



MKB Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

www.mkbalapkezeslo.hu

ÉVES JELENTÉS 2022

Budapest NEXT Fenntartható Környezet Alap

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

Tartalomjegyzék

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



**Független könyvvizsgálói jelentés
a Budapest NEXT Fenntartható Környezet Alap
2022. december 31-i
éves jelentéséről**

Budapest NEXT Fenntartható Környezet Alap - K20 - 2022.12.31.

1



Tartalomjegyzék

I. Független könyvvizsgálói jelentés

II. Éves jelentés



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

Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest NEXT Fenntartható Környezet Alap befektetőinek

Vélemény

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

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

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti 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.

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

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

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

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

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

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

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősségei

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

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

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

- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politikák megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, helyénvaló-e a vezetés részéről az éves jelentésben közölt számviteli információknak a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességével kapcsolatban. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

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

Budapest, 2023. április 28.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Nagy
Zsuzsanna

Digitally signed by Nagy
Zsuzsanna
Date: 2023.04.28 08:14:37
+02'00'

Nagy Zsuzsanna
Partner

Digitally signed
by Varga Zoltán
Date:
2023.04.28
10:48:44
+02'00'

Varga Zoltán
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 007320



MKB Alapkezelő Zrt.

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

Elektronikusan aláírta:

Bedenek Melinda



Elektronikusan aláírta:

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter



B. Alapadatok

Angol elnevezése	Budapest NEXT Sustainable Environment Fund	
Rövid neve	Budapest NEXT Fenntartható Környezet Alap	
Rövid neve angolul	Budapest NEXT Sustainable Environment Fund	
Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	2020. október 6. (MNB engedély száma: MNB H-KE-III-486/2020.)	
Alapcímet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000725783
„EUR” sorozat:	névérték 1 EUR	ISIN kód: HU0000725791
„USD” sorozat:	névérték 1 USD	ISIN kód: HU0000725809
Alapkezelő	MKB Alapkezelő Zrt.	1068 Budapest, Benczúr u. 11
Letétkezelő	Citibank Europe plc Magyarország Fióktelepe	1133 Budapest, Váci út 80.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.
Aktuális alapkezelési díj	2%	

Célkitűzés és befektetési politika

Az alap célja, hogy olyan cégek részvényeibe fektessen, és azok értéknövekedéséből profitáljon, amelyek hozzájárulnak és elkötelezettek a globális ökológiai egyensúly fenntartásában, olyan technológiákat és termékeket fejlesztenek, használnak és értékesítenek, amelyek környezeti szempontból a fenntartható fejlődést segítik elő. Az alap olyan fejlett és fejlődő országok globális piacon működő cégeit keresi, amelyek haszonélvezői lehetnek annak a trendnek, hogy a befektetők egyre jobban keresik és értékelik azokat a befektetési célpontokat, amelyek stratégiájában hangsúlyos szerepet kap a fenntartható, zöld környezet. A cégek kiválasztásánál nagy hangsúlyt helyezünk a környezeti faktorra, melybe többek között beletartozik a károsanyag kibocsátás, az alternatív energiahordozók felhasználása, a víz- és hulladékgazdálkodás, a föld nyersanyagforrásainak fenntartható kezelése és a klímaváltozás okozta változások mérséklése.

Az Alap befektetési stratégiája: a befektetéseknél ésszerű kockázatvállalásra, és ezen ésszerű kockázat mellett megszerezhető legmagasabb hozam elérésére törekszik.

Az alap pénzügyi célja, hogy tőkét a nemzetközi részvénypiacokon diverzifikáltan befektetve a piacon elérhető átlagos hozamokat elérje, vagy meghaladja.

Az Alap vagyonának jelentős részét a globális (fejlett és fejlődő) részvény piacokon fekteti be.

Az Alapkezelő a befektetési stratégia, illetve az Alap céljainak megvalósítását részvénykitettséget (a portfólió hatékony kialakítását figyelembe véve részvény, illetve ilyen kitettséget tartalmazó eszköz útján éri el) tartalmazó eszközök, kisebb arányban állampapírok egyéb kamatozó értékpapírok vegyesen, valamint fizetési számla és betétek, kollektív befektetési formák, származtatott eszközök, valamint állampapírral kötött repo ügyletek útján kívánja elérni.

Az Alap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatók és visszaválthatók. Minden munkanap forgalmazási nap, kivéve azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünnapot hirdet ki. Az Alap előnyös befektetési forma a hosszútávon gondolkodó, és a magasabb hozam reményében az átlagosnál nagyobb kockázat vállalására hajlandó befektetőknek.

Ajánlás: ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 5 éven belül ki akarják venni a pénzüket az alaptól.



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

Az Alap közzétételi helyei

<https://www.mkbalapkezeslo.hu>; <https://kozvetetelek.mnb.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	9,456,713,259	7,444,743,988
Banki egyenlegek	984,042,642	379,508,295
Egyéb eszközök	28,797,152	349,293
Összes eszköz	10,469,553,053	7,824,601,576
Kötelezettségek	-20,229,813	-19,733,899
Nettó eszközérték	10,449,323,240	7,804,867,677

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	984,042,642	9.40%	379,508,295	4.85%
ETF	4,469,561,495	42.69%	3,478,564,313	44.46%
Részvény	4,987,151,764	47.63%	3,966,179,675	50.69%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.00%	-2,001,772	-0.03%
Követelések/Kötelezettségek	28,797,152	0.28%	2,351,065	0.03%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	10,469,553,053	100.00%	7,824,601,576	100.00%
Díjak	-20,229,813		-19,733,899	
Nettó eszközérték:	10,449,323,240		7,804,867,677	

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

%: az összes eszközhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
EURO	EUR	341,490,274	3.3	10,578,703	0.1
MAGYAR FORINT	HUF	605,720,843	5.8	158,574,271	2.0

**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

USA DOLLÁR	USD	36,831,525	0.4	210,355,321	2.7
Összesen	HUF	984,042,642		379,508,295	

Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok**nyitó állomány**

Fajta	Név	Isin	Eszközérték	%
ETF	Etho Climate Leadership ETF	US26924G8886	689,420,330	6.59%
ETF	Global X Uranium ETF	US37954Y8710	525,696,581	5.02%
ETF	Invesco Global Clean Energy ETF	US46138G8472	544,078,863	5.20%
ETF	Invesco S&P Global Water Index ETF	US46138E2634	570,488,284	5.45%
ETF	Invesco Solar ETF	US46138G7060	357,123,713	3.41%
ETF	Ishares Global Clean Energy ETF	US4642882249	446,473,183	4.26%
ETF	Ishares Sustainable MSCI GLB ETF	US46435G5320	294,479,896	2.81%
ETF	SPDR S&P Kensho Clean Energy ETF	US78468R6559	292,598,028	2.79%
ETF	Vaneck Vectors Environment Services ETF	US92189F3047	421,770,210	4.03%
ETF	Vaneck Vectors Low Carbon Energy ETF	US92189F5026	327,432,407	3.13%
Részvény	American Water Works	US0304201033	269,621,069	2.58%
Részvény	COLGATE-PALMOLIVE CO	US1941621039	88,606,132	0.85%
Részvény	Danaher	US2358511028	106,750,585	1.02%
Részvény	Deere Co.	US2441991054	333,762,268	3.19%
Részvény	GENERAL ELECTRIC CO új	US3696043013	306,517,362	2.93%
Részvény	HOME DEPOT	US4370761029	282,773,704	2.70%
Részvény	Industria Textil	ES0148396007	84,268,490	0.80%
Részvény	ING GROUP NV	NL0011821202	451,986,882	4.32%
Részvény	MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	52,219,890	0.50%
Részvény	Michelin	FR0000121261	308,685,405	2.95%
Részvény	MICROSOFT CORP	US5949181045	272,805,968	2.61%
Részvény	Organon	US68622V1061	2,074,759	0.02%
Részvény	Progressive Corp	US7433151039	50,957,903	0.49%
Részvény	SCHNEIDER ELECTRIC SA	FR0000121972	159,184,892	1.52%
Részvény	Starbucks Corp	US8552441094	136,627,510	1.30%
Részvény	STERIS	IE00BFY8C754	118,465,213	1.13%
Részvény	SUEZ	FR0010613471	36,570,251	0.35%
Részvény	TAIWAN SEMICONDUCTORS	US8740391003	429,393,609	4.10%
Részvény	TESLA MOTORS Inc.	US88160R1014	445,747,690	4.26%
Részvény	TEXAS INSTRUMENTS	US8825081040	140,647,245	1.34%

záró állomány

Fajta	Név	Isin	Eszközérték	%
ETF	Etho Climate Leadership ETF	US26924G8886	516,194,818	6.60%
ETF	Fidelity Sustainable ETF	US3160922791	168,901,816	2.16%
ETF	Invesco Global Clean Energy ETF	US46138G8472	287,889,941	3.68%
ETF	Invesco S&P Global Water Index ETF	US46138E2634	348,102,216	4.45%
ETF	Invesco Solar ETF	US46138G7060	313,161,325	4.00%

**MKB Alapkezelő Zrt.**

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Külföldről hívható: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mbk.hu

www.mkbalapkezeslo.hu

ETF	Ishares Global Clean Energy ETF	US4642882249	444,647,940	5.68%
ETF	Ishares MSCI WORLD ESG SCRND ETF	IE00BFNM3J75	199,945,970	2.56%
ETF	Ishares Sustainable MSCI GLB ETF	US46435G5320	294,602,594	3.77%
ETF	SPDR S&P Kensho Clean Energy ETF	US78468R6559	306,161,200	3.91%
ETF	Vaneck Vectors Environment Services ETF	US92189F3047	305,095,688	3.90%
ETF	Vaneck Vectors Low Carbon Energy ETF	US92189F5026	293,860,805	3.76%
Részvény	American Water Works	US0304201033	250,379,724	3.20%
Részvény	COLGATE-PALMOLIVE CO	US1941621039	94,129,468	1.20%
Részvény	Danaher	US2358511028	99,091,903	1.27%
Részvény	Deere Co.	US2441991054	224,102,562	2.86%
Részvény	GENERAL ELECTRIC CO új	US3696043013	312,821,586	4.00%
Részvény	HOME DEPOT	US4370761029	176,884,759	2.26%
Részvény	Industria Textil	ES0148396007	79,448,432	1.02%
Részvény	ING GROUP NV	NL0011821202	327,679,223	4.19%
Részvény	MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	86,986,353	1.11%
Részvény	Michelin (CGDE)	FR001400AJ45	240,923,773	3.08%
Részvény	MICROSOFT CORP	US5949181045	223,835,997	2.86%
Részvény	Progressive Corp	US7433151039	74,091,675	0.95%
Részvény	SCHNEIDER ELECTRIC SA	FR0000121972	130,602,352	1.67%
Részvény	Starbucks Corp	US8552441094	133,327,181	1.70%
Részvény	STERIS	IE00BFY8C754	103,428,247	1.32%
Részvény	TAIWAN SEMICONDUCTORS	US8740391003	208,575,725	2.67%
Részvény	TESLA MOTORS Inc.	US88160R1014	137,964,064	1.76%
Részvény	TEXAS INSTRUMENTS	US8825081040	141,871,440	1.81%
Részvény	VEOLIA Environment	FR0000124141	196,622,880	2.51%
Részvény	Vestas Wind ADR	US9254581013	150,538,528	1.92%
Részvény	VISA INC A	US92826C8394	162,886,749	2.08%
Részvény	WASTE Management	US94106L1098	409,987,054	5.24%
ETF	Etho Climate Leadership ETF	US26924G8886	516,194,818	6.60%

Egyéb eszközök**Derivatív ügyletek**

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

A forgalmazási számlának az időszak végén nem volt egyenlege.

Követelések kötelezettségek**nyitó állomány**

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	MERCK & CO. INC.	USD	399,621
Esedékesség fizetés	TAIWAN SEMICONDUCTORS	USD	1,398,439
Esedékesség fizetés	GENERAL ELECTRIC CO új	USD	220,633

**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

Esedékesség fizetés	Danaher	USD	57,916
Esedékesség fizetés	Ishares Global Clean Energy ETF	USD	220,746
Esedékesség fizetés	Global X Uranium ETF	USD	25,631,055
Esedékesség fizetés	Deere Co.	USD	868,742

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	MERCK & CO. INC.	USD	486,481
Esedékesség fizetés	GENERAL ELECTRIC CO új	USD	253,871
Esedékesség fizetés	TAIWAN SEMICONDUCTORS	USD	998,248
Esedékesség fizetés	Danaher	USD	79,335
Esedékesség fizetés	Deere Co.	USD	533,130

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 NEXT Fenntartható Környezet Alap HUF sorozat	5,332,234,104	3,769,651,043
Budapest NEXT Fenntartható Környezet Alap USD sorozat	2,137,520	1,834,958
Budapest NEXT Fenntartható Környezet Alap EUR sorozat	5,123,368	5,043,161

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest NEXT Fenntartható Környezet Alap HUF sorozat	1.3341	1.2694
Budapest NEXT Fenntartható Környezet Alap USD sorozat	1.2575	1.0394
Budapest NEXT Fenntartható Környezet Alap EUR sorozat	1.3024	1.1449

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

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	9,456,713,259	-21.3%	7,444,743,988	95.1%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%



