



**MKB Alapkezelő Zrt.**

1068 Budapest, Benczúr u 11.  
www.mkbalapkezes.hu

# ÉVES JELENTÉS 2022

## Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Alapok Alapja

### Részalap

**Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.**

#### Tartalomjegyzék

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



**Független könyvvizsgálói jelentés  
a Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap  
2022. december 31-i  
éves jelentéséről**

Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap - 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 Prémium Kiegyensúlyozott Részalap befektetőinek

### *Vélemény*

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

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

### *Vélemény alapja*

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

### *Egyéb információk*

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

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

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

Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk ezt a tényt jelenteni. Ebben a tekintetben nincs 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 lényeges hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

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

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

#### *A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősségei*

Célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentés egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint a véleményünket tartalmazó könyvvizsgálói jelentést bocsátani ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti 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 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 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 jelentésben közölt számviteli információknak a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességével kapcsolatban. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

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

Budapest, 2023. április 28.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

**Nagy  
Zsuzsanna**  
Nagy Zsuzsanna  
Partner

Digitally signed by Nagy  
Zsuzsanna  
Date: 2023.04.28 08:15:53  
+02'00'

 Digitally signed  
by Varga Zoltán  
Date: 2023.04.28  
10:49:34 +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@mkb.hu  
www.mkbalapkezeslo.hu

Elektronikusan aláírta:

Bedenek Melinda

Sajná

Elektronikusan aláírta:

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter

Sajná

## B. Alapadatok

<b>Elnevezés angolul:</b>	Budapest Premium Neutral Fund	
<b>Rövid neve</b>	Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap	
<b>Harmonizáció</b>	Alternatív befektetési alap (ABA)	
<b>Az alap típusa, fajtája</b>	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap	
<b>Futamideje</b>	határozatlan	
<b>Indulás dátuma</b>	2016. április 1. (MNB engedély száma: MNB H-KE-III- 323/2016)	
<b>Az alapcímet devizaneme</b>	HUF	
<b>A sorozatok adatai</b>		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000716337
<b>Alapkezelő</b>	MKB Alapkezelő Zrt.	1068 Budapest, Benczúr u. 11.
<b>Letétkezelő</b>	UniCredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
<b>Könyvvizsgáló</b>	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.
<b>Aktuális alapkezelési díj</b>	1,25%	

### Célkitűzés és befektetési politika

A Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap a Budapest Prémium Esernyőalap részalapja. A Budapest Prémium Esernyőalap kockázatos és biztonságos befektetések megfelelő kombinációjával, jól diverzifikált portfóliók kialakításával a részalapokon keresztül vonzó kockázat-hozam profilú befektetési alternatívákat kíván nyújtani ügyfelei számára. Az Esernyőalap részalapjainak célja, hogy az egyes részalapokra ajánlott befektetési időtávon a pénzügyi befektetéseket meghaladó, a kockázati profillal összhangban lévő hozam elérésének lehetőségét nyújtsa a befektetőknek. A részalapok a pénzügyi hozamokat meghaladó hozampotenciált magasabb kockázatvállalás mellett kívánják elérni, oly módon, hogy a vállalt kockázat összhangban legyen az adott részalap ajánlott befektetési időhorizontjával és a megcélzott (jellemző) befektetők kockázatvállalási profiljával.

Az Alapkezelő a részalapok tőkéjét a befektetési politikája által megengedett eszközökön belül jellemzően bankbetétbe, állampapírokba, vállalati kötvényekbe és egyéb kamatozó instrumentumokba, valamint részvényekbe és tőzsdén kereskedett befektetési alapokba (ETF-ekbe), kollektív befektetési formákba kívánja befektetni, a részalapok kockázati profiljával összhangban lévő megoszlásban.

A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kibocsátói társaságok, kormányok vagy egyéb jogalanyok lehetnek. Minimális hitelminősítési követelmény nincs megállapítva.

A Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap a Budapest Prémium Esernyőalapon belül a Konzervatív Részalaphoz képest kissé magasabb kockázatú, az eszközosztályok között egyenlő súlyozásra törekszik. A Részalap 20% magyar pénzügyi és rövid kötvény, 30% magyar hosszú kötvény, 30% nemzetközi kötvény és 20%-ban globális részvény kitétséget céloz meg.

A részalap újra-befektető, a felhalmozott kamatokat, osztalékot újra befekteti. A részalap célja a tőkenövekedés. A részalap földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik. A részalap nem rendelkezik referenciái indexszel.

Az Alap működése nyilvános, befektetési jegyei lakossági és szakmai befektetők részére kerülnek kibocsátásra. A Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap elsősorban azon közepes kockázatú vállalkozásoknak ajánlott, akik a némileg magasabb hozampotenciál érdekében a mérsékelt volatilitását elfogadják, és minimális befektetési időhorizontjuk eléri a három évet. A sorozat befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatók és visszaválthatók.

### Az Alap közzétételi helyei

<https://www.mkbalapkezeslo.hu>; <https://kozzetetelek.mnb.hu/>



## MKB Alapkezelő Zrt.

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

## C. Éves jelentés

### I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

#### Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	11,635,919,529	8,411,387,940
Banki egyenlegek	132,078,115	25,932,468
Egyéb eszközök	-97,492,560	17,213,775
Összes eszköz	11,670,505,084	8,454,534,183
Kötelezettségek	-11,580,448	-11,610,336
Nettó eszközérték	11,658,924,636	8,442,923,847

#### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	132,078,115	1.13%	25,932,468	0.31%
Államkötvény	3,147,833,932	26.97%	2,258,351,867	26.71%
Vállalati kötvény	0	0.00%	725,715,103	8.58%
Befektetési jegy	1,771,867,221	15.18%	1,380,478,709	16.33%
ETF	6,716,218,376	57.55%	4,046,842,261	47.87%
Derivatív ügyletek	-282,834	0.00%	29,926,196	0.35%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.00%	-12,671,453	-0.15%
Követelések/Kötelezettségek	-97,209,726	-0.83%	-40,968	0.00%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	11,670,505,084	100.00%	8,454,534,183	100.00%
Díjak	-11,580,448		-11,610,336	
Nettó eszközérték:	11,658,924,636		8,442,923,847	

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

#### Az alap tételes összetétele

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

Az alap devizaneme: magyar forint

%: az eszközökhöz viszonyítva

#### Banki egyenlegek

##### Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
EURO	EUR	3,274,704	0.0	174,942	0.0





## MKB Alapkezelő Zrt.

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

MAGYAR FORINT	HUF	11,942,750	0.1	18,319,141	0.2
USA DOLLÁR	USD	116,860,661	1.0	7,438,385	0.1
Összesen	HUF	132,078,115		25,932,468	

### Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

### Átruházható értékpapírok

#### nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
Befektetési jegy	BUDAPEST ÁLLAMPAPÍR BEF.JEGY I	HU0000715446	1,771,867,221	15.18%
ETF	INVECO EM MKT SOVR ÚJ	US46138E7849	140,212,144	1.20%
ETF	Ishares Core GLB AGG - EUR	IE00BDBRDM35	251,937,828	2.16%
ETF	Ishares Core GLB AGG - USD	IE00BZ043R46	331,786,307	2.84%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	948,307,678	8.13%
ETF	Ishares EUR HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BF3N7094	245,650,181	2.10%
ETF	Ishares Global Bond UCITS ETF USD	IE00BF3N6Z78	331,997,206	2.84%
ETF	Ishares Global High Yield UCITS ETF EUR	IE00BYWZ0440	340,263,936	2.92%
ETF	ISHARES JPM USD EM BND	IE00B2NPKV68	451,731,382	3.87%
ETF	ISHARES JPM USD EM BND2 EUR	IE00B2NPKV6E	762,579,330	6.53%
ETF	Ishares USD HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BYXYL56	344,683,592	2.95%
ETF	VANGUARD EMERG MKTS GOV BND	US9219468850	637,498,359	5.46%
ETF	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U	US9220427754	102,396,980	0.88%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	902,789,509	7.74%
ETF	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	US9229087690	924,383,944	7.92%
Államkötvény	A230726B18	HU0000403456	32,220,160	0.28%
Államkötvény	A230823C20	HU0000404280	87,565,230	0.75%
Államkötvény	A231124A07	HU0000402383	409,982,610	3.51%
Államkötvény	A251126C19	HU0000404058	803,980,363	6.89%
Államkötvény	A260422E20	HU0000404611	360,364,000	3.09%
Államkötvény	A261222D17	HU0000403340	229,957,487	1.97%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	538,986,938	4.62%
Államkötvény	A290822B21	HU0000404926	608,380,688	5.21%
Államkötvény	A300821A19	HU0000403696	45,263,550	0.39%
Államkötvény	A330420A20	HU0000404744	31,132,906	0.27%

#### záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
Befektetési jegy	BUDAPEST ÁLLAMPAPÍR BEF.JEGY I	HU0000715446	1,281,280,214	15.15%
Befektetési jegy	BUDAPEST KÖTVÉNY I BEF.JEGY	HU0000720628	99,198,495	1.17%
ETF	INVECO EM MKT SOVR ÚJ	US46138E7849	114,312,228	1.35%
ETF	Ishares Core GLB AGG - EUR	IE00BDBRDM35	221,323,350	2.62%
ETF	Ishares Core GLB AGG - USD	IE00BZ043R46	197,022,718	2.33%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	538,297,666	6.37%
ETF	Ishares EUR HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BF3N7094	196,900,630	2.33%
ETF	Ishares Global Bond UCITS ETF USD	IE00BF3N6Z78	212,318,458	2.51%



## 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 High Yield UCITS ETF EUR	IE00BYWZ0440	204,436,098	2.42%
ETF	ISHARES JPM USD EM BND	IE00B2NPKV68	402,657,644	4.76%
ETF	ISHARES JPM USD EM BND2 EUR	IE00B2NPKV6E	396,724,067	4.69%
ETF	Ishares USD HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BYXYL56	210,490,959	2.49%
ETF	VANGUARD EMERG MKTS GOV BND	US9219468850	289,131,670	3.42%
ETF	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U	US9220427754	96,404,228	1.14%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	395,791,548	4.68%
ETF	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	US9229087690	571,030,997	6.75%
Államkötvény	A231124A07	HU0000402383	22,660,728	0.27%
Államkötvény	A250624B14	HU0000402748	334,410,154	3.96%
Államkötvény	A260422E20	HU0000404611	199,476,940	2.36%
Államkötvény	A261222D17	HU0000403340	88,637,303	1.05%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	274,264,132	3.24%
Államkötvény	A280323B22	HU0000405543	411,679,500	4.87%
Államkötvény	A281022A11	HU0000402532	97,239,010	1.15%
Államkötvény	A290523A20	HU0000404603	109,124,800	1.29%
Államkötvény	A290822B21	HU0000404926	48,911,638	0.58%
Államkötvény	A300821A19	HU0000403696	34,561,400	0.41%
Államkötvény	A321124A22	HU0000405550	462,791,106	5.47%
Államkötvény	A330420A20	HU0000404744	22,665,936	0.27%
Államkötvény	A340622A21	HU0000404892	45,465,920	0.54%
Államkötvény	A381027A18	HU0000403555	54,108,100	0.64%
Államkötvény	A410425A20	HU0000404165	52,355,200	0.62%
Vállalati kötvény	MAGYAR 1 11/24/23	HU0000359138	44,643,200	0.53%
Vállalati kötvény	OTPHB 2.875 07/15/29	XS2022388586	240,188,216	2.84%
Vállalati kötvény	OTPHB 5.5 07/13/25	XS2499691330	440,883,687	5.21%

### Egyéb eszközök

#### Derivatív ügyletek

##### nyitó

Nyitó/Záró	Név	Eszközérték	Lejárat
nyitó állomány	USD/HUF	-282,834	2022.05.12

##### záró

Nyitó/Záró	Név	Eszközérték	Lejárat
záró állomány	EUR/HUF	18,138,791	2023.01.12
záró állomány	EUR/HUF	11,787,405	2023.01.19

#### Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

#### Repo ügyletek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

#### Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	0	0.0%	-12,671,453	-0.1%



## MKB Alapkezelő Zrt.

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

### Követelések kötelezettségek

Nyitó/Záró	Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
záró állomány	Teljesítések pénz	VANGUARD EMERG MKTS GOV BND	US9219468850	-100,332,730
záró állomány		EUR	EUR	3,692,100
záró állomány		HUF	HUF	-102,317
záró állomány		HUF	HUF	-62,681
záró állomány		HUF	HUF	-6,964
záró állomány		HUF	HUF	-185,769
záró állomány		HUF	HUF	-63,616
záró állomány		HUF	HUF	-41,778
záró állomány		HUF	HUF	-92,043
záró állomány		HUF	HUF	-13,928

### II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap	8,927,976,751	6,740,811,641

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

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap	1.3059	1.2525

### IV. Az alap összetétele

#### 1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	9,864,052,308	-36.1%	6,305,194,128	74.6%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	1,771,867,221	18.9%	2,106,193,812	24.9%
Összesen	11,635,919,529	-27.7%	8,411,387,940	99.5%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	3,147,833,932	-5.2%	2,984,066,970	35.3%

#### 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.



## 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

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz:	64%
---	-----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.8%

Érintett befektetési forma:

BUDAPEST KÖTVÉNY BEF.JEGY I

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

Nem alkalmazandó

## 2) A vagyonkimutatás elemzése

### Piaci folyamatok 2022

#### Magyar állampapírpiac

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

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

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

#### Nemzetközi részvénytőzsde

2022 fordulatot hozott a részvénytőzsdéken. 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



## 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

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 csúcstről több mint 40%-ot esett. Az előző év sztárjai, a technológiai részvények teljesítettek a legrosszabbul. A magas értékeltségen forgó növekedési papírokat különösen rosszul érintette a magas kamatkörnyezet, illetve a csökkenő profit várakozások. A technológiai cégeket tömörítő Nasdaq Index -33%-al zárt az évet.

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

### Az alap befektetései 2022-ben

A részalapok esetében folyamatosan figyelemmel kísérjük a modell szerinti megfelelést, és azt a forgalmazás, valamint a piaci folyamatok tükrében igazítjuk. A befektetési stratégiával összhangban hazai és nemzetközi állampapírokba és vállalati kötvényekbe fektetünk. A vállalati kötvény kitétséget fele-fele arányban High Yield és Investment Grade besorolású kötvények teszik ki, a nemzetközi állampapír portfólión belül pedig jellemzően feltörekvő országok állampapírjait tartjuk, a magasabb elérhető hozampotenciál miatt. A hazai állampapírkitétséget kötvények és saját alapok formájában tartjuk, a részvény- és a globális kötvénykitétséget ETF-ek formájában vesszük fel. Az év során az emelkedő inflációs környezetben és emelkedő hozamok közepette a kötvényportfólió részen vállaltunk némi alulsúlyt a kiegyensúlyozottabb hozam elérése érdekében. Mivel az alap globális részvénypiaci és kötvénypiaci kitétséggel rendelkezik, így a többi alpnál leírt piaci események összessége hat az alap teljesítményére.

## V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

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

### Tőkeszámla változásai

	BP Kiegyensúlyozott Részalap Bef. Jegy
Nyitó állomány (db)	8,927,976,751
Vétel (db)	1,224,267,421
Visszaváltás (db)	3,411,432,531



## 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

Záró állomány (db)

6,740,811,641

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

### Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap
2022.01.31	11,293,439,667	1.253100
2022.02.28	11,165,670,387	1.259200
2022.03.31	10,861,925,230	1.256500
2022.04.29	10,741,191,699	1.258100
2022.05.31	10,799,440,071	1.284200
2022.06.30	10,166,320,589	1.233600
2022.07.29	10,334,026,481	1.292200
2022.08.31	9,926,810,912	1.273600
2022.09.30	9,689,650,422	1.272100
2022.10.28	9,265,275,029	1.264100
2022.11.30	9,290,247,282	1.306700
2022.12.30	8,442,923,847	1.252500

### VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap	
	Árfolyam	Hozam (%)
2018.12.28	1.027300	-1.02%
2019.12.31	1.166900	13.59%
2020.12.31	1.224800	4.96%
2021.12.31	1.305900	6.62%
2022.12.30	1.252500	-4.09%

\*: tört év, nem annualizált hozam

Az Alap 2016-ban indult.

