



VÝROČNÍ ZPRÁVA 2022

BF Money Central European Equity Fund

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 Doplnující příloha
- F. Obchodní zpráva



**Zpráva nezávislého auditora fond BF Money Central European Equity Fund
31. prosince 2022 o výroční zprávě**

BF Money Central European Equity Fund - K20 - 2022.12.31.

1

© 2023 KPMG Hungária Kft. All rights reserved.



Obsah

I. Zpráva nezávislého auditora

II. Výroční zpráva

BF Money Central European Equity Fund - K20 - 2022.12.31.

2

© 2023 KPMG Hungária Kft. All rights reserved.



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

Zpráva nezávislého auditora

Pro investory do fondu BF Money Central European Equity Fund

Názor

Provedli jsme audit účetních informací obsažených v oddílech I; II; III; IV.1; V; VI; VII; VIII; IV a XI výroční zprávy BF Money Central European Equity Fund (dále jen "Fond") za rok 2022 (dále jen "účetní informace zveřejněné ve výroční zprávě").

Podle našeho názoru byly účetní informace uvedené v přiložené 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.

BF Money Central European Equity Fund - K20 - 31.12.2022
3

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.

Naši povinnosti 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 nezdají 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 odpovídá za správnost účetních informací uvedených ve výroční zprávě v souladu s ustanoveními zákona XVI z roku 2014 o systémech kolektivního investování a jejich správcích a o změně některých finančních zákonů, a zákona o účetnictví, zejména za vedení inventarizace majetku a závazků, zaúčtování poplatků za obhospodařování 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 neexistují jiné překážky bránící použití této zásady nebo faktory či okolnosti, které by mohly být 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, navrhuje a provádíme auditorské postupy, které reagují na tato rizika, a získáváme dostatečné a vhodné důkazní informace, které jsou základem 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

Nagy
Zsuzsanna

Digitally signed by
Nagy Zsuzsanna
Date: 2023.04.28
08:06:33 +02'00'

Zsuzsanna Nagy
Partner



Digitally signed
by Varga Zoltán
Date: 2023.04.28
10:43:02 +02'00'

Zoltán Varga
Chamber člena 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@mkb.hu

www.mkbalapkezeslo.hu

B. Základní údaje

Název v anglickém jazyce	BF Money Central European Equity Investment Fund
Zkrácený název	BF Money Közép-Európai Részvény Alap
Zkrácený název v anglickém jazyce	BF Money Central European Equity Fund

Harmonizace	SKIPCP fond
Typ, druh fondu	veřejný, otevřený podílový fond cenných papírů
Doba trvání	neurčitá
Datum zahájení činnosti	24. říjen 1996 (číslo povolení orgánu ÁÉTF: 110.061-1/96)
Základní měna	HUF

Údaje o sériích		
„HUF“ série:	nominální hodnota 1 HUF	ISIN kode HU0000702717
„EUR“ série:	nominální hodnota 0.01 EUR	ISIN kode HU0000706387
„CZK“ série:	nominální hodnota 1 CZK	ISIN kode HU0000709845
„U“ série:	nominální hodnota 1 HUF	ISIN kode HU0000712971
„I“ série:	nominální hodnota 1 HUF	ISIN kode HU0000715479

Správce fondu	MKB Alapkezelő Zrt.	1068 Budapest, Benczúr utca 11.
Správce depozitu	Pobočka zahraniční banky Citibank Europe plc v Maďarsku	1133 Budapest, Váci út 80.
Auditor	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.

Aktuální výše poplatku správci fondu	
„HUF“ série:	2.00%
„EUR“ série:	2.00%
„CZK“ série:	2.00%
„U“ série:	2.00%
„I“ série:	0.80%

Cíl a investiční politika

Cílem Fondu je zajistit nabyvatelům podílových listů co nejvyšší výnos s využitím cenových pohybů na akciových trzích a zároveň podstoupit rizika, která Správce považuje za přiměřená.

