



VÝROČNÍ ZPRÁVA 2022

BFM Konzervativní dluhopisový fond

Účetní závěrka je nedílnou součástí výroční zprávy.

Obsah

- A. Zpráva nezávislého auditora k výroční zprávě
- B. Základní údaje
- C. Výroční zpráva
 - I. Výkaz aktiv a pasiv, složení fondu
 - II. Počet jednotek v oběhu
 - III. Čistá hodnota aktiv na podílovou jednotku
 - IV. Složení fondu
 - 1) Složení fondu
 - 2) Analýza výkazu aktiv a pasiv
 - V. Změny aktiv Fondu v průběhu období
 - VI. Srovnávací tabulka za poslední rozpočtové roky
 - VII. Podrobný popis derivátových smluv v daném období
 - VIII. Popis změn v činnosti správce fondu a hlavních faktorů ovlivňujících vývoj jeho investiční politiky.
 - IX. Odměna vyplacená správcem nebo fondem za dané období
 - X. Další informace o fondu
 - 1) Podíl aktiv Fondu, která podléhají zvláštním pravidlům z důvodu jejich nelikvidity.
 - 2) Všechny nové smlouvy uzavřené v daném období v souvislosti s řízením likvidity fondu.
 - 3) Současný rizikový profil fondu a systémy řízení rizik, které správce používá k řízení těchto rizik.
 - 4) Fondy spravované správcem
 - XI. Změny pákového poměru u fondu využívajícího pákový efekt
 - XII. Politika odměňování
- D. Zpráva nezávislého auditora k roční účetní závěrce
- E. Výroční zpráva
 - Rozvaha Výkaz zisku a
 - ztráty Doplňující
 - příloha
- F. Obchodní zpráva



**Zpráva nezávislého auditora o
účetní závěrce fondu BFM
Konzervativní dluhopisy k 31.
prosinci 2022
o výroční zprávě**



Obsah

I. Zpráva nezávislého auditora

II. Výroční zpráva



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

Zpráva nezávislého auditora

Pro investory do fondu BFM Konzervativní dluhopisový fond

Názor

Provedli jsme audit účetních informací obsažených v oddílech I; II; III; IV.1; V; VI; VII; VIII; IV a XI výroční zprávy fondu BFM Konzervativní dluhopisový fond (dále jen "Fond") za rok 2022 (dále jen "účetní informace zveřejněné ve výroční zprávě").

Podle našeho názoru byly účetní informace uvedené v příložené výroční zprávě Fondu za rok končící 31. prosince 2022 ve všech významných ohledech zpracovány v souladu se zákonem C z roku 2000 o účetnictví ("zákon o účetnictví") a zákonem XVI z roku 2014 o systémech kolektivního investování a jejich správcích a o změně některých finančních zákonů platných v Maďarsku. Aktiva a pasiva zahrnutá do účetních informací zveřejněných ve výroční zprávě jsou doložena inventarizací. Poplatky za správu uvedené v účetních informacích zveřejněných ve výroční zprávě vycházejí z ocenění poskytnutého správcem Fondu.

Základ stanoviska

Audit jsme provedli v souladu s maďarskými národními auditorskými standardy a zákony a předpisy platnými pro audit v Maďarsku. Podrobnější popis naší odpovědnosti podle těchto standardů naleznete v části naší zprávy nazvané "Odpovědnost auditora za audit účetních informací ve výroční zprávě".

Jsme nezávislí na fondu a jeho správci, společnosti MKB Fund Management Ltd. v souladu s platnými zákony Maďarska a Kodexem chování (etiky) a disciplinárním řádem Maďarské komory auditorů pro audit účetních informací zveřejněných ve výroční zprávě, a s ohledem na záležitosti, které nejsou upraveny těmito pravidly, "Mezinárodním etickým kodexem účetních znalců (konsolidovaným s mezinárodními standardy nezávislosti)", přeloženým do maďarštiny a zveřejněným na internetových stránkách Maďarské komory auditorů (dále jen "kodex IESBA"), a splnili jsme v souladu s těmito požadavky i naše další etické povinnosti. Jsme přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, jsou dostatečné a vhodné pro vyjádření našeho výroku auditora.

Další informace

Za ostatní informace odpovídá vedení společnosti MKB Fund Management Ltd ("vedení"). Ostatní informace se skládají z ostatních neúčetních informací obsažených ve výroční zprávě, ale nezahrnují účetní informace uvedené ve výroční zprávě a v naší zprávě auditora k nim.

BFM Konzervativní dluhopisový fond - K20 - 2022.12.31.

Náš výrok uvedený v části "Výrok" naší zprávy o účetních informacích zveřejněných ve výroční zprávě se nevztahuje na ostatní neúčetní informace a nevyjadřujeme k nim žádnou formu ujištění.

Naší povinností v souvislosti s auditem účetních informací uvedených ve výroční zprávě je seznámit se s ostatními informacemi a zvážit přitom, zda ostatní informace nejsou ve významném nesouladu s účetními informacemi uvedenými ve výroční zprávě nebo s našimi poznatky získanými při auditu, nebo zda se nám jinak nezdaří být významně nesprávné.

Pokud na základě naší práce dojdeme k závěru, že jiné informace obsahují významnou nesprávnost, máme povinnost tuto skutečnost oznámit. V tomto ohledu nemáme co hlásit.

Odpovědnost vedení a osob pověřených správou a řízením za účetní informace zveřejněné ve výroční zprávě

Vedení společnosti odpovídá za správnost účetních informací uvedených ve výroční zprávě v souladu s ustanoveními zákona č. 563/1991 Sb. o účetnictví a zákona o účetnictví, zejména za vedení inventarizace majetku a závazků, zaúčtování poplatků za správu na základě ocenění poskytnutého depozitářem Fondu a za takovou vnitřní kontrolu, kterou vedení považuje za nezbytnou pro sestavení účetních informací ve výroční zprávě, které neobsahují významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při přípravě účetních informací zveřejněných ve výroční zprávě je vedení Fondu odpovědné za posouzení schopnosti Fondu nepřetržitě trvat a za zveřejnění informací o záležitostech týkajících se nepřetržitého trvání podniku, pokud je to vhodné, a vedení je odpovědné za přípravu účetních informací zveřejněných ve výroční zprávě na základě předpokladu nepřetržitého trvání podniku. Vedení by mělo vycházet z předpokladu nepřetržitého trvání, pokud tomu nebrání jiné faktory nebo okolnosti, které by byly v rozporu s předpokladem nepřetržitého trvání.

Správci zodpovídají za dohled nad procesem finančního výkaznictví fondu.

Odpovědnost auditora za audit účetních informací zveřejněných ve výroční zprávě

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že výroční zpráva jako celek neobsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, a vydat auditorskou zprávu, která bude obsahovat náš výrok. Přiměřená jistota představuje vysokou úroveň jistoty, ale nezaručuje, že audit provedený v souladu s maďarskými národními auditorskými standardy a zákony a předpisy platnými pro audit v Maďarsku vždy odhalí významnou nesprávnost. Nesprávnosti mohou vzniknout v důsledku podvodu nebo chyby a jsou významné, pokud lze důvodně předpokládat, že jednotlivě nebo v souhrnu mohou ovlivnit ekonomická rozhodnutí uživatelů přijatá na základě účetní závěrky.

V průběhu celého auditu uplatňujeme odborný úsudek a zachováváme profesní skepticismus jako součást auditu prováděného v souladu s maďarskými národními auditorskými standardy a zákony a předpisy platnými pro audit v Maďarsku. Kromě toho:

- Identifikujeme a vyhodnocujeme rizika významné nesprávnosti účetních informací ve výroční zprávě, ať už v důsledku podvodu nebo chyby, navrhujeme a provádíme auditorské postupy, abychom na tato rizika reagovali, a získáváme dostatečné a vhodné důkazní informace, které jsou podkladem pro náš výrok auditora. Riziko neodhalení významné nesprávnosti v důsledku podvodu je vyšší než riziko v důsledku chyby, protože podvod může zahrnovat tajnou dohodu, podvod, úmyslné opomenutí, zkreslení nebo překonání vnitřní kontroly.
- Vnitřní kontrole relevantní pro audit rozumíme proto, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné za daných okolností, nikoli však za účelem vyjádření názoru na účinnost vnitřní kontroly.



- Posuzujeme vhodnost účetních zásad používaných vedením a přiměřenost účetních odhadů a souvisejících informací zveřejňovaných vedením.
- Na základě získaných důkazních informací jsme dospěli k závěru, zda vedení Fondu připravilo účetní informace ve výroční zprávě na základě předpokladu nepřetržitého trvání podniku a zda existuje významná nejistota ohledně událostí nebo podmínek, které by mohly významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Pokud dojdeme k závěru, že významná nejistota existuje, měli bychom v naší auditorské zprávě upozornit na související informace uvedené v účetních informacích obsažených ve výroční zprávě, nebo pokud jsou tyto informace nedostatečné, měli bychom náš výrok vyjádřit s výhradou. Naše závěry vycházejí z důkazních informací získaných do data naší zprávy o auditu. Budoucí události nebo podmínky však mohou způsobit, že Fond nebude moci pokračovat v činnosti.
- Prověřujeme účetní informace uvedené ve výroční zprávě, zejména inventarizaci majetku a závazků ke konci období uvedenou ve výroční zprávě a náklady na zpracování vykázané v daném období. Prověříme, zda účetní informace uvedené ve výroční zprávě byly ve všech významných ohledech zpracovány v souladu se zákonem XVI z roku 2014 o subjektech kolektivního investování a jejich správcích a o změně některých finančních zákonů.

Osoby pověřené správou a řízením informujeme mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu, významných zjištěních auditu, včetně významných nedostatků ve vnitřní kontrole, které jsme při auditu zjistili.

Budapešť, 28. dubna 2023

KPMG Hungária Kft.

Registrační číslo: 000202

**Zsuzsanna
Nagy** Digitálně podepsáno
Zsuzsanna Nagy
Datum: 2023.04.28
08:22:14 +02'00'

Zsuzsanna Nagy
Partner

**Zsuzsanna
Csáki** Digitálně podepsáno Zsuzsanna
Csáki
Datum: 2023.04.28 10:31:15
+02'00'

Zsuzsanna Csáki
Chamber členu Auditor
Registrační číslo: 007448



MKB Fund Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Ze zahraničí: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mb.hu

www.mkbalapkezelo.hu

Elektronikusán aláírta:

Melinda Bedenek

Szignó

Elektronikusán aláírta:

Beatrix Eszter Tichyné Szirmai

Szignó

B. Základní údaje

Anglický název	BFM Conservative Shortterm Bond Investment Fund
Český název	BFM Konzervativní krátkodobých dluhopisů Fond
Krátký název*	BFM Konzervativní Kőtvény Alap
Krátký název v angličtině	BFM Conservative Bond Fund
Zkrácený název v češtině	BFM Konzervativní dluhopisový fond

*:Do 31. května 2018 se fond nazýval Konzervativní fond.

Harmonizace	Fond SKIPCP
Typ a druh fondu	veřejný, otevřený, investiční fond cenných papírů
Futamideje	neurčitý
Datum odjezdu	27. prosince 2010 (číslo licence PSZÁF: PSZÁF KE-III-537/2010)
Nominální hodnota základní měny	CZK

Údaje o sériích		
„CZK“ série	nominální hodnota 1 CZK	ISIN kód: HU0000709308

Správce fondu	MKB Fund Management Ltd.	1068 Budapest, Benczúr u. 11.
Auditor	Citibank Europe plc Hungary Branch	1133Budapest, Váci út
správce	80.KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.

Současný poplatek za správu	0.80%
------------------------------------	-------

Cíl a investiční politika

Investičním cílem fondu je poskytnout investorům atraktivní profil rizika a výnosu prostřednictvím investic do dluhopisů rozvíjejících se a rozvinutých trhů, obvykle krátkodobých až střednědobých, investičních nástrojů s pevným výnosem nebo ETF a podílových fondů poskytujících takové expozice.

Fond investuje do dluhopisů především v oblasti podnikových dluhopisů rozvinutých a rozvíjejících se trhů, ale může zahrnovat i hypoteční a státní dluhopisy. V portfoliu mají významnou váhu dluhopisy investičního stupně i dluhopisy s vyšším rizikem (s vysokým výnosem). Kromě dluhopisů může fond zahrnovat i další úročené nástroje a vklady. Expozice vůči dluhopisům a jiným úročeným vkladům může fond získat prostřednictvím přímých investic nebo nepřímo prostřednictvím ETF nebo podílových fondů.

Fond zahrnuje i aktiva vydaná/denominovaná v jiných měnách než CZK, ale měnová expozice Fondu, včetně měnového zajištění, je převážně v CZK.

Fond nabízí investiční příležitosti především investorům, kteří hledají mírně rizikovou investiční příležitost s expozicí vůči české koruně.

Fond nabízí investiční příležitosti především investorům, kteří hledají mírně rizikovou investiční příležitost s expozicí vůči české koruně.

Typickým profilem investora fondu jsou: podnikové dluhopisy (včetně rizikovějších dluhopisů s vysokým výnosem) a rozvíjející se trhy, investoři, kteří tolerují vyšší rizika, investoři, kteří hledají flexibilní splatnost, investoři se střednědobým časovým horizontem (minimálně 2 roky).

Místa publikování fondu

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



MKB Fund Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Ze zahraničí: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mbk.hu

www.mkbalapkezeslo.hu

C. Výroční zpráva

I. Výkaz aktiv a pasiv, složení fondu

Základní měna: česká koruna

Fond může nakupovat pouze kótované cenné papíry (kromě dluhových cenných papírů a investičních cenných papírů). vstupenky).

Výkaz aktiv

Výkaz aktiv	Otevřeno v	Uzávěrka
Převoditelné cenné papíry	4,275,838,646	3,797,845,106
Zůstatky na bankovních účtech	307,878,384	178,333,879
Další nástroje	38,114,778	168,876,023
Aktiva celkem	4,621,831,808	4,145,055,008
Závazky	-9,371,604	-8,093,116
Čistá hodnota aktiv	4,612,460,204	4,136,961,892

Rozdělení portfolia podle hlavních tříd aktiv

Typ zařízení	Otevřeno v		Uzávěrka	
	Hodnota aktiv	Hmotnost	Hodnota aktiv	Hmotnost
Peníze na účtu	307,878,384	6.66%	178,333,879	4.30%
Vládní a státem zaručené cenné papíry*	456,555,890	9.88%	473,379,687	11.42%
Korporátní dluhopis	2,432,809,025	52.64%	2,244,393,300	54.15%
ETF	1,386,473,731	30.00%	1,080,072,119	26.06%
Derivátové transakce	-45,678,113	-0.99%	168,254,590	4.06%
Nároky/závazky	83,792,892	1.81%	621,433	0.01%
Aktiva celkem (hrubá hodnota aktiv)	4,621,831,808	100.00%	4,145,055,008	100.00%
Ocenění	-9,371,604		-8,093,116	
Čistá hodnota aktiv:	4,612,460,204		4,136,961,892	

*: emitentem nebo ručitelem převoditelných cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu je členský stát, jeho místní orgán, třetí země nebo veřejný mezinárodní subjekt, jehož členem je jeden nebo více států EHP.

Dávkové složení fondu

Složení základní položky cenné papíry a bankovní zůstatky

Základní měna: česká koruna

%: ve vztahu k aktivům

Zůstatky na bankovních účtech

Běžný účet

Deviza	Kód	Otevřeno v	%	Uzávěrka	%
ANGLICKÝ FONT	GBP	2,109,515	0.0	27,320	0.0
ČESKÁ KORUNA	KČ	76,443,629	1.7	45,652,194	1.1
EURO	EUR	99,211,917	2.1	67,970,709	1.6
MAĎARSKÝ FORINT	HUF	612,750	0.0	5,525	0.0
ŠVÝCARSKÝ FRANK	CHF	55,672,722	1.2	179,336	0.0
US DOLLAR	USD	73,827,851	1.6	64,498,795	1.6
Celkem	KČ	307,878,384		178,333,879	



MKB Fund Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Ze zahraničí: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mbk.hu

www.mkbalapkezeslo.hu

Vklady

Ke konci období fond taková aktiva neobsahoval.

Počáteční portfolio

převoditelných cenných papírů

Druhy	Název	Isin	Hodnota aktiv	%
Státní dluhopis	AFREXI FLOAT 08/01/22	XS1861335955	17,617,817	0.38%
Státní dluhopis	BSTDBK 3.5 06/25/24	XS2018639539	59,650,228	1.29%
Státní dluhopis	CZGB 0 02/24/22	CZ0001005029	2,984,850	0.06%
Státní dluhopis	CZGB 0,45 10/25/23	CZ0001004600	45,442,128	0.98%
Státní dluhopis	CZGB 1,25 14. 02. 25	CZ0001005870	7,785,318	0.17%
Státní dluhopis	KSA 2.894 04/20/22	XS1599284111	66,526,451	1.44%
Státní dluhopis	Moroc 4.25 12/11/22	XS0850020586	22,468,933	0.49%
Státní dluhopis	VLASTNÍ 4.125 01/17/23	XS1750113406	56,759,320	1.23%
Státní dluhopis	PTABNK 5,375 03/14/22	XS1520309839	49,213,906	1.06%
Státní dluhopis	ROMANI 6.75 02/07/22	US77586TAA43	22,595,782	0.49%
Státní dluhopis	Rusko 4.5 04/04/22	XS0767472458	40,147,742	0.87%
Státní dluhopis	TRITOB 4.375 01/16/24	USP93960AF25	45,863,350	0.99%
Státní dluhopis	TURECKO 5.6 11/14/24	US900123CW86	12,784,077	0.28%
Státní dluhopis	TURKSK 5.8 02/21/22	XS1816199373	6,715,988	0.15%
Korporátní dluhopis	ACKAF 5 04/03/23	XS0910932788	22,287,302	0.48%
Korporátní dluhopis	AGROKOR 17/08/16	XS1480203709	0	0.00%
Korporátní dluhopis	ARAMCO 2,75 16. 04. 22	XS1982118264	28,798,294	0.62%
Korporátní dluhopis	AVALCB 4.75 09/26/22	USG42045AB32	40,569,034	0.88%
Korporátní dluhopis	AVP 5 03/15/23 Float	US054303BA99	31,668,174	0.69%
Korporátní dluhopis	BANSAF 4.125 02/08/23	US05964TAQ22	22,777,873	0.49%
Korporátní dluhopis	BHARTI 5.125 03/11/23	USN1384FAA32	41,522,985	0.90%
Korporátní dluhopis	BOCAVI 3.5 31.01.23	XS1760335502	11,316,323	0.24%
Korporátní dluhopis	BOCAVI 4.375 05/02/23	XS0925008533	14,863,538	0.32%
Korporátní dluhopis	BOCAVI Float 26.9.23	US09681MAH16	4,387,241	0.09%
Korporátní dluhopis	BRADES 2.85 27.01.23	US05947LAY48	22,415,179	0.48%
Korporátní dluhopis	BRSRBZ 7.375 02/02/22	USP12445AA33	35,641,628	0.77%
Korporátní dluhopis	BTGPBZ 5.5 31.01.23	US05971BAD10	13,898,753	0.30%
Korporátní dluhopis	BTGPBZ 7,75 15.2.29	USP07790AE14	2,607,658	0.06%
Korporátní dluhopis	CHMFRU 3.15 09/16/24	XS2046736919	45,159,491	0.98%
Korporátní dluhopis	CIELBZ 3,75 16. 11. 22	USU1714UAA35	22,251,641	0.48%
Korporátní dluhopis	CIELBZ 3,75 16.11.22 Regs	USP28611AA29	10,072,279	0.22%
Korporátní dluhopis	CNOOC 3,875 05/02/22	USG23530AA92	55,539,949	1.20%
Korporátní dluhopis	CNPCHH 3.95 04/19/22	USG22004AB41	11,114,849	0.24%
Korporátní dluhopis	COGARD 6.5 04/08/24	XS1974522853	30,541,796	0.66%
Korporátní dluhopis	COMQAT 5 24.05.23	XS1825455030	37,052,420	0.80%
Korporátní dluhopis	COSHOL 4 12/03/22	XS0858461758	11,211,112	0.24%
Korporátní dluhopis	CREDVA 9.75 27.07.22	USP32086AL73	23,153,065	0.50%
Korporátní dluhopis	CS FLoat 12/14/23 Corp	USG253HFAP19	19,856,787	0.43%
Korporátní dluhopis	DB Float 11/16/27	XS2406744164	24,105,600	0.52%
Korporátní dluhopis	DBKAZ 4.125 12/10/22	XS0860582435	13,484,602	0.29%
Korporátní dluhopis	DIBUH 3.625 02/06/23	XS1757821761	43,330,916	0.94%
Korporátní dluhopis	DIBUH 3.664 02/14/22	XS1565166789	11,125,919	0.24%
Korporátní dluhopis	DPWDU 3.908 31.05.23	XS1419869968	34,088,737	0.74%
Korporátní dluhopis	ECOPET 5.875 09/18/23	US279158AC30	36,579,905	0.79%
Korporátní dluhopis	ENGPRO 4 12/07/22	XS1731657141	23,661,795	0.51%
Korporátní dluhopis	EQPTRC 5 05/18/25	XS2150023906	24,040,387	0.52%



MKB Fund Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Ze zahraničí: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mkb.hu

www.mkbalapkezeslo.hu

Korporátní dluhopis	EVRAZ 5,375 20.3.23	XS1533915721	46,058,502	1.00%
Korporátní dluhopis	Fercap Float 04/24/23	SE0012453835	40,125,629	0.87%
Korporátní dluhopis	FINDEP 8 07/19/24	USP4173SAF13	23,534,996	0.51%
Korporátní dluhopis	FOURFN 11.25 23. 02. 25	XS1417876163	17,995,158	0.39%
Korporátní dluhopis	GAZPRU 1.45 03/06/23	CH0404311711	36,554,828	0.79%
Korporátní dluhopis	GILHDG 8.5 05/02/23 Corp	USL43228AA06	22,456,222	0.49%
Korporátní dluhopis	GRNKEN 4,875 08/16/23	USV3854PAA94	22,521,353	0.49%
Korporátní dluhopis	GRNKEN 6.25 02/21/23	USV3855LAA71	15,986,856	0.35%
Korporátní dluhopis	GRWALL 3.125 08/31/22	XS1645684660	22,270,981	0.48%
Korporátní dluhopis	GTLKOA 4.949 02/18/26	XS2010044381	4,557,478	0.10%
Korporátní dluhopis	HRINTH 4.5 PERP	XS1555076162	14,488,766	0.31%
Korporátní dluhopis	HRINTH Float 04/27/22	XS1596795192	4,382,769	0.09%
Korporátní dluhopis	HYNMTR3.4 06/20/24	US44891CBB81	14,875,626	0.32%
Korporátní dluhopis	ICBCAS Float 09/16/22	XS2052134223	43,853,461	0.95%
Korporátní dluhopis	IPFLN 9,75 11/12/25	XS2256977013	27,038,365	0.59%
Korporátní dluhopis	ISCTR 5.5 04/21/22 US ISIN	US900151AJ07	22,187,516	0.48%
Korporátní dluhopis	ISRELE 6.875 06/21/23	US46507NAE04	71,071,738	1.54%
Korporátní dluhopis	ITAU 2.9 01/24/23	US46556KAA43	22,419,970	0.49%
Korporátní dluhopis	ITAU 5.5 08/06/22	US46556MAH51	68,786,427	1.49%
Korporátní dluhopis	JSTLIN 5.25 04/13/22	XS1586341981	25,956,579	0.56%
Korporátní dluhopis	KDB 0.5 10/27/23	US500630DD74	21,753,413	0.47%
Korporátní dluhopis	KTZKZ 3,638 06/20/22	CH0246199050	13,648,777	0.30%
Korporátní dluhopis	LIBONE 5.3 10/23/23	CZ00001086	34,802,740	0.75%
Korporátní dluhopis	MAĎARŠTINA 0.01 06/28/23	HU0000360821	32,348,241	0.70%
Korporátní dluhopis	MAĎARŠTINA 0.5 09/28/22	HU0000359039	37,538,901	0.81%
Korporátní dluhopis	METINV 7,75 23.04.23	XS1806400534	22,877,396	0.49%
Korporátní dluhopis	MONBNK 3,79 30. 1.	CZ0003705188	40,744,938	0.88%
Korporátní dluhopis	NITROG 7 14/05/25	XS1811852521	11,558,912	0.25%
Korporátní dluhopis	NORTAL 4.75 05/28/24	FI4000383930	2,579,986	0.06%
Korporátní dluhopis	NTPCIN 4.375 11/26/24	XS1143390679	14,040,982	0.30%
Korporátní dluhopis	OTPHB 2.875 07/15/29	XS2022388586	33,930,794	0.73%
Korporátní dluhopis	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	32,378,463	0.70%
Korporátní dluhopis	PEMEX 8,25 06/02/22	XS0430799725	63,357,682	1.37%
Korporátní dluhopis	PETKM 5.875 26.01.23	XS1747548532	4,504,384	0.10%
Korporátní dluhopis	POHANG 2.375 11/12/22	USY70750BT30	55,524,853	1.20%
Korporátní dluhopis	PPFFH 4.5 12/18/27	CZ0000001011	8,568,387	0.19%
Korporátní dluhopis	PSHNA 5.5 07/15/22	XS1242956966	22,812,046	0.49%
Korporátní dluhopis	PUMAFIN 5.125 10/06/24	XS1696810669	4,446,762	0.10%
Korporátní dluhopis	QIBKQD 3.982 03/26/24	XS1964617440	58,473,189	1.27%
Korporátní dluhopis	RAILUA 8.25 07/09/24	XS1843433472	13,446,482	0.29%
Korporátní dluhopis	RECLIN 5.25 11/13/23	XS1902341939	58,321,793	1.26%
Korporátní dluhopis	SAFTRA 4 26.7.22	XS0809571739	51,052,875	1.10%
Korporátní dluhopis	SAZFIN 4 12/12/22	SK4120013475	96,248,957	2.08%
Korporátní dluhopis	SAZKAG 5.2 09/23/24	CZ0003522930	20,180,220	0.44%
Korporátní dluhopis	SBERRU 5.25 05/23/23	XS0935311240	91,120,679	1.97%
Korporátní dluhopis	SBERRU 6.125 02/07/22	XS0743596040	60,780,717	1.32%
Korporátní dluhopis	SHIMAO 4.75 07/03/22	XS1637274124	13,022,473	0.28%
Korporátní dluhopis	SHTFIN 5.7 02/27/22	XS1953982086	8,961,626	0.19%
Korporátní dluhopis	SILNET 11 04/02/24	XS1843443430	4,821,296	0.10%
Korporátní dluhopis	SINOPE 3.9 05/17/22	USG8189YAB05	11,104,599	0.24%
Korporátní dluhopis	TAQAUH 3.625 01/12/23	XS0863524277	22,875,580	0.49%



