

## FÉLÉVES JELENTÉS 2022 - Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap

### A. Alapadatok

<b>Angol neve</b>	Budapest Controll Absolute Return Derivative Fund
<b>Rövid neve</b>	Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap
<b>Rövid angol neve</b>	Budapest Controll Derivative Fund

<b>Harmonizáció</b>	Alternatív befektetési alap (ABA)
<b>Az alap típusa, fajtája</b>	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
<b>Futamideje</b>	határozatlan
<b>Indulás dátuma</b>	1995. február 24. (ÁÉTF engedély száma: 110.035-1/95)
<b>Az alapcímet devizaneme</b>	HUF

<b>A sorozatok adatai</b>		
„A” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000702741
„U” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000713011
„I” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000715487

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

<b>Aktuális alapkezelési díj</b>	
„A” sorozat:	1,60%
„U” sorozat:	1,60%
„I” sorozat:	0,80%

### Célkitűzés és befektetési politika

Az alap eszközeit egy kiegyensúlyozott hozam reményében, mérsékelt árfolyamkockázatokat felvállalva fekteti be úgy, hogy az elérhető legszélesebb kockázati profilú eszközökbe fektet. Az alap által vállalt árfolyamkockázatok jelentős részét tőzsdei és tőzsdén kívüli származtatott ügyletekkel veszi, illetve veheti fel. Az alap stratégiai célja, hogy 3 éves távon minden tőkepiaci környezet esetén a pénzügyi alapokkal versenyképes hozamokat nyújtson. Az alap deviza-, kamatláb-, és értékpapírügyletek segítségével, és emellett derivatív ügyletekkel, az uralkodó piaci tendenciákat követve, illetve előre becsülve pozícióit úgy igyekszik kialakítani, hogy az a befektetési jegy-tulajdonosok által befektetett tőke értékét középtávon gyarapítsa.

Az alap a jogszabályokban a származtatott alapokra meghatározott limit erejéig tőkeáttételes pozíciókat is felvehet, valamint nettó rövid pozíciókat is kiépíthet. Az alap ennél fogva az átlagostól eltérő kockázatot fut. Az Alapkezelő felvállalja, hogy az alap számára nagy szabadságfok mellett kiválasztja azokat az eszközöket, amelyeket az adott piaci környezetben jó befektetésnek tart. Az Alap változó jellege folytán nem mindig egyformán reagál a tőkepiacok változásaira, és az általa felvehető rövid pozíciók miatt alkalmasint az egy jegyre jutó árfolyam az uralkodó piaci tendenciákkal ellentétesen is mozoghat. Az Alapkezelő mindemellett igyekszik az alap hozamát oly módon stabilizálni, hogy az alap értékvesztése az alap számára kedvezőtlen folyamatok esetén is elmaradjon attól, amit egy tiszta részvényalap szenvedhet el komolyabb részvénypiaci visszaesés esetén.

A pozíciókat az Alapkezelő saját döntése szerint alakítja ki.

Az alap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatók és visszaválthatók. Minden munkanap forgalmazási nap, kivétel azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünnapot hirdet ki. Az alap újrabefektető, a felhalmozott kamatokat, osztalékot újra befekteti. Az alap nem rendelkezik sem földrajzi, sem iparági, sem egyéb célpiaci kitettséggel. Az alap nem rendelkezik referenciális indexszel. Az alap ÁÉKBV-nek nem minősülő alap.

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

### Az Alap közzétételi helyei

[www.mkbalapkezeslo.hu](http://www.mkbalapkezeslo.hu); <https://kozvetetelek.mnb.hu/>

## B. Féléves jelentés

### I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

#### Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	2,345,716,802	2,861,446,595
Banki egyenlegek	967,174,174	205,216,116
Egyéb eszközök	22,659,772	-61,519,414
Összes eszköz	3,335,550,748	3,005,143,296
Kötelezettségek	-5,699,082	-5,428,070
Nettó eszközérték	3,329,851,666	2,999,715,226

#### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	967,174,174	29.00%	205,216,116	6.83%
Állampapírok és állam által garantált értékpapírok*	1,143,457,750	34.28%	856,547,700	28.50%
ETF	234,053,763	7.02%	465,487,016	15.49%
Részvény	968,205,289	29.03%	1,539,411,879	51.23%
Derivatív ügyletek	1,520,718	0.05%	-76,784,602	-2.56%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.00%	-4,787,358	-0.16%
Követelések/Kötelezettségek	21,139,054	0.63%	20,052,546	0.67%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	3,335,550,748	100.00%	3,005,143,296	100.00%
Díjak	-5,699,082		-5,428,070	
Nettó eszközérték:	3,329,851,666		2,999,715,226	

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

#### Az alap tételes összetétele

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

Az alap devizaneme: magyar forint

%: az eszközökhöz viszonyítva

#### Banki egyenlegek

#### Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
ANGOL FONT	GBP	46,866,379	1.4	1,693,884	0.1
DÁN KORONA	DKK	80,162,094	2.4	3,419	0.0

EURO	EUR	40,773,283	1.2	2,143,905	0.1
LENGYEL ZLOTY	PLN	1	0.0	20,004,993	0.7
MAGYAR FORINT	HUF	743,801,021	22.3	105,260,803	3.5
NORVEG KORONA	NOK	0	0.0	2,715,426	0.1
USA DOLLÁR	USD	55,571,396	1.7	73,393,686	2.4
Összesen	HUF	967,174,174		205,216,116	

### Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

### Átruházható értékpapírok

#### nyitó állomány

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

#### záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	Global X Uranium ETF	US37954Y8710	49,124,051	1.63%
ETF	Invesco Buyback Achievers ETF	US46137V3087	58,622,174	1.95%
ETF	Invesco DB Agriculture	US46140H1068	107,882,345	3.59%
ETF	Ishares MSCI USA Quality Fac ETF	US46432F3394	50,695,476	1.69%
ETF	LYXOR ETF FTSE ATHEX 20	FR0010405431	141,375,662	4.70%
ETF	Principal Quality ETF	US74255Y2019	57,787,308	1.92%

Részvény	ACTIVISION BLIZZARD	US00507V1098	44,159,467	1.47%
Részvény	ACS Actividades CYS	ES0167050915	64,182,743	2.14%
Részvény	Advanced Micro Devices	US0079031078	43,371,108	1.44%
Részvény	ALPHA BANK AE	GRS015003007	54,419,165	1.81%
Részvény	BANK PKO	PLPKO0000016	47,247,200	1.57%
Részvény	Beyond Meat	US08862E1091	13,577,930	0.45%
Részvény	BRITISH AMERICAN TOBACCO	GB0002875804	56,730,592	1.89%
Részvény	Byrna Technologies	US12448X2018	48,719,474	1.62%
Részvény	CIGNA CORP	US1255231003	44,837,796	1.49%
Részvény	CVS HEALTH	US1266501006	35,035,673	1.17%
Részvény	Darling Ingredients	US2372661015	33,916,467	1.13%
Részvény	ENAGAS SA	ES0130960018	66,818,870	2.22%
Részvény	ERSTE BANK EUR	AT000065201E	57,558,732	1.92%
Részvény	FACEBOOK	US30303M1027	30,485,119	1.01%
Részvény	Global Payments	US37940X1028	33,467,272	1.11%
Részvény	IMPERIAL BRANDS PLC	GB0004544929	59,188,729	1.97%
Részvény	JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	67,118,306	2.23%
Részvény	M&G PLC	GB00BKFB1C65	53,772,767	1.79%
Részvény	MATERIALISE ADR	US57667T1007	32,959,092	1.10%
Részvény	MEGAKRÁN	HU0000178272	12,809,873	0.43%
Részvény	National Bank of Greece	GRS003003035	31,333,832	1.04%
Részvény	OTP Bank	HU0000061726	84,220,000	2.80%
Részvény	Palantir Technologies	US69608A1088	17,147,289	0.57%
Részvény	PAYPAL	US70450Y1038	26,407,202	0.88%
Részvény	Peloton Interactive Inc	US70614W1009	8,677,625	0.29%
Részvény	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	69,372,389	2.31%
Részvény	PROXIMUS	BE0003810273	47,391,807	1.58%
Részvény	PZU PW	PLPZU0000011	50,588,252	1.68%
Részvény	TELENOR ASA	NO0010063308	55,334,400	1.84%
Részvény	TERADATA	US88076W1036	156,731,132	5.22%
Részvény	VUZIX	US92921W3007	51,007,039	1.70%
Részvény	ZOOM Video Communications Inc.	US98980L1017	40,824,537	1.36%
Államkötvény	A230726B18	HU0000403456	305,530,200	10.17%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	551,017,500	18.34%