Správce fondu má v úmyslu investovat aktiva fondu především do akcií a v menší míře do kombinace státních dluhopisů a jiných úročených cenných papírů. Cílem Fondu je podstupovat při investování přiměřená rizika a dosahovat co nejvyššího výnosu při přiměřeném riziku.

Fond investuje významnou část svých aktiv do akciových trhů střední a východní Evropy, včetně zemí Visegrádské skupiny (Maďarsko, Polsko, Česká republika), ale může držet i akcie s expozicí v jiných regionech, jakož i podílové listy a fondy obchodované na burze (ETF).

Podílové jednotky fondu lze nakupovat a odkupovat v kterýkoli obchodní den. Každý pracovní den je obchodním dnem, s výjimkou těch pracovních dnů, na které distributor v souladu se zákonem vyhlásí obchodní den. Fond je reinvestovatelný a reinvestuje naběhlé úroky a dividendy. Fond má geografickou diverzifikaci, to ano, ale nemá žádnou specifickou odvětvovou expozici. Fond nemá žádný srovnávací index. Fond je SKIPCP (evropský fond) v souladu s evropskou harmonizací.

Fond může být výhodnou investicí pro investory, kteří se dívají na delší období a jsou ochotni podstoupit vyšší než průměrné riziko v naději na vyšší výnosy.

Minimální doba investice doporučená správcem fondu je 5 let.

Místa publikování fondu

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



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

C. Výroční zpráva

I. Výkaz aktiv a pasiv, složení fondu

Základní měna: maďarský forint

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	5,566,900,004	3,630,368,848
Bankovní zůstatky	221,869,447	171,661,531
Další nástroje	2,837,309	-2,997,035
Aktiva celkem	5,791,606,760	3,799,033,344
Závazky	-9,845,840	-7,535,128
Čistá hodnota aktiv	5,781,760,920	3,791,498,216

Rozdělení portfolia podle hlavních tříd aktiv

Typ zařízení	Hodnota aktiv	Hmotnost	Hodnota aktiv	Hmotnost
Peníze na účtu	221,869,447	3.83%	171,661,531	4.52%
Státní dluhopisy a dluhopisy se státní zárukou cenné papíry*	296,962,500	5.13%	156,859,800	4.13%
ETF	1,118,216,358	19.31%	756,052,540	19.90%
Sdílet	4,151,721,146	71.69%	2,717,456,508	71.53%
Zůstatek běžného účtu	0	0.00%	-2,997,035	-0.08%
Nároky/závazky	2,837,309	0.05%	0	0.00%
Aktiva celkem (hrubá hodnota aktiv)	5,791,606,760	100.00%	3,799,033,344	100.00%
Ocenění	-9,845,840		-7,535,128	
Čistá hodnota aktiv:	5,781,760,920		3,791,498,216	

*: 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: maďarský forint

%: z aktiv

Bankovní zůstatky

Běžný účet

Deviza	Kód	Otevřeno v	%	Uzávěrka	%
ČESKÁ KORUNA	KČ	4,243,503	0.1	9,522,830	0.3
EURO	EUR	70,418,220	1.2	3,011,651	0.1
KUNA HORVAT	HRK	3,382,245	0.1	0	0.0
LENGYEL ZLOTY	PLN	22,279,243	0.4	164,373	0.0



MKB Fund Management Ltd.

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

MAĎARSKÝ FORINT	HUF	96,293,128	1.7	157,402,383	4.1
Rumunský lei	RON	16,580,117	0.3	914,214	0.0
US DOLLAR	USD	8,672,991	0.1	646,080	0.0
Celkem	HUF	221,869,447		171,661,531	

Vklady

Ke konci období fond žádná taková aktiva neobsahoval.