MKB Fund Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Ze zahraničí: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mkb.hu

www.mkbalapkezeslo.hu

Korporátní dluhopis	TBCBGE 5.75 06/19/24	XS1843434363	11,541,809	0.25%
Korporátní dluhopis	TEVA 3,25 04/15/22	XS1812903828	25,115,101	0.54%
Korporátní dluhopis	UNIFIN 7 15. 1. 25	USP94461AC79	11,455,802	0.25%
Korporátní dluhopis	UNIFIN 7.25 27.09.23	USP94461AB96	29,389,662	0.64%
Korporátní dluhopis	UNIGEL 8.75 10/01/26	USL9467UAB37	11,843,682	0.26%
Korporátní dluhopis	VTB 5 10/24/24	CH0248531110	39,386,378	0.85%
ETF	AMUNDI IND BARC US CORP BBB	LU1525418726	293,468,430	6.35%
ETF	AMUNDI Index Barclays Euro Corp 1-5 ETF	LU1525418643	349,018,908	7.55%
ETF	Ishares USD Short Dur Bond UCITS ETF	IE00BCRY5Y77	213,826,901	4.63%
ETF	Ishares USD Short DUR Bond Ucits ETF	IE00BYXYYP94	286,356,327	6.20%
ETF	SPDR BBG 0-3 Euro Bond UCITS ETF	IE00BC7GZW19	243,803,165	5.28%

konečná zásoba

Druhy	Název	IsIn	Hodnota aktiv	%
ETF	AMUNDI IND BARC US CORP BBB	LU1525418726	224,391,344	5.41%
ETF	AMUNDI Index Barclays Euro Corp 1-5 ETF	LU1525418643	157,453,711	3.80%
ETF	Ishares USD Short Dur Bond UCITS ETF	IE00BCRY5Y77	206,211,194	4.97%
ETF	Ishares USD Short DUR Bond Ucits ETF	IE00BYXYYP94	264,089,544	6.37%
ETF	SPDR BBG 0-3 Euro Bond UCITS ETF	IE00BC7GZW19	227,926,326	5.50%
Státní dluhopis	AFRFIN 3.875 04/13/24	XS1598047550	17,733,860	0.43%
Státní dluhopis	BSTDBK 3.5 06/25/24	XS2018639539	42,967,998	1.04%
Státní dluhopis	CZGB 0,45 10/25/23	CZ0001004600	45,817,632	1.11%
Státní dluhopis	CZGB 1 26.6.26	CZ0001004469	1,308,612	0.03%
Státní dluhopis	CZGB 1,25 14. 02. 25	CZ0001005870	7,612,060	0.18%
Státní dluhopis	EIBKOR 4 15.09.24	US302154DP10	33,696,304	0.81%
Státní dluhopis	GLENLN 4.125 30.05.23	XS0938722666	45,108,848	1.09%
Státní dluhopis	PTABNK 4.875 05/23/24	XS1827041721	40,900,522	0.99%
Státní dluhopis	REPHUN 5 22. 02. 27	XS2558594391	26,539,386	0.64%
Státní dluhopis	REPHUN 5.375 02/21/23	US445545AH91	20,740,478	0.50%
Státní dluhopis	ROMANTIKA 2 28. 1. 32	XS2109812508	6,657,143	0.16%
Státní dluhopis	ROMANTIKA 2 12/08/26	XS1934867547	21,748,687	0.52%
Státní dluhopis	ROMANI 2.75 04/14/41	XS2330514899	5,638,418	0.14%
Státní dluhopis	ROMANI 2.875 28.10.24	XS1129788524	23,918,180	0.58%
Státní dluhopis	ROMANI 4.125 03/11/39	XS1892127470	8,153,730	0.20%
Státní dluhopis	SRBSKO 3,125 05/15/27	XS2170186923	29,814,906	0.72%
Státní dluhopis	SOAF 5.75 30.9.49	US836205BB97	8,499,300	0.21%
Státní dluhopis	SOAF 6.25 03/08/41	US836205AP92	11,834,648	0.29%
Státní dluhopis	TRITOB 4.375 01/16/24	USP93960AF25	61,418,340	1.48%
Státní dluhopis	TURECKO 5.6 11/14/24	US900123CW86	13,270,633	0.32%
Korporátní dluhopis	ACKAF 5 04/03/23	XS0910932788	22,806,733	0.55%
Korporátní dluhopis	AGROKOR 17/08/16	XS1480203709	0	0.00%
Korporátní dluhopis	ARAMCO 1,602 17. 6. 2016	XS2352861814	10,110,846	0.24%
Korporátní dluhopis	BANSAF 4.125 02/08/23	US05964TAQ22	38,934,687	0.94%
Korporátní dluhopis	BNDES 4.75 05/09/24	USP14486AM92	9,033,700	0.22%
Korporátní dluhopis	BOCAVI 3.5 31.01.23	XS1760335502	22,907,205	0.55%
Korporátní dluhopis	BOCAVI 4.375 05/02/23	XS0925008533	14,720,194	0.36%
Korporátní dluhopis	BOCAVI Float 26.9.23	US09681MAH16	4,515,951	0.11%
Korporátní dluhopis	BRADES 2.85 27.01.23	US05947LAY48	22,795,105	0.55%
Korporátní dluhopis	BRFSBZ 3.95 05/22/23	USP1905CAD22	13,694,583	0.33%
Korporátní dluhopis	BTGPBZ 5.5 31.01.23	US05971BAD10	13,843,539	0.33%
Korporátní dluhopis	BTGPBZ 7,75 15.2.29	USP07790AE14	2,576,381	0.06%
Korporátní dluhopis	CESSPO 6.693 11/14/25	XS2555412001	44,959,814	1.08%



MKB Fund Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Ze zahraničí: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mbk.hu

www.mkbalapkezeslo.hu

Korporátní dluhopis	CHMFRU 3.15 09/16/24	XS2046736919	0	0.00%
Korporátní dluhopis	CNOOC 4.5 10/03/23	USQ25738AA54	34,062,676	0.82%
Korporátní dluhopis	COMQAT 5 24.05.23	XS1825455030	36,226,050	0.87%
Korporátní dluhopis	COMQAT 52 05/12/26	XS2341197536	16,355,594	0.39%
Korporátní dluhopis	CS 0.625 01/18/33	CH0591979627	10,832,625	0.26%
Korporátní dluhopis	CS 2.95 04/09/25	US22550L2C42	21,559,553	0.52%
Korporátní dluhopis	DB 3.95 27.02.23	US251526BR93	22,838,071	0.55%
Korporátní dluhopis	DB Float 11/16/27	XS2406744164	24,224,688	0.58%
Korporátní dluhopis	DIBUH 2.95 02/20/25	XS2078677213	47,945,556	1.16%
Korporátní dluhopis	DIBUH 3.625 02/06/23	XS1757821761	43,433,045	1.05%
Korporátní dluhopis	DPWDU 3.908 31.05.23	XS1419869968	33,753,370	0.81%
Korporátní dluhopis	ECOPET 4.125 01/16/25	US279158AK55	38,487,356	0.93%
Korporátní dluhopis	ECOPET 5.375 26.06.26	US279158AL39	6,411,260	0.15%
Korporátní dluhopis	ECOPET 5.875 09/18/23	US279158AC30	45,721,072	1.10%
Korporátní dluhopis	ECOPET 6.875 04/29/30	US279158AN94	27,055,445	0.65%
Korporátní dluhopis	EMBRBZ 5,696 16.09.23	USG30376AB69	13,788,986	0.33%
Korporátní dluhopis	EQPTRC 4.25 11/03/26	XS1513739760	30,502,621	0.74%
Korporátní dluhopis	EQPTRC 5 05/18/25	XS2150023906	22,356,641	0.54%
Korporátní dluhopis	ESTON 2.384 09/22/23	XS1292352843	28,756,735	0.69%
Korporátní dluhopis	EVRAZ 5,375 20.3.23	XS1533915721	0	0.00%
Korporátní dluhopis	FINDEP 8 19. 7. 24	USP4173SAF13	14,665,422	0.35%
Korporátní dluhopis	FOURFN 11.25 23. 02. 25	XS1417876163	4,772,322	0.12%
Korporátní dluhopis	FRUGR Float 12/21/25	NO0012702549	12,531,124	0.30%
Korporátní dluhopis	GAZPRU 1.45 03/06/23	CH0404311711	0	0.00%
Korporátní dluhopis	GILHGD 8.5 05/02/23 Corp	USL43228AA06	43,064,936	1.04%
Korporátní dluhopis	GM 1 02/24/25 Corp	XS2444424639	11,381,679	0.27%
Korporátní dluhopis	GM 4.35 01/17/27	US37045XBT28	41,704,294	1.01%
Korporátní dluhopis	GRNKEN 4,875 08/16/23	USV3854PAA94	22,588,810	0.54%
Korporátní dluhopis	GRNKEN 6.25 02/21/23	USV3855LAA71	16,098,704	0.39%
Korporátní dluhopis	GTLKOA 4.949 02/18/26	XS2010044381	0	0.00%
Korporátní dluhopis	HYNMTR 2.1 09/15/28	US44891CCA99	20,639,498	0.50%
Korporátní dluhopis	HYNMTR3.4 06/20/24	US44891CBB81	14,217,185	0.34%
Korporátní dluhopis	IMBLN 1.125 08/14/23	XS1951313680	23,902,860	0.58%
Korporátní dluhopis	IPFLN 9,75 11/12/25	XS2256977013	17,417,555	0.42%
Korporátní dluhopis	ISRELE 5 11/12/24	IL0060001943	40,566,833	0.98%
Korporátní dluhopis	ISRELE 6.875 06/21/23	US46507NAE04	68,247,206	1.65%
Korporátní dluhopis	ITAU 2.9 01/24/23	US46556KAA43	4,562,065	0.11%
Korporátní dluhopis	ITAU 5.125 05/13/23	US46556MAJ18	4,538,579	0.11%
Korporátní dluhopis	KDB 0.5 10/27/23	US500630DD74	21,838,297	0.53%
Korporátní dluhopis	KOHNPW 3.75 25.07.23	USY4899GDC43	47,840,229	1.15%
Korporátní dluhopis	LIBONE 5.3 10/23/23	CZ00001086	34,477,240	0.83%
Korporátní dluhopis	MAĎARŠTINA 0.01 06/28/23	HU0000360821	28,241,607	0.68%
Korporátní dluhopis	MAĎARŠTINA 2.5 06/26/24	HU0000361779	7,021,329	0.17%
Korporátní dluhopis	MOLHB 2.625 04/28/23	XS1401114811	17,164,243	0.41%
Korporátní dluhopis	MONBNK 3,79 30. 1.	CZ0003705188	37,416,678	0.90%
Korporátní dluhopis	MRFGBZ 7 14.05.26	USU63768AA01	4,540,737	0.11%
Korporátní dluhopis	NORTAL 4.75 05/28/24	FI4000383930	2,402,438	0.06%
Korporátní dluhopis	NOVAKR 1.875 27.01.25	XS2430442868	40,523,477	0.98%
Korporátní dluhopis	NOVALJ 10.75 28. 11. 32	XS2413677464	12,390,212	0.30%
Korporátní dluhopis	NTPCIN 4.375 11/26/24	XS1143390679	13,269,834	0.32%
Korporátní dluhopis	ORCL 2,625 15. 2. 23	US68389XBR52	34,100,573	0.82%
Korporátní dluhopis	OTPHB 2.875 07/15/29	XS2022388586	29,045,681	0.70%



MKB Fund Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Ze zahraničí: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mkb.hu

www.mkbalapkezeslo.hu

Korporátní dluhopis	OTPHB 5.5 07/13/25	XS2499691330	52,346,177	1.26%
Korporátní dluhopis	OTPHB 7.35 03/04/26	XS2560693181	48,453,894	1.17%
Korporátní dluhopis	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	22,256,193	0.54%
Korporátní dluhopis	PEMEX 2,75 04/21/27	XS1172951508	56,440,780	1.36%
Korporátní dluhopis	PEMEX 3,75 02/21/24	XS1568874983	33,068,639	0.80%
Korporátní dluhopis	PEMEX 6,5 13/03/27	US71654QCG55	4,213,899	0.10%
Korporátní dluhopis	PEMEX 6.7 02/16/32	US71643VAB18	3,672,547	0.09%
Korporátní dluhopis	PEMEX Float 08/24/23	XS1824425265	19,274,637	0.47%
Korporátní dluhopis	PETKM 5.875 26.01.23	XS1747548532	4,631,808	0.11%
Korporátní dluhopis	POHANG 4.5 08/04/27	USY7S272AE27	32,534,601	0.78%
Korporátní dluhopis	PRXNA 3.257 01/19/27	USN7163RAW36	12,422,808	0.30%
Korporátní dluhopis	PUMAFIN 5.125 10/06/24	XS1696810669	4,313,441	0.10%
Korporátní dluhopis	QIBKQD 3.982 03/26/24	XS1964617440	56,147,807	1.35%
Korporátní dluhopis	RABHUG 8.75 11/22/25	XS2559379529	57,556,582	1.39%
Korporátní dluhopis	RECLIN 4.75 05/19/23	US74947MAC64	22,619,494	0.55%
Korporátní dluhopis	RECLIN 5.25 11/13/23	XS1902341939	65,632,806	1.58%
Korporátní dluhopis	RENAUL 0.5 09/15/23	FR0013201597	35,719,237	0.86%
Korporátní dluhopis	SAZKAG 3.875 02/15/27	XS2113253210	2,229,373	0.05%
Korporátní dluhopis	SAZKAG 4.125 11/20/24	XS2010038904	40,812,527	0.98%
Korporátní dluhopis	SAZKAG 5.2 09/23/24	CZ0003522930	9,640,110	0.23%
Korporátní dluhopis	SAZKAG Float 02/15/28	XS2440790835	64,227,557	1.55%
Korporátní dluhopis	SBERRU 5.25 05/23/23	XS0935311240	0	0.00%
Korporátní dluhopis	SHIMAO 4.75 07/03/22	XS1637274124	0	0.00%
Korporátní dluhopis	SOCGEN 1.488 12/14/26	US83368TAZ12	11,824,176	0.29%
Korporátní dluhopis	SOCGEN 2.226 01/21/26	US83368TBG22	6,298,618	0.15%
Korporátní dluhopis	SOCGEN 4.25 04/14/25	USF8586CH211	23,213,978	0.56%
Korporátní dluhopis	TAQAUH 4.375 06/22/26	XS1435072464	51,946,267	1.25%
Korporátní dluhopis	TBCBGE 5.75 06/19/24	XS1843434363	11,117,755	0.27%
Korporátní dluhopis	TEVA 2.8 07/21/23	US88167AAD37	29,151,952	0.70%
Korporátní dluhopis	UNIFIN 7 15. 1. 25	USP94461AC79	676,582	0.02%
Korporátní dluhopis	UNIFIN 7.25 27.09.23	USP94461AB96	1,379,361	0.03%
Korporátní dluhopis	UNIGEL 8.75 10/01/26	USL9467UAB37	11,515,793	0.28%
Korporátní dluhopis	VTB 5 10/24/24	CH0248531110	0	0.00%
Korporátní dluhopis	VW 2.85 09/26/24	USU9273ACW37	32,672,168	0.79%

Ostatní aktiva

Otevřené pozice

derivátů

Název	Hodnota aktiv	Brána
CHF/CZK	-1,641,047	2022.02.22.
EUR/CZK	15,278,518	2022.03.21.
EUR/CZK	11,908,109	2022.07.25.
GBP/CZK	-151,786	2022.01.18.
USD/CZK	-51,578,702	2022.01.28.
USD/CZK	-22,048,815	2022.03.16.
USD/CZK	-3,849,692	2022.04.19.
USD/CZK	6,405,302	2022.08.19.



MKB Fund Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Ze zahraničí: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mbk.hu

www.mkbalapkezeslo.hu

konečná zásoba

Název	Hodnota aktiv	Brána
EUR/CZK	9,211,272	2023.02.06
EUR/CZK	23,272,938	2023.03.22
EUR/CZK	466,010	2023.06.22
EUR/CZK	10,830,092	2023.06.28
EUR/CZK	1,705,972	2023.09.21
USD/CZK	28,123,332	2023.01.17
USD/CZK	-5,549,421	2023.01.27
USD/CZK	27,578,243	2023.03.17
USD/CZK	33,629,820	2023.06.08
USD/CZK	38,986,332	2023.08.14

Ostatní transakce

Ke konci období fond taková aktiva neobsahoval.

Prodejní faktury

Ke konci období fond taková aktiva neobsahoval.

Pohledávky závazky

počáteční stav zásob

Rybník/Kot Druhy	Instrumentum	ISIN/Deviza	Hodnota aktiv
Poskytnutá kauce_CITI	EURO	EUR	11,696,420
Poskytnutá kauce_ING Bank	EURO	EUR	57,486,660
Datum splatnosti	IRSAAR 7 09/09/19	USD	13,731,725
Datum splatnosti	IRCPAR 5 09/14/20	USD	147,067
Datum splatnosti	IRCPAR 5 09/14/20	USD	38,282
Datum splatnosti	CRESAR 6.5 02/16/23	USD	79,549
Datum splatnosti	IRCPAR 5 09/14/20	USD	7,190
Datum splatnosti	IRSAAR 7 09/09/19	USD	4,354
Datum splatnosti	ISCTR 5.5 04/21/22 US ISIN	USD	601,645

konečná zásoba

Rybník/Kot Druhy	Instrumentum	ISIN/Deviza	Hodnota aktiv
Datum splatnosti	ISCTR 5.5 04/21/22 US ISIN	USD	620,894
Datum splatnosti	SHIMAO 4.75 07/03/22	USD	0
	EUR	EUR	294
	EUR	EUR	154
	EUR	EUR	91

Fond v daném období neuzavřel žádné dohody o zpětném odkupu ani zpětném prodeji.

II. Počet jednotek v oběhu

Počet investičních jednotek	Otevírací kusy	Uzavírací kusy
BFM Konzervativní dluhopisový fond	3,959,383,072	3,787,711,125

III. Čistá hodnota aktiv na podílovou jednotku



MKB Fund Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Ze zahraničí: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mbk.hu

www.mkbalapkezeslo.hu

Čistá hodnota aktiv na vstupenku	Otevřeno v	Uzávěrka
BFM Konzervativní dluhopisový fond	1.1649	1.0922

IV. Složení fondu

1) Složení fondu

	Otevřeno v	Sezónní změna %	Uzávěrka	Nástroj % v
Převoditelné cenné papíry oficiálně kótované na burze cenných papírů	1,843,029,621	-15.7%	1,553,451,806	37.5%
Obchodováno na jiných regulovaných trzích převoditelné cenné papíry	0		0	0.0%
Převoditelné cenné papíry nedávno umístěné	0		0	0.0%
Ostatní převoditelné cenné papíry	2,432,809,025	-7.8%	2,244,393,300	54.1%
Celkem	4,275,838,646	-11.2%	3,797,845,106	91.6%
Z toho dluhové cenné papíry	2,889,364,915	-5.9%	2,717,772,987	65.6%

Maximální poplatky za správu fondů v portfoliu

Pokud fond investuje alespoň 20 % svých aktiv do jiných investičních fondů nebo jiných subjektů kolektivního investování, musí být ve výroční zprávě zveřejněny maximální poplatky za správu účtované jiným fondům nebo jiným subjektům kolektivního investování, které jsou zahrnuty jako skutečné investice.

Poměr kolektivního investování k aktivům:	26%
---	-----

Maximální poplatek za správu pro systémy kolektivního investování: 0,2 %.

Typ dotčené investice:

AMUNDI IND BARC US CORP BBB

AMUNDI Index Barclays Euro Corp 1-5 ETF

Ishares USD Short Dur Bond UCITS ETF

SPDR BBG 0-3 Euro Bond UCITS ETF

Provozní náklady na cenné papíry přesahující 20 % portfolia cenných papírů fondu

Nepoužije se.

2) Analýza výkazu aktiv a pasiv

Tržní trendy 2022

Maďarský trh státních

dluhopisů

Rok 2022 nebyl pro maďarský trh státních dluhopisů rokem klidným - rok 2022 byl rokem růstu výnosů jak na globálním, tak na domácím trhu. MNB pokračovala v cyklu zvyšování úrokových sazeb, který zahájila v létě 2021, a zvýšila základní úrokovou sazbu z 2,4 % na začátku roku na 13 % do konce září, kdy měnová rada oznámila, že cyklus zvyšování sazeb pozastaví. To však k zastavení oslabování forintu nestačilo a MNB v posledním čtvrtletí zvýšila efektivní sazbu na 18 % a doladila tak soubor nástrojů měnové politiky.

V průběhu roku se zvyšovaly obavy z inflace a recese. Rusko-ukrajinská válka, která vypukla na začátku roku, vedla k trvalému růstu cen energií až do třetího čtvrtletí roku, což mělo za následek výraznou nabídkovou inflaci v Evropě. V první polovině roku se projevily uvolněná fiskální politika, deficity běžného účtu platební bilance způsobené prudkým růstem cen energií, protichůdná rozhodnutí fiskální a měnové politiky, rozpory mezi



MKB Fund Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Ze zahraničí: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mbk.hu

www.mkbalapkezeslo.hu

nejistoty kolem eura a klesající důvěry v regionu došlo k výraznému oslabení forintu, což podpořilo inflaci prostřednictvím dovozních cen, která byla v roce 2022 vysoká na globální i regionální úrovni. V prosinci činila meziroční inflace 24,5 %, zatímco průměrná meziroční inflace dosáhla 14,5 %. To zanechalo stopy také na maďarském trhu dluhopisů, kde se investoři museli vyrovnávat nejen s rostoucí úrovní výnosů, ale také s klesající likviditou trhu, což způsobilo značnou volatilitu cen. Výnosová křivka se v průběhu roku postupně zplošťovala a v červenci se obrátila do inverzní polohy, což se stalo poprvé od hospodářské krize v roce 2008.

Do konce roku se obavy z recese zmírnily a tržní konsensus předpokládá mírnější hospodářské zpomalení spojené s rychlou dezinflací ve druhé polovině roku 2023. To spolu s mírnějšími cenami energií vedlo k tomu, že dlouhodobé výnosy začaly v posledním čtvrtletí klesat, zatímco na krátké straně výnosy nadále rostly s tím, jak v Evropě a USA pokračoval cyklus zvyšování úrokových sazeb.

Rozvíjející se trh s dluhopisy

Rostoucí obavy z recese, klesající výkonnost ekonomiky, klesající inflace a rostoucí úrokové sazby neušetřily v roce 2022 ani dluhopisy rozvíjejících se trhů. Na počátku loňského roku začala na rozvíjejících se trzích růst inflace. Ačkoli tržní konsensus v té době předpokládal, že tento nárůst bude mírný a krátkodobý, některé centrální banky rozvíjejících se trhů - v čele s brazilskou centrální bankou - zahájily cyklus zvyšování sazeb již v roce 2021, což jim dobře posloužilo v roce 2022, kdy bylo stále jasnější, že inflace může být trvalá a dosáhne vyššího vrcholu, než se očekávalo.

Ačkoli vypuknutí rusko-ukrajinské války nezasáhlo rozvíjející se trhy tak silně jako například Evropu, rozvinuté země v reakci na ruskou agresi uvalily na ruská aktiva sankce, které v podstatě znemožnily obchodování s nimi, což způsobilo, že hlavní poskytovatelé indexů hodnotu těchto aktiv odepsali. To se odrazilo ve výkonnosti globálního diverzifikovaného indexu J.P. Morgan GBI-EM, který měří výkonnost státních dluhopisů rozvíjejících se zemí emitovaných ve vlastní měně, který na konci února prudce klesl, protože ruská expozice, která se pohybovala kolem 7 %, se snížila na 0 %.

