022.06.29 | 2022.07.19 | 9.00      | 111.85                   |

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

### Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások



## MKB Alapkezelő Zrt.

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

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 tőzsdei 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

Nem volt ilyen változás.

### Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

Nem volt jelentős 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        |
| <b>TOTAL</b>                        | <b>665 519 778</b>     | <b>232 414 813</b>   | <b>897 934 591</b>  | <b>60</b> |

\*az adatok forintban értendők.

## X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

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

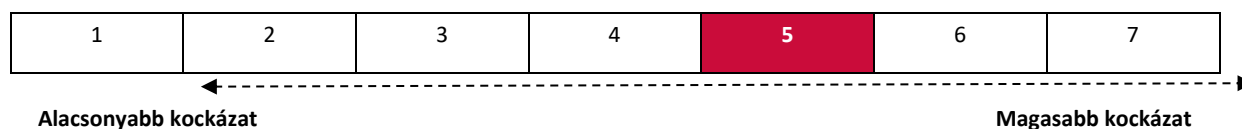
Nem alkalmazandó

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

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

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

#### Kockázat/nyereség profil



Az összesített kockázati mutató feltételezi, hogy Ön a befektetést 5 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(z) 5. osztályba soroltuk, amely közepes kockázati osztály.





## 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

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 10 évre vonatkozóan.

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

**Részvénypiaci kockázat:** Az Alap befektetései között jelentős arányt képviselhetnek a részvények. A részvénybefektetéssel kiemelkedően magas nyereséget lehet elérni, általában azonban a legkörülményesebb 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.

**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

**Nyersanyagpiaci és árupiaci kockázatok:** Az Alap befektetései között meghatározó arányt képviselhetnek az olyan részvények, illetve befektetési alapok, melyek teljesítménye a nyersanyag és árupiaci függ. A nyersanyag és árupiacokhoz kötődő befektetéssel kedvező piaci körülmények esetén kiemelkedően magas nyereséget lehet elérni, azonban ezen befektetések kockázata magas, a legkörülményesebb elemzésekkel sem lehet biztonsággal megjósolni a nyersanyag és árupiaci árfolyamok jövőbeni alakulását.

Az Alap befektetései között szerepelhetnek nyersanyagpiaci, vagy nyersanyagpiac árfolyamához kötött befektetési eszközök.

A nyersanyagok árfolyama világgazdasági, tőkepiaci események illetve a kereslet-kínálati hatások változása következtében jelentősen is csökkenhet, ami jelentős kockázatot hordoz, negatívan érintheti az Alapot, így az Alap befektetőit közvetetten veszteség érheti. Ezt a veszteséget az Alapkezelő szaktudásával és eszközallokációs politikájával próbálja csökkenteni, de teljes egészében nem tudja kivédeni.

Részletes információért a termék kockázatairól és az egyes mögöttes befektetési lehetőségekről kérjük, tanulmányozza a Tájékoztató és Kezelési Szabályzat kockázatokkal, illetve az Alap befektetési politikájával és céljaival foglalkozó részét.

Ez a termék nem foglal magában védelmet a jövőbeli piaci teljesítménnyel szemben, ezért befektetését részben vagy egészében elveszítheti.

Ha mi nem vagyunk képesek teljesíteni az Önnek járó kifizetést, Ön elveszítheti a teljes befektetését.

Mindazonáltal igénybe vehet fogyasztóvédelmi rendszert (lásd a „mi történik, ha nem tudjuk kifizetni Önt” szakaszt). A fenti mutató nem veszi figyelembe ezt a védelmet.

### 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





## 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

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.

#### 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 Alapkezelő Zrt.

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

|  |  |
|--|--|
| MKB Adaptív Kötvény Euró Alapba Fektető Alap                       | MKB High-Risk Származtatott Részvény Befektetési Alap (zártkörű)                 |
| 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**

Nem alkalmazandó.

## **XII. Javadalmazási politika**

- Lásd IX.-es pontot. Az Alap nem fizetett közvetlenül jutalékot és bármely javadalmazást az alkalmazottak részére.
- Az Alapkezelő éves beszámolója Kiegészítő Megjegyzések 6.5. pontja tartalmazza a 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 Hagyományos Energia Alap  
2022. évi  
éves beszámolójáról  
és üzleti jelentéséről**

Budapest Hagyományos Energia 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 Hagyományos Energia Alap befektetőinek

### *Vélemény*

Elvégeztük a Budapest Hagyományos Energia 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 2.101.011 E Ft, az üzleti év eredménye 203.055 E Ft nyereség – , és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad az Alap 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 Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeink bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálataért való felelősségei” szakasza tartalmazza. Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a 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 könyvvizsgálati 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 Hagyományos Energia 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 fentiekén túl az Alapról és annak környezetéről megszerzett ismereteink alapján jelentést kell tennünk arról, hogy a tudomásunkra jutott-e bármely lényeges hibás állítás az üzleti jelentésben, és ha igen, akkor a szóban forgó hibás állítás milyen jellegű. Ebben a tekintetben nincs 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 hívunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek, minősíteni kell véleményünket. Következtetéseink a könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük az éves beszámoló, beleértve a közzétételeket is, átfogó prezentálását, felépítését és tartalmát, valamint azt, hogy az éves beszámoló a valós bemutatást megvalósító módon mutatja-e be a mögöttes ügyleteket és eseményeket.

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


Budapest, 2023. április 28.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

**Nagy  
Zsuzsanna**  
Nagy Zsuzsanna  
*Partner*

Digitally signed by Nagy  
Zsuzsanna  
Date: 2023.04.28 08:32:38  
+02'00'

 Digitally signed  
by Varga Zoltán  
Date:  
2023.04.28  
10:56:34 +02'00'

**Varga Zoltán**  
*Kamarai tag könyvvizsgáló*  
Nyilvántartási szám: 007320

Elektronikusan aláírta:

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter

Szignó

Elektronikusan aláírta:

Bedenek Melinda

Szignó

1 1 0 . 4 0 5 - 1 / 2 0 0 6

PSZÁF engedély száma

2 0 0 6 / 0 7 / 2 6

PSZÁF engedély dátuma

Alapkezelő: MKB Alapkezelő Zrt.  
Forgalmazó: Budapest Bank Zrt., Takarékbank Rt., MKB Bank Nyrt.  
Letétkezelő: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

**Budapest Hagyományos Energia 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.



|   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 1 | 0 | . | 4 | 0 | 5 | - | 1 | / | 2 | 0 | 0 | 6 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

PSZÁF engedély száma

|   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2 | 0 | 0 | 6 | / | 0 | 7 | / | 2 | 6 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