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 közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.0%	0	0.0%
Összesen	9,456,713,259	-21.3%	7,444,743,988	95.1%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.0%	0	0.0%

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:	45%
---	-----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.75 %
Érintett befektetési forma:

Invesco Global Clean Energy ETF

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 csökkenni a profitvárakozások és kezdett kikristályosodni, hogy a FED-nek tovább kell emelnie a kamatokat, ha szeretné megfékezni az inflációt. Annak ellenére, hogy a gazdasági kilátások egyre rosszabbak voltak, a piac megfordult az utolsó negyedévben, és az év végére sikerült az év eleje óta tartó esés nagyjából felét ledolgoznia. Kifejezetten jól teljesítettek a ciklikus részvények, illetve az olaj- és energiaipari vállalatok, annak ellenére, hogy az olaj ára a márciusi csúcsról több mint 40%-ot esett. Az előző év sztárjai, a technológiai részvények teljesítettek a legrosszabbul. A magas értékeltségen forgó növekedési papírokat különösen rosszul érintette a magas kamatkörnyezet, illetve a csökkenő profit várakozások. A technológiai cégeket tömörítő Nasdaq Index -33%-al zárt az évet.

Európában az inflációt az orosz-ukrán háború kitörésével az elszálló energiaárak is fűtötték. Bár az orosz energiafüggőség miatt csökkent a befektetők bizalma az európai piacok iránt, a részvény indexek nagyjából az



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

amerikai indexekkel mozogtak az első két félévben. Ez köszönhető volt egyrészt az európai piacok alacsonyabb értékelttségének, 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 negyedében 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 értékeltsgű európai piacoknak.

Az alap befektetései 2022-ben

Az Alap befektetési stratégiájának megfelelően olyan technológiákat előállító, felhasználó vagy értékesítő cégek részvényeibe és ezek ETF-jeibe fektetett, amelyek környezeti szempontból a fenntartható fejlődést segítik elő. Az alap közel fele-fele arányban tartott a fenntartható környezet témakörhöz kapcsolható egyedi részvényeket és ETF-eket. Az egyedi részvények jellemzően az amerikai és az európai vállalati szférából kerültek ki, míg az ETF-ekben tartott kitétséget a vízgazdálkodás, a szél- és napenergia, a megújuló erőforrások hasznosításával és a környezetvédelmi szolgáltatásokkal foglalkozó vállalatok részvényeiből képzett ETF-ek alkották. Az orosz-ukrán háború kirobbanása, a nyersanyagárak elszabadulása, valamint az infláció begyorsulására adott agresszív jegybanki likviditásszűkítő intézkedések hatására negatív tőkepiaci hangulat jellemezte az évet. A fenntartható környezetgazdálkodással kapcsolatos vállalatok és ágazatok a nemzetközi részvénypiaci trenddel összhangban eséssel zárták az évet, viszont az átlagos piaci korrekciónál kisebb mértékű értékvesztést szenvedtek el. Az Alap teljesítménye, az egy jegyre jutó nettó eszközérték alakulása mindezeket a folyamatokat tükrözi.

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.

Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

Tőkeszámla változásai

	Budapest Next Fenntartható Körny EUR Bef.j.	Budapest Next Fenntartható Körny HUF Bef.j.	Budapest Next Fenntartható Körny USD Bef.j.
Nyitó állomány (db)	5,123,368	5,332,234,104	2,137,520
Vétel (db)	2,343,829	1,168,372,507	525,475
Visszaváltás (db)	2,424,036	2,730,955,568	828,037
Záró állomány (db)	5,043,161	3,769,651,043	1,834,958

Az alap devizaneme: magyar forint



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

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	Budapest NEXT Fenntartható Környezet Alap EUR sorozat	Budapest NEXT Fenntartható Környezet Alap HUF sorozat	Budapest NEXT Fenntartható Környezet Alap USD sorozat
2022.01.31	9,655,967,808	1.223500	1.206200	1.166700
2022.02.28	9,750,260,882	1.204800	1.241500	1.147300
2022.03.31	9,819,440,912	1.262600	1.287500	1.185300
2022.04.29	9,464,548,248	1.198800	1.257800	1.071300
2022.05.31	9,670,145,757	1.189000	1.310600	1.082700
2022.06.30	8,671,031,801	1.112500	1.223700	0.989300
2022.07.29	9,391,785,197	1.270600	1.426700	1.100600
2022.08.31	8,841,255,013	1.255900	1.395500	1.070600
2022.09.30	8,863,100,753	1.157800	1.359100	0.962600
2022.10.28	8,592,737,288	1.195000	1.365800	1.009600
2022.11.30	8,823,799,352	1.244900	1.412500	1.098900
2022.12.30	7,804,867,677	1.144900	1.269400	1.039400

Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Budapest Next Fenntartható Környezet Alap EUR sorozat		Budapest Next Fenntartható Környezet Alap HUF sorozat		Budapest Next Fenntartható Környezet Alap USD sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2020.12.31	1.117700	11.77%	1.123900	12.39%	1.157900	15.79%
2021.12.31	1.302400	16.53%	1.334100	18.70%	1.257500	8.60%
2022.12.30	1.144900	-12.09%	1.269400	-4.85%	1.039400	-17.34%

*: tört év, nem annualizált hozam

Az alap 2020-ban indult

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

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az Alap 2022-ben nem kötött származtatott ügyleteket.

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Dr. Tóth Nándor

Az Igazgatóság elnöke: Dr. Barna Zsolt

A Felügyelő Bizottság elnöke: Ginzer Ildikó

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Dr. Tóth Nándor és Kovács Ildikó



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

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Bedenek Melinda

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

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

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

MKB határozatok:

H-KE-III-463/2022 sz. határozat

Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

nem volt jelentős befolyásoló esemény.

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

Az átlagos statisztikai állományi létszám 60 fő.

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

*Az adatok forintban értendők

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

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

Nem alkalmazandó

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

Folyószámlahitel Szerződés Rendelkezésre Tartási Kötelezettség nélkül (2018. február 16.)

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

Kockázat/nyereség profil

„EUR”, „HUF” és „USD” sorozat:



Az összesített kockázati mutató feltételezi, hogy Ön a befektetést 5 évig megtartja a terméket.

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) 4. osztályba soroltuk, amely .közepes kockázati osztály.

Ez a jövőbeli teljesítményből eredő potenciális veszteségeket az átlagnál magasabb szintre sorolja, és a rossz piaci feltételek esetleg valószínű, hogy 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 elméleti portfólióját modellező visszatekintő értékek 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 lévő 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.