Výnosy stabilně a s velkou volatilitou rostly až do října, kdy trh dosáhl dna a podařilo se mu získat zpět značnou část ztrát, přičemž rok zakončil s výkonností kolem -11 %. Dluhopisy rozvíjejících se trhů celkově dosahovaly horších výsledků než dluhopisy rozvinutých trhů, což nebylo překvapivé. Obvykle se v prostředí rostoucích úrokových sazeb investoři odvracejí od dluhopisů rozvinutých trhů, když se v USA a eurozóně začnou objevovat významné úrovně úrokových sazeb. Zajímavé je, že jejich výkonnost byla poměrně silná, protože výnosy a dolarové spready se nezvýšily tolik jako v předchozích stresových obdobích. Důvodů je několik. Zaprvé, fundamentální ukazatele byly silnější a většina rozvíjejících se trhů si za posledních deset let vytvořila značné devizové rezervy. Na druhé straně se jejich vnější bilance zlepšila díky rostoucím cenám komodit po vypuknutí rusko-ukrajinské války, což zlepšilo jejich bilance běžných účtů, neboť velká část rozvojových zemí je čistým vývozcem surovin. Důležitou roli sehrála také skutečnost, že mnoho centrálních bank rozvíjejících se zemí zahájilo cyklus zvyšování úrokových sazeb již v roce 2021, na rozdíl od Fedu a ECB, které začaly zvyšovat úrokové sazby až v březnu a červenci letošního roku.

Špatně si vedly východoevropské dluhopisové trhy, kde se investoři museli potýkat nejen s rostoucí výnosovou křivkou, ale také s oslabováním měn v důsledku krize způsobené závislostí Ruska na dovozu energií, což dále snižovalo výnosy dluhopisů v místních měnách v dolarovém a eurovém vyjádření.

Ghana, která rovněž patří k periferním rozvíjejícím se zemím, se od začátku roku potýká s problémy s refinancováním svého dluhu. Rozpočet byl značně deficitní a 70-100 % výdajů šlo na financování dluhu. Země oficiálně vyhlásila bankrot na konci prosince, kdy ministr financí oznámil, že z jejích dluhopisů denominovaných v eurech nebudou vypláceny žádné úroky. Podobná situace je v Pákistánu a na Srí Lance, kde sice bankrot zatím vyhlášen nebyl, ale klesající inflace a financování veřejného dluhu jim způsobují vážné problémy.

Zajímavý byl turecký trh, kde inflace a znehodnocování liry představují problém již několik let. Ty se v letošním roce dále vystupňovaly, přičemž vláda přijala řadu opatření k umělému zmírnění výnosů. Banky například musely u vkladů v cizí měně držet 10% státní dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou v lirách a centrální banka letos po roce 2021 opět snížila úrokové sazby. V důsledku toho se výnosy tureckých státních dluhopisů na trhu v ročním dolarovém vyjádření pohybovaly na konci roku kolem 20 %.

Trh s dluhopisy v eurozóně



MKB Fund Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Ze zahraničí: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mbk.hu

www.mkbalapkezeslo.hu

Rok 2022 byl náročný pro evropské investory do dluhopisů, pro které skončila éra záporných úrokových sazeb a kvantitativního uvolňování. S vypuknutím rusko-ukrajinské války byla již tak rostoucí inflace zasažena dalším šokem v podobě prudkého růstu cen evropských energií díky silné závislosti na ruském dovozu. Meziroční inflace v eurozóně se ještě na konci roku 2021 pohybovala na úrovni 5 %. Do října se zvýšila na 10,6 %, k čemuž přispěly především rostoucí ceny energií a potravin. V říjnu začala inflace s obratem v cenách energií klesat a na konci roku dosáhla 9,2 %.

ECB začala zvyšovat úrokové sazby v červenci, aby omezila inflaci, a do konce roku zvýšila klíčovou depozitní sazbu z 0 % na 2 %, což je nejpřísnější cyklus zvyšování sazeb v historii. Ačkoli míra inflace začala ke konci roku klesat, stále rostoucí jádrová inflace, napjatý trh práce a znovuotevření čínské ekonomiky budou nadále vytvářet tlak na ECB, aby sazby dále zvyšovala.

V eurozóně se investoři museli potýkat nejen s rostoucími výnosy, ale také s klesající likviditou na trhu dlouhých dluhopisů. Spready mezi jádrem a periferií během roku nadále rostly, stejně jako spready IG a HY.

Investice fondu v roce 2022

Fond nadále investoval především do podnikových dluhopisů a státních dluhopisů s kratší průměrnou zbytkovou splatností vydaných v eurech a dolarech. Ve všech případech byla expozice fondu vůči měnovému riziku zajištěna. V rámci fondu jsou zahrnuta aktiva jak na rozvinutých, tak na rozvíjejících se trzích, přičemž váha aktiv na rozvinutých trzích je dána především nákupem ETF. V případě dluhopisů byl v průběhu období postupně větší podíl alokovan do cenných papírů investičního stupně (IG) s lepšími fundamentálními ukazateli.

V. Změny aktiv Fondu v průběhu období

	Kde najít data
a) Příjmy z investic	Výkaz zisku a ztráty / VÝNOSY Z FINANČNÍCH OPERACÍ
b) Ostatní příjmy	Výkaz zisku a ztráty / OSTATNÍ POLOŽKY
c) Náklady na řízení	Zpráva Příloha III/3 Poplatek za řízení
d) Poplatky depozitáře	Zpráva Příloha III/3 Poplatek správce
e) Ostatní poplatky a daně	Zpráva Příloha III/3 všechny ostatní poplatky
f) Čistý příjem	Výkaz zisku a ztráty / Zisk za rok
g) Rozdělení a reinvestovaný příjem	Fond nevyplácí výnos. Správce fondu reinvestuje zisky z investic fondu. Držitelé podílových listů obdrží výnos ze svých podílových listů (resp. jejich součástí).
h) Změny na kapitálovém účtu	viz níže
i) Rozdíl v hodnotě	Rozvaha Příloha II/6 Rezerva na oceňovací rozdíly
j) Ostatní změny	Žádné další změny, které by měly vliv na majetek investičního fondu, a povinnosti.

Změny na kapitálovém účtu

	Kupón otevřeného fondu BF Money Conservativni
Počáteční stav zásob (v kusech)	3,959,383,072
Nákup (kusy)	821,539,055
Vykoupení (jednotky)	993,211,002
Konečné zásoby (v kusech)	3,787,711,125

Základní měna: česká koruna

Označení řady naleznete v části "Základní údaje".

Měsíční konečné čisté hodnoty aktiv

Datum	Čistá hodnota aktiv	BFM Konzervativní dluhopisový fond
2022.01.31	4,495,341,429	1.156800
2022.02.28	4,213,493,655	1.097100
2022.03.31	3,879,040,167	1.070300



MKB Fund Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Ze zahraničí: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mkb.hu

www.mkbalapkezeslo.hu

2022.04.29	3,839,844,439	1.069100
2022.05.31	3,887,865,501	1.081000
2022.06.30	3,978,393,542	1.074200
2022.07.29	4,098,078,787	1.082700
2022.08.31	4,189,831,324	1.074600
2022.09.30	4,157,307,396	1.064400
2022.10.28	4,085,927,483	1.068400
2022.11.30	4,112,084,410	1.086400
2022.12.30	4,136,961,892	1.092200

VI. Srovnávací tabulka za poslední rozpočtové roky

Datum	BFM Konzervativní dluhopisový fond	
	Směnný kurz	Hozam (%)
2018.12.28	1.097900	-1.37%
2019.12.31	1.153700	5.08%
2020.12.31	1.168800	1.31%
2021.12.31	1.164900	-0.33%
2022.12.30	1.092200	-6.24%

Minulá výkonnost a výnosy fondu nejsou zárukou budoucí výkonnosti a výnosů.

VII. Podrobný popis derivátových smluv v daném období

Typ transakce: forwardové zajištění.

Instrumentum	Datum svazku	Brána	Nákup z deviza	Prodej deviza	Nákupní hodnota	Hodnota prodeje
EURO	2022.01.07	2022.03.21	EUR	KČ	5,000,000.00	123,475,000
ČESKÁ KORUNA	2022.01.12	2022.11.14	KČ	USD	80,000,000.00	3,640,501
US DOLLAR	2022.01.12	2022.01.28	USD	KČ	30,000,000.00	641,645,400
ČESKÁ KORUNA	2022.01.12	2022.11.14	KČ	USD	659,855,400.00	30,000,000
ČESKÁ KORUNA	2022.01.17	2022.06.21	KČ	GBP	65,385,716.00	2,200,000
ANGLICKÝ FONT	2022.01.17	2022.01.18	GBP	KČ	2,200,000.00	64,435,360
US DOLLAR	2022.01.19	2022.01.28	USD	KČ	3,000,000.00	64,327,500
US DOLLAR	2022.01.21	2022.01.28	USD	KČ	2,000,000.00	42,901,380
ČESKÁ KORUNA	2022.01.25	2023.01.27	KČ	USD	462,435,928.50	20,685,000
US DOLLAR	2022.01.25	2022.01.28	USD	KČ	20,683,893.00	447,415,358
ČESKÁ KORUNA	2022.01.27	2022.03.21	KČ	EUR	36,961,230.00	1,500,000
US DOLLAR	2022.01.27	2022.04.19	USD	KČ	2,000,000.00	44,118,000
ČESKÁ KORUNA	2022.02.02	2023.02.06	KČ	EUR	25,430,210.00	1,000,000
ŠVÝCARSKÝ FRANK	2022.02.02	2022.02.22	CHF	KČ	2,300,000.00	53,814,940
ČESKÁ KORUNA	2022.02.09	2022.03.21	KČ	EUR	43,949,232.00	1,800,000
US DOLLAR	2022.02.16	2022.03.16	USD	KČ	3,000,000.00	64,479,000



MKB Fund Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Ze zahraničí: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mbk.hu

www.mkbalapkezeslo.hu

ČESKÁ KORUNA	2022.02.22	2022.09.07	KČ	CHF	85,914,727.60	3,562,000
US DOLLAR	2022.02.25	2022.03.16	USD	KČ	3,000,000.00	66,330,000
ČESKÁ KORUNA	2022.03.02	2022.03.21	KČ	EUR	56,622,500.00	2,200,000
US DOLLAR	2022.03.02	2022.03.16	USD	KČ	3,000,000.00	69,723,720
ŠVÝCARSKÝ FRANK	2022.03.03	2022.09.07	CHF	KČ	2,200,000.00	57,294,758
US DOLLAR	2022.03.03	2022.04.19	USD	KČ	11,000,000.00	256,559,270
ČESKÁ KORUNA	2022.03.03	2022.03.21	KČ	EUR	82,159,680.00	3,200,000
US DOLLAR	2022.03.04	2022.03.16	USD	KČ	2,200,000.00	51,304,000
US DOLLAR	2022.03.08	2022.04.19	USD	KČ	1,000,000.00	23,718,000
ČESKÁ KORUNA	2022.03.10	2023.01.17	KČ	USD	840,763,000.00	35,800,000
US DOLLAR	2022.03.10	2022.03.16	USD	KČ	35,800,000.00	820,178,000
US DOLLAR	2022.03.10	2022.04.19	USD	KČ	4,000,000.00	92,172,000
US DOLLAR	2022.03.11	2022.04.19	USD	KČ	3,000,000.00	69,138,900
US DOLLAR	2022.03.16	2022.04.19	USD	KČ	3,000,000.00	67,434,480
EURO	2022.03.16	2022.03.21	EUR	KČ	21,000,000.00	518,448,000
ČESKÁ KORUNA	2022.03.16	2022.03.16	KČ	USD	67,164,660.00	3,000,000
ČESKÁ KORUNA	2022.03.16	2022.11.18	KČ	EUR	535,668,000.00	21,000,000
ČESKÁ KORUNA	2022.03.17	2023.02.06	KČ	EUR	118,431,600.00	4,600,000
EURO	2022.03.17	2022.03.21	EUR	KČ	6,100,000.00	150,676,100
ČESKÁ KORUNA	2022.03.21	2022.11.14	KČ	USD	45,632,000.00	2,000,000
EURO	2022.03.29	2022.07.25	EUR	KČ	9,000,000.00	224,955,000
ČESKÁ KORUNA	2022.03.29	2022.04.19	KČ	USD	22,300,000.00	998,422
ČESKÁ KORUNA	2022.03.31	2022.11.14	KČ	USD	120,000,000.00	5,346,164
US DOLLAR	2022.03.31	2022.08.19	USD	KČ	2,300,000.00	51,577,500
US DOLLAR	2022.04.14	2022.08.19	USD	KČ	14,650,000.00	332,701,500
ČESKÁ KORUNA	2022.04.14	2022.04.19	KČ	USD	327,867,000.00	14,650,000
ČESKÁ KORUNA	2022.05.10	2023.02.06	KČ	EUR	25,983,730.00	1,000,000
FRANK SVÁJCI	2022.05.10	2022.09.07	CHF	KČ	700,000.00	17,062,807
ČESKÁ KORUNA	2022.05.11	2022.07.25	KČ	EUR	35,336,476.00	1,400,000
US DOLLAR	2022.05.11	2022.08.19	USD	KČ	1,400,000.00	33,499,298
US DOLLAR	2022.05.12	2022.08.19	USD	KČ	2,000,000.00	48,553,100
ČESKÁ KORUNA	2022.05.12	2022.07.25	KČ	EUR	50,468,720.00	2,000,000
ČESKÁ KORUNA	2022.06.15	2022.11.14	KČ	USD	60,000,000.00	2,496,983
ČESKÁ KORUNA	2022.06.28	2022.11.14	KČ	USD	75,000,000.00	3,140,663
ČESKÁ KORUNA	2022.07.04	2022.07.25	KČ	EUR	7,450,170.00	300,000
ČESKÁ KORUNA	2022.07.06	2022.07.25	KČ	EUR	37,275,150.00	1,500,000
ČESKÁ KORUNA	2022.07.08	2022.07.25	KČ	EUR	17,364,270.00	700,000
ČESKÁ KORUNA	2022.07.08	2022.07.25	KČ	EUR	12,342,775.00	500,000
ČESKÁ KORUNA	2022.07.11	2022.12.07	KČ	EUR	66,021,007.00	2,600,000
ČESKÁ KORUNA	2022.07.20	2023.03.22	KČ	EUR	477,860,735.00	18,700,000
EURO	2022.07.20	2022.07.25	EUR	KČ	18,700,000.00	458,431,117
ČESKÁ KORUNA	2022.07.26	2023.06.28	KČ	EUR	25,977,810.00	1,000,000
ČESKÁ KORUNA	2022.07.28	2022.09.01	KČ	EUR	24,729,000.00	1,000,000
ČESKÁ KORUNA	2022.08.04	2023.06.28	KČ	EUR	25,940,600.00	1,000,000
US DOLLAR	2022.08.15	2022.08.19	USD	KČ	11,650,000.00	279,593,185
ČESKÁ KORUNA	2022.08.15	2023.03.17	KČ	USD	283,926,926.50	11,650,000
ČESKÁ KORUNA	2022.08.23	2022.09.01	KČ	EUR	61,671,500.00	2,500,000



MKB Fund Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Ze zahraničí: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mbk.hu

www.mkbalapkezeslo.hu

US DOLLAR	2022.08.23	2022.11.14	USD	KČ	2,400,000.00	60,214,224
ČESKÁ KORUNA	2022.08.30	2023.03.22	KČ	EUR	88,524,205.00	3,500,000
EURO	2022.08.30	2022.09.01	EUR	KČ	3,500,000.00	85,958,600
ČESKÁ KORUNA	2022.09.06	2023.06.08	KČ	USD	377,000,550.00	15,000,000
US DOLLAR	2022.09.06	2022.11.14	USD	KČ	15,000,000.00	372,280,950
ČESKÁ KORUNA	2022.09.08	2023.03.17	KČ	USD	100,000,000.00	4,024,629
ČESKÁ KORUNA	2022.09.26	2023.06.28	KČ	EUR	305,240,400.00	12,000,000
EURO	2022.09.26	2022.11.18	EUR	KČ	12,000,000.00	298,329,240
EURO	2022.09.27	2022.11.18	EUR	KČ	1,000,000.00	24,871,660
US DOLLAR	2022.09.27	2022.11.14	USD	KČ	1,000,000.00	25,709,980
ČESKÁ KORUNA	2022.09.28	2022.11.18	KČ	EUR	24,870,580.00	1,000,000
US DOLLAR	2022.10.26	2022.11.14	USD	KČ	1,000,000.00	24,504,200
US DOLLAR	2022.11.07	2022.11.14	USD	KČ	1,000,000.00	24,403,767
US DOLLAR	2022.11.10	2022.11.14	USD	KČ	24,727,327.45	602,928,898
US DOLLAR	2022.11.10	2022.11.14	USD	KČ	2,496,982.81	60,876,441
ČESKÁ KORUNA	2022.11.10	2023.08.14	KČ	USD	36,927,000.00	1,500,000
ČESKÁ KORUNA	2022.11.10	2023.08.14	KČ	USD	565,310,100.00	23,000,000
ČESKÁ KORUNA	2022.11.17	2023.09.21	KČ	EUR	226,458,000.00	9,000,000
EURO	2022.11.17	2022.11.18	EUR	KČ	9,000,000.00	219,105,000
US DOLLAR	2022.11.17	2023.01.17	USD	KČ	3,500,000.00	82,275,568
EURO	2022.12.06	2022.12.07	EUR	KČ	2,600,000.00	63,268,005
ČESKÁ KORUNA	2022.12.06	2023.06.22	KČ	EUR	64,680,782.40	2,600,000
EURO	2022.12.08	2023.02.06	EUR	KČ	1,000,000.00	24,500,235

VIII. Popis změn v činnosti správce fondu a hlavních faktorů ovlivňujících vývoj jeho investiční politiky.

Změny v činnosti správce fondu

Generální ředitel správce fondu: Dr. Nándor Tóth

Předseda představenstva: Dr. Zsolt Barna

Předsedkyně dozorčí rady: Ildikó Ginzer

Manažeri správce fondu jsou Dr. Nándor Tóth a Ildikó Kovács.

Vedoucí správy správce fondu: Melinda Bedenek

Osobou, která řídí obchodování správce fondu s investičními nástroji a produkty obchodovanými na burze, je András Pintér.

Dne 31. srpna 2022 byla společnost MKB-Pannónia Fund Management Ltd. sloučena se společností Budapest Fund Management Ltd. a od 1. září 2022 bude nadále působit pod názvem MKB Fund Management Ltd. Díky fúzi se společnost stane třetím největším hráčem na trhu z hlediska celkového objemu spravovaných aktiv.

Důležité faktory ovlivňující fond, změny v investiční politice, další informace

KE-III-56/2011 (3. února 2011)

KE-III-93/2011 (23. února 2011)

KE-III-37/2012 (8. února 2012)

KE-III-199/2012 (31. května 2012)

H-KE-III-663/2012 (28. prosince 2012)

H-KE-III-757/2013 (22. října 2013)

H-KE-III-122/2014 (3. února 2014)

H-KE-III-102/2015 (04. února 2015)

Rozhodnutí č. H-KE-III-175/2018 ze dne 26. dubna 2018.

Rozhodnutí H-KE-III-87/2021 ze dne 2. března 2021



MKB Fund Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Ze zahraničí: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mbk.hu

www.mkbalapkezeslo.hu

Rozhodnutí H-KE-III-418/2021 ze dne 22. července 2021.

Významná událost ovlivňující operace a aktiva fondu

V průběhu roku 2022 správce fondu zavedl specifická pravidla pro oceňování ruských aktiv v několika krocích, přičemž cena dotčených aktiv byla nakonec odepsána na nulu. Tento postup oceňování zůstal od té doby v platnosti, neboť nedošlo k žádné podstatné změně okolností, které by jej odůvodňovaly (sankce na obchodování s ruskými aktivy, odříznutí ruských kapitálových trhů od mezinárodních finančních systémů). Správce fondu platnost těchto pravidel oceňování pravidelně sleduje a v případě potřeby je reviduje.

Ocenění pohledávek z argentinského papíru

Vzhledem ke kapitálovým omezením, která vstoupila v platnost v roce 2019, zavedl správce fondu zvláštní pravidla pro oceňování argentinských pohledávek, což vedlo k tomu, že hodnota dotčených argentinských pohledávek byla v průběhu roku 2022 odepsána na nulu v souladu s původními pravidly oceňování. Pozici pohledávek odepsaných na nulu bude správce fondu průběžně sledovat a případné budoucí změny v pozici pohledávek budou v případě potřeby zohledněny v uplatňovaných pravidlech oceňování.

IX. Odměna vyplacená správcem nebo fondem za dané období

Průměrný statistický počet zaměstnanců je 60.

	Pevná odměna	Variabilní odměna	Plná odměna	Osoba
Zaměstnanci ovlivňující rizikový profil	394 660 564	175 040 713	569 701 277	20
Ostatní pracovníci	270 859 214	57 374 100	328 233 314	40
CELKEM	665 519 778	232 414 813	897 934 591	60

*Údaje jsou v HUF

X. Další informace o fondu

1) Podíl aktiv Fondu, na která se vztahují zvláštní pravidla, protože jsou nelikvidní.

odkazují na

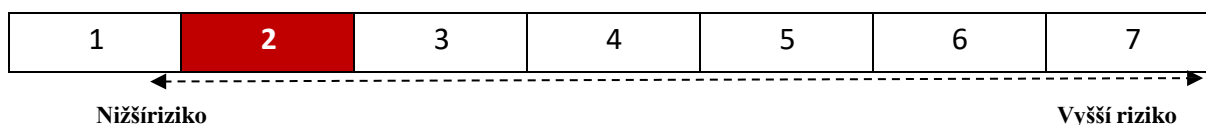
Nepoužije se.

2) Všechny nové smlouvy uzavřené v daném období v souvislosti s řízením likvidity fondu.

Smlouva o kontokorentním úvěru bez závazku dostupnosti (3. září 2014)

3) Současný rizikový profil fondu a systémy řízení rizik, které správce používá k řízení těchto rizik.

Profil rizika/výnosu



Ukazatel souhrnného rizika předpokládá, že si investici ponecháte po dobu 2 let.

Skutečné riziko se může výrazně lišit, pokud vyplatíte peníze dříve a můžete získat zpět menší částku.

Je možné, že svůj výrobek nebudete moci snadno prodat, nebo jej budete muset prodat za cenu, která výrazně ovlivní množství peněz, které získáte zpět.



MKB Fund Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Ze zahraničí: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mbk.hu

www.mkbalapkezeslo.hu

Tento produkt/karta je klasifikován jako třída 2 ze 7, což je třída s nízkým rizikem.

Díky tomu jsou potenciální ztráty z budoucí výkonnosti nízké a špatné tržní podmínky vůbec neovlivní schopnost fondu vyplatit vám peníze. Uvedená kategorie rizika nemusí nutně zůstat nezměněna a může se v průběhu času měnit.

Ukazatel vychází z kolísání denních výnosů fondu za posledních 10 let.

Klíčové rizikové prvky, které se neodrážejí v agregovaném ukazateli rizik:

Úrokové riziko: v souladu s investiční politikou Fondu mohou úročené a diskontované cenné papíry představovat významnou část aktiv Fondu, a cena podílových listů je proto závislá na změnách úrovně tržních výnosů.

Měnové riziko: aktiva fondu mohou zahrnovat aktiva denominovaná v jiné než základní měně (cizí měna). Směnný kurz těchto aktiv vyjádřený v základní měně závisí také na změnách křížového kurzu mezi základní a cizí měnou. Když základní měna vůči cizí měně oslabuje, hodnota investice v této cizí měně v přepočtu na základní měnu roste; naopak, když základní měna posiluje, hodnota investice v cizí měně v přepočtu na základní měnu klesá. Změny směnných kurzů proto mohou mít významný dopad na hodnotu aktiv Fondu denominovaných v cizí měně v základní měně.

Riziko neznalosti směnného kurzu: Investoři Fondu se vystavují riziku, že při nákupu a odkupu podílových listů nebudou znát směnný kurz (směnný kurz v den, kdy jsou transakce prováděny, se dozví až později), což může vést k výrazným změnám oproti známému směnnému kurzu.

Podrobné informace o rizicích produktu a podkladových investičních možnostech naleznete v části prospektu a řídicího předpisu věnované rizikům a investiční politice a cílům fondu.

Tento produkt nezahrnuje ochranu proti budoucí výkonnosti trhu a můžete přijít o celou investici nebo její část. Pokud vám nebudeme schopni vyplatit, co vám dlužíme, můžete přijít o celou investici. Můžete se však obrátit na systém ochrany spotřebitele (viz část "Co se stane, když vám nemůžeme zaplatit"). Výše uvedený ukazatel tuto ochranu nezohledňuje.