PSZÁF engedély dátuma

**Budapest Hagyományos Energia 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.      | <b>A. Befektetett eszközök (02. sor)</b>                               | 0           | 0                        | 0           |
| 02.      | I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)  | 0           | 0                        | 0           |
| 03.      | 1. Értékpapírok  |             |                          |             |
| 04.      | 2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)                  | 0           | 0                        | 0           |
| 05.      | a/ kamatokból, osztalékokból   |             |                          |             |
| 06.      | b/ egyéb   |             |                          |             |
| 07.      | <b>B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)</b>                              | 1 579 303   | 0                        | 1 978 097   |
| 08.      | I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)                                   | 36 781      | 0                        | 70 020      |
| 09.      | 1. Követelések   | 36 745      |                          | 71 563      |
| 10.      | 2. Követelések értékvesztése (-)                                       |             |                          |             |
| 11.      | 3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete       | 36          |                          | -1 543      |
| 12.      | 4. Forintkövetelések értékelési különbözete                            |             |                          |             |
| 13.      | II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)   | 1 482 506   | 0                        | 1 896 244   |
| 14.      | 1. Értékpapírok  | 1 577 669   |                          | 1 572 958   |
| 15.      | 2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)                   | -95 163     | 0                        | 323 286     |
| 16.      | a) kamatokból, osztalékokból   | 1 977       |                          | 2 280       |
| 17.      | b) egyéb   | -97 140     |                          | 321 006     |
| 18.      | III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)  | 60 016      |                          | 11 833      |
| 19.      | 1. Pénzeszközök  | 60 068      |                          | 11 876      |
| 20.      | 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete                          | -52         |                          | -43         |
| 21.      | <b>C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)</b>                    | 0           | 0                        | 158         |
| 22.      | 1. Aktív időbeli elhatárolások   |             |                          | 158         |
| 23.      | 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)                       |             |                          |             |
| 24.      | <b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>                | -2 308      |                          | 122 756     |
| 25.      | <b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+21.+24. sor)</b>                         | 1 576 995   | 0                        | 2 101 011   |
| 26.      | <b>E. Saját tőke (27.+30. sor)</b>                                     | 1 573 763   | 0                        | 2 092 049   |
| 27.      | I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)   | 2 862 540   | 0                        | 2 573 620   |
| 28.      | a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke                            | 13 248 320  |                          | 16 824 150  |
| 29.      | b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)                     | -10 385 780 |                          | -14 250 530 |
| 30.      | II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)                  | -1 288 777  | 0                        | -481 571    |
| 31.      | a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete        | -723 320    |                          | -661 112    |
| 32.      | b) értékelési különbözet tartaléka                                     | -97 487     |                          | 444 456     |
| 33.      | c) előző év(ek) eredménye  | -686 909    |                          | -467 970    |
| 34.      | d) üzleti év eredménye   | 218 939     |                          | 203 055     |
| 35.      | <b>F. Céltartalékok</b>  |             |                          |             |
| 36.      | <b>G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)</b>                            | 0           | 0                        | 7 780       |
| 37.      | I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK                                     |             |                          |             |
| 38.      | II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK                                     |             |                          | 7 780       |
| 39.      | III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE |             |                          |             |
| 40.      | <b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>                                | 3 232       |                          | 1 182       |
| 41.      | <b>FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)</b>                         | 1 576 995   | 0                        | 2 101 011   |

Budapest, 2023. április 28.

P.H.

MKB Alapkezelő Zrt.

|   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 1 | 0 | . | 4 | 0 | 5 | - | 1 | / | 2 | 0 | 0 | 6 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

PSZÁF engedély száma

|   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2 | 0 | 0 | 6 | / | 0 | 7 | / | 2 | 6 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

PSZÁF engedély dátuma

**Budapest Hagyományos Energia Alap****2022 . évi****"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS**

adatok eFt-ban

| Sor-<br>szám | A tétel megnevezése             | Előző év | Előző év(ek)<br>módosításai | Tárgyév   |
|--------------|---------------------------------|----------|-----------------------------|-----------|
| a            | b                               | c        | d                           | e         |
| I.           | PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI    | 577 916  |                             | 2 555 940 |
| II.          | PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI | 336 492  |                             | 2 294 726 |
| III.         | EGYÉB BEVÉTELEK                 | 0        |                             | 0         |
| IV.          | MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK              | 22 024   |                             | 56 870    |
| V.           | EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK              | 461      |                             | 1 289     |
| VI.          | FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK     | 0        |                             | 0         |
| VII.         | TÁRGYÉVI EREDMÉNY               | 218 939  | 0                           | 203 055   |

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 ESZKÖZ-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.

## **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) Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2022. évben nettó 495.000 Ft. Társaság egyéb szolgáltatást nem vett igénybe könyvvizsgáló társaságtól.

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

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

## **Számviteli politika**

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

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

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

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

### **A beszámoló szempontjából jelentős hiba**

Jelentős hiba - ami szükségessé teszi a 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 a tárgyévben realizált kamatokat, és az árfolyamnyereségeket tartalmazza. Az árfolyamveszteségek a pénzügyi ráfordítások között szerepelnek, mint eredményt csökkentő tételek. Az elszámolt működési költségeket külön táblázat részletezi költségnemenként, a kimutatás a tárgyidőszak végéig pénzügyileg rendezett összegeket is tartalmazza.

### **Egyéb**

Az Alap befektetési jegyeinek névértéke: 10.000 Ft, azaz tízezer forint.

Az Alap célja, hogy a nyersanyagpiacok árfolyam mozgásának tendenciáit kihasználva, az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, a legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alap vagyonának meghatározó részét közvetve nyersanyagokba, nyersanyagokhoz kötött eszközökbe fekteti be.

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**

|  | <b>Előző év</b><br>eFt | <b>Tárgyév</b><br>eFt |
|--|------------------------|-----------------------|
| Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők) |                        |                       |
| Adott előlegek   |                        |                       |
| Forgalmazási számlák                                   |                        |                       |
| Értékpapírforgalmazók pénzszámla                       | 1 845                  | 3 141                 |
| Változó letéti számla                                  | 34 936                 | 66 879                |
| Követelések értékvesztése                              |                        |                       |
| <b>Összes követelés</b>                                | <b>36 781</b>          | <b>70 020</b>         |

**II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS**

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

Értékvesztés nem került elszámolásra.

**AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK**

|  | <b>Előző év</b> | <b>Tárgyév</b> |
|--|-----------------|----------------|
|  | eFt             | eFt            |
| Elszámolási számla elhatárolt kamat          | 0               | 158            |
| <hr/>  |                 |                |
| <b>Aktív időbeli elhatárolások összesen:</b> | <b>0</b>        | <b>158</b>     |

**HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

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

**RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

|  | <b>Előző év</b><br>eFt | <b>Tárgyév</b><br>eFt |
|--|------------------------|-----------------------|
| Kapott előlegek  |                        |                       |
| Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók) |                        | 3 993                 |
| Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben        |                        |                       |
| Forgalmazási számla  | 0                      | 3 787                 |
| Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek                           |                        |                       |
| <b>Összes rövid lejáratú kötelezettség</b>                     | <b>0</b>               | <b>7 780</b>          |



**ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS**

|  | <b>Előző év</b><br>eFt | <b>Tárgyév</b><br>eFt |
|--|------------------------|-----------------------|
| Forgalmazási számla egyenlege                                  | 0                      | 3 787                 |
| <hr/>  |                        |                       |
| <b>Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:</b> | <b>0</b>               | <b>3 787</b>          |

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

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

**SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA**

2022 . évi

eFt

| Megnevezés  | Nyitó érték      | Évközi            |                   | Záró érték       |
|---|------------------|-------------------|-------------------|------------------|
|   |                  | Növekedés         | Csökkenés         |                  |
| Kibocsátott befektetési jegyek névértéke                    | 13 248 320       | 3 575 830         | 0                 | 16 824 150       |
| Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke                 | -10 385 780      | 0                 | 3 864 750         | -14 250 530      |
| Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete | -723 320         | 899 279           | 837 071           | -661 112         |
| Értékelési különbözet tartaléka                             | -97 487          | 6 067 685         | 5 525 742         | 444 456          |
| Előző év (évek) eredménye                                   | -686 909         | 218 939           | 0                 | -467 970         |
| Üzleti év eredménye   | 218 939          | 203 055           | 218 939           | 203 055          |
| <b>SAJÁT TŐKE</b>   | <b>1 573 763</b> | <b>10 964 788</b> | <b>10 446 502</b> | <b>2 092 049</b> |

## PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

|  | <b>Előző év</b> | <b>Tárgyév</b> |
|--|-----------------|----------------|
|  | eFt             | eFt            |
| Alapkezelői díj                                | 2 517           | 0              |
| Felügyeleti díj                                | 115             | 210            |
| Könyvvizsgálói díj                             | 290             | 328            |
| Könyvelési díj                                 | 51              | 51             |
| Különadó                                       | 164             | 300            |
| Letétkezelői díj                               | 95              | 155            |
| Forgalmazásid díj                              | 0               | 138            |
| <b>Passzív időbeli elhatárolások összesen:</b> | <b>3 232</b>    | <b>1 182</b>   |

## PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

| Megnevezés                                   | Előző év<br>eFt | Tárgyév<br>eFt   |
|--|-----------------|------------------|
| Árfolyamnyereség                             | 353 019         | 594 491          |
| Kapott kamat                                 | 551             | 23 404           |
| Kapott osztalék                              | 14 218          | 17 988           |
| Határidős ügyletek bevételei                 | 192 472         | 1 874 457        |
| Egyéb pénzügyi műveletek bevételei           | 17 656          | 45 600           |
| <b>Pénzügyi műveletek bevételei összesen</b> | <b>577 916</b>  | <b>2 555 940</b> |

## PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

| Megnevezés                                      | Előző év<br>eFt | Tárgyév<br>eFt   |
|---|-----------------|------------------|
| Árfolyamveszteség                               | 2 522           | 117 987          |
| Fizetett, fizetendő kamat                       | 0               | 43               |
| Határidős ügyletek ráfordításai                 | 317 951         | 2 136 240        |
| Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai           | 16 019          | 40 456           |
| <b>Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen</b> | <b>336 492</b>  | <b>2 294 726</b> |

**MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK**

| <b>Megnevezés</b>                | <b>Előző év<br/>eFt</b> | <b>Tárgyév<br/>eFt</b> |
|----------------------------------|-------------------------|------------------------|
| Alapkezelői díj                  | 18 550                  | 51 278                 |
| Letétkezelői díj                 | 371                     | 1 035                  |
| Megbízási díj                    | 1 801                   | 1 826                  |
| Felügyeleti díj                  | 323                     | 903                    |
| Könyvvizsgálói díj               | 580                     | 655                    |
| Bankköltség                      | 94                      | 337                    |
| Forgalmazási díj                 | 0                       | 477                    |
| Egyéb költség                    | 0                       | 54                     |
| Könyvelési díj                   | 305                     | 305                    |
| <b>Működési költség összesen</b> | <b>22 024</b>           | <b>56 870</b>          |

**SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK**

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

## A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY

2022 . évi

| Értékpapír                          | Névérték / eredeti devizában | Beszerzési érték/KSZÉ (eFt) | Értékkülönbözlet (eFt) | Piaci érték (eFt) |
|-------------------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------|-------------------|
| <b>Államkötvény</b>                 |                              |                             |                        |                   |
| REPHUN 5.75 11/23 USD               | 1 000 000                    | 350 199                     | 28 873                 | 379 072           |
|                                     |                              | <b>350 199</b>              | <b>28 873</b>          | <b>379 072</b>    |
| <b>Részvény</b>                     |                              |                             |                        |                   |
| CHEVRON (TEXACO) CORPORATION USD    | 700                          | 34 720                      | 12 482                 | 47 202            |
| TOTAL FINA SA-B EUR                 | 1 500                        | 29 689                      | 5 523                  | 35 212            |
| EXXON MOBIL CORP USD                | 1 000                        | 27 896                      | 13 541                 | 41 437            |
| SHELL PLC NEW EUR EUR               | 3 500                        | 32 563                      | 4 532                  | 37 095            |
| CONOCOPHILLIPS USD                  | 1 000                        | 33 408                      | 10 922                 | 44 330            |
| BP Plc. USD USD                     | 4 000                        | 42 454                      | 10 036                 | 52 490            |
|                                     |                              | <b>200 730</b>              | <b>57 036</b>          | <b>257 766</b>    |
| <b>Külföldi befektetési jegy:</b>   |                              |                             |                        |                   |
| WT Natural Gas USD                  | 30 000 000                   | 263 589                     | -62 413                | 201 176           |
| XTRACKERS MSCI WORLD ENERGY ETF EUR | 9 000                        | 124 854                     | 27 594                 | 152 448           |
| WT HEATING OIL USD                  | 21 000                       | 82 786                      | 95 417                 | 178 203           |
| ISHARES MSCI WD ENERGY USD          | 60 000                       | 112 816                     | 38 552                 | 151 368           |
| Lyxor MSCI World Energr EUR         | 1 000                        | 108 202                     | 52 126                 | 160 328           |
| WT Gasoline USD                     | 6 000                        | 94 573                      | 6 455                  | 101 028           |
| AMUNDI INDEX SOLUTIONS EUR          | 1 000                        | 106 844                     | 51 295                 | 158 139           |
| SPDR MSCI WORLD ENERGY EUR          | 9 000                        | 128 365                     | 28 351                 | 156 716           |
|                                     |                              | <b>1 022 029</b>            | <b>237 377</b>         | <b>1 259 406</b>  |
| <b>Értékpapírok összesen:</b>       |                              | <b>1 572 958</b>            | <b>323 286</b>         | <b>1 896 244</b>  |



## SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK

2020. évi

|                         | Nyitott mennyiség | Kötési<br>árfolyam/ár | Kötésnap   | Lejárat időpontja | Árfolyam/Ár<br>2022.12.31 | Szerződés szerinti<br>érték | Piaci érték (eFt) | Várható eredmény<br>(eFt) |
|-------------------------|-------------------|-----------------------|------------|-------------------|---------------------------|-----------------------------|-------------------|---------------------------|
| <b>Forward ügyletek</b> |                   |                       |            |                   |                           |                             |                   |                           |
| Deviza határidős eladás |                   |                       |            |                   |                           |                             |                   |                           |
| USD/HUF                 | 476 643 052 HUF   | 395,55                | 2022.11.28 | 2023.02.01        | 413,24                    | 1 205 000 USD               | 497 953           | 21 310                    |
| USD/HUF                 | 747 759 600 HUF   | 395,64                | 2022.11.28 | 2023.02.01        | 413,41                    | 1 890 000 USD               | 781 342           | 33 583                    |
| USD/HUF                 | 1 328 915 500 HUF | 396,10                | 2022.11.28 | 2023.02.01        | 414,32                    | 3 355 000 USD               | 1 390 049         | 61 133                    |
| Deviza határidős vétel  |                   |                       |            |                   |                           |                             |                   |                           |
| USD/HUF                 | 600 000 USD       | 385,35                | 2022.12.19 | 2023.02.01        | 377,71                    | 231 210 240 HUF             | 226 629           | -4 581                    |
| <b>Futures ügyletek</b> |                   |                       |            |                   |                           |                             |                   |                           |
| Brent Crude Mar23       | 5                 | 91,17                 | 2022.10.27 | 2023.01.31        |                           |                             |                   | 4 573                     |
| Brent Crude Mar23       | 1                 | 80,10                 | 2022.12.19 | 2023.01.31        |                           |                             |                   | 915                       |
| WTI Crude Oil Mar23     | 7                 | 84,66                 | 2022.10.27 | 2023.02.17        |                           |                             |                   | 5 096                     |
| WTI Crude Oil Mar23     | 1                 | 75,12                 | 2022.12.19 | 2023.02.17        |                           |                             |                   | 727                       |
| <b>ÖSSZESEN :</b>       |                   |                       |            |                   |                           |                             |                   | <b>122 756</b>            |

|                         | Előző évi realizált eredmény (eFt) |                | Tárgyévi realizált eredmény (eFt) |                  |
|-------------------------|------------------------------------|----------------|-----------------------------------|------------------|
|                         | nyereség                           | veszteség      | nyereség                          | veszteség        |
| <b>Futures ügyletek</b> | 169 094                            | 181 394        | 1 846 541                         | 1 704 163        |
| <b>Forward ügyletek</b> | 23 378                             | 136 557        | 27 917                            | 432 077          |
| <b>ÖSSZESEN :</b>       | <b>192 472</b>                     | <b>317 951</b> | <b>1 874 458</b>                  | <b>2 136 240</b> |