### Egyéb eszközök

#### Derivatív ügyletek

##### nyitó állomány

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

##### záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-64,335,113	2022.11.30

GBP/HUF	1,792,242	2022.11.30
PLN/HUF	-13,375,806	2022.11.30
Russell 2000 mini Sep 22	-2,280,003	2022.09.16
USD/HUF	1,414,078	2022.11.30

#### Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

#### Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	0	0.0%	-4,787,358	-0.2%

#### Követelések kötelezettségek

##### nyitó állomány

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

##### záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Adott óvadék_ING Bank	EURO	EUR	19,820,500
Esedékesség fizetés	Global X Uranium ETF	USD	232,046

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

## II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Alap U sorozat	0	0
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Alap A sorozat	1,620,747,462	1,673,325,992
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Alap I sorozat	0	0

## III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Alap U sorozat	2.054516	1.792666
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Alap A sorozat	2.054516	1.792666
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Alap I sorozat	1.384	1.384

## IV. Az alap összetétele

## 1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	2,345,716,802	22.0%	2,861,446,595	95.2%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.0%	0	0.0%
Összesen	2,345,716,802	22.0%	2,861,446,595	95.2%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,143,457,750	-25.1%	856,547,700	28.5%

### A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

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

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz:	16%
---	-----

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

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

Nem alkalmazandó.

## 2) A vagyonkimutatás elemzése

### Piaci folyamatok 2022

#### Magyar kötvénypiac

A hazai kötvénypiac szempontjából nem indult kedvezően a 2022-es év, a kilátások között olyan tényezők szerepeltek, mint a globálisan emelkedő infláció, az emelkedő nemzetközi kamatkörnyezet, a kínai lassulás, a globális ellátási láncokban továbbra is fennálló problémák, amire érkezett február végén a háború. A tavalyi kiemelkedően jó gazdasági teljesítménye után az áthúzódó hatások miatt a növekedés az első félévben még továbbra is pozitív képet mutat, azonban a globális lassulás tükrében, különösen a legnagyobb felvevő piacunk, a német gazdaság lassulása nyomán a lassulás nálunk is prognosztizálható. A tavaszi országgyűlési választásra való készülés keretében a kormány jelentős jövedelem transfereket indított a lakosság felé, ami nyilvánvalóan megnövelte egyrészt a finanszírozási igényt, másrészt tovább növelte az inflációt. Finanszírozási oldalról az ÁKK még tavaly év végén az első negyedévre bebiztosította magát, azonban az év hátralévő részére már szűkösebbek a lehetőségek, ezért az első félévben előre nem tervezett deviza kibocsátásra is sor került, de emellett szükség lesz az Uniós forrásokra is, amik körül az első félév végére egyre nagyobb lett a bizonytalanság. Az MNB már a tavalyi évben megkezdte a kamatemelést az inflációs kilátások tükrében, amit idén más eszközök bevezetésével karöltve folytatott. A fenti kedvezőtlen környezetben jöttek a háború hatására felrobbanó energia árak, amik óriási terhet jelentenek a gazdaság számára, a lassuló gazdasági környezetben, folyamatosan gyengülő forint mellett a korábban egyik stabil pilléreként emlegetett többletet mutató folyófizetési mérleg egyenlege egyre nagyobb hiányt mutat, a költségvetési hiánnyal együtt könnyen sodródhat tartós ikerdeficitbe az ország, tovább növelve a sérülékenységét. Ezen folyamatok mentén a kötvénypiac jókora esést könyvelhetett el az év első

felében, a hozamok 300-400 bázisponttal emelkedtek, a rövid hozamok 8% fölé kerültek, és a hosszúak is elérték a 8%-ot, így hosszú idő után ismét inverzzé vált a hozamgörbe.