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

Ez a termék nem foglal magában védelmet a jövőbeni 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 megfelelően a kockázatkezelési irányelvek, eljárások kidolgozása, a belső fórumokon a kockázatkezelési szempontok képviselése, az azonosított kulcskockázatokot lefedő kockázati kontrollok, mint folyamatba épített kontrollok üzemeltetése, ennek megfelelő kockázati mérések működtetése, az ezzel kapcsolatos jelentésszolgálat teljesítése, továbbá indokolt esetben az észlelt kockázati problémák eskalálása a megfelelő döntéshozói szintekre.

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



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

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



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

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

Nem alkalmazandó.

XII. Javadalmazási politika

- a) Lásd IX.-es pontot. Az Alap nem fizetett közvetlenül jutalékot és bármely javadalmazást az alkalmazottak részére.
- b) Az Alapkezelő éves beszámolója Kiegészítő Megjegyzések 6.5. pontja tartalmazza a 2022-es évben foglalkoztatott munkavállalók kiemelt kereseti adatait
- c) Összes javadalmazás= Bérköltség (Munkabér és prémium) + Személyi jellegű egyéb kifizetések
- d) A felülvizsgálat megtörtént, szabálytalanságot nem tárt fel.
- e) Nem történt érdemi változás

Budapest, 2023. április 28.

MKB Alapkezelő Zrt.



**Független könyvvizsgálói jelentés
a Budapest NEXT Fenntartható Környezet Alap
2022. évi
éves beszámolójáról
és üzleti jelentéséről**

Budapest NEXT Fenntartható Környezet Alap - K12 - 2022.12.31.

1



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 NEXT Fenntartható Környezet Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Budapest NEXT Fenntartható Környezet 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 7.870.133 E Ft, az üzleti év eredménye 687.102 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 NEXT Fenntartható Környezet 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, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- 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
08:34:20 +02'00'



Digitally signed
by Varga Zoltán
Date: 2023.04.28
10:57:58 +02'00'

Varga Zoltán
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 007320

Elektronikusan aláírta:

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter

Szignó

Elektronikusan aláírta:

Bedenek Melinda

Szignó

H - K E - III - 4 8 6 / 2 0 2 0

MNB engedély száma

2 0 2 0 / 1 0 / 0 5

MNB engedély dátuma

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

Budapest NEXT Fenntartható Környezet 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.

H	-	K	E	-	III	-	4	8	6	/	2	0	2
---	---	---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---

MNB engedély száma

2	0	2	0	/	1	0	/	0	5
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

MNB engedély dátuma

Budapest NEXT Fenntartható Környezet Alap

2022 . évi

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok			
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból			
06.	b/ egyéb			
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	10 500 480	0	7 868 524
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	29 025	0	2 401
09.	1. Követelések	29 025		2 401
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	9 487 465	0	7 486 781
14.	1. Értékpapírok	7 640 956		6 749 435
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	1 846 509	0	737 346
16.	a) kamatokból, osztalékokból			
17.	b) egyéb	1 846 509		737 346
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	983 990		379 342
19.	1. Pénzeszközök	980 437		392 698
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	3 553		-13 356
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	0	0	1 609
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások			1 609
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0		0
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+21.+24. sor)	10 500 480	0	7 870 133
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	10 480 107	0	7 847 821
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	7 820 552	0	6 089 369
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	11 733 236		13 998 991
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-3 912 684		-7 909 622
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	2 659 555	0	1 758 452
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülözete	841 357		379 224
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	1 850 062		723 990
33.	c) előző év(ek) eredménye	-2 060		-31 864
34.	d) üzleti év eredménye	-29 804		687 102
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	0	0	18 075
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			18 075
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	20 373		4 237
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	10 500 480	0	7 870 133

Budapest, 2023. április 28.

P.H.

MKB Alapkezelő Zrt.

H	-	K	E	-	III	-	4	8	6	/	2	0	2
---	---	---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---

MNB engedély száma

2	0	2	0	/	1	0	/	0	5
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

MNB engedély dátuma

Budapest NEXT Fenntartható Környezet Alap

2022 . évi

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	179 550		1 028 444
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	27 679		140 766
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	177 585		195 996
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	4 090		4 580
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-29 804	0	687 102

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.	PORTFÓLIÓ JELENTÉS
III./7.	CASH FLOW
III./8.	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.mkbalapkezes.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 1.730.000 Ft.

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

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

Számviteli politika

A számviteli politika fő vonásai

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

Az Alap kettős könyvvitelt vezet, éves beszámolót készít, melynek része a mérleg, az eredménykimutatás, a kiegészítő melléklet és a Cash flow-kimutatás. Az Alap eszközeiről részletes nyilvántartást vezet, az értékpapírok értékelése az Alap kezelési szabályzatának megfelelően történik. Az értékpapírok nem realizált árfolyam különbözetét a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül elszámolásra. A deviza, illetve valutakészletek ártértékelési 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 a kapott kamatokat, a forgalmazási jutalékokat és a strukturált termék bevételeit tartalmazza. A pénzügyi műveletek ráfordításai között a strukturált termék eladás ráfordítása szerepel. Az elszámolt működési költségeket külön táblázat részletezi költség nemenként, a kimutatás a tárgyidőszak végéig pénzügyileg rendezett összegeket is tartalmazza.

Egyéb

Az Alap befektetési jegyeinek névértéke:

HUF sorozat: 1 HUF, azaz egy forint

EUR sorozat: 1, azaz egy euró

USD sorozat: 1 USD, azaz egy USA dollár

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

II. Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)		
Adott előlegek		
Forgalmazási számlák		
Értékpapírforgalmazók pénzszámla	29 025	2 401
Egyéb követelések		
Követelések értékvesztése		
Összes követelés	29 025	2 401

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Elszámolási számla elhatárolt kamat	0	1 609
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	0	1 609

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

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

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Kapott előlegek	0	0
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	0	16067
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben	0	0
Befektetési jegy forgalmazási számla	0	2008
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
Összes rövid lejáratú kötelezettség	0	18 075

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Befektetési jegy forgalmazási számla	0	2 008
Átcsoportosítás a kötelezettségek közé összesen:	0	2 008

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

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

SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2022 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	11 733 236	2 265 755	0	13 998 991
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-3 912 684	0	3 996 938	-7 909 622
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete	841 357	587 255	1 049 388	379 224
Értékelési különbözlet tartaléka	1 850 062	18 313 015	19 439 087	723 990
Előző év (évek) eredménye	-2 060	0	29 804	-31 864
Üzleti év eredménye	-29 804	716 906		687 102
SAJÁT TŐKE	10 480 107	21 882 931	24 515 217	7 847 821

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	17 161	0
Könyvvizsgálói díj	541	1 145
Felügyeleti díj	856	743
Különadó	1 222	1 061
Letétkezelői díj	491	418
Könyvelési díj	102	152
Forgalmazási díj	0	718
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	20 373	4 237