Systémy řízení rizik

Aby se předešlo podstupování nezamýšlených rizik, jsou dva hlavní kontrolní mechanismy, které správce fondu používá, organizační oddělení investiční oblasti od back office a fungování nezávislé funkce řízení rizik v souladu s právními požadavky. *Organizační oddělení funkcí front office a back office zajišťuje, že sledování, potvrzování, vypořádání a vyhodnocování transakcí uzavřených správcem portfolia je zcela odděleno od samotné transakce, čímž se předchází střetu zájmů a poskytuje se institucionalizovaná druhá úroveň kontroly.* Obchodní činnosti správce fondu, které si uvědomují rizika, jsou podporovány *institucionalizovanými kontrolami řízení rizik, které jsou samostatnou funkcí v rámci správce fondu.* Hlavním cílem nezávislé funkce řízení rizik je proaktivně podporovat obchodní činnosti zohledňující rizika a průběžně monitorovat rizika. K jejím hlavním úkolům proto patří vypracování zásad a postupů řízení rizik, zastoupení aspektů řízení rizik na interních fórech, fungování kontrolních mechanismů rizik pokrývajících identifikovaná klíčová rizika jako průběžné kontroly, fungování odpovídajících měření rizik, související podávání zpráv a případně eskalace identifikovaných rizikových problémů na příslušné rozhodovací úrovni.

Zároveň má každá funkční skupina v rámci správce fondu povinnosti a úkoly, pokud jde o povědomí o rizicích a identifikaci a řízení různých rizik. Kromě nezávislé funkce řízení rizik hraje klíčovou roli ochota organizace podstupovat rizika



MKB Fund Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Ze zahraničí: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mkb.hu

www.mkbalapkezeslo.hu

představenstvo, které stanovuje a schvaluje zásady a postupy řízení rizik, ostatní vrcholové vedení správce fondu a portfolio manažeři, kteří si uvědomují rizika.

Správce fondu uplatňuje interní zásady řízení rizik, aby zajistil regulaci zásad a procesů souvisejících s řízením rizik. Cílem *zásad řízení rizik* na vysoké úrovni je poskytnout komplexní definici relevantních rizik, kterým je Obhospodařovatel vystaven v rámci své činnosti a portfolií, která obhospodařuje, jakož i obecné zásady a metody jejich řízení. Tržně-investiční rizikový apetit pro každé obhospodařované portfolio podrobně určuje vedení Obhospodařovatele s přihlédnutím k právnímu rámci a obecným zásadám řízení rizik uvedeným v Politice řízení rizik. Techniky, nástroje a opatření pro měření a řízení identifikovaných relevantních rizik, jakož i formu a obsah služby podávání zpráv o řízení rizik, upravuje Správce fondu v samostatné politice s podrobnými postupy. *Postupy řízení rizik* zahrnují limity a prahové hodnoty/indikátory rizik, které Správci fondu pomáhají předcházet nežádoucím rizikům při správě portfolií a včas iniciovat potřebná nápravná opatření. Limity rizik schvaluje vedení správce fondu a jsou zpětně testovány středním úřadem a oblastí řízení rizik na denní a/nebo měsíční bázi v závislosti na povaze limitů. Jakékoli odchylky od schváleného rizikového profilu jsou vždy prošetřovány oddělením řízení rizik v rámci *pravidelného reportingu o řízení rizik*, na jehož základě může vedení Fondu iniciovat opatření vůči oblasti řízení portfolia.

4) Fondy spravované správcem

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



MKB Fund Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Ze zahraničí: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mbk.hu

www.mkbalapkezeslo.hu

MKB Egyensúly Dollár Alapba Fektető Alap	MKB Új Világ- Jövő Technológiája Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
MKB Észak-Amerikai Részvény Befektetési Alap	MKB Új Világ- Zöldülő Vállalatok Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
MKB EURO Rövid Kötvény Alap	MKB Ingatlan Befektetési Alap
MKB Globális Biztosítói Részvény Befektetési Alap	MKB Magántőkealap (névváltozást megelőzően EQUILOR II. Magántőkealap) (zártkörű)
MKB Hazai Feltörekvő Részvény Befektetési Alap	Takarék Mezőgazdasági Befektetési és Fejlesztési Magántőkealap (zártkörű)

XI. Změny pákového poměru u fondu využívajícího pákový efekt

Nepoužije se.

XII. Politika odměňování

- Viz bod IX. Fond nevyplácel svým zaměstnancům přímo žádné provize ani odměny jakéhokoli druhu.
- Roční účetní závěrka správce fondu obsahuje v doplňkové poznámce 6.5 klíčové údaje o výdělcích zaměstnanců v roce 2022.
- Odměny celkem = Mzdové náklady (mzdy a platy a odměny) + Ostatní platby osobní povahy
- Přezkum byl proveden a nebyly zjištěny žádné nesrovnalosti.
- Žádná podstatná změna

Budapešť, 28. dubna 2023

MKB Alapkezelő Zrt.



**Zpráva nezávislého auditora o
výroční zprávě fondu BFM
Konzervativní dluhopisový
fond za rok2022
roční účetní závěrka
a výroční zpráva**



Obsah

I. Zpráva nezávislého auditora

II. Výroční zpráva

Rozvaha Výkaz zisku

a ztráty Doplnující

příloha

III. Obchodní zpráva



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

Zpráva nezávislého auditora

Pro investory do fondu BFM Konzervativní dluhopisový fond

Názor

Provedli jsme audit roční účetní závěrky fondu konzervativních dluhopisů BFM (dále jen "fond") za rok 2022, která obsahuje rozvahu k 31. prosinci 2022 s aktivy a pasivy ve výši 68 849 841 HUF a ziskem za rokve výši 68 849 841 HUF, a výkaz zisku a ztráty fondu za rok končící 31. prosince 2022.

3.404.778 E HUF zisk - a výkaz zisku a ztráty za rok končící k tomuto datu, spolu s přílohou obsahující významné účetní zásady a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz o stavu hospodaření Fondu k prosinci2022. její majetek a finanční situaci k 31. prosinci 2000 a stav jejích příjmů za rok končící k tomuto datu v souladuse zákonem C z roku 2000 o účetnictví v Maďarsku ("zákon o účetnictví").

Základ stanoviska

Audit jsme provedli v souladu s maďarskými národními auditorskými standardy a zákony a předpisy platnými pro audit v Maďarsku. Podrobnější popis naší odpovědnosti podle těchto standardů naleznete v části naší zprávy nazvané "Odpovědnost auditora za audit roční účetní závěrky". Jsme nezávislí na Fondu a jeho správci, společnosti MKB Investment Fund Management Ltd.od Maďarské komory auditorů pro audit roční účetní závěrky v souladu s příslušnými právními předpisy platnými v Maďarsku a Kodexem chování (etiky) a disciplinárním řádem Maďarské komory auditorů, a s ohledem na záležitosti, které nejsou upraveny těmito pravidly, "Mezinárodním etickým kodexem pro auditorské komory (konsolidovaným s mezinárodními standardy nezávislosti)" Mezinárodní rady pro etické standardy účetních, přeloženým do maďarštiny a zveřejněným na internetových stránkách Maďarské komory auditorů (dále jen "kodex IESBA"), a v souladu s těmito požadavky jsme splnili naše další etické povinnosti. Jsme přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, jsou dostatečné a vhodné pro vyjádření našeho výroku auditora.

Další informace

Ostatní informace jsou převzaty z výroční zprávy fondu za rok 2022. Za sestavení výroční zprávy v souladus požadavky zákona o účetnictví a dalších platných právních předpisů odpovídá vedení společnosti MKB Investment Fund Management Ltd. (dále jen "vedení").

Náš výrok k roční účetní závěrce uvedený v části "Výrok" naší zprávy se na výroční zprávu nevztahuje.

BFM Konzervativní dluhopisový fond - K12 - 2022.12.31.

Naší povinností v souvislosti s auditem roční účetní závěrky je seznámit se s výroční zprávou a posoudit přitom, zda výroční zpráva není ve významném nesouladu s roční účetní závěrkou nebo s našimi poznatky získanými při auditu, nebo zda se jinak nezdá být významně zkreslená.

Podle zákona o účetnictví jsme rovněž odpovědní za vyjádření názoru, zda byla výroční zpráva sestavena v souladu s příslušnými ustanoveními zákona o účetnictví nebo jinými platnými právními předpisy, a za vyjádření názoru na ni a na soulad výroční zprávy s účetní závěrkou.

Podle našeho názoru je Výroční zpráva Fondu 2022 ve všech významných ohledech v souladu s Výroční zprávou Fondu 2022 a příslušnými požadavky zákona o účetnictví.

Vzhledem k tomu, že žádné jiné právní předpisy neukládají fondu další požadavky týkající se výroční zprávy, nevyjadřujeme v tomto ohledu žádné stanovisko.

Kromě výše uvedeného jsme na základě našich znalostí Fondu a jeho prostředí povinni oznámit, zda jsme se dozvěděli o významných nesprávnostech ve výroční zprávě, a pokud ano, jakou povahu mají. V tomto ohledu nemáme co hlásit.

Odpovědnost vedení a osob pověřených správou a řízením za roční účetní závěrku

Vedení společnosti odpovídá za sestavení a věrné zobrazení této účetní závěrky v souladu se zákonem o účetnictví a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování roční účetní závěrky je vedení odpovědné za posouzení schopnosti Fondu nepřetržitě trvat a za případné zveřejnění informací o záležitostech týkajících se nepřetržitého trvání a vedení je odpovědné za sestavení roční účetní závěrky na základě předpokladu nepřetržitého trvání. Vedení by mělo vycházet ze zásady nepřetržitého trvání, pokud neexistuje opačné ustanovení nebo faktor či okolnost, které by použití zásady nepřetržitého trvání bránily.

Správci zodpovídají za dohled nad procesem finančního výkaznictví fondu.

Odpovědnost auditora za audit roční účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, a vydat auditorskou zprávu, která bude obsahovat náš výrok. Přiměřená jistota představuje vysokou úroveň jistoty, ale nezaručuje, že audit provedený v souladu s maďarskými národními auditorskými standardy a zákony a předpisy platnými pro audit v Maďarsku vždy odhalí významnou nesprávnost. Nesprávnosti mohou vzniknout v důsledku podvodu nebo chyby a jsou významné, pokud jednotlivě nebo v souhrnu mohou s přiměřenou pravděpodobností ovlivnit ekonomická rozhodnutí uživatelů přijatá na základě účetní závěrky.

V průběhu celého auditu uplatňujeme odborný úsudek a zachováváme profesní skepticismus jako součást auditu prováděného v souladu s maďarskými národními auditorskými standardy a zákony a předpisy platnými pro audit v Maďarsku. Kromě toho:

- Identifikujeme a vyhodnocujeme rizika významné nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhujeme a provádíme auditorské postupy reagující na tato rizika a získáváme dostatečné a vhodné důkazní informace, které jsou podkladem pro vyjádření našeho výroku. Riziko neodhalení významné nesprávnosti v důsledku podvodu je vyšší než riziko v důsledku chyby, protože podvod může zahrnovat tajnou dohodu, podvod, úmyslné opomenutí, zkreslení nebo překonání vnitřní kontroly.
- Vnitřní kontrole relevantní pro audit rozumíme proto, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné za daných okolností, nikoli však za účelem vyjádření názoru na účinnost vnitřní kontroly.



- Posuzujeme vhodnost účetních zásad používaných vedením a přiměřenost účetních odhadů a souvisejících informací zveřejňovaných vedením.
- Na základě získaných důkazních informací jsme dospěli k závěru, zda je sestavení účetní závěrky vedením na základě předpokladu nepřetržitého trvání podniku vhodné a zda existuje významná nejistota ohledně událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Pokud dojdeme k závěru, že významná nejistota existuje, měla by naše auditorská zpráva upozornit na související informace uvedené v účetní závěrce, nebo pokud jsou tyto informace nedostatečné, vyjádřit výrok s výhradou. Naše závěry vycházejí z důkazních informací získaných do data naší zprávy o auditu. Budoucí události nebo podmínky však mohou způsobit, že Fond nebude moci pokračovat v činnosti.
- Posuzujeme celkovou prezentaci, strukturu a obsah roční účetní závěrky, včetně zveřejněných informací, a zda roční účetní závěrka věrně zobrazuje uskutečněné transakce a události.

Osoby pověřené správou a řízením informujeme mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu, významných zjištěních auditu, včetně významných nedostatků ve vnitřní kontrole, které jsme při auditu zjistili.

Budapešť, 28. dubna 2023

KPMG Hungária Kft.

Registrační číslo: 000202

**Zsuzsanna
Nagy**

Digitálně podepsáno
Zsuzsanna Nagy
Datum: 2023.04.28
08:40:52
+02'00'

Zsuzsanna Nagy
Partner

**Zsuzsanna
Csáki**

Digitálně podepsáno Zsuzsanna
Csáki
Datum: 2023.04.28 10:44:17
+02'00'

Zsuzsanna Csáki
Chamber člena Auditor
Registrační číslo: 007448

Elektronikusan aláírta:

Beatrix Eszter Tichyné
Szirmai

Sign

Elektronikusan aláírta:

Melinda Bedenek

Sign

K E - III - 5 1 1 / 2 0 1 0

Číslo licence PSZÁF

2 0 1 0 / 1 1 / 2 9

Datum povolení PSZÁF

Správce fondu: MKB Alapkezelő Zrt.
Distributor: MONETA Money Bank A. S.
Depozitář: Citibank Europe plc Hungary Branch

BFM Konzervativní dluhopisový fond (dříve: BF Money Konzervativní fond)

název podniku

1068 Budapest, Benczúr utca 11.

adresa společnosti

2022 . rok

Výroční zpráva

Budapešť, 28. dubna 2023.

O.R.

MKB Fund Management Ltd.

K	E	-	III	-	5	1	1	/	2	0	1
---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---

Číslo licence PSZÁF

2	0	1	0	/	1	1	/	2	9
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Datum povolení PSZÁF

BFM Konzervativní dluhopisový fond (dříve: BF Money Konzervativní fond)

2022 . rok

ROZVAHA

Nástroje (aktiva)

údaje v tis.HUF

Sor- Číslo	Název pozemku	Předchozí rok	Předchozí rok(y) změny	Aktuální rok
a	b	c	d	e
01.	A. Dlouhodobý majetek (řádek 02)	0	0	0
02.	I. CENNÉ PAPIRY (řádky 03+04)	0	0	0
03.	1. Cenné papíry			
04.	2. Oceňovací rozdíly z cenných papírů (řádky 05 + 06)	0	0	0
05.	a/ z úroků, dividend			
06.	b/ ostatní			
07.	B. Oběžná aktiva (řádky 08.+13.+18)	69 403 841	0	66 058 550
08.	I. ZÁVĚRY (řádky 09.+10.+11.+12)	1 242 545	0	8 187
09.	1. Nároky	1 738 544		8 187
10.	2. Snížení hodnoty pohledávek (-)	-511 261		
11.	3. Oceňovací rozdíly z pohledávek v cizí měně	15 262		0
12.	4. Oceňovací rozdíly z pohledávek v HUF			
13.	II. HODNOTOVÉ PLÁNY (řádky 14 + 15)	63 587 765	0	63 090 847
14.	1. Cenné papíry	59 105 526		62 555 106
15.	2. Oceňovací rozdíly z cenných papírů (řádky 16 + 17)	4 482 239	0	535 741
16.	a) úroky, dividendy	519 265		521 936
17.	b) další	3 962 974		13 805
18.	III. MONETÁRNÍ (řádky 19 + 20)	4 573 531		2 959 516
19.	1. Finanční prostředky	4 528 828		2 978 064
20.	2. Oceňovací rozdíly z měny, vklady v cizí měně	44 703		-18 548
21.	C. Náklady příštích období (řádky 22 + 23)	0	0	1 630
22.	1. Výnosy příštích období a náklady příštích období			1 630
23.	2. Snížení hodnoty časového rozlišení (-)			
24.	D. Oceňovací rozdíly z derivátů	-677 863		2 789 661
25.	TERMINÁL (řádky 01.+07.+21.+24)	68 725 978	0	68 849 841
26.	E. Vlastní kapitál (řádky 27 + 30)	68 587 087	0	68 719 003
27.	I. POČÁTEČNÍ STAV (řádky 28 + 29)	44 455 037	0	42 064 738
28.	a) nominální hodnota vydaných podílových jednotek	139 109 655		152 286 700
29.	b) nominální hodnota odkoupených podílových jednotek (-)	-94 654 618		-110 221 962
30.	II. HLAVNÍ VÝBĚR (HLAVNÍ VÝBĚR)(řádky 31.+32.+33.+34)	24 132 050	0	26 654 265
31.	a) hodnota odkoupených podílových jednotek	3 148 669		2 823 593
32.	b) rezervu na oceňovací rozdíly	3 864 341		3 306 854
33.	c) výsledek předchozího roku (předchozích let)	12 386 364		17 119 040
34.	d) výsledek hospodaření za účetní období	4 732 676		3 404 778
35.	F. Ustanovení			
36.	G. Závazky (řádky 37.+38.+39)	0	0	108 353
37.	I. DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY			
38.	II. KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY	0		108 353
39.	III. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY ZE ZÁVAZKŮ DENOMINOVANÝCH V CIZÍ MĚNĚ			
40.	H. Časové rozlišení a výnosy příštích období	138 891		22 485
41.	ZDROJE CELKEM (řádky 26.+35.+36.+40)	68 725 978	0	68 849 841

Budapešť, 28. dubna 2023.

O.R.

MKB Fund Management Ltd.

K	E	-	III	-	5	1	1	/	2	0	1
---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---

Číslo licence PSZÁF

2	0	1	0	/	1	1	/	2	9
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Datum povolení PSZÁF

BFM Conservative Bond Fund (dřívější název: BF Money Conservative)**Fond)****2022 . rok****"A" VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**

Údaje v tis.HUF

Sor- Číslo	Název pozemku	Předchozí rok	Předchozí rok(y) změny	Aktuální rok
a	b	c	d	e
I.	PŘÍJMY Z FINANČNÍCH OPERACÍ	7 277 621		12 492 663
II.	VÝDAJE NA FINANČNÍ OPERACE	1 678 481		8 248 475
III.	OSTATNÍ PŘÍJMY	0		0
IV.	PROVOZNÍ NÁKLADY	600 685		598 066
V.	OSTATNÍ VÝDAJE	265 779		241 344
VI.	VYPLACENÉ VÝNOSY, SPLATNÉ	0		0
VII.	VÝSLEDEK ZA ROK	4 732 676	0	3 404 778

Budapešť, 28. dubna 2023.

O.R.

MKB Fund Management Ltd.

2022
DALŠÍ PŘÍLOHA

OBSAH:

I. OBECNÁ ČÁST

II. SPECIFICKÉ ÚDAJE

- II./1. ZÁVĚRY
- II./2. ZTRÁTY ZE SNÍŽENÍ HODNOTY VYKÁZANÉ V DANÉM ROCE
- II./3. VÝNOSY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ A NÁKLADY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ
- II./4. DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY, KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY
- II./5. PŘEVOD MAJETKU/ZDROJŮ
- II./6. ZMĚNY VLASTNÍHO KAPITÁLU
- II./7. ČASOVĚ ROZLIŠENÉ ZÁVAZKY

III. INFORMACE

- III./1. PŘÍJMY Z FINANČNÍCH OPERACÍ
- III./2. VÝDAJE NA FINANČNÍ OPERACE
- III./3. PROVOZNÍ NÁKLADY
- III./4. SPECIFICKÉ A PODROZVAHOVÉ ZÁVAZKY
- III./5. AKTIVA K ROZVAHOVÉMU DNI
- III./6. DERIVATIVY
- III./7. ZPRÁVA O PORTFOLIU
- III./8. PENĚŽNÍ TOK
- III./9. SMÍRČÍ TABULKA

Budapešť, 28. dubna 2023.

O.R.

MKB Fund Management Ltd.

BFM Konzervativní dluhopisový fond (dříve: BF Money Konzervativní fond)

I. OBECNÁ ČÁST

Fond spravuje a zastupuje společnost MKB Fund Management Ltd., která vznikla sloučením společností Budapest Fund Management Ltd. a MKB - Pannónia Fund Management Ltd. dne 1. září 2022. Základní kapitál Společnosti k rozvahovému dni činí 806 120 000 HUF.

Sídlo: 1068 Budapest, Benczúr utca 11.
Registrační číslo společnosti: 01-10-041964
Místo zveřejnění: www.mkbalapkezekelo.hu

Jsou oprávněni podepisovat účty fondu jménem správce fondu:

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

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

Investiční fond podléhá povinnému auditu, který v roce 2022 provede společnost KPMG Hungária Kft. Osobně odpovědnou osobou za audit je Zsuzsanna Csáki (Maďarská komora auditorů 007448) Poplatek za audit účtovaný auditorem v roce 2022 činí 2 420 000 HUF netto. Společnost nevyužila žádné další služby auditorské společnosti.

Osoba odpovědná za řízení účetní služby:

Jméno: Andrej Andrea
Adresa: 5700 Gyula, Kossuth u. 5. I/5.
Registrační číslo: Maďarská komora auditorů 201605

Účetní zásady

Hlavní rysy účetních zásad

Účetní politika fondu vychází ze zákona o účetnictví a nařízení vlády č. 215/2000 (XII. 11.) o zvláštностech vykazování a účetních povinnostech investičních fondů.

Fond vede podvojný účetnictví a sestavuje roční účetní závěrku, která se skládá z rozvahy, výkazu zisku a ztráty, doplňkové přílohy a výkazu peněžních toků. Fond vede podrobnou evidenci svých aktiv a cenné papíry jsou oceňovány v souladu s předpisy o hospodaření Fondu. Nerealizované kurzové rozdíly z cenných papírů se nezahrnují do výsledku hospodaření za daný rok a účtují se přímo na kapitálový účet. Oceňovací rozdíly z přecenění cizí měny a podílů v cizí měně se nezahrnují do výsledku hospodaření za rok a jsou rovněž účtovány přímo na kapitálový účet.

Jednotky se prodávají nebo odkupují za denní aktuální cenu. Rozdíl mezi nominální hodnotou a aktuální cenou podílových jednotek mění počáteční kapitál a kapitálový zisk. Z důvodu srovnatelnosti jsou údaje z rozvahy a výkazu zisku a ztráty za předchozí rok uvedeny v souladu s požadavky Nařízení.

Významná chyba v účetnictví

Významná chyba - která vyžaduje vypracování třísloupcové zprávy - je chyba zjištěná auditem nebo samoauditem a týkající se roku, za který byla zpráva vypracována, a celková hodnota chyb a nesprávností bez ohledu na znaménko přesahuje 2 % celkových aktiv auditovaného účetního období nebo 1 milion HUF, pokud 2 % celkových aktiv nepřesahují 1 milion HUF. Chyba, která úzce souvisí s významnou chybou zjištěnou ve stejném roce, ale za jiný rok, se na základě výše uvedených prahových hodnot nyní rovněž považuje za významnou chybu z kvalitativního hlediska.

Způsob vypořádání položek v cizí měně a cizích měnách mezi jednotlivými roky

Fond přepočítává mezitímní transakce v cizí měně a devizové transakce na HUF podle kurzu zveřejněného MNB v den vypořádání transakce.

Ocenění aktiv a pasiv v cizí měně a v cizí měně ke konci roku

Fond oceňuje aktiva a pasiva v cizí měně a v cizí měně při ocenění ke konci roku kurzem vyhlášeným MNB k rozvahovému dni.

Přírůstky rozvahy:

Složení portfolia cenných papírů je uvedeno v samostatném výkazu. Konečný stav cenných papírů je oceněn kurzem platným k poslednímu dni roku. Vlastní kapitál se skládá ze základního kapitálu a přebytku kapitálu. Počáteční kapitál zahrnuje podílové jednotky vydané v době emise a následně obchodované v nominální hodnotě.

Kapitálové zisky a ztráty zahrnují výsledek hospodaření za předchozí a běžný rok a rozdíl mezi oceněním cenných papírů a oceněním investic. Krátkodobé závazky zahrnují částku faktur přijatých ke konci období, ale dosud neuhrazených. Náklady příštích období a výnosy příštích období zahrnují časově rozlišené závazky za běžný rok.

Dodatek k výkazu zisku a ztráty:

Výnosy z finančních operací zahrnují úroky získané v daném roce, kurzové zisky z prodeje cenných papírů a přijaté dividendy. Ztráty z prodeje cenných papírů a ztráty z přecenění jsou zahrnuty do finančních nákladů jako snížení hospodářského výsledku. Vykázané provozní náklady jsou uvedeny v samostatné tabulce podle druhu nákladů, včetně částek vypořádaných na konci období.

Další

Nominální hodnota podílových listů Fondu je 1 Kč, tj. jedna koruna česká.

K rozvahovému dni Fond neměl žádné deriváty, půjčené nebo vypůjčené cenné papíry, přísliby poskytnutí nebo přijetí jistoty, zástavy příjmů a kapitálu, přijaté nebo poskytnuté zajištění, cenné papíry, záruky a ručení.

Podle oficiálního oznámení ze dne 31. května 2018 vstoupila 1. června 2018 v platnost změna investiční politiky fondu BFM Konzervativní dluhopisový fond (dříve známý jako BF Money Konzervativní fond) a změna názvu fondu.

Který byl schválen Magyar Nemzeti Bank následujícím rozhodnutím: H-KE-III-175/2018 ze dne 26. dubna 2018.

II. Významná událost ovlivňující operace a aktiva fondu

II./1. ZÁVĚRY

	Předchozí rok	Aktuální rok
	tis.HUF	tis.HUF
Pohledávky za zbožím a službami (zákazníci)	0	0
Poskytnuté zálohy	0	0
Převodní účty	0	9
Peněžní účet obchodníků s cennými papíry	216725	8 178
Uložení kauce	1025820	0
Snížení hodnoty pohledávek	0	0
Celkové nároky	1 242 545	8 187

II./2. ZTRÁTY ZE SNÍŽENÍ HODNOTY VYKÁZANÉ V DANÉM ROCE

	Předchozí rok	Aktuální rok
	tis.HUF	tis.HUF
Snížení hodnoty vykázané v účetnictví	0	0

Nebylo vykázáno žádné snížení hodnoty.