převoditelných cenných papírů

Počáteční portfolio

Druhy	Název	IsIn	Hodnota aktiv	%
ETF	LYXOR ETF VÝCHODNÍ EVROPA	LU1900066462	846,489,613	14.62%
ETF	Xtrackers ATX UCITS ETF	LU0659579063	271,726,745	4.69%
Sdílet	Allegro	LU2237380790	118,784,139	2.05%
Sdílet	AVAST Plc.	GB00BDD85M81	241,671,924	4.17%
Sdílet	Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	139,337,719	2.41%
Sdílet	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	223,378,984	3.86%
Sdílet	BANK PKO	PLPKO0000016	305,397,297	5.27%
Sdílet	FRG-GROUPE	ROBRDBACNOR2	66,013,035	1.14%
Sdílet	Projekt CD SA	PLOPTTC00011	166,806,417	2.88%
Sdílet	SPOLEČNOST CEZ AS	CZ0005112300	294,174,801	5.08%
Sdílet	Dino Polska SA	PLDINPL00011	50,227,540	0.87%
Sdílet	FIRST BANK	AT0000652011	426,643,616	7.37%
Sdílet	FONDUL	ROFPTAACNOR5	86,359,672	1.49%
Sdílet	HRVATSKE TELEKOM DD	HRHT00RA0005	44,059,448	0.76%
Sdílet	KGHM	PLKGHM000017	191,748,046	3.31%
Sdílet	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	164,374,739	2.84%
Sdílet	KRKA	SI0031102120	148,127,052	2.56%
Sdílet	MAĎARSKÝ TELEKOMUNIKAČNÍ OPERÁTOR (MATÁV)	HU0000073507	26,996,869	0.47%
Sdílet	MAKRAN	HU0000178272	34,800,000	0.60%
Sdílet	MOL TORZS NEW	HU0000153937	200,823,840	3.47%
Sdílet	MONETA Money Bank	CZ0008040318	104,312,813	1.80%
Sdílet	OTP Bank	HU0000061726	332,780,200	5.75%
Sdílet	PETROM (OMV)	ROSNPPACNOR9	71,836,354	1.24%
Sdílet	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	201,522,954	3.48%
Sdílet	PZU PW	PLPZU0000011	216,678,815	3.74%
Sdílet	RICHTER G. STRAIN	HU0000123096	165,775,000	2.86%
Sdílet	ROMGAZ SA	ROSNNGNACNOR3	49,453,833	0.85%
Sdílet	TELEFONICA 02 C.R. (CESKY TELECOM)	CZ0009093209	33,669,394	0.58%
Sdílet	VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	45,966,645	0.79%
Státní dluhopis	A270422B20	HU0000404157	296,962,500	5.13%

konečná zásoba

Druhy	Název	IsIn	Hodnota aktiv	%
ETF	LYXOR ETF VÝCHODNÍ EVROPA	LU1900066462	575,703,001	15.15%
ETF	Xtrackers ATX UCITS ETF	LU0659579063	180,349,539	4.75%



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

Sdílet	Allegro	LU2237380790	96,484,122	2.54%
Sdílet	Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	98,533,958	2.59%
Sdílet	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	127,396,667	3.35%
Sdílet	BANK PKO	PLPKO0000016	200,286,567	5.27%
Sdílet	FRG-GROUPE	ROBRDBACNOR2	33,633,600	0.89%
Sdílet	Projekt CD SA	PLOPTTC00011	22,121,770	0.58%
Sdílet	SPOLEČNOST CEZ AS	CZ0005112300	166,536,994	4.38%
Sdílet	Dino Polska SA	PLDINPL00011	160,102,980	4.21%
Sdílet	FIRST BANK	AT0000652011	285,114,750	7.50%
Sdílet	FONDUL	ROFPTAACNOR5	71,218,006	1.87%
Sdílet	HRVATSKE TELEKOM DD	HRHT00RA000H	45,508,147	1.20%
Sdílet	KGHM	PLKGHM000017	140,586,030	3.70%
Sdílet	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	95,873,028	2.52%
Sdílet	KRKA	SI0031102120	106,623,952	2.81%
Sdílet	MAĎARSKÝ TELEKOMUNIKAČNÍ OPERÁTOR (MATÁV)	HU0000073507	22,240,434	0.59%
Sdílet	MAKRAN	HU0000178272	15,800,000	0.42%
Sdílet	MOL TORZS NEW	HU0000153937	141,007,584	3.71%
Sdílet	MONETA Money Bank	CZ0008040318	43,994,006	1.16%
Sdílet	OTP Bank	HU0000061726	217,840,170	5.73%
Sdílet	PETROM (OMV)	ROSNPPACNOR9	61,171,600	1.61%
Sdílet	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	179,227,287	4.72%
Sdílet	PZU PW	PLPZU0000011	166,211,892	4.38%
Sdílet	RICHTER G. STRAIN	HU0000123096	128,650,000	3.39%
Sdílet	ROMGAZ SA	ROSNGNACNOR3	42,729,225	1.12%
Sdílet	SOCIETATEA NAT.NUCLEAR	ROSNNEACNOR8	17,301,900	0.46%
Sdílet	VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	31,261,839	0.82%
Státní dluhopis	A270422B20	HU0000404157	156,859,800	4.13%