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	25 604	778 564
Kapott kamat	0	16 040
Kapott osztalék	111 848	116 707
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	42 098	117 133
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	179 550	1 028 444

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	0	108 218
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	27 679	32 548
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	27 679	140 766

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	164 318	180 506
Letétkezelői díj	2 567	2 846
Megbízási díj	3 126	1 389
Felügyeleti díj	2 863	3 207
Könyvvizsgálói díj	1 083	2 290
Bankköltség	3 019	1 816
Forgalmazási díj	0	3 027
Könyvelési díj	609	915
Működési költség összesen	177 585	195 996

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

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

A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY

2022 . évi

Értékpapír	Névérték / darab eredeti devizában	Beszerezési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözlet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Befektetési jegy				
Etho Climate Leadership ETF USD	28 000	470 947	48 483	519 430
Fidelity Sustainable ETF USD	25 000	182 154	-12 194	169 960
Invesco Global Clean Energy ETF USD	42 000	390 820	-101 125	289 695
Invesco S&P Global Water Index ETF USD	20 000	274 536	75 748	350 284
Invesco Solar ETF USD	11 500	270 192	44 932	315 124
Ishares Global Clean Energy ETF USD	60 000	409 625	37 810	447 435
Ishares MSCI WORLD ESG SCRND ETF USD	80 000	217 851	-16 652	201 199
Ishares Sustainable MSCI GLB ETF USD	10 000	270 612	25 837	296 449
SPDR S&P Kensho Clean Energy ETF USD	10 000	404 837	-96 757	308 080
Vaneck Vectors Environment Services ETF USD	6 000	248 987	58 021	307 008
Vaneck Vectors Low Carbon Energy ETF USD	7 100	325 038	-29 336	295 702
		3 465 599	34 767	3 500 366
Részvény				
American Water Works USD	4 400	207 276	44 673	251 949
COLGATE-PALMOLIVE CO USD	3 200	79 994	14 725	94 719
Danaher USD	1 000	71 151	28 562	99 713
Deere Co. USD	1 400	138 435	87 072	225 507
GENERAL ELECTRIC CO új USD	10 000	302 100	12 682	314 782
HOME DEPOT USD	1 500	130 287	47 706	177 993
Industria Textil EUR	8 000	66 747	12 823	79 570
ING GROUP NV EUR	72 000	207 203	120 976	328 179
MERCK & CO. INC. USD	21	49 355	38 177	87 532
Michelin (CGDE) EUR	23 200	223 891	17 401	241 292
MICROSOFT CORP USD	2 500	163 821	61 418	225 239
Progressive Corp USD	1 530	44 475	30 082	74 557
SCHNEIDER ELECTRIC SA EUR	2 500	107 635	23 167	130 802
Starbucks Corp USD	3 600	104 009	30 154	134 163
STERIS USD	1 500	87 509	16 567	104 076
TAIWAN SEMICONDUCTORS USD	7 500	269 413	-59 530	209 883
TESLA MOTORS Inc. USD	3 000	176 184	-37 355	138 829
TEXAS INSTRUMENTS USD	2 300	113 912	28 849	142 761
VEOLIA Environment EUR	20 500	180 767	16 156	196 923
Vestas Wind ADR USD	42 000	156 530	-5 047	151 483
VISA INC A USD	2 100	138 811	25 096	163 907
WASTE Management USD	7 000	264 331	148 225	412 556
		3 283 836	702 579	3 986 415
Értékpapírok összesen:				
		6 749 435	737 346	7 486 781

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Budapest NEXT Fenntartható Környezet Alap, 1111-815

Alapkezelő neve: MKB Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2022.12.31
Saját tőke (Ft):	7 847 820 332
Egy jegyre jutó NEÉ:	2,0781
Darabszám (db):	3 776 529 162

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Osszeg/Ertek (eFt)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			18 075	81%
	Alapezelői díj miatt			13 682	
	Letétkezelői díj miatt			0	
	Bizományosi díj miatt			0	
	Forgalmazási költség miatt			2 309	
	Könyvelési díj miatt			76	
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			0	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			2 008	
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			4 237	19%
	Kötelezettségek összesen:			22 312	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			379 342	4,82%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			2 401	0,03%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	0	
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):			0	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	7 486 781	95,13%
II/4.1.	Állampapírok (összes):				
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):				
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):			3 986 415	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):		220 751	3 986 415	
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):		220 751	3 986 415	
		EUR	126 200	976 766	
		USD	94 551	3 009 649	
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):				
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	USD	299 600	3 500 366	
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):			1 609	0,02%
II/6.	Határidős ügyletek értékelési különbözete			0	0,00%
	Eszközök összesen:			7 870 133	100%

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

Budapest NEXT Fenntartható Környezet Alap 2022 . évi hozama:	EUR sorozat	-12,0931%
	HUF sorozat	-4,8497%
	USD sorozat	-17,3439%

2022 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-13. sorok)	-181 952	376 219
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	-141 652	554 355
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-1 850 062	-723 990
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-24 772	-205 090
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	-27 547	26 624
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	-27	18 075
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	0	-1 609
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	12 046	-16 136
14.	Értékelési különbözet	1 850 062	723 990
II.	Befektetési cash flow (14.-20. sorok)	-3 562 324	1 229 358
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-4 095 325	-1 470 252
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	421 153	2 566 863
20.	Kapott hozamok +	111 848	132 747
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	4 262 383	-2 193 316
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	7 363 278	2 265 755
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-3 830 269	-3 996 938
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	729 374	-462 133
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	518 107	-587 739

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	6 749 435 269	2022.12.30	7 444 743 988	- 695 308 719
Értékkülönbözet	2022.12.31	737 346 329	2022.12.30	-	737 346 329
Értékpapírok összesen:		7 486 781 598		7 444 743 988	42 037 610
UniCredit HUF betétszámla	2022.12.31	157 073 001	2022.12.30	158 574 271	- 1 501 270
UniCredit EUR betétszámla	2022.12.31	10 594 850	2022.12.30	10 578 703	16 147
UniCredit USD betétszámla	2022.12.31	211 673 774	2022.12.30	210 355 321	1 318 453
Pénzeszközök összesen:		379 341 625		379 508 295	- 166 670
Értékpapír adásvétel követelés	2022.12.31	2 400 647	2022.12.30	2 351 065	49 582
Követelések összesen:	2022.12.31	2 400 647	2022.12.30	2 351 065	49 582
Aktív időbeli elhatárolás	2022.12.31	1 608 519	2022.12.30		1 608 519
Befektetési jegy forgalmazás kötelezettség	2022.12.31	2 008 060	2022.12.30	2 001 772	6 288
Kötelezettségek összesen:	2022.12.31	2 008 060	2022.12.30	2 001 772	6 288
Szállítók	2022.12.31	16 066 654	2022.12.30		16 066 654
Passzív időbeli elhatárolás	2022.12.31	4 237 343	2022.12.30	19 733 899	- 15 496 556
Nettó eszközérték összesen:		7 847 820 332		7 804 867 677	42 952 655