**VÝNOSY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ A
NÁKLADY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ**

	Předchozí rok	Aktuální rok
	tis.HUF	tis.HUF
Úroky z vypořádacího účtu	0	1 630
Výnosy příštích období a náklady příštích období celkem:	0	1 630

DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY

	Předchozí rok tis.HUF	Aktuální rok tis.HUF
Dlouhodobé závazky vůči správci fondu Ostatní dlouhodobé závazky		
Dlouhodobé závazky celkem	0	0

KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY

	Předchozí rok tis.HUF	Aktuální rok tis.HUF
Přijaté zálohy		
Závazky ze zboží a služeb (dodavatelé)		108 353
Krátkodobé závazky vůči správci fondu Účet vypořádání cenných papírů		
Ostatní krátkodobé závazky		
Krátkodobé závazky celkem	0	108 353

PŘEROZDĚLENÍ AKTIV/ZDROJŮ

	Předchozí rok tis.HUF	Aktuální rok tis.HUF
<hr/>		
Převod do ostatních závazků celkem:	0	0

REKLASIFIKACE Z DLOUHODOBÝCH ZÁVAZKŮ DO KRÁTKODOBÝCH ZÁVAZKŮ

	Předchozí rok tis.HUF	Aktuální rok tis.HUF
<hr/>		
Celková reklasifikace do krátkodobých závazků:	0	0

ZMĚNY VLASTNÍHO KAPITÁLU

2022 . rok

tisHUF

Název	Počáteční hodnota	V polovině roku		Konečná hodnota
		Růst	Snížení	
Jmenovitá hodnota vydaných jednotek	139 109 655	13 177 045	0	152 286 700
Jmenovitá hodnota odkoupených podílových jednotek	-94 654 618	0	15 567 344	-110 221 962
Stažení odkoupených jednotek Rozdíl v hodnotě	3 148 669	1 127 553	1 452 629	2 823 593
Rezerva na oceňovací rozdíly	3 864 341	67 487 452	68 044 939	3 306 854
Výsledek předchozího roku (předchozích let)	12 386 364	4 732 676	0	17 119 040
Výsledky za rozpočtový rok	4 732 676	3 404 778	4 732 676	3 404 778
VLASTNÍ KAPITÁL	68 587 087	89 929 504	89 797 588	68 719 003

ČASOVĚ ROZLIŠENÉ ZÁVAZKY

	Předchozí rok tis.HUF	Aktuální rok tis.HUF
Poplatek za správu	10 619	0
Poplatek za dohled	5 960	6 078
Odměna auditora	1 418	1 602
Poplatek za úschovu	4 697	5 140
Distribuční poplatek	106 089	0
Zvláštní daň	8 545	8 712
Účetní poplatek	1 563	953
<hr/>		
Náklady příštích období a výnosy příštích období celkem:	138 891	22 485

PŘÍJMY Z FINANČNÍCH OPERACÍ

Název	Předchozí rok tis.HUF	Aktuální rok tis.HUF
Kurzové zisky	1 205 583	5 806 967
Přijaté úroky	1 708 789	1 965 025
Přijaté dividendy	4 715	53 247
Příjmy z forwardových transakcí	3 700 839	2 884 265
Příjmy z ostatních finančních operací	657 695	1 783 159
Celkové příjmy z finančních operací	7 277 621	12 492 663

VÝDAJE NA FINANČNÍ OPERACE

Název	Předchozí rok tis.HUF	Aktuální rok tis.HUF
Kurzová ztráta	616 009	1 994 564
Vyplacené úroky, splatné	0	5 311
Výdaje na termínované transakce	761 972	5 222 696
Výdaje na ostatní finanční operace	300 500	1 025 904
Celkové výdaje na finanční operace	1 678 481	8 248 475

PROVOZNÍ NÁKLADY

Název	Předchozí rok tis.HUF	Aktuální rok tis.HUF
Poplatek za správu	127 779	158 983
Poplatek za úschovu	27 850	29 131
Provizní poplatek	2 415	3 561
Poplatek za dohled	23 452	22 838
Odměna auditora	2 836	3 204
Bankovní poplatky	4 730	4 112
Distribuční poplatek	406 671	370 522
Účetní poplatek	4 952	5 715
Celkové provozní náklady	600 685	598 066

SPECIFICKÉ A PODROZVAHOVÉ ZÁVAZKY

	Předchozí rok tis.HUF	Aktuální rok tis.HUF
Závazky se splatností delší než 5 let	žádné	žádné
Závazky zajištěné zástavním nebo obdobným právem	žádné	žádné
Současné a budoucí nástroje ochrany životního prostředí environmentální povinnosti	žádné	žádné
Budoucí závazek platit nájemné (dlouhodobý pronájem)	žádné	žádné
Ostatní podrozvahové položky	žádné	žádné

AKTIVA K ROZVAHOVÉMU DNI

2022 . rok

Cenné papíry	Nominální hodnota / v původní měně	Hodnota akvizice/hodnota prodeje (tis.HUF)	Rozdíl v	hodnotě (tis.HUF)	Tržní hodnota (tis.HUF)
Státní dluhopis					
AFRFIN 3,875 04/13/24 USD	800 000	292 126		2 951	295 077
BSTDBK 3.5 06/25/24 USD	2 100 000	667 815		47 138	714 953
CZGB 0,45 10/25/23 CZK	48 000 000	648 801		110 855	759 656
CZGB 1 26.6.26 CZK	1 500 000	22 296	-	599	21 697
CZGB 1,25 14. 02. 25 CZK	8 200 000	113 848		12 360	126 208
EIBKOR 4 09/15/24 USD	1 500 000	592 510	-	31 830	560 680
GLENLN 4.125 30.5.23 USD	2 000 000	812 394	-	61 819	750 575
PTABNK 4,875 05/23/24 USD	1 872 000	639 613		40 939	680 552
REPHUN 5 02/22/27 EUR	1 100 000	441 299	-	1 703	439 596
REPHUN 5,375 21.02.23 USD	900 000	359 726	-	14 621	345 105
ROMANI 2 01/28/32 EUR	400 000	113 597	-	3 329	110 268
ROMANI 2 12/08/26 EUR	1 000 000	369 231	-	8 988	360 243
ROMANI 2,75 04/14/41 EUR	400 000	97 108	-	3 714	93 394
ROMANI 2,875 10/28/24 EUR	1 000 000	396 287	-	108	396 179
ROMANI 4.125 03/11/39 EUR	450 000	136 144	-	1 086	135 058
SRBSKO 3,125 05/15/27 EUR	1 400 000	494 291	-	440	493 851
SOAF 5,75 30.09.49 USD	500 000	153 340	-	11 918	141 422
SOAF 6,25 03/08/41 USD	600 000	203 077	-	6 158	196 919
TRITOB 4,375 16.01.24 USD	2 700 000	858 712		163 240	1 021 952
TURECKO 5,6 11/14/24 USD	600 000	186 379		34 434	220 813
		7 598 594		265 604	7 864 198
Korporátní dluhopis					
ACKAF 5 04/03/23 USD	1 000 000	315 284		64 202	379 486
ARAMCO 1,602 17.06.26 USD	500 000	176 103	-	7 867	168 236
BANSAF 4.125 02/08/23 USD	1 700 000	549 647		98 195	647 842
BNDES 4,75 05/09/24 USD	400 000	148 795		1 518	150 313
BOCAVI 3.5 31.01.23 USD	1 000 000	339 214		41 944	381 158
BOCAVI 4,375 05/02/23 USD	650 000	206 361		38 572	244 933
BOCAVI Float 26.09.23 USD	200 000	60 384		14 758	75 142
BRADES 2,85 27.01.23 USD	1 000 000	310 496		68 796	379 292
BRFSBZ 3,95 05/22/23 USD	610 000	234 854	-	6 987	227 867
BTGPBZ 5,5 31.1.23 USD	600 000	187 708		42 638	230 346
BTGPBZ 7,75 15.2.29 USD	110 000	34 728		8 141	42 869
CESSPO 6,693 11/14/25 EUR	1 800 000	729 090		15 620	744 710
CHMFRU 3.15 16.09.24 USD	700 000	209 681	-	209 681	-
CNOOC 4,5 10/03/23 USD	1 500 000	488 517		78 259	566 776
COMQAT 5 05/24/23 USD	1 600 000	524 389		78 384	602 773
COMQAT 52 05/12/26 USD	800 000	285 758	-	13 614	272 144
CS 0,625 01/18/33 EUR	800 000	212 925	-	33 495	179 430
CS 2,95 04/09/25 USD	1 050 000	377 459	-	18 725	358 734
DB 3,95 27.02.23 USD	1 000 000	398 289	-	18 282	380 007
DB Float 11/16/27 Kč	24 000 000	336 720		64 925	401 645
DIBUH 2,95 20. 2. 25 USD	2 200 000	823 983	-	26 207	797 776
DIBUH 3,625 02/06/23 USD	1 900 000	622 780		99 911	722 691
DPWDU 3,908 31.05.23 USD	1 500 000	484 596		77 034	561 630
ECOPET 4.125 16.01.25 USD	1 750 000	657 812	-	17 413	640 399
ECOPET 5,375 26.06.26 USD	300 000	110 736	-	4 057	106 679
ECOPET 5,875 09/18/23 USD	2 000 000	724 745		36 018	760 763
ECOPET 6,875 29.04.30 USD	1 300 000	483 509	-	33 328	450 181
EMBRBZ 5,696 16.09.23 USD	600 000	231 555	-	2 117	229 438
EQPTRC 4,25 11/03/26 USD	1 400 000	529 675	-	22 135	507 540
EQPTRC 5 18. 5. 25 USD	1 000 000	338 868		33 129	371 997
ESTON 2.384 09/22/23 EUR	1 200 000	451 166		25 158	476 324
EVRAZ 5,375 20.3.23 USD	1 000 000	314 026	-	314 026	-
FINDEP 8 19.7.24 USD	900 000	249 577	-	5 556	244 021
FOURFN 11.25 23.02.25 EUR	205 000	72 540		6 508	79 048
FRUGR Float 12/21/25 EUR	500 000	201 028		6 537	207 565
GAZPRU 1,45 03/06/23 CHF	1 500 000	500 111	-	500 111	-
GILHDG 8.5 05/02/23 Corp USD	1 900 000	625 438		91 129	716 567
GM 1 02/24/25 Corp EUR	500 000	184 042		4 483	188 525
GM 4,35 17.01.27 USD	1 900 000	698 165	-	4 238	693 927
GRNKEN 4,875 16.08.23 USD	1 000 000	303 395		72 465	375 860
GRNKEN 6,25 21.02.23 USD	700 000	208 023		59 846	267 869
GTLKOA 4,949 18. 2. 26 USD	200 000	65 509	-	65 509	-
HYNMTR 2.1 09/15/28 USD	1 100 000	354 231	-	10 806	343 425
HYNMTR3.4 06/20/24 USD	650 000	206 553		30 010	236 563
IMBLN 1,125 14/08/23 EUR	1 000 000	359 848		36 076	395 924
IPFLN 9,75 11/12/25 EUR	850 000	270 527		17 975	288 502
ISRELE 5 11/12/24 USD	1 800 000	707 014	-	32 014	675 000
ISRELE 6,875 21.06.23 USD	3 000 000	973 838		161 741	1 135 579

ITAU 2,9 24. 01. 23 USD	200 000	79 276	3 366	75 910
ITAU 5,125 05/13/23 USD	200 000	76 195	677	75 518
KDB 0,5 10/27/23 USD	1 000 000	311 126	52 246	363 372
KOHNPW 3,75 25.07.23 USD	2 100 000	721 553	74 471	796 024
LIBONE 5.3 10/23/23 CZK	35 000 000	443 845	127 788	571 633
MAĎARSKÝ 0,01 06/28/23 EUR	1 200 000	437 107	30 684	467 791
MAĎARSKÝ 2,5 06/26/24 EUR	300 000	116 877	576	116 301
MOLHB 2,625 04/28/23 EUR	700 000	273 566	10 740	284 306
MONBNK 3,79 30.01.30 CZK	39 000 000	521 940	98 428	620 368
MRFGZ 7 14.5.26 USD	200 000	80 692	5 137	75 555
NORTAL 4.75 05/28/24 EUR	100 000	36 006	3 787	39 793
NOVAKR 1,875 27.01.25 EUR	1 800 000	643 921	27 306	671 227
NOVALJ 10.75 11/28/32 EUR	500 000	212 248	7 017	205 231
NTPCIN 4.375 11/26/24 USD	600 000	200 460	20 339	220 799
ORCL 2,625 15.02.23 USD	1 500 000	472 295	95 112	567 407
OTPHB 2,875 07/15/29 EUR	1 300 000	447 204	33 906	481 110
OTPHB 5.5 07/13/25 EUR	2 160 000	874 346	7 290	867 056
OTPHB 7,35 03/04/26 EUR	2 000 000	811 624	9 038	802 586
OTPHB Var 11/49 EUR	1 113 000	329 016	39 633	368 649
PEMEX 2,75 04/21/27 EUR	2 900 000	966 247	31 368	934 879
PEMEX 3,75 02/21/24 EUR	1 350 000	524 979	22 767	547 746
PEMEX 6,5 03/13/27 USD	200 000	74 988	4 872	70 116
PEMEX 6,7 16. 2. 32 USD	200 000	63 145	2 036	61 109
PEMEX Float 08/24/23 EUR	800 000	299 940	19 324	319 264
PETKM 5,875 26.01.23 USD	200 000	59 173	17 897	77 070
POHANG 4.5 08/04/27 USD	1 500 000	556 500	15 150	541 350
PRXNA 3.257 19.01.27 USD	600 000	192 694	14 012	206 706
PUMAFIN 5.125 10/06/24 USD	200 000	63 434	8 338	71 772
QIBKQD 3,982 03/26/24 USD	2 500 000	814 078	120 177	934 255
RABHUG 8,75 11/22/25 EUR	2 300 000	936 399	16 962	953 361
RECLIN 4.75 19.05.23 USD	1 000 000	320 880	55 491	376 371
RECLIN 5,25 13. 11. 23 USD	2 900 000	973 969	118 109	1 092 078
RENAUL 0,5 09/15/23 EUR	1 500 000	536 527	55 123	591 650
SAZKAG 3,875 02/15/27 EUR	100 000	35 443	1 484	36 927
SAZKAG 4.125 11/20/24 EUR	1 700 000	631 975	44 040	676 015
SAZKAG 5.2 09/23/24 CZK	10 000 000	128 829	31 004	159 833
SAZKAG Float 02/15/28 EUR	2 700 000	962 292	101 566	1 063 858
SBERRU 5,25 23.05.23 USD	4 000 000	1 314 816	1 314 816	-
SHIMAO 4,75 07/03/22 USD	800 000	261 176	261 176	-
SOCGEN 1,488 14. 12. 26 USD	600 000	214 365	17 620	196 745
SOCGEN 2.226 01/21/26 USD	300 000	116 599	11 795	104 804
SOCGEN 4.25 04/14/25 USD	1 060 000	375 516	10 747	386 263
TAQAUH 4,375 22.06.26 USD	2 300 000	886 169	21 824	864 345
TBCBGE 5.75 06/19/24 USD	500 000	165 383	19 608	184 991
TEVA 2.8 07/21/23 USD	1 300 000	438 338	46 728	485 066
UNIFIN 7 15. 1. 25 USD	500 000	127 279	116 021	11 258
UNIFIN 7,25 27.09.23 USD	1 231 000	349 106	326 154	22 952
UNIGEL 8,75 10/01/26 USD	500 000	154 260	37 353	191 613
VTB 5 10/24/24 CHF	1 600 000	479 909	479 909	-
VW 2.85 09/26/24 USD	1 500 000	556 134	12 495	543 639
		38 549 531	- 1 265 363	37 284 168
Investiční vstupenka				
AMUNDI IND BARC US CORP BBB USD	189 500	3 441 165	292 529	3 733 694
AMUNDI Index Barclays Euro Corp 1-5 ETF EUR	135 000	2 567 217	40 830	2 608 047
Ishares USD Short Dur Bond UCITS ETF USD	2 275 000	6 951 184	874 247	7 825 431
SPDR BBG 0-3 Euro Bond UCITS ETF EUR	325 000	3 447 415	327 894	3 775 309
		16 406 981	1 535 500	17 942 481
Cenné papíry celkem		62 555 106	535 741	63 090 847

BFM Konzervativní dluhopisový fond (dříve: BF Money Konzervativní fond)

DERIVÁTY

2022 . rok

	Otevřené množství	Stávková sazba/cena	Datum svazku	Datum vypršení platnosti	Směnný kurz za cenu 2022.12.31	Hodnota smlouvy (v cizí měně)	Očekávaný výsledek (cizí měna)	Očekávaný výsledek (tis.HUF)
Forwardové transakce								
Prodej devizových futures								
EUR/CZK	25 430 210 Kč	25,4302	2022.02.02	2023.02.06	26,5547	1 000 000 EUR	1 124 472 Kč	18 644
EUR/CZK	118 431 600 CZK	25,7460	2022.03.17	2023.02.06	27,1839	4 600 000 EUR	6 614 371 Kč	109 666
EUR/CZK	25 983 730 Kč	25,9837	2022.05.10	2023.02.06	27,6576	1 000 000 EUR	1 673 863 Kč	27 753
EUR/CZK	477 860 735 CZK	25,5541	2022.07.20	2023.03.22	26,6429	18 700 000 EUR	20 361 893 Kč	337 600
EUR/CZK	25 977 810 Kč	25,9778	2022.07.26	2023.06.28	27,2015	1 000 000 EUR	1 223 683 Kč	20 289
EUR/CZK	25 940 600 Kč	25,9406	2022.08.04	2023.06.28	27,1284	1 000 000 EUR	1 187 778 Kč	19 693
EUR/CZK	88 524 205 Kč	25,2926	2022.08.30	2023.03.22	26,1244	3 500 000 EUR	2 911 045 Kč	48 265
EUR/CZK	305 240 400 CZK	25,4367	2022.09.26	2023.06.28	26,1383	12 000 000 EUR	8 418 631 Kč	139 581
EUR/CZK	226 458 000 CZK	25,1620	2022.11.17	2023.09.21	25,3516	9 000 000 EUR	1 705 972 Kč	28 285
EUR/CZK	64 680 782 Kč	24,8772	2022.12.06	2023.06.22	25,0565	2 600 000 USD	466 010 Kč	7 726
USD/CZK	462 435 929 CZK	22,3561	2022.01.25	2023.01.27	22,0878	20 685 000 USD	- 5 549 421 Kč	-92 009
USD/CZK	840 763 000 CZK	23,4850	2022.03.10	2023.01.17	24,3581	35 800 000 USD	31 256 971 Kč	518 241
USD/CZK	283 926 927 CZK	24,3714	2022.08.15	2023.03.17	26,0106	11 650 000 USD	19 096 461 Kč	316 619
USD/CZK	377 000 550 Kč	25,1334	2022.09.06	2023.06.08	27,3754	15 000 000 USD	33 629 820 Kč	557 582
USD/CZK	100 000 000 Kč	24,8470	2022.09.08	2023.03.17	26,9545	4 024 629 USD	8 481 783 Kč	140 628
USD/CZK	565 310 100 CZK	24,5787	2022.11.10	2023.08.14	26,1677	23 000 000 USD	36 546 499 Kč	605 941
USD/CZK	36 927 000 Kč	24,6180	2022.11.10	2023.08.14	26,2446	1 500 000 USD	2 439 833 Kč	40 452
Nákup devizových forwardů								
EUR/CZK	1 000 000 EUR	24,5002	2022.12.08	2023.02.06	24,2988	24 500 235 Kč	- 201 434 Kč	-3 340
USD/CZK	3 500 000 USD	23,5073	2022.11.17	2023.01.17	22,6120	82 275 568 Kč	- 3 133 640 Kč	-51 956
Forwardové transakce celkem:								2 789 661
SHRNUTÍ :								2 789 661

	Realizovaný zisk/ztráta za předchozí rok (tis.HUF)		Realizovaný výsledek za rok (tis.HUF)	
	Zisky	Ztráty	Zisky	Ztráty
Forwardové transakce	3 700 839	761 972	2 884 265	5 222 696
SHRNUTÍ :	3 700 839	761 972	2 884 265	5 222 696

ZPRÁVA O
PORTFOLIU

Základní údaje:

Název fondu, registrační číslo: BFM Konzervativní Kötvény Registrační číslo fondu: 1111-421

Název správce fondu: MKB Alapkezelő Zrt.

Název správce: Citibank Europe plc Hungary Branch

Typ výpočtu NEE: denní

Den předmětu (T):	2022.12.31
Vlastní kapitál (CZK):	4 144 692 580
NE na vstupenku:	1,0942
Počet kusů (kusů):	3 787 711 125

Stanovení čisté hodnoty aktiv na konci dne:

I.	ZÁVAZKY			Celkem/výnosy (CZK)	(%)
I/1.	Úvěrové portfolio (celkem):	Věřitel	Termín	0	0%
I/2.	Ostatní závazky (celkem):			6 535 152	82,81%
	Kvůli poplatku za správu			910 882	
	Splatnost depozitního poplatku			0	
	Kvůli poplatku za dar			0	
	Vzhledem k distribučním nákladům			5 595 546	
	Účetní poplatek			28 724	
	Z důvodu nákladů na audit			0	
	Ostatní položky účtované do nákladů				
	Ostatní - nezaložené na nákladech - závazky			0	
I/3.	Rezervy (celkem):			0	
I/4.	Příjmy příštích období a výnosy příštích období (celkem):			1 356 163	17,19%
	Pasiva celkem:			7 891 315	100%

II.	RÁMEC				(%)
II/1.	Běžný účet, hotovost (celkem):			178 499 167	4,30%
II/2.	Ostatní pohledávky (celkem):			493 748	0,01%
II/3.	Bankovní vklady (celkem):	Banka	Termín		
II/3.1.	Maximálně 3 měsíce (celkem):				
II/3.2.	více než 3 měsíce (všechny):				
II/4.	Cenné papíry (celkem):	Devizanem	Hodnota názvu	3 805 238 060	91,64%
II/4.1.	Státní cenné papíry (všechny):			474 318 349	
II/4.1.1.	Dluhopisy (celkem):				
II/4.1.2.	Státní pokladniční poukázky (všechny):				
II/4.1.3.	Ostatní způsobilá aktiva (celkem):				
II/4.1.4.	Zahraniční vládní cenné papíry (celkem):				
II/4.1.5.	Zahraniční státní dluhopisy (celkem):				
		USD	71 272 000	474 318 349	
		KČ	13 572 000	297 228 543	
		KČ	57 700 000	54 738 304	
		EUR	5 750 000	122 351 502	
II/4.1.6.	Zahraniční sleva (vše)				
II/4.2.	Zemědělské a jiné dluhové nástroje:				
II/4.2.1.	Kótované na burze (celkem):				
II/4.2.2.	Zahraniční dluhopisy (celkem):			2 248 743 535	
		EUR	31 378 000	723 026 378	
		KČ	108 000 000	105 758 716	
		USD	72 211 000	1 419 958 441	
		CHF	3 100 000	0	
II/4.2.3.	OTC (všechny):				
II/4.3.	Akcie (celkem):				
II/4.3.1.	Kótované na burze (celkem):				
II/4.3.2.	Zahraniční akcie (celkem):				
II/4.3.3.	OTC (všechny):				
II/4.4.	Hypoteční zástavní listy (všechny):				
II/4.4.1.	Kótované na burze (celkem):				
II/4.4.2.	OTC (všechny):				
II/4.5.	Akcie investičních fondů (celkem):			1 082 176 176	
		USD	2 464 500	697 172 791	
		EUR	460 000	385 003 385	
II/4.5.1.	Kótované na burze (celkem):				
II/4.5.2.	OTC (všechny):				
II/4.6.	Náhradní letenka (všechny):				
II/5.	Výnosy příštích období a náklady příštích období (celkem):			98 330	0,00%
II/6.	Oceňovací rozdíly z forwardových transakcí:			168 254 590	4,05%
	Aktiva celkem:			4 152 583 895	100%

K rozvahovému dni Fond neměl žádné deriváty, půjčené nebo vypůjčené cenné papíry, zástavy výnosů nebo kapitálu, přijaté nebo poskytnuté zajištění, cenné papíry, záruky, ručení nebo ručitele.