## PORTFÓLIÓ JELENTÉS

## Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Budapest Hagymányos Energia Alap, 1111-343  
 Alapkezelő neve: MKB Alapkezelő Zrt.  
 Letétkezelő neve: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe  
 NEÉ számítás típusa: Napi

|                      |               |
|----------------------|---------------|
| Tárgynap (T):        | 2022.12.31    |
| Saját tőke (Ft):     | 2 092 048 954 |
| Egy jegyre jutó NEÉ: | 8128,8184     |
| Darabszám (db):      | 257 362       |

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

| I.        | KÖTELEZETTSÉGEK                                      |           |            | Osszeg/Érték<br>(eFt) | (%)         |
|-----------|--|-----------|------------|-----------------------|-------------|
| I/1.      | Hitelállomány (összes):                              | Hitelező  | Futamidő   | 0                     | 0%          |
| I/2.      | Egyéb kötelezettségek (összes):                      |           |            | 7 780                 | 87%         |
|           | Alapezelői díj miatt                                 |           |            | 3 628                 |             |
|           | Letétkezelői díj miatt                               |           |            | 0                     |             |
|           | Trailer díj miatt                                    |           |            | 0                     | -           |
|           | Forgalmazási költség miatt                           |           |            | 340                   |             |
|           | Könyvelési díj miatt                                 |           |            | 25                    |             |
|           | Könyvvizsgálói költség miatt                         |           |            | 0                     | -           |
|           | Könyvelési díj                                       |           |            | 0                     | -           |
|           | Költségmentés elszámolt egyéb tétel miatt            |           |            | 0                     | -           |
|           | Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség            |           |            | 3 787                 | -           |
| I/3.      | Céltartalékok (összes):                              |           |            | 0                     | -           |
| I/4.      | Passzív időbeli elhatárolások (összes):              |           |            | 1 182                 | 13%         |
|           | <b>Kötelezettségek összesen:</b>                     |           |            | <b>8 962</b>          | <b>100%</b> |
| II.       | ESZKÖZÖK   |           |            |                       | (%)         |
| II/1.     | Folyószámla, készpénz (összes):                      |           |            | 11 833                | 0,56%       |
| II/2.     | Egyéb követelés (összes):                            |           |            | 70 020                | 3,33%       |
| II/3.     | Lekötött bankbetétek (összes):                       | Bank      | Futamidő   |                       |             |
| II/3.1.   | Max 3 hó lekötésű (összes):                          |           |            |                       |             |
| II/3.2.   | 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):               |           |            |                       |             |
| II/4.     | Értékpapírok (összes):                               | Devizanem | Névérték   | 1 896 244             | 90,25%      |
| II/4.1.   | Állampapírok (összes):                               |           |            | 379 072               |             |
| II/4.1.1. | Kötvények (összes):                                  |           |            |                       |             |
| II/4.1.2. | Kincstárjegyek (összes):                             |           |            |                       |             |
| II/4.1.3. | Egyéb jegybankképes ép. (összes):                    |           |            |                       |             |
| II/4.1.4. | Külföldi állampapírok (összes):                      | USD       | 1 000 000  | 379 072               |             |
| II/4.2.   | Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.: |           |            |                       |             |
| II/4.2.1. | Tőzsdére bevezetett (összes):                        |           |            |                       |             |
| II/4.2.2. | Külföldi kötvények (összes):                         |           |            |                       |             |
| II/4.2.3. | Tőzsdén kívüli (összes):                             |           |            |                       |             |
| II/4.3.   | Részvények (összes):                                 |           |            |                       |             |
| II/4.3.1. | Tőzsdére bevezetett (összes):                        |           |            | 257 766               |             |
| II/4.3.2. | Külföldi részvények (összes):                        | EUR       | 5 000      | 72 307                |             |
|           |  | USD       | 6 700      | 185 459               |             |
| 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):                         |           |            | 1 259 406             |             |
|           |  | EUR       | 20 000     | 627 631               |             |
|           |  | USD       | 30 087 000 | 631 775               |             |
| II/4.5.1. | Tőzsdére bevezetett (összes):                        |           |            |                       |             |
| II/4.5.2. | Tőzsdén kívüli (összes):                             |           |            |                       |             |
| II/4.6.   | Kárpótlási jegy (összes):                            |           |            |                       |             |
| II/5.     | Aktív időbeli elhatárolások (összes):                |           |            | 158                   |             |
| II/6.     | Határidős ügyletek értékelési különbözete            |           |            | 122 756               | 5,84%       |
|           | <b>Eszközök összesen:</b>                            |           |            | <b>2 101 011</b>      | <b>100%</b> |

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 Hagymányos Energia Alap 2022 . évi hozama:

"A" sorozat: 47,5604%  
 "U" sorozat: 47,5604%

2022 . évi

## CASH FLOW

|             |  | EFT             | EFT             |
|-------------|--|-----------------|-----------------|
|             | A tétel megnevezése  | Előző év        | Tárgyév         |
| <b>I.</b>   | <b>Működési cash flow ( 01.-14. sorok )</b>                        | <b>-164 099</b> | <b>-181 966</b> |
| 01.         | Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +- | 204 721         | 183 431         |
| 02.         | Elszámolt amortizáció +  |                 |                 |
| 03.         | Elszámolt értékvesztés és visszaírás +-                            |                 |                 |
| 04.         | Elszámolt értékelési különbözet +-                                 | 97 487          | -444 456        |
| 05.         | Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-                   |                 |                 |
| 06.         | Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-                 |                 |                 |
| 07.         | Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +- | -333 582        | -336 151        |
| 08.         | Befektetett eszközök állományváltozása +-                          |                 |                 |
| 09.         | Forgóeszközök állományváltozása +-                                 | -36 745         | -34 818         |
| 10.         | Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-                | -473            | 7 780           |
| 11.         | Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-               |                 |                 |
| 12.         | Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-                   | 0               | -158            |
| 13.         | Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-                 | 1 980           | -2 050          |
| 14.         | Értékelési különbözet  | -97 487         | 444 456         |
| <b>II.</b>  | <b>Befektetési cash flow ( 15.-20. sorok )</b>                     | <b>-816 788</b> | <b>360 486</b>  |
| 15.         | Ingatlanok beszerzése -  |                 |                 |
| 16.         | Ingatlanok eladása +   |                 |                 |
| 17.         | Befolyt bérleti díjak +  |                 |                 |
| 18.         | Értékpapírok beszerzése -  | -1 926 993      | -1 470 537      |
| 19.         | Értékpapírok eladása, beváltása +                                  | 1 095 987       | 1 811 399       |
| 20.         | Kapott hozamok +   | 14 218          | 19 624          |
| <b>III.</b> | <b>Finanszírozási cash flow ( 21.-27. sorok )</b>                  | <b>977 463</b>  | <b>-226 712</b> |
| 21.         | Befektetési jegy kibocsátás +                                      | 2 829 220       | 3 575 830       |
| 22.         | Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -                  |                 |                 |
| 23.         | Befektetési jegy visszavásárlása -                                 | -1 111 330      | -3 864 750      |
| 24.         | Befektetési jegyek után fizetett hozamok -                         | -740 427        | 62 208          |
| 25.         | Hitel, illetve kölcsön felvétele +                                 |                 |                 |
| 26.         | Hitel, illetve kölcsön törlesztése -                               |                 |                 |
| 27.         | Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -                       |                 |                 |
| <b>IV.</b>  | <b>PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA ( I. +II. +III. sorok )</b>              | <b>-3 424</b>   | <b>-48 192</b>  |

Budapest, 2023. április 28.

P.H.

MKB Alapkezelő Zrt.