Befektetési jegyek db EUR	2022.12.31	5 043 161	2022.12.30	5 043 161	-
Befektetési jegyek db USD	2022.12.31	1 834 958	2022.12.30	1 834 958	
Befektetési jegyek db HUF	2022.12.31	3 769 651 043	2022.12.30	3 769 651 043	
Egy befektetési jegy értéke EUR	2022.12.31	1,1449	2022.12.30	1,1449	
Egy befektetési jegy értéke USD	2022.12.31	1,0394	2022.12.30	1,0394	
Egy befektetési jegy értéke HUF	2022.12.31	1,2694	2022.12.30	1,2694	-

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 tétetek) között van feltüntetve
- a nettó eszközérték éves záródátuma eltér a könyvelés záródátumától
- a nettó eszközérték kiszámolása során a Kezelési Szabályzat szerint a devizaértékelés elsődleges forrása az adatszolgáltató (Reuters/Bloomberg) által rögzített és közölt referencia árfolyama, a könyvelés viszont a Számviteli törvényben foglaltaknak megfelelően ettől eltérő árfolyamot használ
- a nettó eszközérték devizaneme eltér a könyvelés devizanemétől

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



MKB Alapkezelő Zrt.

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

Elektronikusan aláírta:

Bedenek Melinda

Sajnálat

Elektronikusan aláírta:

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter

Sajnálat

F. Üzleti jelentés

Angol elnevezése	Budapest NEXT Sustainable Environment Fund	
Rövid neve	Budapest NEXT Fenntartható Környezet Alap	
Rövid neve angolul	Budapest NEXT Sustainable Environment Fund	
Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	2020. október 6. (MNB engedély száma: MNB H-KE-III-486/2020.)	
Alapcímet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000725783
„EUR” sorozat:	névérték 1 EUR	ISIN kód: HU0000725791
„USD” sorozat:	névérték 1 USD	ISIN kód: HU0000725809
Alapkezelő	MKB Alapkezelő Zrt.	1068 Budapest, Benczúr u. 11
Letétkezelő	Citibank Europe plc Magyarország Fióktelepe	1133 Budapest, Váci út 80.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.
Aktuális alapkezelési díj	2%	

Célkitűzés és befektetési politika

Az alap célja, hogy olyan cégek részvényeibe fektessen, és azok értéknövekedéséből profitáljon, amelyek hozzájárulnak és elkötelezettek a globális ökológiai egyensúly fenntartásában, olyan technológiákat és termékeket fejlesztenek, használnak és értékesítenek, amelyek környezeti szempontból a fenntartható fejlődést segítik elő. Az alap olyan fejlett és fejlődő országok globális piacon működő cégeit keresi, amelyek haszonélvezői lehetnek annak a trendnek, hogy a befektetők egyre jobban keresik és értékelik azokat a befektetési célpontokat, amelyek stratégiájában hangsúlyos szerepet kap a fenntartható, zöld környezet. A cégek kiválasztásánál nagy hangsúlyt helyezünk a környezeti faktorra, melybe többek között beletartozik a károsanyag kibocsátás, az alternatív energiahordozók felhasználása, a víz- és hulladékgazdálkodás, a föld nyersanyagforrásainak fenntartható kezelése és a klímaváltozás okozta változások mérséklése.

Az Alap befektetési stratégiája: a befektetéseknek ésszerű kockázatvállalásra, és ezen ésszerű kockázat mellett megszerezhető legmagasabb hozam elérésére törekszik.

Az alap pénzügyi célja, hogy tőkét a nemzetközi részvénypiaconon diverzifikáltan befektetve a piacon elérhető átlagos hozamokat elérje, vagy meghaladja.

Az Alap vagyonának jelentős részét a globális (fejlett és fejlődő) részvény piacokon fekteti be.

Az Alapkezelő a befektetési stratégia, illetve az Alap céljainak megvalósítását részvénykitettséget (a portfólió hatékony kialakítását figyelembe véve részvény, illetve ilyen kitettséget tartalmazó eszköz útján éri el) tartalmazó eszközök, kisebb arányban állampapírok egyéb kamatozó értékpapírok vegyesen, valamint fizetési számla és betétek, kollektív befektetési formák, származtatott eszközök, valamint állampapírral kötött repo ügyletek útján kívánja elérni.

Az Alap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatók és visszaválthatók. Minden munkanap forgalmazási nap, kivéve azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünnapot hirdet ki. Az Alap előnyös befektetési forma a hosszútávon gondolkodó, és a magasabb hozam reményében az átlagosnál nagyobb kockázat vállalására hajlandó befektetőknek.

Ajánlás: ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 5 éven belül ki akarják venni a pénzüket az alaptól.



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

Az Alap közzétételi helyei

<https://www.mkbalapkezeslo.hu>; <https://kozvetetelek.mnb.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	9,456,713,259	7,444,743,988
Banki egyenlegek	984,042,642	379,508,295
Egyéb eszközök	28,797,152	349,293
Összes eszköz	10,469,553,053	7,824,601,576
Kötelezettségek	-20,229,813	-19,733,899
Nettó eszközérték	10,449,323,240	7,804,867,677

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	984,042,642	9.40%	379,508,295	4.85%
ETF	4,469,561,495	42.69%	3,478,564,313	44.46%
Részvény	4,987,151,764	47.63%	3,966,179,675	50.69%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.00%	-2,001,772	-0.03%
Követelések/Kötelezettségek	28,797,152	0.28%	2,351,065	0.03%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	10,469,553,053	100.00%	7,824,601,576	100.00%
Díjak	-20,229,813		-19,733,899	
Nettó eszközérték:	10,449,323,240		7,804,867,677	

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

%: az összes eszközhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
EURO	EUR	341,490,274	3.3	10,578,703	0.1
MAGYAR FORINT	HUF	605,720,843	5.8	158,574,271	2.0
USA DOLLÁR	USD	36,831,525	0.4	210,355,321	2.7
Összesen	HUF	984,042,642		379,508,295	