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

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

#### Forward ügyletek

Azonosító	Instrumentum	Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi érték	Eladási érték
06DSP/058545	MAGYAR FORINT	2022.07.05	2022.10.05	HUF	EUR	259,196,580.00	620,000
06DSP/058692	MAGYAR FORINT	2022.07.11	2022.10.12	HUF	EUR	462,759,000.00	1,100,000
06DSP/059917	MAGYAR FORINT	2022.10.04	2023.01.12	HUF	EUR	267,473,952.00	620,000
06DSP/059916	EURO	2022.10.04	2022.10.05	EUR	HUF	620,000.00	258,809,948
06DSP/060094	EURO	2022.10.11	2022.10.12	EUR	HUF	1,100,000.00	470,580,000



## MKB Alapkezelő Zrt.

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

06DSP/060096	MAGYAR FORINT	2022.10.11	2022.11.17	HUF	EUR	476,344,000.00	1,100,000
06DSP/060580	MAGYAR FORINT	2022.11.15	2023.01.19	HUF	EUR	455,158,000.00	1,100,000
06DSP/060579	EURO	2022.11.15	2022.11.17	EUR	HUF	1,100,000.00	445,918,000

## 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

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

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

H-KE-III-678/2021. számú határozat: 2021. december 21. napjával a Budapest Egyensúly Alap és a Budapest Prémium Portfólió Alapok Alapja egyesült a Budapest Prémium Esernyőalap Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Alapok Alapja Részalapjával

H-KE-III-251/2022. számú határozat

### Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

Nem volt jelentős esemény 2022-ben.

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

Az átlagos statisztikai állományi létszám 60 fő.

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

\*Az adatok forintban értendők

## X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

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

Nem alkalmazandó

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

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

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

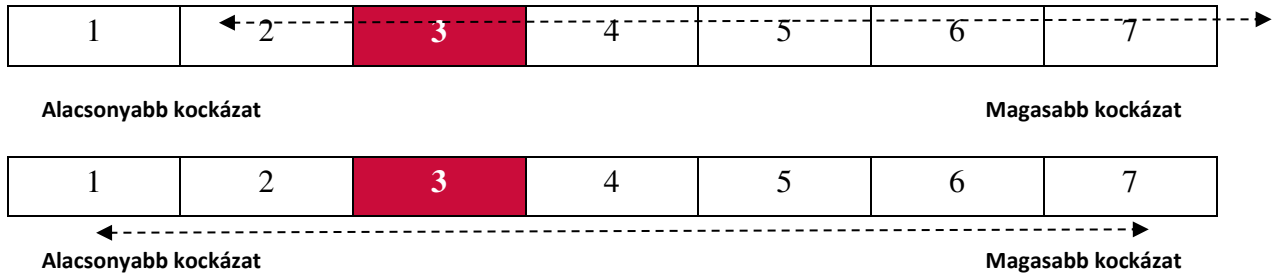
**Kockázat/nyereség profil**





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

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

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

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

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

A mutató az alap 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.

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

**Deviza kockázat:** 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 Tájékoztató és Kezelési Szabályzat kockázatokkal, illetve az Alap befektetési politikájával és céljaival foglalkozó részét.

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

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

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

### Kockázatkezelési rendszerek

A nem szándékolt kockázatok felvállalásának elkerülésére érdekében az Alapkezelő által működtetett két fő kontroll mechanizmus – a jogszabályi elvárásokkal is összhangban – a befektetési terület és a háttér területek szervezeti szétválasztása, illetve a független kockázatkezelési funkció működtetése. A front és a back office jellegű funkciók szervezeti elkülönítése biztosítja, hogy a portfólió-kezelők által kötött ügyletek ellenőrzése, visszaigazolása, elszámolása és kiértékelése magától az ügyletkötéstől teljesen elkülönüljön, így az





## 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

összeférhetetlenség elkerülhető és intézményesített másodsztű kontroll működik. Az Alapkezelő kockázattudatos üzleti tevékenységét intézményesített kockázatkezelési kontroll támogatja, ami az Alapkezelőn belül elkülönült funkcióként van jelen. A független kockázatkezelési funkció elsődleges célja a kockázattudatos üzleti tevékenység proaktív elősegítése, valamint folyamatos kockázati kontrollja. Fő feladata ennek megfelelően a kockázatkezelési irányelvek, eljárások kidolgozása, a belső fórumokon a kockázatkezelési szempontok képviselete, az azonosított kulcskockázatokat lefedő kockázati kontrollok, mint folyamatba épített kontrollok üzemeltetése, ennek megfelelő kockázati mérések működtetése, az ezzel kapcsolatos jelentésszolgálat teljesítése, továbbá indokolt esetben az észlelt kockázati problémák eskalálása a megfelelő döntéshozói szintekre.

Ugyanakkor a kockázattudatos magatartás, illetve a különböző kockázatok azonosítása és kezelése szempontjából az Alapkezelőn belül minden funkcionális csoport számára jelentkeznek 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. Az azonosított releváns kockázatok mérésre és kezelésre vonatkozó technikákat, eszközöket és intézkedéseket, valamint a kockázatkezelési jelentésszolgálat formáját és tartalmát az Alapkezelő külön szabályzatban, részletes eljárási rendben szabályozza. A Kockázatkezelési Eljárások tartalmazzák azokat a kockázati limiteket és küszöbszámokat/indikátorokat, amelyek támogatják az Alapkezelőt abban, hogy a nem kívánt kockázatok a portfóliók kezelése során elkerülje, illetve a szükséges korrekciós intézkedéseket idejekorán kezdeményezze. A kockázati korlátokat az Alapkezelő vezetése hagyja jóvá, ami alapján a visszamérésről a Mid Office és a kockázatkezelési terület - a korlátok jellegétől függően - napi és/vagy havi rendszerességgel gondoskodik. A rendszeres kockázatkezelési jelentésszolgálat keretében a jóváhagyott kockázati profiltól való esetleges eltérések a kockázatkezelés által mindig kivizsgálásra kerülnek, ami alapján az Alapkezelő vezetése akciókat kezdeményezhet a portfóliókezelési terület felé.

#### 4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

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



## MKB Alapkezelő Zrt.

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

MKB Adaptív Kötvény Abszolút Hozamú Származtatott	MKB Ingatlanpiaci Részvény Származtatott Befektetési Alap
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 Befektetési
MKB Bázis Euró Alapba Fektető Alap	MKB DOLLÁR Rövid Kötvény Alap
MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap	MKB Vállalati Stabil Rövid Kötvény EUR Befektetési Alap
MKB Bázis Dollár Alapba Fektető Alap	MKB Vállalati Stabil Rövid Kötvény Befektetési Alap
MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	Pannónia CIG Hazai Részvény Indexkövető Alap (zártkörű)
MKB Egyensúly Euró Alapba Fektető Alap	Pannónia CIG Oraculum Alap (zártkörű)
MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap	MKB Új Világ- Fenntartható Fejlődés Abszolút Származtatott
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 EQUILOR II.
MKB Hazai Feltörekvő Részvény Befektetési Alap	Takarék Mezőgazdasági Befektetési és Fejlesztési

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

Nem alkalmazandó.

## **XII. Javadalmazási politika**

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

Budapest, 2023. április 28.

MKB Alapkezelő Zrt.