## EGYEZTETŐ TÁBLA

2022.12.31

| Megnevezés                                    | Főkönyv időpont | Főkönyv összeg (Ft)  | NEÉ lista időpont | NEÉ lista összeg (Ft) | Eltérés (Ft)        |
|---|-----------------|----------------------|-------------------|-----------------------|---------------------|
| Értékpapírok                                  | 2022.12.31      | 1 572 958 308        | 2022.12.30        | 1 887 726 132         | - 314 767 824       |
| Értékkülönbözlet                              | 2022.12.31      | 323 286 007          | 2022.12.30        | -                     | 323 286 007         |
| <b>Értékpapírok összesen:</b>                 |                 | <b>1 896 244 315</b> |                   | <b>1 887 726 132</b>  | <b>8 518 183</b>    |
| Citibank HUF betétszámla                      | 2022.12.31      | 4 772 363            | 2022.12.30        | 4 897 930             | - 125 567           |
| Citibank USD betétszámla                      | 2022.12.31      | 5 340 885            | 2022.12.30        | 5 307 618             | 33 267              |
| Citibank EUR betétszámla                      | 2022.12.31      | 1 720 054            | 2022.12.30        | 1 717 433             | 2 621               |
| Változó letéti számla HUF                     | 2022.12.31      |                      | 2022.12.30        | 10 000 000            | - 10 000 000        |
| Változó letéti számla USD                     | 2022.12.31      |                      | 2022.12.30        | 56 524 423            | - 56 524 423        |
| <b>Pénzeszközök összesen:</b>                 |                 | <b>11 833 302</b>    |                   | <b>78 447 404</b>     | <b>- 66 614 102</b> |
| Változó letéti számla HUF                     | 2022.12.31      | 10 000 000           | 2022.12.30        |                       | 10 000 000          |
| Változó letéti számla USD                     | 2022.12.31      | 56 878 703           | 2022.12.30        |                       | 56 878 703          |
| Értékpapír adásvétel követelés                | 2022.12.31      | 3 140 998            | 2022.12.30        | 3 067 548             | 73 450              |
| <b>Egyéb követelések összesen:</b>            | 2022.12.31      | <b>70 019 701</b>    | 2022.12.30        | <b>3 067 548</b>      | <b>66 952 153</b>   |
| <b>Aktív időbeli elhatárolás</b>              | 2022.12.31      | <b>157 151</b>       | 2022.12.30        |                       | <b>157 151</b>      |
| <b>Határidős ügylet értékelési különbözet</b> | 2022.12.31      | <b>122 756 325</b>   | 2022.12.30        | <b>122 756 325</b>    | -                   |
| Forgalmazási számla kötelezettség             | 2022.12.31      | 3 786 862            | 2022.12.30        | 3 786 862             | -                   |
| <b>Egyéb kötelezettségek összesen:</b>        | 2022.12.31      | <b>3 786 862</b>     | 2022.12.30        | <b>3 786 862</b>      | -                   |
| <b>Szállítók</b>                              | 2022.12.31      | <b>3 992 644</b>     | 2022.12.30        |                       | <b>3 992 644</b>    |
| <b>Passzív időbeli elhatárolás</b>            | 2022.12.31      | <b>1 182 335</b>     | 2022.12.30        | <b>5 049 621</b>      | <b>- 3 867 286</b>  |
| <b>Nettó eszközérték összesen:</b>            |                 | <b>2 092 048 954</b> |                   | <b>2 083 160 926</b>  | <b>8 888 028</b>    |
| <b>Befektetési jegyek db</b>                  | 2022.12.31      | <b>257 362</b>       | 2022.12.30        | <b>257 362</b>        | -                   |
| <b>Egy befektetési jegy értéke</b>            |                 | <b>8 128,8184</b>    |                   | <b>8 094,2833</b>     | <b>12,3818</b>      |

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

- a Letétkezelő által kibocsátott nettó eszközérték kalkuláción a folyószámlán lévő eszközök T napig megszolgált kamata és a T-1 napi záróállomány kerül elszámolásra, valamint a lekötött betétek esetében a betét összegét T napig megszolgált kamatokkal együtt kell figyelembe venni a nettó eszközérték számítása során.
- a betétek kamata a főkönyvben az aktív időbeli elhatárolásokban van feltüntetve
- nettó eszközértékben szereplő díjak a főkönyvben a passzív időbeli elhatárolásokban és kötelezettségek (szállítói 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 közzétett 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.mkbalapkezeslo.hu

Elektronikusan aláírta:

Bedenek Melinda

Sajná

Elektronikusan aláírta:

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter

Sajná

## F. Üzleti jelentés

|                          |                                   |
|--------------------------|-----------------------------------|
| <b>Elnevezés angolul</b> | Budapest Traditional Energy Fund  |
| <b>Rövid neve</b>        | Budapest Hagyományos Energia Alap |
| <b>Rövid név angolul</b> | Budapest Traditional Energy Fund  |

|                                 |   |
|---------------------------------|---|
| <b>Harmonizáció</b>             | Alternatív befektetési alap (ABA)                             |
| <b>Az alap típusa, fajtája</b>  | nyilvános, nyíltvégű, alapok alapja                           |
| <b>Futamideje</b>               | határozatlan  |
| <b>Indulás dátuma</b>           | 2006. augusztus 4. (MNB engedély száma: E-III/110.405-1/2006) |
| <b>Az alapcímlet devizaneme</b> | HUF   |

|                           |                     |                        |
|---------------------------|---------------------|------------------------|
| <b>A sorozatok adatai</b> |                     |                        |
| „HUFH” sorozat:           | névérték 10,000 HUF | ISIN kód: HU0000704374 |
| „USD” sorozat:            | névérték 1 USD      | ISIN kód: HU0000728548 |

|                      |  |                               |
|----------------------|--|-------------------------------|
| <b>Alapkezelő</b>    | MKB Alapkezelő Zrt.                          | 1068 Budapest, Benczúr u. 11. |
| <b>Letétkezelő</b>   | Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe | 1133 Budapest, Váci út 80.    |
| <b>Könyvvizsgáló</b> | KPMG Hungária Kft.                           | 1134 Budapest, Váci út 31.    |

|                                  |                    |
|----------------------------------|--------------------|
| <b>Aktuális alapkezelési díj</b> |                    |
| „USD” sorozat:                   | még nem indult el. |
| „HUFH” sorozat:                  | 2,00%              |

### Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy döntően az energiaszektorhoz kapcsolódó nyersanyagokba, valamint az energiaszektorban tevékenykedő vállalatok részvényeibe fektetve vonzó kockázat/hozam profilú befektetést kínáljon befektetőinek.

Az Alap jellemzően tehát két módon nyújt az energia területéhez kapcsolódó kitétséget: egyrészt direkt nyersanyagpiaci kitétségeken keresztül, másrészt olyan részvénytőkei kitétségeket vállalva, amelyek a szektorban működő vállalatok részvényeit foglalják magukban. Az Alapon belül a közvetlen nyersanyag- és a szektorhoz kapcsolódó részvénytőkei kitétségek súlya szabadon változhat – tekintettel többek a portfóliókezelő piaci várakozásaira és az energiaszektor piaci trendjeire.

Az Alap a közvetlen nyersanyagkitétségek esetében jellemzően határidős termékekbe és befektetési alapokba fektet, míg a szektorbeli részvények esetében közvetlen (egyedi részvények) és közvetett részvénytőkei kitétséget biztosító eszközök (például ETF-ek, befektetési jegyek, származtatott termékek) is szerepelhetnek. Az Alapban mindezekon túl helyet kaphatnak egyéb pénzügyi, kamatozó és hitelviszonyt megtestesítő papírok is. Az Alap a befektetések során felmerülő devizakockázatokat lefedezheti, vagy nyitva is hagyhatja.

Az Alap olyan hosszabb távon gondolkodó, a magasabb hozam reményében az átlagosnál nagyobb kockázatot is felvállalni képes befektetőknél lehet előnyös befektetési forma, akik szeretnék az energiaszektorhoz kapcsolódó nyersanyagok és a szektorbeli részvények teljesítményéből, azok hozamából egyetlen befektetési alapon keresztül részesedni.

A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartam: 5 év.