2022 . rok

CASH FLOW

TIS.HUF

	Název pozemku	Předchozí rok	Aktuální rok
I.	Provozní peněžní tok (řádky 01 až 14)	2 394 839	4 282 978
01.	Zisk za rok (bez přijatých příjmů z pronájmu, přijatých příjmů) +-	4 727 961	3 328 133
02.	Časově rozlišené odpisy +		
03.	Snížení hodnoty a zrušení snížení hodnoty +-		
04.	Vypočtené oceňovací rozdíly +-	-3 864 341	-3 306 854
05.	Rozdíl mezi poskytováním a využíváním +-		
06.	Zisky z prodeje investic do nemovitostí +-		
07.	Výnosy z prodeje a zpětného odkupu cenných papírů +-	-1 572 455	-254 568
08.	Změny dlouhodobého majetku +-		
09.	Změna stavu oběžných aktiv +-	-778 539	1 219 096
10.	Změna krátkodobých závazků +-	-394	108 353
11.	Změna dlouhodobých závazků +-		
12.	Změny příjmů příštích období a výdajů příštích období +-	0	-1 630
13.	Změny časového rozlišení a výnosů příštích období +-	18 266	-116 406
14.	Oceňovací rozpětí	3 864 341	3 306 854
II.	Investiční peněžní tok (řádky 15-20)	-8 387 388	-3 118 367
15.	Pořízení nemovitostí -		
16.	Prodej nemovitostí +		
17.	Přijaté příjmy z pronájmu +		
18.	Nákup cenných papírů -	-30 542 517	-46 872 278
19.	Prodej, zpětný odkup cenných papírů +	22 150 414	43 677 266
20.	Přijaté vratky +	4 715	76 645
III.	Peněžní toky z financování (řádky 21-27)	1 666 380	-2 715 375
21.	Emise akcií investičních fondů +	12 999 863	13 177 045
22.	Výnosy z emise akcií investičních fondů -		
23.	Odkup investiční jednotky -	-11 587 858	-15 567 344
24.	Výnosy vyplacené z akcií investičních fondů -	254 375	-325 076
25.	Vzít si půjčku nebo úvěr +		
26.	Splácení půjčky nebo úvěru -		
27.	Úroky placené z půjčky nebo úvěru -		
IV.	ZMĚNA PENĚZ (řádky I + II + III)	-4 326 169	-1 550 764

Budapešť, 28. dubna 2023.

O.R.

MKB Fund Management Ltd.

SMÍRČÍ TABULKA

2022.12.31

Směnný kurz MNB 2022.12.30

16,58

Název	Hlavní kniha Datum	Hlavní kniha množství (Ft)	Hlavní kniha částka (Kč)	NHA přehled - datum	NHA přehled - částka (HUF)	Rozdíl (CZK)
Cenné papíry	2022.12.31	62 555 106 266	3 772 925 589,05	2022.12.30	3 797 845 106,12	- 24 919 517,07
Rozdíl hodnot	2022.12.31	535 740 769	32 312 470,96	2022.12.30	-	32 312 470,96
Cenné papíry celkem:		63 090 847 035	3 805 238 060,01		3 797 845 106,12	7 392 953,89
Clearingový vkladový účet HUF CITI	2022.12.31	90 514	5 459,23	2022.12.30	5 525	- 65,92
Clearingový vkladový účet EUR CITI	2022.12.31	1 125 859 807	67 904 692,81	2022.12.30	67 970 709	- 66 016,43
Clearingový vkladový účet USD CITI	2022.12.31	1 073 211 112	64 729 258,86	2022.12.30	64 498 795	230 464,07
Clearingový depozitní účet GBP CITI	2022.12.31	452 061	27 265,46	2022.12.30	27 320	- 54,40
Clearingový vkladový účet CHF CITI	2022.12.31	2 989 320	180 296,74	2022.12.30	179 336	960,31
Clearingový vkladový účet CZK CITI	2022.12.31	756 913 373	45 652 193,76	2022.12.30	45 652 194	- 0,00
Peníze a peněžní ekvivalenty celkem:		2 959 516 187	178 499 166,87		178 333 879,23	165 287,64
Prodej pohledávek z cenných papírů	2022.12.31	8 177 404	493 208,92	2022.12.30	620 893,87	- 127 684,95
Ostatní pohledávky	2022.12.31	8 946	539,57	2022.12.30	539,35	0,22
Pohledávky celkem:		8 186 350	493 748,48		621 433,22	- 127 684,74
Výnosy příštích období a náklady příštích období	2022.12.31	1 630 318	98 330,40	2022.12.30		98 330,40
Oceňovací rozdíl z forwardových transakcí:	2022.12.31	2 789 661 095	168 254 589,55	2022.12.30	168 254 589,55	-
Dodavatelé:	2022.12.31	108 352 825	6 535 152,29	2022.12.30		6 535 152,29
Pasivní aktualizace:	2022.12.31	22 485 185	1 356 163,14	2022.12.30	8 093 115,94	- 6 736 952,80
Celková čistá hodnota aktiv:		68 719 002 975	4 144 692 580		4 136 961 892,18	7 730 687,71
Investiční jednotky jednotky	2022.12.31		3 787 711 125,00	2022.12.30	3 787 711 125,00	-
Hodnota jedné jednotky			1,0942		1,0922	0,0020

Oficiálně zveřejněný výkaz čisté hodnoty aktiv sestavený správcem k rozhodnému dni nemusí ve všech ohledech odpovídat vlastnímu kapitálu vykázanému v roční účetní závěrce sestavené podle zákona o účetnictví, a to z následujících důvodů:

- při výpočtu čisté hodnoty aktiv vydávané depozitářem se zohledňují úroky získané z aktiv na běžném účtu do dne T a konečný zůstatek v den T-1 a v případě termínovaných vkladů se při výpočtu čisté hodnoty aktiv zohledňuje výše vkladu spolu s úroky získanými do dne T.
- úroky z vkladů se účtují do časově rozlišených výnosů v hlavní knize.
- poplatky zahrnuté do čisté hodnoty aktiv jsou zahrnuty v hlavní knize v položce časově rozlišené náklady a závazky (dodavatelské položky).
- datum roční uzávěrky čisté hodnoty aktiv se liší od data účetní uzávěrky.
- primárním zdrojem devizového ocenění při výpočtu čisté hodnoty aktiv podle Řídicího nařízení je referenční směnný kurz zaznamenaný a vykázaný poskytovatelem údajů (Reuters/Bloomberg), přičemž účetnictví však používá jiný směnný kurz, jak vyžaduje zákon o účetnictví.
- měna, v níž je vyjádřena čistá hodnota aktiv, se liší od měny, v níž je zaúčtována.

Rozdíl mezi oficiálně zveřejněným výkazem čisté hodnoty aktiv sestaveným správcem k datu účetní závěrky a vlastním kapitálem vykázaným v roční účetní závěrce sestavené v souladu se zákonem o účetnictví není významný.



MKB Fund Management Ltd.

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

Elektronikusán aláírta:

Melinda Bedenek

Szignó

Elektronikusán aláírta:

Beatrix Eszter Tichyné Szirmai

Szignó

F. Obchodní zpráva

Anglický název	BFM Conservative Shortterm Bond Investment Fund
Český název	BFM Konzervativní krátkodobých dluhopisů Fond
Krátký název*	BFM Konzervativni Kötvény Alap
Krátký název v angličtině	BFM Conservative Bond Fund
Zkrácený název v češtině	BFM Konzervativní dluhopisový fond

*:Do 31. května 2018 se fond nazýval Konzervativní fond.

Harmonizace	Fond SKIPCP
Typ a druh fondu	veřejný, otevřený, investiční fond cenných papírů
Futamideje	neurčitý
Datum odjezdu	27. prosince 2010 (číslo licence PSZÁF: PSZÁF KE-III-537/2010)
Nominální hodnota základní měny	CZK

Údaje o sériích		
„CZK“ série	nominální hodnota 1 CZK	ISIN kód: HU0000709308

Správce fondu	MKB Fund Management Ltd.	1068 Budapest, Benczúr u. 11.
Auditor	Citibank Europe plc Hungary Branch	1133Budapest, Váci út
správce	80.KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.

Aktuální poplatek za správu	0.80%
------------------------------------	-------

Cíl a investiční politika

Investičním cílem fondu je poskytnout investorům atraktivní profil rizika a výnosu prostřednictvím investic do dluhopisů rozvíjejících se a rozvinutých trhů, obvykle krátkodobých až střednědobých, investičních nástrojů s pevným výnosem nebo ETF a podílových fondů poskytujících takové expozice.

Fond investuje do dluhopisů především v oblasti podnikových dluhopisů rozvinutých a rozvíjejících se trhů, ale může zahrnovat i hypoteční a státní dluhopisy. V portfoliu mají významnou váhu dluhopisy investičního stupně i dluhopisy s vyšším rizikem (s vysokým výnosem). Kromě dluhopisů může fond zahrnovat i další úročené nástroje a vklady. Expozice vůči dluhopisům a jiným úročeným vkladům může fond získat prostřednictvím přímých investic nebo nepřímo prostřednictvím ETF nebo podílových fondů.

Fond zahrnuje i aktiva vydaná/denominovaná v jiných měnách než CZK, ale měnová expozice Fondu, včetně měnového zajištění, je převážně v CZK.

Fond nabízí investiční příležitosti především investorům, kteří hledají mírně rizikovou investiční příležitost s expozicí vůči české koruně.

Fond nabízí investiční příležitosti především investorům, kteří hledají mírně rizikovou investiční příležitost s expozicí vůči české koruně.

Typickým profilem investora fondu jsou: podnikové dluhopisy (včetně dluhopisů s vyšším rizikem a vysokým výnosem) a rozvíjející se trhy, investoři, kteří tolerují vyšší riziko, investoři hledající flexibilní splatnost, investoři se střednědobým časovým horizontem (minimálně 2 roky).

Místa publikování fondu

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



MKB Fund Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Ze zahraničí: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mbk.hu

www.mkbalapkezeslo.hu

I. Výkaz aktiv a pasiv, složení fondu

Základní měna: česká koruna

Fond může nakupovat pouze kótované cenné papíry (kromě dluhových cenných papírů a investičních cenných papírů). vstupenky).

Výkaz aktiv

Výkaz aktiv	Otevřeno v	Uzávěrka
Převoditelné cenné papíry	4,275,838,646	3,797,845,106
Zůstatky na bankovních účtech	307,878,384	178,333,879
Další nástroje	38,114,778	168,876,023
Aktiva celkem	4,621,831,808	4,145,055,008
Závazky	-9,371,604	-8,093,116
Čistá hodnota aktiv	4,612,460,204	4,136,961,892

Rozdělení portfolia podle hlavních tříd aktiv

Typ zařízení	Otevřeno v		Uzávěrka	
	Hodnota aktiv	Hmotnost	Hodnota aktiv	Hmotnost
Peníze na účtu	307,878,384	6.66%	178,333,879	4.30%
Vládní a státem zaručené cenné papíry*	456,555,890	9.88%	473,379,687	11.42%
Korporátní dluhopis	2,432,809,025	52.64%	2,244,393,300	54.15%
ETF	1,386,473,731	30.00%	1,080,072,119	26.06%
Derivátové transakce	-45,678,113	-0.99%	168,254,590	4.06%
Nároky/závazky	83,792,892	1.81%	621,433	0.01%
Aktiva celkem (hrubá hodnota aktiv)	4,621,831,808	100.00%	4,145,055,008	100.00%
Ocenění	-9,371,604		-8,093,116	
Čistá hodnota aktiv:	4,612,460,204		4,136,961,892	

*: emitentem nebo ručitelem převoditelných cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu je členský stát, jeho místní orgán, třetí země nebo veřejný mezinárodní subjekt, jehož členem je jeden nebo více států EHP.

Dávkové složení fondu

Složení základní položky cenné papíry a bankovní zůstatky

Základní měna: česká koruna

%: ve vztahu k aktivům

Bankovní zůstatky

Běžný účet

Deviza	Kód	Otevřeno v	%	Uzávěrka	%
ANGLICKÝ FONT	GBP	2,109,515	0.0	27,320	0.0
ČESKÁ KORUNA	KČ	76,443,629	1.7	45,652,194	1.1
EURO	EUR	99,211,917	2.1	67,970,709	1.6
MAĎARSKÝ FORINT	HUF	612,750	0.0	5,525	0.0
ŠVÝCARSKÝ FRANK	CHF	55,672,722	1.2	179,336	0.0
US DOLLAR	USD	73,827,851	1.6	64,498,795	1.6
Celkem	KČ	307,878,384		178,333,879	



MKB Fund Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Ze zahraničí: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mkb.hu

www.mkbalapkezeslo.hu

Vklady

Ke konci období fond taková aktiva neobsahoval.

převoditelných cenných papírů

Počáteční portfolio

Druh	Název	IsIn	Hodnota aktiv	%
Státní dluhopis	AFREXI FLOAT 08/01/22	XS1861335955	17,617,817	0.38%
Státní dluhopis	BSTDBK 3.5 06/25/24	XS2018639539	59,650,228	1.29%
Státní dluhopis	CZGB 0 02/24/22	CZ0001005029	2,984,850	0.06%
Státní dluhopis	CZGB 0,45 10/25/23	CZ0001004600	45,442,128	0.98%
Státní dluhopis	CZGB 1,25 14. 02. 25	CZ0001005870	7,785,318	0.17%
Státní dluhopis	KSA 2.894 04/20/22	XS1599284111	66,526,451	1.44%
Státní dluhopis	Moroc 4.25 12/11/22	XS0850020586	22,468,933	0.49%
Státní dluhopis	VLASTNÍ 4.125 01/17/23	XS1750113406	56,759,320	1.23%
Státní dluhopis	PTABNK 5,375 03/14/22	XS1520309839	49,213,906	1.06%
Státní dluhopis	ROMANI 6.75 02/07/22	US77586TAA43	22,595,782	0.49%
Státní dluhopis	Rusko 4.5 04/04/22	XS0767472458	40,147,742	0.87%
Státní dluhopis	TRITOB 4.375 01/16/24	USP93960AF25	45,863,350	0.99%
Státní dluhopis	TURECKO 5.6 11/14/24	US900123CW86	12,784,077	0.28%
Státní dluhopis	TURKSK 5.8 02/21/22	XS1816199373	6,715,988	0.15%
Korporátní dluhopis	ACKAF 5 04/03/23	XS0910932788	22,287,302	0.48%
Korporátní dluhopis	AGROKOR 17/08/16	XS1480203709	0	0.00%
Korporátní dluhopis	ARAMCO 2,75 16. 04. 22	XS1982118264	28,798,294	0.62%
Korporátní dluhopis	AVALCB 4.75 09/26/22	USG42045AB32	40,569,034	0.88%
Korporátní dluhopis	AVP 5 03/15/23 Float	US054303BA99	31,668,174	0.69%
Korporátní dluhopis	BANSAF 4.125 02/08/23	US05964TAQ22	22,777,873	0.49%
Korporátní dluhopis	BHARTI 5.125 03/11/23	USN1384FAA32	41,522,985	0.90%
Korporátní dluhopis	BOCAVI 3.5 31.01.23	XS1760335502	11,316,323	0.24%
Korporátní dluhopis	BOCAVI 4.375 05/02/23	XS0925008533	14,863,538	0.32%
Korporátní dluhopis	BOCAVI Float 26.9.23	US09681MAH16	4,387,241	0.09%
Korporátní dluhopis	BRADES 2.85 27.01.23	US05947LAY48	22,415,179	0.48%
Korporátní dluhopis	BRSRBZ 7.375 02/02/22	USP12445AA33	35,641,628	0.77%
Korporátní dluhopis	BTGPBZ 5.5 31.01.23	US05971BAD10	13,898,753	0.30%
Korporátní dluhopis	BTGPBZ 7,75 15.2.29	USP07790AE14	2,607,658	0.06%
Korporátní dluhopis	CHMFRU 3.15 09/16/24	XS2046736919	45,159,491	0.98%
Korporátní dluhopis	CIELBZ 3,75 16. 11. 22	USU1714UAA35	22,251,641	0.48%
Korporátní dluhopis	CIELBZ 3,75 16.11.22 Regs	USP28611AA29	10,072,279	0.22%
Korporátní dluhopis	CNOOC 3,875 05/02/22	USG23530AA92	55,539,949	1.20%
Korporátní dluhopis	CNPCHH 3.95 04/19/22	USG22004AB41	11,114,849	0.24%
Korporátní dluhopis	COGARD 6.5 04/08/24	XS1974522853	30,541,796	0.66%
Korporátní dluhopis	COMQAT 5 24.05.23	XS1825455030	37,052,420	0.80%
Korporátní dluhopis	COSHOL 4 12/03/22	XS0858461758	11,211,112	0.24%
Korporátní dluhopis	CREDVA 9.75 27.07.22	USP32086AL73	23,153,065	0.50%
Korporátní dluhopis	CS Float 12/14/23 Corp	USG253HFAP19	19,856,787	0.43%
Korporátní dluhopis	DB Float 11/16/27	XS2406744164	24,105,600	0.52%
Korporátní dluhopis	DBKAZ 4.125 12/10/22	XS0860582435	13,484,602	0.29%
Korporátní dluhopis	DIBUH 3.625 02/06/23	XS1757821761	43,330,916	0.94%
Korporátní dluhopis	DIBUH 3.664 02/14/22	XS1565166789	11,125,919	0.24%
Korporátní dluhopis	DPWDU 3.908 31.05.23	XS1419869968	34,088,737	0.74%
Korporátní dluhopis	ECOPET 5.875 09/18/23	US279158AC30	36,579,905	0.79%
Korporátní dluhopis	ENGPRO 4 12/07/22	XS1731657141	23,661,795	0.51%
Korporátní dluhopis	EQPTRC 5 05/18/25	XS2150023906	24,040,387	0.52%



MKB Fund Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Ze zahraničí: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mkb.hu

www.mkbalapkezeslo.hu

Korporátní dluhopis	EVRAZ 5,375 20.3.23	XS1533915721	46,058,502	1.00%
Korporátní dluhopis	Fercap Float 04/24/23	SE0012453835	40,125,629	0.87%
Korporátní dluhopis	FINDEP 8 19. 7. 24	USP4173SAF13	23,534,996	0.51%
Korporátní dluhopis	FOURFN 11.25 23. 02. 25	XS1417876163	17,995,158	0.39%
Korporátní dluhopis	GAZPRU 1.45 03/06/23	CH0404311711	36,554,828	0.79%
Korporátní dluhopis	GILHDG 8.5 05/02/23 Corp	USL43228AA06	22,456,222	0.49%
Korporátní dluhopis	GRNKEN 4,875 08/16/23	USV3854PAA94	22,521,353	0.49%
Korporátní dluhopis	GRNKEN 6.25 02/21/23	USV3855LAA71	15,986,856	0.35%
Korporátní dluhopis	GRWALL 3.125 08/31/22	XS1645684660	22,270,981	0.48%
Korporátní dluhopis	GTLKOA 4.949 02/18/26	XS2010044381	4,557,478	0.10%
Korporátní dluhopis	HRINTH 4.5 PERP	XS1555076162	14,488,766	0.31%
Korporátní dluhopis	HRINTH Float 04/27/22	XS1596795192	4,382,769	0.09%
Korporátní dluhopis	HYNMTR3.4 06/20/24	US44891CBB81	14,875,626	0.32%
Korporátní dluhopis	ICBCAS Float 09/16/22	XS2052134223	43,853,461	0.95%
Korporátní dluhopis	IPFLN 9,75 11/12/25	XS2256977013	27,038,365	0.59%
Korporátní dluhopis	ISCTR 5.5 04/21/22 US ISIN	US900151AJ07	22,187,516	0.48%
Korporátní dluhopis	ISRELE 6.875 06/21/23	US46507NAE04	71,071,738	1.54%
Korporátní dluhopis	ITAU 2.9 01/24/23	US46556KAA43	22,419,970	0.49%
Korporátní dluhopis	ITAU 5.5 08/06/22	US46556MAH51	68,786,427	1.49%
Korporátní dluhopis	JSTLIN 5.25 04/13/22	XS1586341981	25,956,579	0.56%
Korporátní dluhopis	KDB 0.5 10/27/23	US500630DD74	21,753,413	0.47%
Korporátní dluhopis	KTKZK 3,638 06/20/22	CH0246199050	13,648,777	0.30%
Korporátní dluhopis	LIBONE 5.3 10/23/23	CZ00001086	34,802,740	0.75%
Korporátní dluhopis	MAĎARŠTINA 0.01 06/28/23	HU0000360821	32,348,241	0.70%
Korporátní dluhopis	MAĎARŠTINA 0.5 09/28/22	HU0000359039	37,538,901	0.81%
Korporátní dluhopis	METINV 7,75 23.04.23	XS1806400534	22,877,396	0.49%
Korporátní dluhopis	MONBNK 3,79 30. 1.	CZ0003705188	40,744,938	0.88%
Korporátní dluhopis	NITROG 7 14/05/25	XS1811852521	11,558,912	0.25%
Korporátní dluhopis	NORTAL 4.75 05/28/24	FI4000383930	2,579,986	0.06%
Korporátní dluhopis	NTPCIN 4.375 11/26/24	XS1143390679	14,040,982	0.30%
Korporátní dluhopis	OTPHB 2.875 07/15/29	XS2022388586	33,930,794	0.73%
Korporátní dluhopis	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	32,378,463	0.70%
Korporátní dluhopis	PEMEX 8,25 06/02/22	XS0430799725	63,357,682	1.37%
Korporátní dluhopis	PETKM 5.875 26.01.23	XS1747548532	4,504,384	0.10%
Korporátní dluhopis	POHANG 2.375 11/12/22	USY70750BT30	55,524,853	1.20%
Korporátní dluhopis	PPFFH 4.5 12/18/27	CZ0000001011	8,568,387	0.19%
Korporátní dluhopis	PSHNA 5.5 07/15/22	XS1242956966	22,812,046	0.49%
Korporátní dluhopis	PUMAFIN 5.125 10/06/24	XS1696810669	4,446,762	0.10%
Korporátní dluhopis	QIBKQD 3.982 03/26/24	XS1964617440	58,473,189	1.27%
Korporátní dluhopis	RAILUA 8.25 07/09/24	XS1843433472	13,446,482	0.29%
Korporátní dluhopis	RECLIN 5.25 11/13/23	XS1902341939	58,321,793	1.26%
Korporátní dluhopis	SAFTRA 4 26.7.22	XS0809571739	51,052,875	1.10%
Korporátní dluhopis	SAZFIN 4 12/12/22	SK4120013475	96,248,957	2.08%
Korporátní dluhopis	SAZKAG 5.2 09/23/24	CZ0003522930	20,180,220	0.44%
Korporátní dluhopis	SBERRU 5.25 05/23/23	XS0935311240	91,120,679	1.97%
Korporátní dluhopis	SBERRU 6.125 02/07/22	XS0743596040	60,780,717	1.32%
Korporátní dluhopis	SHIMAO 4.75 07/03/22	XS1637274124	13,022,473	0.28%
Korporátní dluhopis	SHTFIN 5.7 02/27/22	XS1953982086	8,961,626	0.19%
Korporátní dluhopis	SILNET 11 04/02/24	XS1843443430	4,821,296	0.10%
Korporátní dluhopis	SINOPE 3.9 05/17/22	USG8189YAB05	11,104,599	0.24%
Korporátní dluhopis	TAQAUH 3.625 01/12/23	XS0863524277	22,875,580	0.49%
Korporátní dluhopis	TBCBGE 5.75 06/19/24	XS1843434363	11,541,809	0.25%