**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

Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok**nyitó állomány**

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	Etho Climate Leadership ETF	US26924G8886	689,420,330	6.59%
ETF	Global X Uranium ETF	US37954Y8710	525,696,581	5.02%
ETF	Invesco Global Clean Energy ETF	US46138G8472	544,078,863	5.20%
ETF	Invesco S&P Global Water Index ETF	US46138E2634	570,488,284	5.45%
ETF	Invesco Solar ETF	US46138G7060	357,123,713	3.41%
ETF	Ishares Global Clean Energy ETF	US4642882249	446,473,183	4.26%
ETF	Ishares Sustainable MSCI GLB ETF	US46435G5320	294,479,896	2.81%
ETF	SPDR S&P Kensho Clean Energy ETF	US78468R6559	292,598,028	2.79%
ETF	Vaneck Vectors Environment Services ETF	US92189F3047	421,770,210	4.03%
ETF	Vaneck Vectors Low Carbon Energy ETF	US92189F5026	327,432,407	3.13%
Részvény	American Water Works	US0304201033	269,621,069	2.58%
Részvény	COLGATE-PALMOLIVE CO	US1941621039	88,606,132	0.85%
Részvény	Danaher	US2358511028	106,750,585	1.02%
Részvény	Deere Co.	US2441991054	333,762,268	3.19%
Részvény	GENERAL ELECTRIC CO új	US3696043013	306,517,362	2.93%
Részvény	HOME DEPOT	US4370761029	282,773,704	2.70%
Részvény	Industria Textil	ES0148396007	84,268,490	0.80%
Részvény	ING GROUP NV	NL0011821202	451,986,882	4.32%
Részvény	MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	52,219,890	0.50%
Részvény	Michelin	FR0000121261	308,685,405	2.95%
Részvény	MICROSOFT CORP	US5949181045	272,805,968	2.61%
Részvény	Organon	US68622V1061	2,074,759	0.02%
Részvény	Progressive Corp	US7433151039	50,957,903	0.49%
Részvény	SCHNEIDER ELECTRIC SA	FR0000121972	159,184,892	1.52%
Részvény	Starbucks Corp	US8552441094	136,627,510	1.30%
Részvény	STERIS	IE00BFY8C754	118,465,213	1.13%
Részvény	SUEZ	FR0010613471	36,570,251	0.35%
Részvény	TAIWAN SEMICONDUCTORS	US8740391003	429,393,609	4.10%
Részvény	TESLA MOTORS Inc.	US88160R1014	445,747,690	4.26%
Részvény	TEXAS INSTRUMENTS	US8825081040	140,647,245	1.34%

záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	Etho Climate Leadership ETF	US26924G8886	516,194,818	6.60%
ETF	Fidelity Sustainable ETF	US3160922791	168,901,816	2.16%
ETF	Invesco Global Clean Energy ETF	US46138G8472	287,889,941	3.68%
ETF	Invesco S&P Global Water Index ETF	US46138E2634	348,102,216	4.45%
ETF	Invesco Solar ETF	US46138G7060	313,161,325	4.00%
ETF	Ishares Global Clean Energy ETF	US4642882249	444,647,940	5.68%
ETF	Ishares MSCI WORLD ESG SCRND ETF	IE00BFNM3J75	199,945,970	2.56%



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

ETF	Ishares Sustainable MSCI GLB ETF	US46435G5320	294,602,594	3.77%
ETF	SPDR S&P Kensho Clean Energy ETF	US78468R6559	306,161,200	3.91%
ETF	Vaneck Vectors Environment Services ETF	US92189F3047	305,095,688	3.90%
ETF	Vaneck Vectors Low Carbon Energy ETF	US92189F5026	293,860,805	3.76%
Részvény	American Water Works	US0304201033	250,379,724	3.20%
Részvény	COLGATE-PALMOLIVE CO	US1941621039	94,129,468	1.20%
Részvény	Danaher	US2358511028	99,091,903	1.27%
Részvény	Deere Co.	US2441991054	224,102,562	2.86%
Részvény	GENERAL ELECTRIC CO új	US3696043013	312,821,586	4.00%
Részvény	HOME DEPOT	US4370761029	176,884,759	2.26%
Részvény	Industria Textil	ES0148396007	79,448,432	1.02%
Részvény	ING GROUP NV	NL0011821202	327,679,223	4.19%
Részvény	MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	86,986,353	1.11%
Részvény	Michelin (CGDE)	FR001400AJ45	240,923,773	3.08%
Részvény	MICROSOFT CORP	US5949181045	223,835,997	2.86%
Részvény	Progressive Corp	US7433151039	74,091,675	0.95%
Részvény	SCHNEIDER ELECTRIC SA	FR0000121972	130,602,352	1.67%
Részvény	Starbucks Corp	US8552441094	133,327,181	1.70%
Részvény	STERIS	IE00BFY8C754	103,428,247	1.32%
Részvény	TAIWAN SEMICONDUCTORS	US8740391003	208,575,725	2.67%
Részvény	TESLA MOTORS Inc.	US88160R1014	137,964,064	1.76%
Részvény	TEXAS INSTRUMENTS	US8825081040	141,871,440	1.81%
Részvény	VEOLIA Environment	FR0000124141	196,622,880	2.51%
Részvény	Vestas Wind ADR	US9254581013	150,538,528	1.92%
Részvény	VISA INC A	US92826C8394	162,886,749	2.08%
Részvény	WASTE Management	US94106L1098	409,987,054	5.24%
ETF	Etho Climate Leadership ETF	US26924G8886	516,194,818	6.60%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

A forgalmazási számlának az időszak végén nem volt egyenlege.

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	MERCK & CO. INC.	USD	399,621
Esedékesség fizetés	TAIWAN SEMICONDUCTORS	USD	1,398,439
Esedékesség fizetés	GENERAL ELECTRIC CO új	USD	220,633
Esedékesség fizetés	Danaher	USD	57,916

**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

Esedékesség fizetés	Ishares Global Clean Energy ETF	USD	220,746
Esedékesség fizetés	Global X Uranium ETF	USD	25,631,055
Esedékesség fizetés	Deere Co.	USD	868,742

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	MERCK & CO. INC.	USD	486,481
Esedékesség fizetés	GENERAL ELECTRIC CO új	USD	253,871
Esedékesség fizetés	TAIWAN SEMICONDUCTORS	USD	998,248
Esedékesség fizetés	Danaher	USD	79,335
Esedékesség fizetés	Deere Co.	USD	533,130

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 NEXT Fenntartható Környezet Alap HUF sorozat	5,332,234,104	3,769,651,043
Budapest NEXT Fenntartható Környezet Alap USD sorozat	2,137,520	1,834,958
Budapest NEXT Fenntartható Környezet Alap EUR sorozat	5,123,368	5,043,161

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest NEXT Fenntartható Környezet Alap HUF sorozat	1.3341	1.2694
Budapest NEXT Fenntartható Környezet Alap USD sorozat	1.2575	1.0394
Budapest NEXT Fenntartható Környezet Alap EUR sorozat	1.3024	1.1449

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

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	9,456,713,259	-21.3%	7,444,743,988	95.1%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%



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

Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.0%	0	0.0%
Összesen	9,456,713,259	-21.3%	7,444,743,988	95.1%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.0%	0	0.0%

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:	45%
---	-----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.75 %
Érintett befektetési forma:

Invesco Global Clean Energy ETF

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 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,



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

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 negyedében 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 értékeltességű európai piacoknak.