### Nemzetközi részvénypiac

A nemzetközi részvénypiacok a magas inflációs környezet nyomán egy új gazdasági rezsimmel találták magukat szemben, amiben a jegybankok a korábbi extrém támogató monetáris környezet helyett szigorítják a monetáris kondíciókat. A nagy jegybankok közül az amerikai Federal Reserve volt a legagresszívabb a kamatemelések terén, ami főleg a növekedési részvényeket érintette negatívan. A befektetői hangulatnak az orosz-ukrán konfliktus sem tett jót, ami a geopolitikai feszültségeken túl, az inflációs nyomást is tovább emelte az energiahordozókon és az agrártermékeken keresztül. Ázsiában Kína zero-Covid politikája és az emiatt bevezetett szigorú korlátozások hatottak negatívan a gazdasági növekedésre. Az említett fundamentumok nyomán a főbb nemzetközi részvénypiacok rosszul teljesítettek, kétszámjegyű eséssel zárva az első félévet. Az amerikai S&P500-ben a technológiai vállalatok nagyobb súllyal rendelkeznek, ezért az említett kamatemelések negatív hatása itt jobban tetten érhető volt, ami közel 20%-os értékvesztést eredményezett az év első hat hónapjában. Nem sokkal teljesítettek jobban a feltörekvő országok részvényei sem, az MSCI feltörekvő országokat tömörítő részvényindexe 17,5%-ot esett, amiben nagy szerepe volt a kínai részvények gyenge teljesítményének. Európában ennél mérsékeltebb eséseket láthattunk, ami egyrészt az euró dollárral szembeni gyengélkedéséből, másrészt az eltérő szektor összetételéből fakadt.

### Az alap befektetései 2022-ben

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

## V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

### Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az alap nem fizet hozamot. Az Alapkezelő az Alap befektetéseiben elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.

### Tőkeszámla változásai

	Budapest Kontroll A Bef. Jegy	Budapest Kontroll I Bef. Jegy	Budapest Kontroll U Bef. Jegy
Nyitó állomány (db)	1,620,747,462	0	0
Vétel (db)	456,973,271	0	0
Visszaváltás (db)	404,394,741	0	0
Záró állomány (db)	1,673,325,992	0	0

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

### Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	Budapest Kontroll Abszolút Hozam Alap A sorozat	Budapest Kontroll Abszolút Hozam Alap I sorozat	Budapest Kontroll Abszolút Hozam Alap U sorozat
2022.01.31	3,509,968,800	2.004655	1.384000	2.004655
2022.02.28	3,513,091,837	1.934889	1.384000	1.934889
2022.03.31	3,587,074,527	1.967498	1.384000	1.967498
2022.04.29	3,277,201,420	1.851966	1.384000	1.851966
2022.05.31	3,282,302,659	1.891538	1.384000	1.891538
2022.06.30	2,999,715,226	1.792666	1.384000	1.792666

## VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	A sorozat		I sorozat		U sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2017.12.29	1.585000	1.75%	1.043500	2.53%	1.585000	1.75%
2018.12.28	1.510500	-4.70%	1.003100	-3.87%	1.510500	-4.70%
2019.12.31	1.549432	2.58%	1.037267	3.41%	1.549432	2.58%
2020.12.31	1.803122	16.37%	1.216810	17.31%	1.803122	16.37%
2021.12.31	2.054516	13.94%	1.384000	13.74%	2.054516	13.94%

\*: tört év, nem annualizált hozam

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

Az „I” sorozat 2015-ben indult.

Az „U” sorozat 2014-ben indult.

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

### Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója 2020.01.29-től: Kovács Ildikó

Az Igazgatóság elnöke 2020.01.29-től: Kovács Ildikó

A Felügyelő Bizottság elnöke 2019.01.29-től: dr. Lélfai Koppány Tibor

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Kovács Ildikó, Szendrei Csaba

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Szendrei Csaba

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

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2022-es év folyamán.

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

Nem volt ilyen változás.

Budapest, 2022. augusztus 31.

Budapest Alapkezelő Zrt.