MKB Fund Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Ze zahraničí: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mkb.hu

www.mkbalapkezeslo.hu

Korporátní dluhopis	TEVA 3,25 04/15/22	XS1812903828	25,115,101	0.54%
Korporátní dluhopis	UNIFIN 7 15. 1. 25	USP94461AC79	11,455,802	0.25%
Korporátní dluhopis	UNIFIN 7.25 27.09.23	USP94461AB96	29,389,662	0.64%
Korporátní dluhopis	UNIGEL 8.75 10/01/26	USL9467UAB37	11,843,682	0.26%
Korporátní dluhopis	VTB 5 10/24/24	CH0248531110	39,386,378	0.85%
ETF	AMUNDI IND BARC US CORP BBB	LU1525418726	293,468,430	6.35%
ETF	AMUNDI Index Barclays Euro Corp 1-5 ETF	LU1525418643	349,018,908	7.55%
ETF	Ishares USD Short Dur Bond UCITS ETF	IE00BCRY5Y77	213,826,901	4.63%
ETF	Ishares USD Short DUR Bond Ucits ETF	IE00BYXYYP94	286,356,327	6.20%
ETF	SPDR BBG 0-3 Euro Bond UCITS ETF	IE00BC7GZW19	243,803,165	5.28%

konečná zásoba

Druhy	Název	IsIn	Hodnota aktiv	%
ETF	AMUNDI IND BARC US CORP BBB	LU1525418726	224,391,344	5.41%
ETF	AMUNDI Index Barclays Euro Corp 1-5 ETF	LU1525418643	157,453,711	3.80%
ETF	Ishares USD Short Dur Bond UCITS ETF	IE00BCRY5Y77	206,211,194	4.97%
ETF	Ishares USD Short DUR Bond Ucits ETF	IE00BYXYYP94	264,089,544	6.37%
ETF	SPDR BBG 0-3 Euro Bond UCITS ETF	IE00BC7GZW19	227,926,326	5.50%
Státní dluhopis	AFRFIN 3.875 04/13/24	XS1598047550	17,733,860	0.43%
Státní dluhopis	BSTDBK 3.5 06/25/24	XS2018639539	42,967,998	1.04%
Státní dluhopis	CZGB 0,45 10/25/23	CZ0001004600	45,817,632	1.11%
Státní dluhopis	CZGB 1 26.6.26	CZ0001004469	1,308,612	0.03%
Státní dluhopis	CZGB 1,25 14. 02. 25	CZ0001005870	7,612,060	0.18%
Státní dluhopis	EIBKOR 4 15.09.24	US302154DP10	33,696,304	0.81%
Státní dluhopis	GLENLN 4.125 30.05.23	XS0938722666	45,108,848	1.09%
Státní dluhopis	PTABNK 4.875 05/23/24	XS1827041721	40,900,522	0.99%
Státní dluhopis	REPHUN 5 22. 02. 27	XS2558594391	26,539,386	0.64%
Státní dluhopis	REPHUN 5.375 02/21/23	US445545AH91	20,740,478	0.50%
Státní dluhopis	ROMANTIKA 2 28. 1. 32	XS2109812508	6,657,143	0.16%
Státní dluhopis	ROMANTIKA 2 12/08/26	XS1934867547	21,748,687	0.52%
Státní dluhopis	ROMANI 2.75 04/14/41	XS2330514899	5,638,418	0.14%
Státní dluhopis	ROMANI 2.875 28.10.24	XS1129788524	23,918,180	0.58%
Státní dluhopis	ROMANI 4.125 03/11/39	XS1892127470	8,153,730	0.20%
Státní dluhopis	SRBSKO 3,125 05/15/27	XS2170186923	29,814,906	0.72%
Státní dluhopis	SOAF 5.75 30.9.49	US836205BB97	8,499,300	0.21%
Státní dluhopis	SOAF 6.25 03/08/41	US836205AP92	11,834,648	0.29%
Státní dluhopis	TRITOB 4.375 01/16/24	USP93960AF25	61,418,340	1.48%
Státní dluhopis	TURECKO 5.6 11/14/24	US900123CW86	13,270,633	0.32%
Korporátní dluhopis	ACKAF 5 04/03/23	XS0910932788	22,806,733	0.55%
Korporátní dluhopis	AGROKOR 17/08/16	XS1480203709	0	0.00%
Korporátní dluhopis	ARAMCO 1,602 17. 6. 2016	XS2352861814	10,110,846	0.24%
Korporátní dluhopis	BANSAP 4.125 02/08/23	US05964TAQ22	38,934,687	0.94%
Korporátní dluhopis	BNDES 4.75 05/09/24	USP14486AM92	9,033,700	0.22%
Korporátní dluhopis	BOCAVI 3.5 31.01.23	XS1760335502	22,907,205	0.55%
Korporátní dluhopis	BOCAVI 4.375 05/02/23	XS0925008533	14,720,194	0.36%
Korporátní dluhopis	BOCAVI Float 26.9.23	US09681MAH16	4,515,951	0.11%
Korporátní dluhopis	BRADES 2.85 27.01.23	US05947LAY48	22,795,105	0.55%
Korporátní dluhopis	BRFSBZ 3.95 05/22/23	USP1905CAD22	13,694,583	0.33%
Korporátní dluhopis	BTGPBZ 5.5 31.01.23	US05971BAD10	13,843,539	0.33%
Korporátní dluhopis	BTGPBZ 7,75 15.2.29	USP07790AE14	2,576,381	0.06%
Korporátní dluhopis	CESSPO 6.693 11/14/25	XS2555412001	44,959,814	1.08%
Korporátní dluhopis	CHMFRU 3.15 09/16/24	XS2046736919	0	0.00%



MKB Fund Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Ze zahraničí: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mkb.hu

www.mkbalapkezeslo.hu

Korporátní dluhopis	CNOOC 4.5 10/03/23	USQ25738AA54	34,062,676	0.82%
Korporátní dluhopis	COMQAT 5 24.05.23	XS1825455030	36,226,050	0.87%
Korporátní dluhopis	COMQAT 52 05/12/26	XS2341197536	16,355,594	0.39%
Korporátní dluhopis	CS 0.625 01/18/33	CH0591979627	10,832,625	0.26%
Korporátní dluhopis	CS 2.95 04/09/25	US22550L2C42	21,559,553	0.52%
Korporátní dluhopis	DB 3.95 27.02.23	US251526BR93	22,838,071	0.55%
Korporátní dluhopis	DB Float 11/16/27	XS2406744164	24,224,688	0.58%
Korporátní dluhopis	DIBUH 2.95 02/20/25	XS2078677213	47,945,556	1.16%
Korporátní dluhopis	DIBUH 3.625 02/06/23	XS1757821761	43,433,045	1.05%
Korporátní dluhopis	DPWDU 3.908 31.05.23	XS1419869968	33,753,370	0.81%
Korporátní dluhopis	ECOPET 4.125 01/16/25	US279158AK55	38,487,356	0.93%
Korporátní dluhopis	ECOPET 5.375 26.06.26	US279158AL39	6,411,260	0.15%
Korporátní dluhopis	ECOPET 5.875 09/18/23	US279158AC30	45,721,072	1.10%
Korporátní dluhopis	ECOPET 6.875 04/29/30	US279158AN94	27,055,445	0.65%
Korporátní dluhopis	EMBRBZ 5,696 16.09.23	USG30376AB69	13,788,986	0.33%
Korporátní dluhopis	EQPTRC 4.25 11/03/26	XS1513739760	30,502,621	0.74%
Korporátní dluhopis	EQPTRC 5 05/18/25	XS2150023906	22,356,641	0.54%
Korporátní dluhopis	ESTON 2.384 09/22/23	XS1292352843	28,756,735	0.69%
Korporátní dluhopis	EVRAZ 5,375 20.3.23	XS1533915721	0	0.00%
Korporátní dluhopis	FINDEP 8 19. 7. 24	USP4173SAF13	14,665,422	0.35%
Korporátní dluhopis	FOURFN 11.25 23. 02. 25	XS1417876163	4,772,322	0.12%
Korporátní dluhopis	FRUGR Float 12/21/25	NO0012702549	12,531,124	0.30%
Korporátní dluhopis	GAZPRU 1.45 03/06/23	CH0404311711	0	0.00%
Korporátní dluhopis	GILHDG 8.5 05/02/23 Corp	USL43228AA06	43,064,936	1.04%
Korporátní dluhopis	GM 1 02/24/25 Corp	XS2444424639	11,381,679	0.27%
Korporátní dluhopis	GM 4.35 01/17/27	US37045XBT28	41,704,294	1.01%
Korporátní dluhopis	GRNKEN 4,875 08/16/23	USV3854PAA94	22,588,810	0.54%
Korporátní dluhopis	GRNKEN 6.25 02/21/23	USV3855LAA71	16,098,704	0.39%
Korporátní dluhopis	GTLKOA 4.949 02/18/26	XS2010044381	0	0.00%
Korporátní dluhopis	HYNMTR 2.1 09/15/28	US44891CCA99	20,639,498	0.50%
Korporátní dluhopis	HYNMTR3.4 06/20/24	US44891CBB81	14,217,185	0.34%
Korporátní dluhopis	IMBLN 1.125 08/14/23	XS1951313680	23,902,860	0.58%
Korporátní dluhopis	IPFLN 9,75 11/12/25	XS2256977013	17,417,555	0.42%
Korporátní dluhopis	ISRELE 5 11/12/24	ILO060001943	40,566,833	0.98%
Korporátní dluhopis	ISRELE 6.875 06/21/23	US46507NAE04	68,247,206	1.65%
Korporátní dluhopis	ITAU 2.9 01/24/23	US46556KAA43	4,562,065	0.11%
Korporátní dluhopis	ITAU 5.125 05/13/23	US46556MAJ18	4,538,579	0.11%
Korporátní dluhopis	KDB 0.5 10/27/23	US500630DD74	21,838,297	0.53%
Korporátní dluhopis	KOHNPW 3.75 25.07.23	USY4899GDC43	47,840,229	1.15%
Korporátní dluhopis	LIBONE 5.3 10/23/23	CZ00001086	34,477,240	0.83%
Korporátní dluhopis	MAĎARŠTINA 0.01 06/28/23	HU0000360821	28,241,607	0.68%
Korporátní dluhopis	MAĎARŠTINA 2.5 06/26/24	HU0000361779	7,021,329	0.17%
Korporátní dluhopis	MOLHB 2.625 04/28/23	XS1401114811	17,164,243	0.41%
Korporátní dluhopis	MONBNK 3,79 30. 1.	CZ0003705188	37,416,678	0.90%
Korporátní dluhopis	MRFGBZ 7 14.05.26	USU63768AA01	4,540,737	0.11%
Korporátní dluhopis	NORTAL 4.75 05/28/24	FI4000383930	2,402,438	0.06%
Korporátní dluhopis	NOVAKR 1.875 27.01.25	XS2430442868	40,523,477	0.98%
Korporátní dluhopis	NOVALJ 10.75 28. 11. 32	XS2413677464	12,390,212	0.30%
Korporátní dluhopis	NTPCIN 4.375 11/26/24	XS1143390679	13,269,834	0.32%
Korporátní dluhopis	ORCL 2,625 15. 2. 23	US68389XBR52	34,100,573	0.82%
Korporátní dluhopis	OTPHB 2.875 07/15/29	XS2022388586	29,045,681	0.70%
Korporátní dluhopis	OTPHB 5.5 07/13/25	XS2499691330	52,346,177	1.26%



MKB Fund Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Ze zahraničí: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mkb.hu

www.mkbalapkezeslo.hu

Korporátní dluhopis	OTPHB 7.35 03/04/26	XS2560693181	48,453,894	1.17%
Korporátní dluhopis	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	22,256,193	0.54%
Korporátní dluhopis	PEMEX 2,75 04/21/27	XS1172951508	56,440,780	1.36%
Korporátní dluhopis	PEMEX 3,75 02/21/24	XS1568874983	33,068,639	0.80%
Korporátní dluhopis	PEMEX 6,5 13/03/27	US71654QCG55	4,213,899	0.10%
Korporátní dluhopis	PEMEX 6.7 02/16/32	US71643VAB18	3,672,547	0.09%
Korporátní dluhopis	PEMEX Float 08/24/23	XS1824425265	19,274,637	0.47%
Korporátní dluhopis	PETKM 5.875 26.01.23	XS1747548532	4,631,808	0.11%
Korporátní dluhopis	POHANG 4.5 08/04/27	USY7S272AE27	32,534,601	0.78%
Korporátní dluhopis	PRXNA 3.257 01/19/27	USN7163RAW36	12,422,808	0.30%
Korporátní dluhopis	PUMAFIN 5.125 10/06/24	XS1696810669	4,313,441	0.10%
Korporátní dluhopis	QIBKQD 3.982 03/26/24	XS1964617440	56,147,807	1.35%
Korporátní dluhopis	RABHUG 8.75 11/22/25	XS2559379529	57,556,582	1.39%
Korporátní dluhopis	RECLIN 4.75 05/19/23	US74947MAC64	22,619,494	0.55%
Korporátní dluhopis	RECLIN 5.25 11/13/23	XS1902341939	65,632,806	1.58%
Korporátní dluhopis	RENAUL 0.5 09/15/23	FR0013201597	35,719,237	0.86%
Korporátní dluhopis	SAZKAG 3.875 02/15/27	XS2113253210	2,229,373	0.05%
Korporátní dluhopis	SAZKAG 4.125 11/20/24	XS2010038904	40,812,527	0.98%
Korporátní dluhopis	SAZKAG 5.2 09/23/24	CZ0003522930	9,640,110	0.23%
Korporátní dluhopis	SAZKAG Float 02/15/28	XS2440790835	64,227,557	1.55%
Korporátní dluhopis	SBERRU 5.25 05/23/23	XS0935311240	0	0.00%
Korporátní dluhopis	SHIMAO 4.75 07/03/22	XS1637274124	0	0.00%
Korporátní dluhopis	SOCGEN 1.488 12/14/26	US83368TAZ12	11,824,176	0.29%
Korporátní dluhopis	SOCGEN 2.226 01/21/26	US83368TBG22	6,298,618	0.15%
Korporátní dluhopis	SOCGEN 4.25 04/14/25	USF8586CH211	23,213,978	0.56%
Korporátní dluhopis	TAQAUH 4.375 06/22/26	XS1435072464	51,946,267	1.25%
Korporátní dluhopis	TBCBGE 5.75 06/19/24	XS1843434363	11,117,755	0.27%
Korporátní dluhopis	TEVA 2.8 07/21/23	US88167AAD37	29,151,952	0.70%
Korporátní dluhopis	UNIFIN 7 15. 1. 25	USP94461AC79	676,582	0.02%
Korporátní dluhopis	UNIFIN 7.25 27.09.23	USP94461AB96	1,379,361	0.03%
Korporátní dluhopis	UNIGEL 8.75 10/01/26	USL9467UAB37	11,515,793	0.28%
Korporátní dluhopis	VTB 5 10/24/24	CH0248531110	0	0.00%
Korporátní dluhopis	VW 2.85 09/26/24	USU9273ACW37	32,672,168	0.79%

Ostatní aktiva

Otevřené pozice

derivátů

Název	Hodnota aktiv	Brána
CHF/CZK	-1,641,047	2022.02.22.
EUR/CZK	15,278,518	2022.03.21.
EUR/CZK	11,908,109	2022.07.25.
GBP/CZK	-151,786	2022.01.18.
USD/CZK	-51,578,702	2022.01.28.
USD/CZK	-22,048,815	2022.03.16.
USD/CZK	-3,849,692	2022.04.19.
USD/CZK	6,405,302	2022.08.19.

konečná zásoba



MKB Fund Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Ze zahraničí: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mbk.hu

www.mkbalapkezeslo.hu

Náz ev	Hodnota aktiv	Brána
EUR/CZK	9,211,272	2023.02.06
EUR/CZK	23,272,938	2023.03.22
EUR/CZK	466,010	2023.06.22
EUR/CZK	10,830,092	2023.06.28
EUR/CZK	1,705,972	2023.09.21
USD/CZK	28,123,332	2023.01.17
USD/CZK	-5,549,421	2023.01.27
USD/CZK	27,578,243	2023.03.17
USD/CZK	33,629,820	2023.06.08
USD/CZK	38,986,332	2023.08.14

Ostatní transakce

Ke konci období fond taková aktiva neobsahoval.

Prodejní faktury

Ke konci období fond taková aktiva neobsahoval.

Pohledávky závazky

počáteční stav zásob

Rybník/Kot Druhy	Instrumentum	ISIN/Deviza	Hodnota aktiv
Poskytnutá kauce_CITI	EURO	EUR	11,696,420
Poskytnutá kauce_ING Bank	EURO	EUR	57,486,660
Datum splatnosti	IRSAAR 7 09/09/19	USD	13,731,725
Datum splatnosti	IRCPAR 5 09/14/20	USD	147,067
Datum splatnosti	IRCPAR 5 09/14/20	USD	38,282
Datum splatnosti	CRESAR 6.5 02/16/23	USD	79,549
Datum splatnosti	IRCPAR 5 09/14/20	USD	7,190
Datum splatnosti	IRSAAR 7 09/09/19	USD	4,354
Datum splatnosti	ISCTR 5.5 04/21/22 US ISIN	USD	601,645

konečná zásoba

Rybník/Kot Druhy	Instrumentum	ISIN/Deviza	Hodnota aktiv
Datum splatnosti	ISCTR 5.5 04/21/22 US ISIN	USD	620,894
Datum splatnosti	SHIMAO 4.75 07/03/22	USD	0
	EUR	EUR	294
	EUR	EUR	154
	EUR	EUR	91

Fond v daném období neuzavřel žádné dohody o zpětném odkupu ani zpětném prodeji.

II. Počet jednotek v oběhu

Počet investičních jednotek	Otevírací kusy	Uzavírací kusy
BFM Konzervativní dluhopisový fond	3,959,383,072	3,787,711,125

III. Čistá hodnota aktiv na podílovou jednotku

Čistá hodnota aktiv na vstupenku	Otevřeno v	Uzav ěrka
BFM Konzervativní dluhopisový fond	1.1649	1.0922



MKB Fund Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Ze zahraničí: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mbk.hu

www.mkbalapkezeslo.hu

IV. Složení fondu

1) Složení fondu

	Otevřeno v	Sezónní změna %	Uzávěrka	Nástroj %
Převoditelné cenné papíry oficiálně kótované na burze cenné papíry	1,843,029,621	-15.7%	1,553,451,806	37.5%
Převoditelné cenné papíry obchodované na jiných regulovaných trzích	0		0	0.0%
Převoditelné cenné papíry nedávno umístěné	0		0	0.0%
Ostatní převoditelné cenné papíry	2,432,809,025	-7.8%	2,244,393,300	54.1%
Celkem	4,275,838,646	-11.2%	3,797,845,106	91.6%
Z toho dluhové cenné papíry	2,889,364,915	-5.9%	2,717,772,987	65.6%

Maximální poplatky za správu fondů v portfoliu

Pokud fond investuje alespoň 20 % svých aktiv do jiných investičních fondů nebo jiných subjektů kolektivního investování, musí být ve výroční zprávě zveřejněny maximální poplatky za správu účtované jiným fondům nebo jiným subjektům kolektivního investování, které jsou zahrnuty jako skutečné investice.

Poměr kolektivního investování k aktivům:	26%
---	-----

Maximální poplatek za správu pro systémy kolektivního investování: 0,2 %.

Typ dotčené investice:

AMUNDI IND BARC US CORP BBB

AMUNDI Index Barclays Euro Corp 1-5 ETF

Ishares USD Short Dur Bond UCITS ETF

SPDR BBG 0-3 Euro Bond UCITS ETF

Provozní náklady na cenné papíry přesahující 20 % portfolia cenných papírů fondu

Nepoužije se.

2) Analýza výkazu aktiv a pasiv

Tržní trendy 2022

Maďarský trh státních

dluhopisů

Rok 2022 nebyl pro maďarský trh státních dluhopisů rokem klidným - rok 2022 byl rokem růstu výnosů jak na globálním, tak na domácím trhu. MNB pokračovala v cyklu zvyšování úrokových sazeb, který zahájila v létě 2021, a zvýšila základní úrokovou sazbu z 2,4 % na začátku roku na 13 % do konce září, kdy měnová rada oznámila, že cyklus zvyšování sazeb pozastaví. To však k zastavení oslabování forintu nestačilo a MNB v posledním čtvrtletí zvýšila efektivní sazbu na 18 % a doladila tak soubor nástrojů měnové politiky.

V průběhu roku se zvyšovaly obavy z inflace a recese. Rusko-ukrajinská válka, která vypukla na začátku roku, vedla k trvalému růstu cen energií až do třetího čtvrtletí roku, což mělo za následek výraznou nabídkovou inflaci v Evropě. V první polovině roku forint prudce oslabil v důsledku uvolněné fiskální politiky, deficitu běžného účtu platební bilance způsobeného prudkým růstem cen energií, protichůdných fiskálních a měnověpolitických rozhodnutí, nejistoty ohledně fondů EU a klesající důvěry v regionu, která



MKB Fund Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Ze zahraničí: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mkb.hu

www.mkbalapkezeslo.hu

dále podporoval inflaci prostřednictvím dovozních cen, takže v roce 2022 byla vysoká na celosvětové i regionální úrovni. V prosinci činila meziroční inflace 24,5 %, zatímco průměrná meziroční inflace dosáhla 14,5 %. To zanechalo stopy i na maďarském trhu dluhopisů, kde se investoři museli vyrovnat nejen s rostoucí úrovní výnosů, ale také s klesající likviditou trhu, což způsobilo značnou volatilitu cen. Výnosová křivka se v průběhu roku postupně zplošťovala a v červenci se obrátila do inverzní polohy, což se stalo poprvé od hospodářské krize v roce 2008.

Do konce roku se obavy z recese zmírnily a tržní konsensus předpokládá mírnější hospodářské zpomalení spojené s rychlou dezinflací ve druhé polovině roku 2023. To spolu s mírnějšími cenami energií vedlo k tomu, že dlouhodobé výnosy začaly v posledním čtvrtletí klesat, zatímco na krátké straně výnosy nadále rostly s tím, jak v Evropě a USA pokračoval cyklus zvyšování úrokových sazeb.

Rozvíjející se trh s dluhopisy

Rostoucí obavy z recese, klesající výkonnost ekonomiky, klesající inflace a rostoucí úrokové sazby nešetřily v roce 2022 ani dluhopisy rozvíjejících se trhů. Na počátku loňského roku začala na rozvíjejících se trzích růst inflace. Ačkoli tržní konsenzus v té době předpokládal, že tento nárůst bude mírný a krátkodobý, některé centrální banky rozvíjejících se trhů - v čele s brazilskou centrální bankou - zahájily cyklus zvyšování sazeb již v roce 2021, což jim dobře posloužilo v roce 2022, kdy bylo stále jasnější, že inflace může být trvalá a dosáhne vyššího vrcholu, než se očekávalo.

Ačkoli vypuknutí války mezi Ruskem a Ukrajinou nezasáhlo rozvíjející se trhy tak výrazně jako například Evropu, rozvinuté země v reakci na ruskou agresi uvalily na ruská aktiva sankce, které v podstatě znemožnily obchodování s nimi, což způsobilo, že hlavní poskytovatelé indexů hodnotu těchto aktiv odepsali. To se odrazilo ve výkonnosti globálního diverzifikovaného indexu J.P. Morgan GBI-EM, který měří výkonnost státních dluhopisů rozvíjejících se zemí emitovaných ve vlastní měně, který na konci února prudce klesl, protože ruská expozice, která se pohybovala kolem 7 %, se snížila na 0 %.

Výnosy stabilně a s velkou volatilitou rostly až do října, kdy trh dosáhl dna a podařilo se mu získat zpět značnou část ztrát, přičemž rok zakončil s výkonností kolem -11 %. Dluhopisy rozvíjejících se trhů celkově dosahovaly horších výsledků než dluhopisy rozvinutých trhů, což nebylo překvapivé. Obvykle se v prostředí rostoucích úrokových sazeb investoři odvracejí od dluhopisů rozvinutých trhů, když se v USA a eurozóně začnou objevovat významné úrovně úrokových sazeb. Zajímavé je, že jejich výkonnost byla poměrně silná, protože výnosy a dolarové spready se nezvýšily tolik jako v předchozích stresových obdobích. Důvodů je několik. Zaprvé, fundamentální ukazatele byly silnější a většina rozvíjejících se trhů si za posledních deset let vytvořila značné devizové rezervy. Na druhé straně se jejich vnější bilance zlepšila díky rostoucím cenám komodit po vypuknutí rusko-ukrajinské války, což zlepšilo jejich bilance běžných účtů, neboť velká část rozvojových zemí je čistým vývozcem surovin. Důležitou roli sehrála také skutečnost, že mnoho centrálních bank rozvíjejících se zemí zahájilo cyklus zvyšování úrokových sazeb již v roce 2021, na rozdíl od Fedu a ECB, které začaly zvyšovat úrokové sazby až v březnu a červenci letošního roku.

Špatně si vedly východoevropské dluhopisové trhy, kde se investoři museli potýkat nejen s rostoucí výnosovou křivkou, ale také s oslabováním měn v důsledku krize způsobené závislostí Ruska na dovozu energií, což dále snižovalo výnosy dluhopisů v místních měnách v dolarovém a eurovém vyjádření.

Ghana, která rovněž patří k periferním rozvíjejícím se zemím, se od začátku roku potýká s problémy s refinancováním svého dluhu. Rozpočet byl značně deficitní a 70-100 % výdajů šlo na financování dluhu. Země oficiálně vyhlásila bankrot na konci prosince, kdy ministr financí oznámil, že z jejich dluhopisů denominovaných v eurech nebudou vypláceny žádné úroky. Podobná situace je v Pákistánu a na Srí Lance, kde sice bankrot zatím vyhlášen nebyl, ale klesající inflace a financování veřejného dluhu jim způsobují vážné problémy.

Zajímavý byl turecký trh, kde inflace a znehodnocování liry představují problém již několik let. Ty se v letošním roce dále vystupňovaly, přičemž vláda přijala řadu opatření k umělému zmírnění výnosů. Banky například musely u vkladů v cizí měně držet 10% státní dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou v lirách a centrální banka letos po roce 2021 opět snížila úrokové sazby. V důsledku toho se výnosy tureckých státních dluhopisů na trhu v ročním dolarovém vyjádření pohybovaly na konci roku kolem 20 %.

Trh s dluhopisy v eurozóně

Rok 2022 byl náročný pro evropské investory do dluhopisů, pro které skončila éra záporných úrokových sazeb a kvantitativního uvolňování. S vypuknutím války mezi Ruskem a Ukrajinou zasáhl již tak rostoucí míru inflace další šok



MKB Fund Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Ze zahraničí: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mbk.hu

www.mkbalapkezeslo.hu

kvůli klesajícím cenám energií v Evropě, a to díky velké závislosti na dovozu z Ruska. Meziroční inflace v eurozóně se ještě na konci roku 2021 pohybovala na úrovni 5 %. Do října se zvýšila na 10,6 %, k čemuž přispěly především rostoucí ceny energií a potravin. V říjnu začala inflace s obratem v cenách energií klesat a na konci roku dosáhla 9,2 %.

ECB začala zvyšovat úrokové sazby v červenci, aby omezila inflaci, a do konce roku zvýšila klíčovou depozitní sazbu z 0 % na 2 %, což je její dosud nejpřísnější cyklus zvyšování sazeb. Přestože míra inflace začala ke konci roku klesat, pokračující růst jádrové inflace, napjatý trh práce a znovuotevření čínské ekonomiky budou nadále vytvářet tlak na ECB, aby sazby dále zvyšovala.

V eurozóně se investoři museli potýkat nejen s rostoucími výnosy, ale také s klesající likviditou na trhu dlouhých dluhopisů. Spready mezi jádrem a periferií během roku nadále rostly, stejně jako spready IG a HY.