Az alap befektetései 2022-ben

Az Alap befektetési stratégiájának megfelelően olyan technológiákat előállító, felhasználó vagy értékesítő cégek részvényeibe és ezek ETF-jeibe fektetett, amelyek környezeti szempontból a fenntartható fejlődést segítik elő. Az alap közel fele-fele arányban tartott a fenntartható környezet témakörhöz kapcsolható egyedi részvényeket és ETF-eket. Az egyedi részvények jellemzően az amerikai és az európai vállalati szférából kerültek ki, míg az ETF-ekben tartott kitétséget a vízgazdálkodás, a szél- és napenergia, a megújuló erőforrások hasznosításával és a környezetvédelmi szolgáltatásokkal foglalkozó vállalatok részvényeiből képzett ETF-ek alkották. Az orosz-ukrán háború kirobbanása, a nyersanyagárak elszabadulása, valamint az infláció begyorsulására adott agresszív jegybanki likviditásszűkítő intézkedések hatására negatív tőkepiaci hangulat jellemezte az évet. A fenntartható környezetgazdálkodással kapcsolatos vállalatok és ágazatok a nemzetközi részvénypiaci trenddel összhangban eséssel zárták az évet, viszont az átlagos piaci korrekciónál kisebb mértékű értékvesztést szenvedtek el. Az Alap teljesítménye, az egy jegyre jutó nettó eszközérték alakulása mindezeket a folyamatokat tükrözi.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

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

Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

Tőkeszámla változásai

	Budapest Next Fenntartható Körny EUR Bef.j.	Budapest Next Fenntartható Körny HUF Bef.j.	Budapest Next Fenntartható Körny USD Bef.j.
Nyitó állomány (db)	5,123,368	5,332,234,104	2,137,520
Vétel (db)	2,343,829	1,168,372,507	525,475
Visszaváltás (db)	2,424,036	2,730,955,568	828,037
Záró állomány (db)	5,043,161	3,769,651,043	1,834,958

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@mbk.hu
www.mkbalapkezeslo.hu

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	Budapest NEXT Fenntartható Környezet Alap EUR sorozat	Budapest NEXT Fenntartható Környezet Alap HUF sorozat	Budapest NEXT Fenntartható Környezet Alap USD sorozat
2022.01.31	9,655,967,808	1.223500	1.206200	1.166700
2022.02.28	9,750,260,882	1.204800	1.241500	1.147300
2022.03.31	9,819,440,912	1.262600	1.287500	1.185300
2022.04.29	9,464,548,248	1.198800	1.257800	1.071300
2022.05.31	9,670,145,757	1.189000	1.310600	1.082700
2022.06.30	8,671,031,801	1.112500	1.223700	0.989300
2022.07.29	9,391,785,197	1.270600	1.426700	1.100600
2022.08.31	8,841,255,013	1.255900	1.395500	1.070600
2022.09.30	8,863,100,753	1.157800	1.359100	0.962600
2022.10.28	8,592,737,288	1.195000	1.365800	1.009600
2022.11.30	8,823,799,352	1.244900	1.412500	1.098900
2022.12.30	7,804,867,677	1.144900	1.269400	1.039400

Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Budapest Next Fenntartható Környezet Alap EUR sorozat		Budapest Next Fenntartható Környezet Alap HUF sorozat		Budapest Next Fenntartható Környezet Alap USD sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2020.12.31	1.117700	11.77%	1.123900	12.39%	1.157900	15.79%
2021.12.31	1.302400	16.53%	1.334100	18.70%	1.257500	8.60%
2022.12.30	1.144900	-12.09%	1.269400	-4.85%	1.039400	-17.34%

*: tört év, nem annualizált hozam

Az alap 2020-ban indult

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

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az Alap 2022-ben nem kötött származtatott ügyleteket.

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Dr. Tóth Nándor

Az Igazgatóság elnöke: Dr. Barna Zsolt

A Felügyelő Bizottság elnöke: Ginzer Ildikó

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Dr. Tóth Nándor és Kovács Ildikó

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Bedenek Melinda

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



MKB Alapkezelő Zrt.

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

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 vagyონ tekintetében – a harmadik legnagyobb szereplővé vált a piacon.

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

MKB határozatok:

H-KE-III-463/2022 sz. határozat

Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

nem volt jelentős befolyásoló esemény.

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

Az átlagos statisztikai állományi létszám 60 fő.

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

*Az adatok forintban értendőek

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

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

Nem alkalmazandó

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

Folyószámlahitel Szerződés Rendelkezésre Tartási Kötelezettség nélkül (2018. február 16.)

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

Kockázat/nyereség profil

„EUR”, „HUF” és „USD” sorozat:

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

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

Az összesített kockázati mutató feltételezi, hogy Ön a befektetést 5 évig megtartja a terméket.

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) 4. osztályba soroltuk, amely közepes kockázati osztály.

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

A mutató az alap elméleti portfólióját modellező visszatekintő értékek napi hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt 10 évre vonatkozóan.



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

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.

Részletes információért a termék kockázatairól és az egyes mögöttes befektetési lehetőségekről kérjük, tanulmányozza a 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 megfelelően a kockázatkezelési irányelvek, eljárások kidolgozása, a belső fórumokon a kockázatkezelési szempontok képviselése, az azonosított kulcskockázatok lefedő kockázati kontrollok, mint folyamatba épített kontrollok üzemeltetése, ennek megfelelő kockázati mérések működtetése, az ezzel kapcsolatos jelentésszolgálat teljesítése, továbbá indokolt esetben az észlelt kockázati problémák eskalálása a megfelelő döntéshozói szintekre.

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



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

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

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

Nem alkalmazandó.



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

XII. Javadalmazási politika

- a) Lásd IX.-es pontot. Az Alap nem fizetett közvetlenül jutalékot és bármely javadalmazást az alkalmazottak részére.
- b) Az Alapkezelő éves beszámolója Kiegészítő Megjegyzések 6.5. pontja tartalmazza a 2022-es évben foglalkoztatott munkavállalók kiemelt kereseti adatait
- c) Összes javadalmazás= Bérköltség (Munkabér és prémium) + Személyi jellegű egyéb kifizetések
- d) A felülvizsgálat megtörtént, szabálytalanságot nem tárt fel.
- e) Nem történt érdemi változás

Budapest, 2023. április 28.

MKB Alapkezelő Zrt.