**Független könyvvizsgálói jelentés  
a Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap  
2022. évi  
éves beszámolójáról  
és üzleti jelentéséről**

Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap - 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 Prémium Kiegyensúlyozott Részalap befektetőinek

### *Vélemény*

Elvégeztük a Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap („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 8.488.877 E Ft, az üzleti év eredménye 373.356 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 Prémium Kiegyensúlyozott Részalap - K12 - 2022.12.31.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

Budapest, 2023. április 28.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

**Nagy  
Zsuzsanna**  
Nagy Zsuzsanna  
*Partner*

Digitally signed by Nagy  
Zsuzsanna  
Date: 2023.04.28 08:35:31  
+02'00'



Digitally signed  
by Varga Zoltán  
Date:  
2023.04.28  
10:58:46 +02'00'

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

Elektronikusan aláírta:

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter



Elektronikusan aláírta:

Bedenek Melinda



H - K E - III - 3 2 3 / 2 0 1 6

MNB engedély száma

2 0 1 6 / 0 3 / 3 1

MNB engedély dátuma

Alapkezelő: MKB Alapkezelő Zrt.  
Forgalmazó: Budapest Bank Zrt., Takarékbank Rt., MKB Bank Nyrt.  
Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

**Budapest Prémium Kiegészítő Részalap**

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	-	3	2	3/	2	0	1	6
---	---	---	---	---	-----	---	---	---	----	---	---	---	---

MNB engedély száma

2	0	1	6	/	0	3	/	3	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

MNB engedély dátuma

2022 . évi

**Budapest Prémium Kiegészítő Részalap**

**MÉRLEG**

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése		Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b		c	d	e
01.	<b>A.</b>	<b>Befektetett eszközök (02. sor)</b>	0	0	0
02.	I.	ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1.	Értékpapírok			
04.	2.	Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.		a/ kamatokból, osztalékokból			
06.		b/ egyéb			
07.	<b>B.</b>	<b>Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)</b>	11 790 942	0	8 456 945
08.	I.	KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	3 690	0	0
09.	1.	Követelések	3 690		
10.	2.	Követelések értékvesztése (-)			
11.	3.	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4.	Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II.	ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	11 654 725	0	8 432 966
14.	1.	Értékpapírok	10 494 157		8 116 109
15.	2.	Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	1 160 568	0	316 857
16.		a) kamatokból, osztalékokból	12 979		69 609
17.		b) egyéb	1 147 589		247 248
18.	III.	PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	132 527		23 979
19.	1.	Pénzeszközök	132 970		23 912
20.	2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-443		67
21.	<b>C.</b>	<b>Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)</b>	0	0	2 006
22.	1.	Aktív időbeli elhatárolások			2 006
23.	2.	Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	<b>D.</b>	<b>Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	-283		29 926
25.		<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+21.+24. sor)</b>	11 790 659	0	8 488 877
26.	<b>E.</b>	<b>Saját tőke (27.+30. sor)</b>	11 676 888	0	8 464 198
27.	I.	INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	8 927 976	0	6 740 811
28.		a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	18 945 499		20 169 766
29.		b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-10 017 523		-13 428 955
30.	II.	TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	2 748 912	0	1 723 387
31.		a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülözete	1 013 338		427 449
32.		b) értékelési különbözet tartaléka	1 159 842		346 850
33.		c) előző év(ek) eredménye	390 676		575 732
34.		d) üzleti év eredménye	185 056		373 356
35.	<b>F.</b>	<b>Céltartalékok</b>			
36.	<b>G.</b>	<b>Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)</b>	102 068	0	21 753
37.	I.	HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II.	RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	102 068		21 753
39.	III.	KÜLFÖLDI PÉNZÉRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	<b>H.</b>	<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	11 703		2 926
41.		<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)</b>	11 790 659	0	8 488 877

Budapest, 2023. április 28.

P.H.

MKB Alapkezelő Zrt.

H	-	K	E	-	III	-	3	2	3/	2	0	1	6
---	---	---	---	---	-----	---	---	---	----	---	---	---	---

MNB engedély száma

2	0	1	6	/	0	3	/	3	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

MNB engedély dátuma

2022 . évi

**Budapest Prémium Kiegészítő Részalap**

**"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	325 192		1 212 051
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	11 996		708 750
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	100 047		125 591
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	28 093		4 354
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	185 056	0	373 356

Budapest, 2023. április 28.

P.H.

\_\_\_\_\_  
MKB Alapkezelő Zrt.

**2022**  
**KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**

**TARTALMA:**

**I. ÁLTALÁNOS RÉSZ**

**II. SPECIFIKUS ADATOK**

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

**III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK**

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

Budapest, 2023. április 28.

P.H.

---

MKB Alapkezelő Zrt.

## **I. ÁLTALÁNOS RÉSZ**

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

Székhelye: 1068 Budapest, Benczúr utca 11.

Cégjegyzék száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: www.mkbalapkezelo.hu

Az Alapkezelő képviselőjében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Bedenek Melinda

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

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter

2316 Tököl, Táncsics Mihály u. 1/A

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

A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Varga Zoltán (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 007320) Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2022. évben nettó 925.000 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 realizált és nem realizált kamatokat, árfolyamnyereségeket tartalmazza. Az árfolyamvesztések a pénzügyi műveletek ráfordításai között lettek elszámolva. Az elszámolt működési költségeket külön táblázat részletezi költségnemenként, a kimutatás a tárgyidőszak végéig pénzügyileg rendezett összegeket is tartalmazza.

#### **Egyéb**

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

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

### **II. Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény**

**II./1. KÖVETELÉSEK**

	<b>Előző év eFt</b>	<b>Tárgyév eFt</b>
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)		
Adott előlegek		
Forgalmazási számlák		
Értékpapírforgalmazók pénzszámla		
Egyéb követelések	3 690	
Követelések értékvesztése		
<b>Összes követelés</b>	<b>3 690</b>	<b>0</b>

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

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

Értékvesztés nem került elszámolásra.

Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap

### AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Elszámolási számla elhatárolt kamat		2 006
<hr/>		
<b>Aktív időbeli elhatárolások összesen:</b>	<b>0</b>	<b>2 006</b>

**HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

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

**RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Kapott előlegek		
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	569	9 041
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
Forgalmazási számla		12 671
Értékpapír adásvétel elszámolási számla	101 499	
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek		41
<b>Összes rövid lejáratú kötelezettség</b>	<b>102 068</b>	<b>21 753</b>



**ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS**

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Forgalmazási számla egyenlege	0	12 671
Értékpapír adásvétel elszámolási számla	101 499	0
Átvezetési számla		41
<b>Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:</b>	<b>101 499</b>	<b>12 712</b>

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

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

## SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2022 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	18 945 499	1 224 267	0	20 169 766
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-10 017 523	0	3 411 432	-13 428 955
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönbözete	1 013 338	326 207	912 096	427 449
Értékelési különbözet tartaléka	1 159 842	11 212 108	12 025 100	346 850
Előző év (évek) eredménye	390 676	185 056	0	575 732
Üzleti év eredménye	185 056	373 356	185 056	373 356
<b>SAJÁT TŐKE</b>	<b>11 676 888</b>	<b>13 320 994</b>	<b>16 533 684</b>	<b>8 464 198</b>

**PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	8 894	0
Könyvvizsgálói díj	380	612
Felügyeleti díj	840	803
Letétkezelési díj	381	278
Különadó	1 056	974
Forgalmazási díj	0	56
Könyvelési díj	152	203
<hr/>		
<b>Passzív időbeli elhatárolások összesen:</b>	<b>11 703</b>	<b>2 926</b>

## PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	177 980	940 835
Kapott kamat	47 458	81 199
Kapott osztalék	77 312	110 170
Határidős ügyletek bevételei	0	35 726
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	22 442	44 121
<b>Pénzügyi műveletek bevételei összesen</b>	<b>325 192</b>	<b>1 212 051</b>

## PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	5 371	653 718
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Határidős ügyletek ráfordításai	0	12 734
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	6 625	42 298
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen</b>	<b>11 996</b>	<b>708 750</b>

**MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK**

<b>Megnevezés</b>	<b>Előző év eFt</b>	<b>Tárgyév eFt</b>
Alapkezelői díj	91 047	114 222
Letétkezelői díj	3 189	3 845
Megbízási díj	948	1 195
Felügyeleti díj	3 118	3 599
Könyvvizsgálói díj	761	1 225
Bankköltség	71	162
Forgalmazási díj	0	96
Egyéb költség	0	28
Könyvelési díj	913	1 219
<b>Működési költség összesen</b>	<b>100 047</b>	<b>125 591</b>

**SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK**

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

## A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY

2022 . évi

eFt

Értékpapír	Névérték / eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözlet (eFt)	Piaci érték (eFt)
<b>Államkötvény</b>				
A281022A11 HUF	110 000 000	97 899	-660	97 239
A231124A07 HUF	24 000 000	29 973	-7 312	22 661
A290822B21 HUF	48 900 000	48 042	870	48 912
A330420A20 HUF	38 000 000	36 269	-13 603	22 666
A270422B20 HUF	262 270 000	259 895	14 369	274 264
A300821A19 HUF	50 000 000	35 545	-983	34 562
A340622A21 HUF	80 000 000	45 771	-305	45 466
A410425A20 HUF	100 000 000	42 749	9 607	52 356
A381027A18 HUF	100 000 000	52 380	1 728	54 108
A280323B22 HUF	500 000 000	415 179	-3 499	411 680
A290523A20 HUF	160 000 000	110 327	-1 202	109 125
A321124A22 HUF	629 820 000	451 114	11 677	462 791
A260422E20 HUF	260 000 000	210 434	-10 957	199 477
A250624B14 HUF	370 300 000	314 973	19 437	334 410
A261222D17 HUF	117 260 000	128 331	-39 694	88 637
		<b>2 278 881</b>	<b>-20 527</b>	<b>2 258 354</b>
<b>Befektetési jegy</b>				
BUDAPEST KÖTVÉNY I BEF.JEGY HUF	110 506 639	100 000	-802	99 198
BUDAPEST ÁLLAMPAPÍR BEF.JEGY I HUF	1 163 600 628	1 241 472	39 808	1 281 280
VANGUARD EMERG MKTS GOV BND USD	12 700	302 595	-11 651	290 944
ISHARES JPM USD EM BND2 EUR EUR	12 600	437 388	-40 059	397 329
ISHARES JPM USD EM BND USD	12800	448 022	-42 840	405 182
Ishares Global High Yield UCITS ETF EUR EUR	106800	189 025	15 723	204 748
Ishares Global Bond UCITS ETF USD USD	110000	209 502	4 147	213 649
Ishares EUR HY Corp Bond Ucits ETF EUR	98000	182 771	14 430	197 201
ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT USD	19700	417 201	124 470	541 671
Ishares Core GLB AGG - USD USD	105000	189 416	8 842	198 258
Ishares USD HY Corp Bond Ucits ETF USD	99000	185 324	26 486	211 810
Ishares Core GLB AGG - EUR EUR	122000	237 704	-16 043	221 661
INVESCO EM MKT SOVR ÚJ USD	16400	129 907	-14 878	115 029
VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF USD	8000	392 081	182 529	574 610
VANGUARD TOT WORLD STK USD	12300	362 738	35 535	398 273
VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U USD	5150	78 928	18 081	97 009
		<b>5 104 074</b>	<b>343 778</b>	<b>5 447 852</b>
<b>Vállalati kötvény</b>				
OTPHB 5.5 07/13/25 EUR	1100000	445 270	-3 711	441 559
OTPHB 2.875 07/15/29 EUR	650000	243 253	-2 697	240 556
MAGYAR 1 11/24/23 HUF	50000000	44 631	14	44 645
		<b>733 154</b>	<b>-6 394</b>	<b>726 760</b>
<b>Értékpapír összesen</b>		<b>8 116 109</b>	<b>316 857</b>	<b>8 432 966</b>



**SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK**

2022 . évi

	Nyitott mennyiség	Kötési árfolyam/ár	Kötésnap	Lejárat időpontja	Árfolyam/Ár 2022.12.31	Szerződés szerinti érték (eFt)	Piaci érték (eFt)	Várható eredmény (eFt)
<b>Forward ügyletek</b>								
Deviza határidős eladás								
EUR/HUF	267473952	431,4096	2022.10.04	2023.01.12	460,67	267 474	285 613	18 139
EUR/HUF	455158000	413,78	2022.11.15	2023.01.19	424,50	455 158	466 945	11 787
<b>Összesen forward ügyletek:</b>								<b>29 926</b>

ÖSSZESEN :

	Előző évi realizált eredmény (eFt)		Tárgyévi realizált eredmény (eFt)	
	nyereség	veszteség	nyereség	veszteség
Forward ügyletek	0	0	35 726	12 734
<b>ÖSSZESEN :</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>35 726</b>	<b>12 734</b>

## PORTFÓLIÓ JELENTÉS

## Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap

Alapkezelő neve: MKB Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2022.12.31
Saját tőke (Ft):	8 464 198 152
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,2557
Darabszám (db):	6 740 811 641

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Osszeg/Érték (eFt)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidó	0	-
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			21 753	88%
	Alapezelői díj miatt			8 900	
	Letétkezelői díj miatt			0	
	Bizományosi díj miatt			0	-
	Forgalmazási költség miatt			40	
	Könyvelési díj miatt			101	
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	-
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			12 712	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			2 926	12%
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>			<b>24 679</b>	<b>100%</b>

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			23 979	0,28%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			0	0,00%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidó	0	
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	8 432 966	99,34%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			2 258 354	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	HUF	2 850 550 000	2 258 354	
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):			726 760	
		HUF	50000000	44 645	
		EUR	1750000	682 115	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Részvények (összes):				
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):				
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):			5 447 852	
		HUF	1 274 107 267	1 380 478	
		USD	401 050	3 046 435	
		EUR	339 400	1 020 939	
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):			2 006	0,02%
II/6.	Határidős ügyletek értékelési különbözete:			29926	0,35%
	<b>Eszközök összesen:</b>			<b>8 488 877</b>	<b>100%</b>

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.

## CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
<b>I.</b>	<b>Működési cash flow ( 01.-14. sorok )</b>	<b>-7 215</b>	<b>-23 486</b>
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +-	107 744	259 466
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-1 159 842	-346 850
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-193 304	-195 544
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	-3 690	3 690
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	79 883	-80 315
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	0	-2 006
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	2 152	-8 777
14.	Értékelési különbözet	1 159 842	346 850
<b>II.</b>	<b>Befektetési cash flow ( 15.-20. sorok )</b>	<b>-2 452 455</b>	<b>2 687 482</b>
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-4 244 887	-200 195
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	1 715 120	2 773 787
20.	Kapott hozamok +	77 312	113 890
<b>III.</b>	<b>Finanszírozási cash flow ( 21.-27. sorok )</b>	<b>2 541 775</b>	<b>-2 773 054</b>
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	4 812 996	1 224 267
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-2 846 932	-3 411 432
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	575 711	-585 889
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
<b>IV.</b>	<b>PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA ( I. +II. +III. sorok )</b>	<b>82 105</b>	<b>-109 058</b>

Budapest, 2023. április 28.

P.H.

MKB Alapkezelő Zrt.