### Az Alap közzétételi helyei

www.mkbalapkezeslo.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@mbk.hu  
www.mkbalapkezeslo.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 | 1,479,157,096 | 1,887,726,132 |
| Banki egyenlegek       | 94,764,221    | 78,447,404    |
| Egyéb eszközök         | -471,463      | 122,037,012   |
| Összes eszköz          | 1,573,449,854 | 2,088,210,547 |
| Kötelezettségek        | -3,231,003    | -5,049,621    |
| Nettó eszközérték      | 1,570,218,851 | 2,083,160,926 |

#### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

| Eszköztípus   | Nyitó         |         | Záró          |         |
|---|---------------|---------|---------------|---------|
|   | Eszközérték   | Súly    | Eszközérték   | Súly    |
| Számlapénz  | 94,764,221    | 6.02%   | 78,447,404    | 3.76%   |
| Állampapírok és állam által garantált értékpapírok* | 354,311,618   | 22.52%  | 376,710,886   | 18.04%  |
| ETF   | 952,505,982   | 60.54%  | 1,254,514,137 | 60.08%  |
| Részvény  | 172,339,496   | 10.95%  | 256,501,109   | 12.28%  |
| Derivatív ügyletek                                  | -2,307,906    | -0.15%  | 122,756,326   | 5.88%   |
| Forgalmazási számla egyenlege                       | 0             | 0.00%   | -3,786,862    | -0.18%  |
| Követelések/Kötelezettségek                         | 1,836,443     | 0.12%   | 3,067,548     | 0.15%   |
| Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)              | 1,573,449,854 | 100.00% | 2,088,210,547 | 100.00% |
| Díjak   | -3,231,003    |         | -5,049,621    |         |
| Nettó eszközérték:                                  | 1,570,218,851 |         | 2,083,160,926 |         |

\*: 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      | %   |
|--------|-----|-----------|-----|-----------|-----|
| EURO   | EUR | 5,888,977 | 0.4 | 1,717,433 | 0.1 |



## 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

|               |     |            |     |            |     |
|---------------|-----|------------|-----|------------|-----|
| MAGYAR FORINT | HUF | 39,178,812 | 2.5 | 14,897,930 | 0.7 |
| USA DOLLÁR    | USD | 49,696,432 | 3.2 | 61,832,041 | 3.0 |
| Összesen      | HUF | 94,764,221 |     | 78,447,404 |     |

### Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

### Átruházható értékpapírok

#### nyitó állomány

| Fajta        | Név                             | IsIn         | Eszközérték | %      |
|--------------|---------------------------------|--------------|-------------|--------|
| ETF          | AMUNDI INDEX SOLUTIONS          | LU1681046006 | 103,786,777 | 6.60%  |
| ETF          | ISHARES MSCI WD ENERGY          | IE00BJ5JP105 | 92,077,854  | 5.85%  |
| ETF          | Lyxor MSCI World Energr         | LU0533032420 | 105,472,221 | 6.70%  |
| ETF          | SPDR MSCI WORLD ENERGY          | IE00BYTRR863 | 123,633,661 | 7.86%  |
| ETF          | UNITED STATES GAS FUND LP       | US91201T1025 | 53,159,526  | 3.38%  |
| ETF          | US NAT GAS FUND                 | US9123183009 | 235,045,313 | 14.94% |
| ETF          | WT HEATING OIL                  | GB00B15KXY63 | 117,535,635 | 7.47%  |
| ETF          | XTRACKERS MSCI WORLD ENERGY ETF | IE00BM67HM91 | 121,794,995 | 7.74%  |
| Részvény     | BP Plc. USD                     | US0556221044 | 21,600,925  | 1.37%  |
| Részvény     | CHEVRON (TEXACO) CORPORATION    | US1667641005 | 26,652,767  | 1.69%  |
| Részvény     | CONOCOPHILLIPS                  | US20825C1045 | 23,419,523  | 1.49%  |
| Részvény     | EXXON MOBIL CORP                | US30231G1022 | 23,824,449  | 1.51%  |
| Részvény     | ROYAL DUTCH SHELL PLC-A         | GB00B03MLX29 | 35,647,226  | 2.27%  |
| Részvény     | TOTAL FINA SA-B                 | FR0000120271 | 41,194,606  | 2.62%  |
| Államkötvény | REPHUN 5.75 11/23               | US445545AJ57 | 354,311,618 | 22.52% |

#### záró állomány

| Fajta        | Név                             | IsIn         | Eszközérték | %      |
|--------------|---------------------------------|--------------|-------------|--------|
| ETF          | AMUNDI INDEX SOLUTIONS          | LU1681046006 | 157,897,764 | 7.56%  |
| ETF          | ISHARES MSCI WD ENERGY          | IE00BJ5JP105 | 150,425,406 | 7.20%  |
| ETF          | Lyxor MSCI World Energr         | LU0533032420 | 160,083,795 | 7.67%  |
| ETF          | SPDR MSCI WORLD ENERGY          | IE00BYTRR863 | 156,477,044 | 7.49%  |
| ETF          | WT Gasoline                     | GB00B15KXW40 | 100,398,593 | 4.81%  |
| ETF          | WT HEATING OIL                  | GB00B15KXY63 | 177,093,082 | 8.48%  |
| ETF          | WT Natural Gas                  | GB00B15KY104 | 199,923,570 | 9.57%  |
| ETF          | XTRACKERS MSCI WORLD ENERGY ETF | IE00BM67HM91 | 152,214,883 | 7.29%  |
| Részvény     | BP Plc. USD                     | US0556221044 | 52,163,065  | 2.50%  |
| Részvény     | CHEVRON (TEXACO) CORPORATION    | US1667641005 | 46,907,558  | 2.25%  |
| Részvény     | CONOCOPHILLIPS                  | US20825C1045 | 44,054,120  | 2.11%  |
| Részvény     | EXXON MOBIL CORP                | US30231G1022 | 41,179,402  | 1.97%  |
| Részvény     | SHELL PLC NEW EUR               | GB00BP6MXD84 | 37,038,635  | 1.77%  |
| Részvény     | TOTAL FINA SA-B                 | FR0000120271 | 35,158,329  | 1.68%  |
| Államkötvény | REPHUN 5.75 11/23               | US445545AJ57 | 376,710,886 | 18.04% |

### Egyéb eszközök

#### Derivatív ügyletek

#### nyitó állomány

| Név | Eszközérték | Lejárat |
|-----|-------------|---------|
|-----|-------------|---------|



## 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

|                     |            |            |
|---------------------|------------|------------|
| Brent Crude May22   | -3,328,960 | 2022.03.31 |
| USD/HUF             | 5,277,969  | 2022.03.09 |
| WTI Crude Oil May22 | -4,256,915 | 2022.04.19 |

### záró állomány

| Név                 | Eszközérték | Lejárat    |
|---------------------|-------------|------------|
| Brent Crude Mar23   | 5,488,098   | 2023.01.31 |
| USD/HUF             | 111,444,124 | 2023.02.01 |
| WTI Crude Oil Mar23 | 5,824,104   | 2023.02.17 |

### Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

### Forgalmazási számlák

| Deviza        | Kód | Nyitó | %    | Záró       | %     |
|---------------|-----|-------|------|------------|-------|
| MAGYAR FORINT | HUF | 0     | 0.0% | -3,786,862 | -0.2% |

### Követelések kötelezettségek

#### nyitó állomány

| Köv/Köt Fajta       | Instrumentum           | ISIN/Deviza | Eszközérték |
|---------------------|------------------------|-------------|-------------|
| Esedékesség fizetés | ISHARES MSCI WD ENERGY | USD         | 1,781,285   |
| Esedékesség fizetés | CONOCOPHILLIPS         | USD         | 55,158      |

#### záró állomány

| Köv/Köt Fajta       | Instrumentum           | ISIN/Deviza | Eszközérték |
|---------------------|------------------------|-------------|-------------|
| Esedékesség fizetés | CONOCOPHILLIPS         | USD         | 161,843     |
| Esedékesség fizetés | ISHARES MSCI WD ENERGY | USD         | 2,683,568   |
| Esedékesség fizetés | CONOCOPHILLIPS         | USD         | 222,137     |