Investice fondu v roce 2022

Fond nadále investoval především do podnikových dluhopisů a státních dluhopisů s kratší průměrnou zbytkovou splatností vydaných v eurech a dolarech. Ve všech případech bylo měnové riziko fondu zajištěno. V rámci fondu jsou zahrnuta aktiva jak na rozvinutých, tak na rozvíjejících se trzích, přičemž váha aktiv na rozvinutých trzích je dána především nákupem ETF. V případě dluhopisů byl v průběhu období postupně větší podíl alokovan do cenných papírů investičního stupně (IG) s lepšími fundamentálními ukazateli.

V. Změny aktiv Fondu v průběhu období

	Kde najít data
a) Příjmy z investic Příjmy	Výkaz zisku a ztráty / VÝNOSY Z FINANČNÍCH OPERACÍ
b) Ostatní příjmy	Výkaz zisku a ztráty / OSTATNÍ POLOŽKY
c) Náklady na řízení	Zpráva Příloha III/3 Poplatek za řízení
d) Poplatky depozitáře	Zpráva Příloha III/3 Poplatek správce
e) Ostatní poplatky a daně	Zpráva Příloha III/3 všechny ostatní poplatky
f) Čistý příjem	Výkaz zisku a ztráty / Zisk za rok
g) Rozdělený a reinvestovaný příjem	Fond nevyplácí výnos. Správce fondu reinvestuje zisky z investic fondu. Držitelé podílových listů obdrží výnos ze svých podílových listů (resp. jejich součástí).
h) Změny na kapitálovém účtu	viz níže
i) Rozdíl v hodnotě	Rozvaha Příloha II/6 Rezerva na oceňovací rozdíly
j) Ostatní změny	Nedošlo k žádným dalším změnám, které by ovlivnily aktiva a pasiva investičního fondu.

Změny na kapitálovém účtu

	BFM Konzervativní dluhopisový fond
Počáteční stav zásob (v kusech)	3,959,383,072
Nákup (kusy)	821,539,055
Vykoupení (jednotky)	993,211,002
Konečné zásoby (v kusech)	3,787,711,125

Základní měna: česká koruna

Označení řady naleznete v části "Základní údaje".

Měsíční konečné čisté hodnoty aktiv

Datum	Čistá hodnota aktiv	BFM Konzervativní dluhopisový fond
2022.01.31	4,495,341,429	1.156800



MKB Fund Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Ze zahraničí: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mkb.hu

www.mkbalapkezekelo.hu

2022.02.28	4,213,493,655	1.097100
2022.03.31	3,879,040,167	1.070300
2022.04.29	3,839,844,439	1.069100
2022.05.31	3,887,865,501	1.081000
2022.06.30	3,978,393,542	1.074200
2022.07.29	4,098,078,787	1.082700
2022.08.31	4,189,831,324	1.074600
2022.09.30	4,157,307,396	1.064400
2022.10.28	4,085,927,483	1.068400
2022.11.30	4,112,084,410	1.086400
2022.12.30	4,136,961,892	1.092200

VI. Srovnávací tabulka za poslední rozpočtové roky

Datum	BFM Konzervativní dluhopisový fond	
	Směnný kurz	Hozam (%)
2018.12.28	1.097900	-1.37%
2019.12.31	1.153700	5.08%
2020.12.31	1.168800	1.31%
2021.12.31	1.164900	-0.33%
2022.12.30	1.092200	-6.24%

Minulá výkonnost a výnosy fondu nejsou zárukou budoucí výkonnosti a výnosů.

VII. Podrobný popis derivátových smluv v daném období

Typ transakce: forwardové zajištění.

Instrumentum	Datum svazku	Brána	Nákup z deviza	Prodej deviza	Nákupní hodnota	Hodnota prodeje
EURO	2022.01.07	2022.03.21	EUR	KČ	5,000,000.00	123,475,000
ČESKÁ KORUNA	2022.01.12	2022.11.14	KČ	USD	80,000,000.00	3,640,501
US DOLLAR	2022.01.12	2022.01.28	USD	KČ	30,000,000.00	641,645,400
ČESKÁ KORUNA	2022.01.12	2022.11.14	KČ	USD	659,855,400.00	30,000,000
ČESKÁ KORUNA	2022.01.17	2022.06.21	KČ	GBP	65,385,716.00	2,200,000
ANGLICKÝ FONT	2022.01.17	2022.01.18	GBP	KČ	2,200,000.00	64,435,360
US DOLLAR	2022.01.19	2022.01.28	USD	KČ	3,000,000.00	64,327,500
US DOLLAR	2022.01.21	2022.01.28	USD	KČ	2,000,000.00	42,901,380
ČESKÁ KORUNA	2022.01.25	2023.01.27	KČ	USD	462,435,928.50	20,685,000
US DOLLAR	2022.01.25	2022.01.28	USD	KČ	20,683,893.00	447,415,358
ČESKÁ KORUNA	2022.01.27	2022.03.21	KČ	EUR	36,961,230.00	1,500,000
US DOLLAR	2022.01.27	2022.04.19	USD	KČ	2,000,000.00	44,118,000
ČESKÁ KORUNA	2022.02.02	2023.02.06	KČ	EUR	25,430,210.00	1,000,000
ŠVÝCARSKÝ FRANK	2022.02.02	2022.02.22	CHF	KČ	2,300,000.00	53,814,940
ČESKÁ KORUNA	2022.02.09	2022.03.21	KČ	EUR	43,949,232.00	1,800,000
US DOLLAR	2022.02.16	2022.03.16	USD	KČ	3,000,000.00	64,479,000
ČESKÁ KORUNA	2022.02.22	2022.09.07	KČ	CHF	85,914,727.60	3,562,000
US DOLLAR	2022.02.25	2022.03.16	USD	KČ	3,000,000.00	66,330,000



MKB Fund Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Ze zahraničí: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mbk.hu

www.mkbalapkezeslo.hu

ČESKÁ KORUNA	2022.03.02	2022.03.21	KČ	EUR	56,622,500.00	2,200,000
US DOLLAR	2022.03.02	2022.03.16	USD	KČ	3,000,000.00	69,723,720
ŠVÝCARSKÝ FRANK	2022.03.03	2022.09.07	CHF	KČ	2,200,000.00	57,294,758
US DOLLAR	2022.03.03	2022.04.19	USD	KČ	11,000,000.00	256,559,270
ČESKÁ KORUNA	2022.03.03	2022.03.21	KČ	EUR	82,159,680.00	3,200,000
US DOLLAR	2022.03.04	2022.03.16	USD	KČ	2,200,000.00	51,304,000
US DOLLAR	2022.03.08	2022.04.19	USD	KČ	1,000,000.00	23,718,000
ČESKÁ KORUNA	2022.03.10	2023.01.17	KČ	USD	840,763,000.00	35,800,000
US DOLLAR	2022.03.10	2022.03.16	USD	KČ	35,800,000.00	820,178,000
US DOLLAR	2022.03.10	2022.04.19	USD	KČ	4,000,000.00	92,172,000
US DOLLAR	2022.03.11	2022.04.19	USD	KČ	3,000,000.00	69,138,900
US DOLLAR	2022.03.16	2022.04.19	USD	KČ	3,000,000.00	67,434,480
EURO	2022.03.16	2022.03.21	EUR	KČ	21,000,000.00	518,448,000
ČESKÁ KORUNA	2022.03.16	2022.03.16	KČ	USD	67,164,660.00	3,000,000
ČESKÁ KORUNA	2022.03.16	2022.11.18	KČ	EUR	535,668,000.00	21,000,000
ČESKÁ KORUNA	2022.03.17	2023.02.06	KČ	EUR	118,431,600.00	4,600,000
EURO	2022.03.17	2022.03.21	EUR	KČ	6,100,000.00	150,676,100
ČESKÁ KORUNA	2022.03.21	2022.11.14	KČ	USD	45,632,000.00	2,000,000
EURO	2022.03.29	2022.07.25	EUR	KČ	9,000,000.00	224,955,000
ČESKÁ KORUNA	2022.03.29	2022.04.19	KČ	USD	22,300,000.00	998,422
ČESKÁ KORUNA	2022.03.31	2022.11.14	KČ	USD	120,000,000.00	5,346,164
US DOLLAR	2022.03.31	2022.08.19	USD	KČ	2,300,000.00	51,577,500
US DOLLAR	2022.04.14	2022.08.19	USD	KČ	14,650,000.00	332,701,500
ČESKÁ KORUNA	2022.04.14	2022.04.19	KČ	USD	327,867,000.00	14,650,000
ČESKÁ KORUNA	2022.05.10	2023.02.06	KČ	EUR	25,983,730.00	1,000,000
FRANK SVÁJCI	2022.05.10	2022.09.07	CHF	KČ	700,000.00	17,062,807
ČESKÁ KORUNA	2022.05.11	2022.07.25	KČ	EUR	35,336,476.00	1,400,000
US DOLLAR	2022.05.11	2022.08.19	USD	KČ	1,400,000.00	33,499,298
US DOLLAR	2022.05.12	2022.08.19	USD	KČ	2,000,000.00	48,553,100
ČESKÁ KORUNA	2022.05.12	2022.07.25	KČ	EUR	50,468,720.00	2,000,000
ČESKÁ KORUNA	2022.06.15	2022.11.14	KČ	USD	60,000,000.00	2,496,983
ČESKÁ KORUNA	2022.06.28	2022.11.14	KČ	USD	75,000,000.00	3,140,663
ČESKÁ KORUNA	2022.07.04	2022.07.25	KČ	EUR	7,450,170.00	300,000
ČESKÁ KORUNA	2022.07.06	2022.07.25	KČ	EUR	37,275,150.00	1,500,000
ČESKÁ KORUNA	2022.07.08	2022.07.25	KČ	EUR	17,364,270.00	700,000
ČESKÁ KORUNA	2022.07.08	2022.07.25	KČ	EUR	12,342,775.00	500,000
ČESKÁ KORUNA	2022.07.11	2022.12.07	KČ	EUR	66,021,007.00	2,600,000
ČESKÁ KORUNA	2022.07.20	2023.03.22	KČ	EUR	477,860,735.00	18,700,000
EURO	2022.07.20	2022.07.25	EUR	KČ	18,700,000.00	458,431,117
ČESKÁ KORUNA	2022.07.26	2023.06.28	KČ	EUR	25,977,810.00	1,000,000
ČESKÁ KORUNA	2022.07.28	2022.09.01	KČ	EUR	24,729,000.00	1,000,000
ČESKÁ KORUNA	2022.08.04	2023.06.28	KČ	EUR	25,940,600.00	1,000,000
US DOLLAR	2022.08.15	2022.08.19	USD	KČ	11,650,000.00	279,593,185
ČESKÁ KORUNA	2022.08.15	2023.03.17	KČ	USD	283,926,926.50	11,650,000
ČESKÁ KORUNA	2022.08.23	2022.09.01	KČ	EUR	61,671,500.00	2,500,000
US DOLLAR	2022.08.23	2022.11.14	USD	KČ	2,400,000.00	60,214,224
ČESKÁ KORUNA	2022.08.30	2023.03.22	KČ	EUR	88,524,205.00	3,500,000



MKB Fund Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Ze zahraničí: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mbk.hu

www.mkbalapkezeslo.hu

EURO	2022.08.30	2022.09.01	EUR	KČ	3,500,000.00	85,958,600
ČESKÁ KORUNA	2022.09.06	2023.06.08	KČ	USD	377,000,550.00	15,000,000
US DOLLAR	2022.09.06	2022.11.14	USD	KČ	15,000,000.00	372,280,950
ČESKÁ KORUNA	2022.09.08	2023.03.17	KČ	USD	100,000,000.00	4,024,629
ČESKÁ KORUNA	2022.09.26	2023.06.28	KČ	EUR	305,240,400.00	12,000,000
EURO	2022.09.26	2022.11.18	EUR	KČ	12,000,000.00	298,329,240
EURO	2022.09.27	2022.11.18	EUR	KČ	1,000,000.00	24,871,660
US DOLLAR	2022.09.27	2022.11.14	USD	KČ	1,000,000.00	25,709,980
ČESKÁ KORUNA	2022.09.28	2022.11.18	KČ	EUR	24,870,580.00	1,000,000
US DOLLAR	2022.10.26	2022.11.14	USD	KČ	1,000,000.00	24,504,200
US DOLLAR	2022.11.07	2022.11.14	USD	KČ	1,000,000.00	24,403,767
US DOLLAR	2022.11.10	2022.11.14	USD	KČ	24,727,327.45	602,928,898
US DOLLAR	2022.11.10	2022.11.14	USD	KČ	2,496,982.81	60,876,441
ČESKÁ KORUNA	2022.11.10	2023.08.14	KČ	USD	36,927,000.00	1,500,000
ČESKÁ KORUNA	2022.11.10	2023.08.14	KČ	USD	565,310,100.00	23,000,000
ČESKÁ KORUNA	2022.11.17	2023.09.21	KČ	EUR	226,458,000.00	9,000,000
EURO	2022.11.17	2022.11.18	EUR	KČ	9,000,000.00	219,105,000
US DOLLAR	2022.11.17	2023.01.17	USD	KČ	3,500,000.00	82,275,568
EURO	2022.12.06	2022.12.07	EUR	KČ	2,600,000.00	63,268,005
ČESKÁ KORUNA	2022.12.06	2023.06.22	KČ	EUR	64,680,782.40	2,600,000
EURO	2022.12.08	2023.02.06	EUR	KČ	1,000,000.00	24,500,235

VIII. Popis změn v činnosti správce fondu a hlavních faktorů ovlivňujících vývoj jeho investiční politiky.

Změny v činnosti správce fondu

Generální ředitel správce fondu: Dr. Nándor Tóth

Předseda představenstva: Dr. Zsolt Barna

Předsedkyně dozorčí rady: Ildikó Ginzer

Manažeři správce fondu jsou Dr. Nándor Tóth a Ildikó Kovács.

Vedoucí správy správce fondu: Melinda Bedenek

Osobou, která řídí obchodování správce fondu s investičními nástroji a produkty obchodovanými na burze, je András Pintér.

Dne 31. srpna 2022 byla společnost MKB-Pannónia Fund Management Ltd. sloučena se společností Budapest Fund Management Ltd. a od 1. září 2022 bude nadále působit pod názvem MKB Fund Management Ltd. Díky fúzi se společnost stane třetím největším hráčem na trhu z hlediska celkového objemu spravovaných aktiv.

Důležité faktory ovlivňující fond, změny v investiční politice, další informace

KE-III-56/2011 (3. února 2011)

KE-III-93/2011 (23. února 2011)

KE-III-37/2012 (8. února 2012)

KE-III-199/2012 (31. května 2012)

H-KE-III-663/2012 (28. prosince 2012)

H-KE-III-757/2013 (22. října 2013)

H-KE-III-122/2014 (3. února 2014)

H-KE-III-102/2015 (04. února 2015)

Rozhodnutí č. H-KE-III-175/2018 ze dne 26. dubna 2018.

Rozhodnutí H-KE-III-87/2021 ze dne 2. března 2021.

Rozhodnutí H-KE-III-418/2021 ze dne 22. července 2021.



MKB Fund Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Ze zahraničí: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mbk.hu

www.mkbalapkezeslo.hu

Významná událost ovlivňující operace a aktiva fondu

V průběhu roku 2022 správce fondu zavedl specifická pravidla pro oceňování ruských aktiv v několika krocích, přičemž cena dotčených aktiv byla nakonec odepsána na nulu. Tento postup oceňování zůstal od té doby v platnosti, neboť nedošlo k žádné podstatné změně okolností, které by jej odůvodňovaly (sankce na obchodování s ruskými aktivy, vyřazení ruských kapitálových trhů z mezinárodního finančního systému). Správce fondu platnost těchto pravidel oceňování pravidelně sleduje a v případě potřeby je reviduje.

Ocenění pohledávek z argentinského papíru

Vzhledem ke kapitálovým omezením, která vstoupila v platnost v roce 2019, zavedl správce fondu zvláštní pravidla pro oceňování argentinských pohledávek, což vedlo k tomu, že hodnota dotčených argentinských pohledávek byla v průběhu roku 2022 odepsána na nulu v souladu s původními pravidly oceňování. Pozici pohledávek odepsaných na nulu bude správce fondu průběžně sledovat a případné budoucí změny v pozici pohledávek budou v případě potřeby zohledněny v uplatňovaných pravidlech oceňování.

IX. Odměna vyplacená správcem nebo fondem za dané období

Průměrný statistický počet zaměstnanců je 60.

	Pevná odměna	Variabilní odměna	Plná odměna	Osoba
Zaměstnanci ovlivňující rizikový profil	394 660 564	175 040 713	569 701 277	20
Ostatní pracovníci	270 859 214	57 374 100	328 233 314	40
CELKEM	665 519 778	232 414 813	897 934 591	60

*Údaje jsou v HUF

X. Další informace o fondu

1) Podíl aktiv Fondu, na která se vztahují zvláštní pravidla, protože jsou nelikvidní.

odkazují na

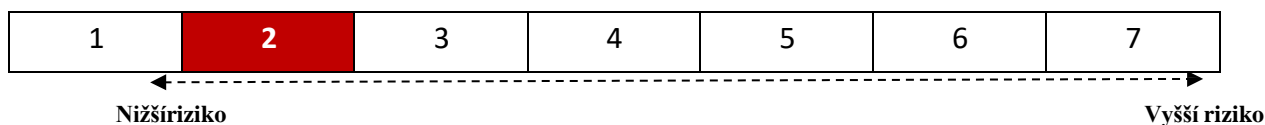
Nepoužije se.

2) Všechny nové smlouvy uzavřené v daném období v souvislosti s řízením likvidity fondu.

Smlouva o kontokorentním úvěru bez závazku dostupnosti (3. září 2014)

3) Současný rizikový profil fondu a systémy řízení rizik, které správce používá k řízení těchto rizik.

Profil rizika/výnosu



Ukazatel souhrnného rizika předpokládá, že si investici ponecháte po dobu 2 let.

Skutečné riziko se může výrazně lišit, pokud vyplatíte peníze dříve a můžete získat zpět menší částku.

Je možné, že nebudete moci svůj výrobek snadno prodat, nebo budete muset prodávat za cenu, která výrazně ovlivní výši peněz, které získáte zpět.

Tento produkt/karta je klasifikován jako třída 2 ze 7, což je třída s nízkým rizikem.



MKB Fund Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Ze zahraničí: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mkb.hu

www.mkbalapkezeslo.hu

Díky tomu jsou potenciální ztráty z budoucí výkonnosti nízké a špatné tržní podmínky vůbec neovlivní schopnost fondu vyplatit vám peníze. Uvedená kategorie rizika nemusí nutně zůstat nezměněna a může se v průběhu času měnit.

Ukazatel vychází z kolísání denních výnosů fondu za posledních 10 let.

Klíčové rizikové prvky, které se neodrážejí v agregovaném ukazateli rizik:

Úrokové riziko: v souladu s investiční politikou Fondu mohou úročené a diskontované cenné papíry představovat významnou část aktiv Fondu, a cena podílových listů je proto závislá na změnách úrovně tržních výnosů.

Měnové riziko: aktiva fondu mohou zahrnovat aktiva denominovaná v jiné než základní měně (cizí měna). Směnný kurz těchto aktiv vyjádřený v základní měně závisí také na změnách křížového kurzu mezi základní a cizí měnou. Když základní měna vůči cizí měně oslabuje, hodnota investice v této cizí měně v přepočtu na základní měnu roste; naopak, když základní měna posiluje, hodnota investice v cizí měně v přepočtu na základní měnu klesá. Změny směnných kurzů proto mohou mít významný dopad na hodnotu aktiv Fondu denominovaných v cizí měně v základní měně.

Riziko neznalosti směnného kurzu: Investoři Fondu se vystavují riziku, že při nákupu a odkupu podílových listů nebudou znát směnný kurz (směnný kurz v den, kdy jsou transakce prováděny, se dozví až později), což může vést k výrazným změnám oproti známému směnnému kurzu.

Podrobné informace o rizicích produktu a podkladových investičních možnostech naleznete v části prospektu a řídicího předpisu věnované rizikům a investiční politice a cílům fondu.

Tento produkt nezahrnuje ochranu proti budoucí výkonnosti trhu a můžete přijít o celou investici nebo její část. Pokud vám nebudeme schopni vyplatit, co vám dlužíme, můžete přijít o celou investici. Můžete se však obrátit na systém ochrany spotřebitele (viz část "Co se stane, když vám nemůžeme zaplatit"). Výše uvedený ukazatel tuto ochranu nezohledňuje.

Systémy řízení rizik

Aby se předešlo podstupování nezamýšlených rizik, jsou dva hlavní kontrolní mechanismy, které správce fondu používá, organizační oddělení investiční oblasti od back office a fungování nezávislé funkce řízení rizik v souladu s právními požadavky. *Organizační oddělení funkcí front office a back office* zajišťuje, že sledování, potvrzování, vypořádání a vyhodnocování transakcí uzavřených správcem portfolia je zcela odděleno od samotné transakce, čímž se předchází střetu zájmů a poskytuje se institucionalizovaná druhá úroveň kontroly. Obchodní činnosti správce fondu, které si uvědomují rizika, jsou podporovány *institucionalizovanými kontrolami řízení rizik, které jsou samostatnou funkcí v rámci správce fondu*. Hlavním cílem nezávislé funkce řízení rizik je proaktivně podporovat obchodní činnosti zohledňující rizika a průběžně monitorovat rizika. K jejím hlavním úkolům proto patří vypracování zásad a postupů řízení rizik, zastoupení aspektů řízení rizik na interních fórech, fungování kontrolních mechanismů rizik pokrývajících identifikovaná klíčová rizika jako průběžné kontroly, fungování odpovídajících měření rizik, související podávání zpráv a případně eskalace identifikovaných rizikových problémů na příslušné rozhodovací úrovni.

Zároveň má každá funkční skupina v rámci správce fondu povinnosti a úkoly, pokud jde o povědomí o rizicích a identifikaci a řízení různých rizik. Kromě nezávislé funkce řízení rizik hraje klíčovou roli představenstvo, které určuje ochotu organizace podstupovat rizika a schvaluje zásady a postupy řízení rizik, další vrcholové vedení Správce fondu a portfolio manažeři, kteří si rizika uvědomují.



MKB Fund Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Ze zahraničí: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mbk.hu

www.mkbalapkezeslo.hu

Správce fondu uplatňuje interní zásady řízení rizik, aby zajistil regulaci zásad a procesů souvisejících s řízením rizik. Cílem *zásad řízení rizik na vysoké úrovni* je poskytnout komplexní definici relevantních rizik, kterým je Obhospodařovatel vystaven v rámci své činnosti a portfolií, která obhospodařuje, jakož i obecné zásady a metody jejich řízení. Tržně-investiční rizikový apetit pro každé obhospodařované portfolio podrobně určuje vedení Obhospodařovatele s přihlédnutím k právnímu rámci a obecným zásadám řízení rizik uvedeným v Politice řízení rizik. Techniky, nástroje a opatření pro měření a řízení identifikovaných relevantních rizik, jakož i formu a obsah služby podávání zpráv o řízení rizik, upravuje Správce fondu v samostatné politice s podrobnými postupy. *Postupy řízení rizik* zahrnují limity a prahové hodnoty/indikátory rizik, které Správci fondu pomáhají předcházet nežádoucím rizikům při správě portfolií a včas iniciovat potřebná nápravná opatření. Limity rizik schvaluje vedení správce fondu a jsou zpětně testovány středním úřadem a oblastí řízení rizik na denní a/nebo měsíční bázi v závislosti na povaze limitů. Jakékoli odchylky od schváleného rizikového profilu jsou vždy prošetřovány oddělením řízení rizik v rámci *pravidelného reportingu o řízení rizik*, na jehož základě může vedení Fondu iniciovat opatření vůči oblasti řízení portfolia.

4) Fondy spravované správcem

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



MKB Fund Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Ze zahraničí: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mbk.hu

www.mkbalapkezeslo.hu

MKB Észak-Amerikai Részvény Befektetési Alap	MKB Új Világ- Zöldülő Vállalatok Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
MKB EURO Rövid Kötvény Alap	MKB Ingatlan Befektetési Alap
MKB Globális Biztosítói Részvény Befektetési Alap	MKB Magántőkealap (névváltozást megelőzően EQUILOR II. Magántőkealap) (zártkörű)
MKB Hazai Feltörekvő Részvény Befektetési Alap	Takarék Mezőgazdasági Befektetési és Fejlesztési Magántőkealap (zártkörű)



MKB Fund Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Ze zahraničí: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mbk.hu

www.mkbalapkezeslo.hu

XI. Změny pákového poměru u fondu využívajícího pákový efekt

Nepoužije se.

XII. Politika odměňování

- a) Viz bod IX. Fond nevyplácel žádné provize ani odměny jakéhokoli druhu přímo zaměstnancům pro.
- b) Roční účetní závěrka správce fondu obsahuje v doplňkové poznámce 6.5 klíčové údaje o výdělcích zaměstnanců v roce 2022.
- c) Odměny celkem = Mzdové náklady (mzdy a platy a odměny) + Ostatní platby osobní povahy
- d) Přezkum byl proveden a nebyly zjištěny žádné nesrovnalosti.
- e) Žádná podstatná změna

Budapešť, 28. dubna 2023

MKB Alapkezelő Zrt.