## EGYEZTETŐ TÁBLA

2022.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEÉ lista időpont	NEÉ lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2022.12.31	8 116 109 313	2022.12.30	8 411 387 940	- 295 278 627
Értékkülönbözet	2022.12.31	316 856 496	2022.12.30	-	316 856 496
<b>Értékpapírok összesen:</b>		<b>8 432 965 809</b>		<b>8 411 387 940</b>	<b>21 577 869</b>
UniCredit Bank HUF betétszámla	2022.12.31	16 319 122	2022.12.30	16 319 122	- 0
UniCredit Bank EUR betétszámla	2022.12.31	175 209	2022.12.30	174 942	267
UniCredit Bank USD betétszámla	2022.12.31	7 485 007	2022.12.30	7 438 385	46 622
Felhalmozott kamat	2022.12.31		2022.12.30	2 000 019	- 2 000 019
<b>Pénzeszközök összesen:</b>		<b>23 979 338</b>		<b>25 932 468</b>	<b>- 1 953 130</b>
<b>Határidős ügylet értékelési különbözet:</b>	2022.12.31	<b>29 926 196</b>	2022.12.30	<b>29 926 196</b>	-
					-
<b>Aktív időbeli elhatárolás</b>	2022.12.31	<b>2 006 493</b>	2022.12.30		<b>2 006 493</b>
Befektetési jegy forgalmazás kötelezettség	2022.12.31	12 671 453	2022.12.30	12 671 453	-
Átvezetési számla	2022.12.31	40 959	2022.12.30	40 968	- 9
<b>Egyéb kötelezettségek összesen:</b>	2022.12.31	<b>12 712 412</b>	2022.12.30	<b>12 712 421</b>	<b>- 9</b>
Szállítók	2022.12.31	9 041 336	2022.12.30		9 041 336
<b>Passzív időbeli elhatárolás</b>	2022.12.31	<b>2 925 936</b>	2022.12.30	<b>11 610 336</b>	<b>- 8 684 400</b>
<b>Nettó eszközérték összesen:</b>		<b>8 464 198 152</b>		<b>8 442 923 847</b>	<b>21 274 296</b>
<b>Befektetési jegyek db</b>	2022.12.31	<b>6 740 811 641</b>	2022.12.30	<b>6 740 811 641</b>	-
<b>Egy befektetési jegy értéke</b>		<b>1,2557</b>		<b>1,2525</b>	<b>0,0032</b>

A Letétkezelő által a fordulónapra 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 közzétett referencia árfolyama, a könyvelés viszont a Számviteli törvényben foglaltaknak megfelelően ettől eltérő árfolyamot használ
- a nettó eszközérték devizaneme eltér a könyvelés devizanemétől

A Letétkezelő által a fordulónapra 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@mkb.hu  
www.mkbalapkezeslo.hu

Elektronikusan aláírta:

Bedenek Melinda



Elektronikusan aláírta:

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter



## F. Üzleti jelentés

<b>Elnevezés angolul:</b>	Budapest Premium Neutral Fund	
<b>Rövid neve</b>	Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap	
<b>Harmonizáció</b>	Alternatív befektetési alap (ABA)	
<b>Az alap típusa, fajtája</b>	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap	
<b>Futamideje</b>	határozatlan	
<b>Indulás dátuma</b>	2016. április 1. (MNB engedély száma: MNB H-KE-III- 323/2016)	
<b>Az alapcímet devizaneme</b>	HUF	
<b>A sorozatok adatai</b>		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000716337
<b>Alapkezelő</b>	MKB Alapkezelő Zrt.	1068 Budapest, Benczúr u. 11.
<b>Letétkezelő</b>	UniCredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
<b>Könyvvizsgáló</b>	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.
<b>Aktuális alapkezelési díj</b>	1,25%	

### Célkitűzés és befektetési politika

A Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap a Budapest Prémium Esernyőalap részalapja. A Budapest Prémium Esernyőalap kockázatos és biztonságos befektetések megfelelő kombinációjával, jól diversifikált portfóliók kialakításával a részalapokon keresztül vonzó kockázat-hozam profilú befektetési alternatívákat kíván nyújtani ügyfelei számára. Az Esernyőalap részalapjainak célja, hogy az egyes részalapokra ajánlott befektetési időtávon a pénzügyi befektetéseket meghaladó, a kockázati profillal összhangban lévő hozam elérésének lehetőségét nyújtsa a befektetőknek. A részalapok a pénzügyi hozamokat meghaladó hozampotenciált magasabb kockázatvállalás mellett kívánják elérni, oly módon, hogy a vállalt kockázat összhangban legyen az adott részalap ajánlott befektetési időhorizontjával és a megcélzott (jellemző) befektetők kockázatvállalási profiljával.

Az Alapkezelő a részalapok tőkéjét a befektetési politikája által megengedett eszközökön belül jellemzően bankbetétbe, állampapírokba, vállalati kötvényekbe és egyéb kamatozó instrumentumokba, valamint részvényekbe és tőzsdén kereskedett befektetési alapokba (ETF-ekbe), kollektív befektetési formákba kívánja befektetni, a részalapok kockázati profiljával összhangban lévő megoszlásban.

A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kibocsátói társaságok, kormányok vagy egyéb jogalanyok lehetnek. Minimális hitelminősítési követelmény nincs megállapítva.

A Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap a Budapest Prémium Esernyőalapon belül a Konzervatív Részalaphoz képest kissé magasabb kockázatú, az eszközosztályok között egyenlő súlyozásra törekszik. A Részalap 20% magyar pénzügyi és rövid kötvény, 30% magyar hosszú kötvény, 30% nemzetközi kötvény és 20%-ban globális részvény kitétséget céloz meg.

A részalap újra-befektető, a felhalmozott kamatokat, osztalékot újra befekteti. A részalap célja a tőkenövekedés. A részalap földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik. A részalap nem rendelkezik referenciái indexszel.

Az Alap működése nyilvános, befektetési jegyei lakossági és szakmai befektetők részére kerülnek kibocsátásra. A Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap elsősorban azon közepes kockázatú vállalkozásoknak ajánlott, akik a némileg magasabb hozampotenciál érdekében a mérsékelt volatilitását elfogadják, és minimális befektetési időhorizontjuk eléri a három évet. A sorozat befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatók és visszaválthatók.

### Az Alap közzétételi helyei

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



## MKB Alapkezelő Zrt.

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

### I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

#### Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	11,635,919,529	8,411,387,940
Banki egyenlegek	132,078,115	25,932,468
Egyéb eszközök	-97,492,560	17,213,775
Összes eszköz	11,670,505,084	8,454,534,183
Kötelezettségek	-11,580,448	-11,610,336
Nettó eszközérték	11,658,924,636	8,442,923,847

#### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	132,078,115	1.13%	25,932,468	0.31%
Államkötvény	3,147,833,932	26.97%	2,258,351,867	26.71%
Vállalati kötvény	0	0.00%	725,715,103	8.58%
Befektetési jegy	1,771,867,221	15.18%	1,380,478,709	16.33%
ETF	6,716,218,376	57.55%	4,046,842,261	47.87%
Derivatív ügyletek	-282,834	0.00%	29,926,196	0.35%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.00%	-12,671,453	-0.15%
Követelések/Kötelezettségek	-97,209,726	-0.83%	-40,968	0.00%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	11,670,505,084	100.00%	8,454,534,183	100.00%
Díjak	-11,580,448		-11,610,336	
Nettó eszközérték:	11,658,924,636		8,442,923,847	

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

#### Az alap tételes összetétele

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

Az alap devizaneme: magyar forint

%: az eszközökhöz viszonyítva

#### Banki egyenlegek

#### Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
EURO	EUR	3,274,704	0.0	174,942	0.0
MAGYAR FORINT	HUF	11,942,750	0.1	18,319,141	0.2
USA DOLLÁR	USD	116,860,661	1.0	7,438,385	0.1