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 Hagymányos Energia Alap A sorozat   | 286,254  | 257,362 |
| Budapest Hagymányos Energia Alap USD sorozat | 0        | 0       |

## III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

| Egy jegyre jutó nettó eszközérték            | Nyitó     | Záró      |
|--|-----------|-----------|
| Budapest Hagymányos Energia Alap A sorozat   | 5485.4041 | 8094.2833 |
| Budapest Hagymányos Energia Alap USD sorozat | 0         | 0         |

## IV. Az alap összetétele





## 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

### 1) Az alap összetétele

|   | Nyitó         | Időszaki változás% | Záró          | Eszközök %-ban |
|---|---------------|--------------------|---------------|----------------|
| A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok       | 1,479,157,096 | 27.6%              | 1,887,726,132 | 90.4%          |
| Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok | 0             |                    | 0             | 0.0%           |
| A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok     | 0             |                    | 0             | 0.0%           |
| Egyéb átruházható értékpapírok                                | 0             | 0.0%               | 0             | 0.0%           |
| Összesen  | 1,479,157,096 | 27.6%              | 1,887,726,132 | 90.4%          |
| Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok                 | 354,311,618   | 6.3%               | 376,710,886   | 18.0%          |

### A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

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

|   |       |
|---|-------|
| Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz: | 60,2% |
|---|-------|

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.49%  
Érintett befektetési forma:

WT HEATING OIL  
WT Gasoline  
WT Natural Gas

### Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

### 2) A vagyonkimutatás elemzése

#### Piaci folyamatok 2022

##### Nemzetközi részvénytőkepiac

2022 fordulatot hozott a részvénytőkepiacokon. 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 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



## MKB Alapkezelő Zrt.

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

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 befektetési stratégiájával összhangban vagyonát a félév során döntően kőolaj és földgáz határidős termékekbe, valamint energia részvényeket tartalmazó ETF-ekbe fektette. A Hagyományos Energia alap átlagosan 95 százalékos kockázati kitettséggel működött, devizakockázatát pedig végig fedeztük.

## 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) 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.  |

### Tőkeszámla változásai

|                     | Budapest Hagyományos Energia Alap A befjegy | Budapest Hagyományos Energia Alap USD befjegy |
|---------------------|---|---|
| Nyitó állomány (db) | 286,254                                     | 0   |
| Vétel (db)          | 357,583                                     | 0   |
| Visszaváltás (db)   | 386,475                                     | 0   |
| Záró állomány (db)  | 257,362                                     | 0   |

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

### Havi záró nettó 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

| Dátum      | Nettó eszközérték | Budapest Nyersanyag Alapok Alapja A sorozat |
|------------|-------------------|---|
| 2022.01.31 | 1,900,970,302     | 6403.246800                                 |
| 2022.02.28 | 2,028,561,720     | 6624.134600                                 |
| 2022.03.31 | 2,526,745,709     | 7398.161000                                 |
| 2022.04.29 | 2,577,177,507     | 7924.753900                                 |
| 2022.05.31 | 3,125,467,751     | 8916.634800                                 |
| 2022.06.30 | 3,180,467,763     | 7655.273900                                 |
| 2022.07.29 | 3,136,196,323     | 8237.713300                                 |
| 2022.08.31 | 3,084,982,314     | 8461.209400                                 |
| 2022.09.30 | 2,502,345,155     | 7366.403500                                 |
| 2022.10.28 | 2,457,340,184     | 8196.160900                                 |
| 2022.11.30 | 2,401,482,022     | 8516.527900                                 |
| 2022.12.30 | 2,083,160,926     | 8094.283300                                 |

## VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

| Dátum      | Budapest Nyersanyag Alapok Alapja A sorozat |           |
|------------|---|-----------|
|            | Árfolyam                                    | Hozam (%) |
| 2018.12.28 | 5,155.634600                                | -14.59%   |
| 2019.12.31 | 5,378.291400                                | 4.32%     |
| 2020.12.31 | 4,682.093300                                | -12.94%   |
| 2021.12.31 | 5,485.404100                                | 17.16%    |
| 2022.12.30 | 8,094.283300                                | 47.56%    |

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

## VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügyletek típusa: forward fedezeti ügylet.

| Azonosító    | Instrumentum  | Kötésnap   | Lejárat    | Vételi deviza | Eladási deviza | Vételi érték     | Eladási érték |
|--------------|---------------|------------|------------|---------------|----------------|------------------|---------------|
| 06DSP/056304 | MAGYAR FORINT | 2022.01.12 | 2022.03.09 | HUF           | USD            | 218,764,000.00   | 700,000       |
| 06DSP/056454 | USA DOLLÁR    | 2022.01.24 | 2022.03.09 | USD           | HUF            | 150,000.00       | 47,997,000    |
| 06DSP/056476 | MAGYAR FORINT | 2022.01.25 | 2022.03.09 | HUF           | USD            | 32,041,710.00    | 100,000       |
| 06DSP/056494 | MAGYAR FORINT | 2022.01.26 | 2022.03.09 | HUF           | USD            | 54,405,610.00    | 170,000       |
| 06DSP/056768 | MAGYAR FORINT | 2022.02.17 | 2022.03.09 | HUF           | USD            | 172,568,000.00   | 550,000       |
| 06DSP/056968 | MAGYAR FORINT | 2022.03.03 | 2022.06.22 | HUF           | USD            | 138,592,000.00   | 400,000       |
| 06DSP/057095 | MAGYAR FORINT | 2022.03.08 | 2022.06.22 | HUF           | USD            | 520,992,000.00   | 1,440,000     |
| 06DSP/057105 | MAGYAR FORINT | 2022.03.08 | 2022.06.22 | HUF           | USD            | 1,178,928,450.00 | 3,255,000     |
| 06DSP/057110 | MAGYAR FORINT | 2022.03.08 | 2022.06.22 | HUF           | USD            | 437,700,464.50   | 1,205,000     |
| 06DSP/057102 | USA DOLLÁR    | 2022.03.08 | 2022.03.09 | USD           | HUF            | 3,255,000.00     | 1,162,360,500 |
| 06DSP/057111 | USA DOLLÁR    | 2022.03.08 | 2022.03.09 | USD           | HUF            | 1,205,000.00     | 431,689,322   |