**MKB Alapkezelő Zrt.**

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

Összesen	HUF	132,078,115	25,932,468
----------	-----	-------------	------------

**Betétek**

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

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

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
Befektetési jegy	BUDAPEST ÁLLAMPAPÍR BEF.JEGY I	HU0000715446	1,771,867,221	15.18%
ETF	INVE스코 EM MKT SOVR ÚJ	US46138E7849	140,212,144	1.20%
ETF	Ishares Core GLB AGG - EUR	IE00BDBRDM35	251,937,828	2.16%
ETF	Ishares Core GLB AGG - USD	IE00BZ043R46	331,786,307	2.84%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	948,307,678	8.13%
ETF	Ishares EUR HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BF3N7094	245,650,181	2.10%
ETF	Ishares Global Bond UCITS ETF USD	IE00BF3N6Z78	331,997,206	2.84%
ETF	Ishares Global High Yield UCITS ETF EUR	IE00BYWZ0440	340,263,936	2.92%
ETF	ISHARES JPM USD EM BND	IE00B2NPKV68	451,731,382	3.87%
ETF	ISHARES JPM USD EM BND2 EUR	IE00B2NPKV6E	762,579,330	6.53%
ETF	Ishares USD HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BYXYL56	344,683,592	2.95%
ETF	VANGUARD EMERG MKTS GOV BND	US9219468850	637,498,359	5.46%
ETF	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U	US9220427754	102,396,980	0.88%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	902,789,509	7.74%
ETF	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	US9229087690	924,383,944	7.92%
Államkötvény	A230726B18	HU0000403456	32,220,160	0.28%
Államkötvény	A230823C20	HU0000404280	87,565,230	0.75%
Államkötvény	A231124A07	HU0000402383	409,982,610	3.51%
Államkötvény	A251126C19	HU0000404058	803,980,363	6.89%
Államkötvény	A260422E20	HU0000404611	360,364,000	3.09%
Államkötvény	A261222D17	HU0000403340	229,957,487	1.97%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	538,986,938	4.62%
Államkötvény	A290822B21	HU0000404926	608,380,688	5.21%
Államkötvény	A300821A19	HU0000403696	45,263,550	0.39%
Államkötvény	A330420A20	HU0000404744	31,132,906	0.27%

**záró állomány**

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
Befektetési jegy	BUDAPEST ÁLLAMPAPÍR BEF.JEGY I	HU0000715446	1,281,280,214	15.15%
Befektetési jegy	BUDAPEST KÖTVÉNY I BEF.JEGY	HU0000720628	99,198,495	1.17%
ETF	INVE스코 EM MKT SOVR ÚJ	US46138E7849	114,312,228	1.35%
ETF	Ishares Core GLB AGG - EUR	IE00BDBRDM35	221,323,350	2.62%
ETF	Ishares Core GLB AGG - USD	IE00BZ043R46	197,022,718	2.33%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	538,297,666	6.37%
ETF	Ishares EUR HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BF3N7094	196,900,630	2.33%
ETF	Ishares Global Bond UCITS ETF USD	IE00BF3N6Z78	212,318,458	2.51%
ETF	Ishares Global High Yield UCITS ETF EUR	IE00BYWZ0440	204,436,098	2.42%



## 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 JPM USD EM BND	IE00B2NPKV68	402,657,644	4.76%
ETF	ISHARES JPM USD EM BND2 EUR	IE00B2NPKV6E	396,724,067	4.69%
ETF	Ishares USD HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BYXYL56	210,490,959	2.49%
ETF	VANGUARD EMERG MKTS GOV BND	US9219468850	289,131,670	3.42%
ETF	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U	US9220427754	96,404,228	1.14%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	395,791,548	4.68%
ETF	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	US9229087690	571,030,997	6.75%
Államkötvény	A231124A07	HU0000402383	22,660,728	0.27%
Államkötvény	A250624B14	HU0000402748	334,410,154	3.96%
Államkötvény	A260422E20	HU0000404611	199,476,940	2.36%
Államkötvény	A261222D17	HU0000403340	88,637,303	1.05%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	274,264,132	3.24%
Államkötvény	A280323B22	HU0000405543	411,679,500	4.87%
Államkötvény	A281022A11	HU0000402532	97,239,010	1.15%
Államkötvény	A290523A20	HU0000404603	109,124,800	1.29%
Államkötvény	A290822B21	HU0000404926	48,911,638	0.58%
Államkötvény	A300821A19	HU0000403696	34,561,400	0.41%
Államkötvény	A321124A22	HU0000405550	462,791,106	5.47%
Államkötvény	A330420A20	HU0000404744	22,665,936	0.27%
Államkötvény	A340622A21	HU0000404892	45,465,920	0.54%
Államkötvény	A381027A18	HU0000403555	54,108,100	0.64%
Államkötvény	A410425A20	HU0000404165	52,355,200	0.62%
Vállalati kötvény	MAGYAR 1 11/24/23	HU0000359138	44,643,200	0.53%
Vállalati kötvény	OTPHB 2.875 07/15/29	XS2022388586	240,188,216	2.84%
Vállalati kötvény	OTPHB 5.5 07/13/25	XS2499691330	440,883,687	5.21%

### Egyéb eszközök

#### Derivatív ügyletek

##### nyitó

Nyitó/Záró	Név	Eszközérték	Lejárat
nyitó állomány	USD/HUF	-282,834	2022.05.12

##### záró

Nyitó/Záró	Név	Eszközérték	Lejárat
záró állomány	EUR/HUF	18,138,791	2023.01.12
záró állomány	EUR/HUF	11,787,405	2023.01.19

#### Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

#### Repo ügyletek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

#### Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	0	0.0%	-12,671,453	-0.1%

#### Követelések kötelezettségek

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





## MKB Alapkezelő Zrt.

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

záró állomány	Teljesítések pénz	VANGUARD EMERG MKTS GOV BND	US9219468850	-100,332,730
záró állomány		EUR	EUR	3,692,100
záró állomány		HUF	HUF	-102,317
záró állomány		HUF	HUF	-62,681
záró állomány		HUF	HUF	-6,964
záró állomány		HUF	HUF	-185,769
záró állomány		HUF	HUF	-63,616
záró állomány		HUF	HUF	-41,778
záró állomány		HUF	HUF	-92,043
záró állomány		HUF	HUF	-13,928

## II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap	8,927,976,751	6,740,811,641

## III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap	1.3059	1.2525

## IV. Az alap összetétele

### 1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	9,864,052,308	-36.1%	6,305,194,128	74.6%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	1,771,867,221	18.9%	2,106,193,812	24.9%
Összesen	11,635,919,529	-27.7%	8,411,387,940	99.5%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	3,147,833,932	-5.2%	2,984,066,970	35.3%

### 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:	64%
---	-----



## 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 kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.8%  
Érintett befektetési forma:

BUDAPEST KÖTVÉNY BEF.JEGY I

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

## 2) A vagyonkimutatás elemzése

### Piaci folyamatok 2022

#### Magyar állampapírpiac

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

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

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

#### 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 csökkeni a profitvárakozások és kezdett kikristályosodni, hogy a FED-nek tovább kell emelnie a kamatokat, ha szeretné megfékezni az inflációt. Annak ellenére, hogy a gazdasági kilátások egyre rosszabbak voltak, a piac megfordult az utolsó negyedévben, és az év végére sikerült az év eleje óta tartó esés nagyjából felét ledolgoznia. Kifejezetten jól teljesítettek a ciklikus részvények, illetve az olaj- és energiaipari vállalatok, annak ellenére, hogy



## 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 olaj ára a márciusi csúcsról több mint 40%-ot esett. Az előző év sztárjai, a technológiai részvények teljesítettek a legrosszabbul. A magas értékeltségen forgó növekedési papírokat különösen rosszul érintette a magas kamatkörnyezet, illetve a csökkenő profit várakozások. A technológiai cégeket tömörítő Nasdaq Index -33%-al zárt az évet.

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

### Az alap befektetései 2022-ben

A részalapok esetében folyamatosan figyelemmel kísérjük a modell szerinti megfelelést, és azt a forgalmazás, valamint a piaci folyamatok tükrében igazítjuk. A befektetési stratégiával összhangban hazai és nemzetközi állampapírokba és vállalati kötvényekbe fektetünk. A vállalati kötvény kitétséget fele-fele arányban High Yield és Investment Grade besorolású kötvények teszik ki, a nemzetközi állampapír portfólión belül pedig jellemzően feltörekvő országok állampapírjait tartjuk, a magasabb elérhető hozampotenciál miatt. A hazai állampapírkitétséget kötvények és saját alapok formájában tartjuk, a részvény- és a globális kötvénykitétséget ETF-ek formájában vesszük fel. Az év során az emelkedő inflációs környezetben és emelkedő hozamok közepette a kötvényportfólió részen vállaltunk némi alulsúlyt a kiegyensúlyozottabb hozam elérése érdekében. Mivel az alap globális részvénypiaci és kötvénypiaci kitétséggel rendelkezik, így a többi alpnál leírt piaci események összessége hat az alap teljesítményére.

## V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

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

### Tőkeszámla változásai

	BP Kiegyensúlyozott Részalap Bef. Jegy
Nyitó állomány (db)	8,927,976,751
Vétel (db)	1,224,267,421
Visszaváltás (db)	3,411,432,531
Záró állomány (db)	6,740,811,641

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 Prémium Kiegyensúlyozott Részalap
2022.01.31	11,293,439,667	1.253100
2022.02.28	11,165,670,387	1.259200
2022.03.31	10,861,925,230	1.256500
2022.04.29	10,741,191,699	1.258100
2022.05.31	10,799,440,071	1.284200
2022.06.30	10,166,320,589	1.233600
2022.07.29	10,334,026,481	1.292200
2022.08.31	9,926,810,912	1.273600
2022.09.30	9,689,650,422	1.272100
2022.10.28	9,265,275,029	1.264100
2022.11.30	9,290,247,282	1.306700
2022.12.30	8,442,923,847	1.252500

### VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap	
	Árfolyam	Hozam (%)
2018.12.28	1.027300	-1.02%
2019.12.31	1.166900	13.59%
2020.12.31	1.224800	4.96%
2021.12.31	1.305900	6.62%
2022.12.30	1.252500	-4.09%

\*: tört év, nem annualizált hozam

Az Alap 2016-ban indult.

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

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

#### Forward ügyletek

Azonosító	Instrumentum	Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi érték	Eladási érték
06DSP/058545	MAGYAR FORINT	2022.07.05	2022.10.05	HUF	EUR	259,196,580.00	620,000
06DSP/058692	MAGYAR FORINT	2022.07.11	2022.10.12	HUF	EUR	462,759,000.00	1,100,000
06DSP/059917	MAGYAR FORINT	2022.10.04	2023.01.12	HUF	EUR	267,473,952.00	620,000
06DSP/059916	EURO	2022.10.04	2022.10.05	EUR	HUF	620,000.00	258,809,948
06DSP/060094	EURO	2022.10.11	2022.10.12	EUR	HUF	1,100,000.00	470,580,000
06DSP/060096	MAGYAR FORINT	2022.10.11	2022.11.17	HUF	EUR	476,344,000.00	1,100,000
06DSP/060580	MAGYAR FORINT	2022.11.15	2023.01.19	HUF	EUR	455,158,000.00	1,100,000



## MKB Alapkezelő Zrt.

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

06DSP/060579	EURO	2022.11.15	2022.11.17	EUR	HUF	1,100,000.00	445,918,000
--------------	------	------------	------------	-----	-----	--------------	-------------

## 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

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

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

H-KE-III-678/2021. számú határozat: 2021. december 21. napjával a Budapest Egyensúly Alap és a Budapest Prémium Portfólió Alapok Alapja egyesült a Budapest Prémium Esernyőalap Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Alapok Alapja Részalapjával

H-KE-III-251/2022. számú határozat

### Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

Nem volt jelentős esemény 2022-ben.

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

Az átlagos statisztikai állományi létszám 60 fő.

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

\*Az adatok forintban értendők

## X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

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

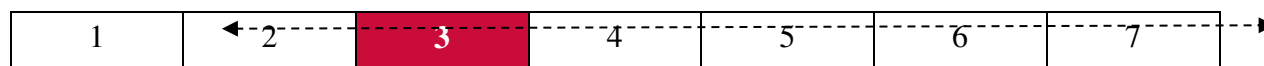
Nem alkalmazandó

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

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

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

#### Kockázat/nyereség profil



Alacsonyabb kockázat

Magasabb kockázat



## MKB Alapkezelő Zrt.

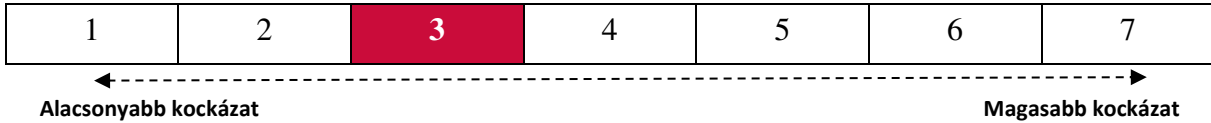
1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Külföldről hívható: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mkb.hu

www.mkbalapkezeslo.hu



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

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

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

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

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

A mutató az alap 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.

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

**Deviza kockázat:** 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- ismeretből 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 Tájékoztató és Kezelési Szabályzat kockázatokkal, illetve az Alap befektetési politikájával és céljaival foglalkozó részét.

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

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

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

### Kockázatkezelési rendszerek

A nem szándékolt kockázatok felvállalásának elkerülésére érdekében az Alapkezelő által működtetett két fő kontroll mechanizmus – a jogszabályi elvárásokkal is összhangban – a befektetési terület és a háttér területek szervezeti szétválasztása, illetve a független kockázatkezelési funkció működtetése. A front és a back office jellegű funkciók szervezeti elkülönítése biztosítja, hogy a portfólió-kezelők által kötött ügyletek ellenőrzése, visszaigazolása, elszámolása és kiértékelése magától az ügyletkötéstől teljesen elkülönüljön, így az összeférhetetlenség elkerülhető és intézményesített másodszintű kontroll működik. Az Alapkezelő kockázattudatos üzleti tevékenységét intézményesített kockázatkezelési kontroll támogatja, ami az Alapkezelőn belül elkülönült funkcióként van jelen. A független kockázatkezelési funkció elsődleges célja a kockázattudatos üzleti tevékenység proaktív elősegítése, valamint folyamatos kockázati kontrollja. Fő feladata ennek megfelelően



## 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 kockázatkezelési irányelvek, eljárások kidolgozása, a belső fórumokon a kockázatkezelési szempontok képvisellete, az azonosított kulcskockázatokat lefedő kockázati kontrollok, mint folyamatba épített kontrollok üzemeltetése, ennek megfelelő kockázati mérések működtetése, az ezzel kapcsolatos jelentésszolgálat teljesítése, továbbá indokolt esetben az észlelt kockázati problémák eskalálása a megfelelő döntéshozói szintekre.

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

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

#### 4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

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





## MKB Alapkezelő Zrt.

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

MKB Aktív Alfa Euró Alapba Fektető Alap	MKB Nyersanyag Származtatott Befektetési Alap
MKB Aktív Alfa Dollár Alapba Fektető Alap	MKB Prémium Vállalati Kötvény Befektetési Alap
MKB Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap	MKB Rotunda Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési
MKB Bázis Euró Alapba Fektető Alap	MKB DOLLÁR Rövid Kötvény Alap
MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap	MKB Vállalati Stabil Rövid Kötvény EUR Befektetési Alap
MKB Bázis Dollár Alapba Fektető Alap	MKB Vállalati Stabil Rövid Kötvény Befektetési Alap
MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	Pannónia CIG Hazai Részvény Indexkövető Alap (zártkörű)
MKB Egyensúly Euró Alapba Fektető Alap	Pannónia CIG Oraculum Alap (zártkörű)
MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap	MKB Új Világ- Fenntartható Fejlődés Abszolút Származtatott
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 EQUILOR II.
MKB Hazai Feltörekvő Részvény Befektetési Alap	Takarék Mezőgazdasági Befektetési és Fejlesztési

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

Nem alkalmazandó.

## **XII. Javadalmazási politika**

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

Budapest, 2023. április 28.

MKB Alapkezelő Zrt.