## 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

|              |               |            |            |     |     |                  |               |
|--------------|---------------|------------|------------|-----|-----|------------------|---------------|
| 06DSP/057094 | USA DOLLÁR    | 2022.03.08 | 2022.03.09 | USD | HUF | 1,440,000.00     | 513,720,000   |
| 06DSP/058160 | MAGYAR FORINT | 2022.06.03 | 2022.06.22 | HUF | USD | 626,103,880.00   | 1,700,000     |
| 06DSP/058316 | MAGYAR FORINT | 2022.06.17 | 2022.11.30 | HUF | USD | 195,230,000.00   | 500,000       |
| 06DSP/058334 | MAGYAR FORINT | 2022.06.20 | 2022.11.30 | HUF | USD | 1,930,963,500.00 | 4,955,000     |
| 06DSP/058337 | USA DOLLÁR    | 2022.06.20 | 2022.06.22 | USD | HUF | 1,840,000.00     | 700,451,200   |
| 06DSP/058333 | USA DOLLÁR    | 2022.06.20 | 2022.06.22 | USD | HUF | 4,955,000.00     | 1,884,683,800 |
| 06DSP/058338 | MAGYAR FORINT | 2022.06.20 | 2022.11.30 | HUF | USD | 717,701,200.00   | 1,840,000     |
| 06DSP/058387 | MAGYAR FORINT | 2022.06.22 | 2022.11.30 | HUF | USD | 464,467,250.00   | 1,205,000     |
| 06DSP/058388 | USA DOLLÁR    | 2022.06.22 | 2022.06.22 | USD | HUF | 1,205,000.00     | 453,441,500   |
| 06DSP/058762 | USA DOLLÁR    | 2022.07.14 | 2022.11.30 | USD | HUF | 1,000,000.00     | 424,154,500   |
| 06DSP/059929 | USA DOLLÁR    | 2022.10.04 | 2022.11.30 | USD | HUF | 600,000.00       | 256,759,512   |
| 06DSP/060260 | USA DOLLÁR    | 2022.10.25 | 2022.11.30 | USD | HUF | 450,000.00       | 188,725,500   |
| 06DSP/060816 | MAGYAR FORINT | 2022.11.28 | 2023.02.01 | HUF | USD | 1,328,915,500.00 | 3,355,000     |
| 06DSP/060815 | USA DOLLÁR    | 2022.11.28 | 2022.11.30 | USD | HUF | 3,355,000.00     | 1,308,550,650 |
| 06DSP/060810 | USA DOLLÁR    | 2022.11.28 | 2022.11.30 | USD | HUF | 1,890,000.00     | 736,192,800   |
| 06DSP/060806 | USA DOLLÁR    | 2022.11.28 | 2022.11.30 | USD | HUF | 1,205,000.00     | 470,118,700   |
| 06DSP/060807 | MAGYAR FORINT | 2022.11.28 | 2023.02.01 | HUF | USD | 476,643,052.00   | 1,205,000     |
| 06DSP/060811 | MAGYAR FORINT | 2022.11.28 | 2023.02.01 | HUF | USD | 747,759,600.00   | 1,890,000     |
| 06DSP/061141 | USA DOLLÁR    | 2022.12.19 | 2023.02.01 | USD | HUF | 600,000.00       | 231,210,240   |

### Az ügyletek típusa: futures ügyletek

| Azonosító    | Instrumentum        | Típus                              | Kötésnap   | Lejárat    | Mennyiség | Záraskori<br>Elszámolóár |
|--------------|---------------------|------------------------------------|------------|------------|-----------|--------------------------|
| 06HAT/022358 | Brent Crude May22   | Futures<br>Nyitás – Long<br>nyitás | 2022.01.12 | 2022.03.31 | 1.00      | 82.79                    |
| 06HAT/022670 | Brent Crude May22   | Futures Zárás<br>– Long zárás      | 2022.03.03 | 2022.03.31 | 1.00      | 111.74                   |
| 06HAT/022844 | WTI Crude Oil Aug22 | Futures<br>Nyitás – Long<br>nyitás | 2022.03.29 | 2022.07.19 | 9.00      | 99.09                    |
| 06HAT/022843 | Brent Crude Aug22   | Futures<br>Nyitás – Long<br>nyitás | 2022.03.29 | 2022.06.30 | 7.00      | 105.38                   |
| 06HAT/022842 | Brent Crude May22   | Futures Zárás<br>– Long zárás      | 2022.03.29 | 2022.03.31 | 6.00      | 114.79                   |
| 06HAT/022841 | WTI Crude Oil May22 | Futures Zárás<br>– Long zárás      | 2022.03.29 | 2022.04.19 | 8.00      | 107.09                   |
| 06HAT/023501 | Brent Crude Dec22   | Futures<br>Nyitás – Long<br>nyitás | 2022.06.29 | 2022.10.31 | 8.00      | 105.98                   |
| 06HAT/023500 | WTI Crude Oil Dec22 | Futures<br>Nyitás – Long<br>nyitás | 2022.06.29 | 2022.11.18 | 10.00     | 101.11                   |
| 06HAT/023499 | WTI Crude Oil Aug22 | Futures Zárás<br>– Long zárás      | 2022.06.29 | 2022.07.19 | 9.00      | 111.85                   |

## 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



## 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

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 tőzsdei 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

Nem volt ilyen változás.

### Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

Nem volt jelentős 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        |
| <b>TOTAL</b>                        | <b>665 519 778</b>     | <b>232 414 813</b>   | <b>897 934 591</b>  | <b>60</b> |

\*az adatok forintban értendők.

## X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

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

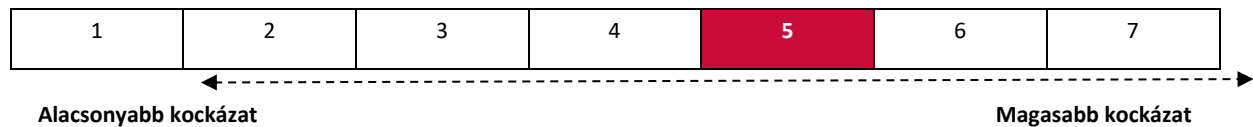
Nem alkalmazandó

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

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

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

#### Kockázat/nyereség profil



Az összesített kockázati mutató feltételezi, hogy Ön a befektetést 5 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(z) 5. 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.



## 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

A mutató az alap napi hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt 10 évre vonatkozóan.

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

**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.

**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

**Nyersanyagpiaci és árupiaci kockázatok:** Az Alap befektetései között meghatározó arányt képviselhetnek az olyan részvények, illetve befektetési alapok, melyek teljesítménye a nyersanyag és árupiacról függ. A nyersanyag és árupiacokhoz kötődő befektetéssel kedvező piaci körülmények esetén kiemelkedően magas nyereséget lehet elérni, azonban ezen befektetések kockázata magas, a legkörültekintőbb elemzésekkel sem lehet biztonsággal megjósolni a nyersanyag és árupiaci árfolyamok jövőbeni alakulását.

Az Alap befektetései között szerepelhetnek nyersanyagpiaci, vagy nyersanyagpiaci árfolyamához kötött befektetési eszközök.

A nyersanyagok árfolyama világgazdasági, tőkepiaci események illetve a kereslet-kínálati hatások változása következtében jelentősen is csökkenhet, ami jelentős kockázatot hordoz, negatívan érintheti az Alapot, így az Alap befektetőit közvetetten veszteség érheti. Ezt a veszteséget az Alapkezelő szaktudásával és eszközallokációs politikájával próbálja csökkenteni, de teljes egészében nem tudja kivédeni.

Részletes információért a termék kockázatairól és az egyes mögöttes befektetési lehetőségekről kérjük, tanulmányozza a Tájékoztató és Kezelési Szabályzat kockázatokkal, illetve az Alap befektetési politikájával és céljaival foglalkozó részét.

Ez a termék nem foglal magában védelmet a jövőbeli piaci teljesítménnyel szemben, ezért befektetését részben vagy egészében elveszítheti.

Ha mi nem vagyunk képesek teljesíteni az Önnek járó kifizetést, Ön elveszítheti a teljes befektetését.

Mindazonáltal igénybe vehet fogyasztóvédelmi rendszert (lásd a „mi történik, ha nem tudjuk kifizetni Önt” szakaszt). A fenti mutató nem veszi figyelembe ezt a védelmet.

### 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



## 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

megfelelően a kockázatkezelési irányelvek, eljárások kidolgozása, a belső fórumokon a kockázatkezelési szempontok képviselése, az azonosított kulcskockázatokat lefedő kockázati kontrolllok, mint folyamatba épített kontrolllok 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 kockázatkezelési terület - a korlátok jellegétől függően - napi és/vagy havi rendszerességgel gondoskodik. A rendszeres kockázatkezelési jelentésszolgálat keretében a jóváhagyott kockázati profiltól való esetleges eltérések a kockázatkezelés által mindig kivizsgálásra kerülnek, ami alapján az Alapkezelő vezetése akciókat kezdeményezhet a portfóliókezelési terület felé.

#### 4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

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





## 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

|   |  |
|---|--|
| 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 Ingtalan 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

Nem alkalmazandó.

## XII. Javadalmazási politika

- Lásd IX.-es pontot. Az Alap nem fizetett közvetlenül jutalékot és bármely javadalmazást az alkalmazottak részére.
- Az Alapkezelő éves beszámolója Kiegészítő Megjegyzések 6.5. pontja tartalmazza a 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.