Další nástroje

Derivátové transakce

Ke konci období fond žádná taková aktiva neobsahoval.

Ostatní transakce

Ke konci období fond žádná taková aktiva neobsahoval.

Prodejní faktury

Portfolio	Deviza	Kód	Otevřeno v	%	Uzávěrka	%
BF Money Central European Equity Fund	MAĎARSKÝ FORINT	HUF	0	0.0%	- 2,997,035	-0.1%



MKB Fund Management Ltd.

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

Pohledávky závazky počáteční stav zásob

Rybník/Kot Druhy	Instrumentum	ISIN/Deviza	Hodnota aktiv
Datum splatnosti	MONETA Money Bank	KČ	2,837,309

konečný zůstatek

Závěrečný zůstatek nebyl žádný.

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
BF Money Central European Equity Fund HUF Series	578,678,896	500,793,969
BF Money Central European Equity Fund EUR Series	112,408,043	92,002,970
BF Money Central European Equity Fund CZK Series	715,509	490,722
BF Money Central European Equity Fund U Series	0	0
BF Money Central European Equity Fund I Series	1,195,989,997	577,078,352

III. Čistá hodnota aktiv na podílovou jednotku

Čistá hodnota aktiv na vstupenku	Otevřeno v	Uzavěrka
BF Money Central European Equity Fund HUF Series	5.450529	4.901112
BF Money Central European Equity Fund EUR Series	0.01470415	0.01221513
BF Money Central European Equity Fund CZK Series	1.096053	0.884053
BF Money Central European Equity Fund U Series	4.560087	4.560087
BF Money Central European Equity Fund I Series	1.677076	1.526221

IV. Složení fondu

1) Složení fondu

	Otevřeno v	Periodické změna%	Uzavěrka	Nástroje %zákaz
Převoditelné cenné papíry oficiálně kótované na burze cenných papírů	5,566,900,004	-34.8%	3,630,368,848	95.6%
Převoditelné cenné papíry obchodované na jiných regulovaných trzích	0		0	0.0%
Nedávno spuštěná převoditelné cenné papíry	0		0	0.0%
Ostatní převoditelné cenné papíry	0	0.0%	0	0.0%
Celkem	5,566,900,004	-34.8%	3,630,368,848	95.6%
Z toho dluhové cenné papíry	296,962,500	-47.2%	156,859,800	4.1%

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.



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

Poměr kolektivního investování k aktivům:	20%
---	-----

Maximální poplatek za správu pro systémy kolektivního investování: 0,5 %. Typ dotčené investice:

LYXOR ETF VÝCHODNÍ EVROPA

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

Nepoužije se.

2) Analýza výkazu aktiv a pasiv

Trendy na trhu 2022

Maďarský a regionální akciový trh

Rok 2022 začal pro regionální i maďarský trh dobře a nízké ocenění regionu začíná přitahovat zájem investorů. Tento trend byl na konci února přerušeno vypuknutím rusko-ukrajinské války, která kvůli blízkosti konfliktu snížila důvěru investorů. Kromě toho pozastavení činnosti ruského akciového trhu vedlo investory k tomu, aby pokryli své potřeby likvidity prodejem cenných papírů v regionu. Válka na maďarském trhu obzvláště těžce postihla společnosti OTP a Richter, které mají významné zájmy na ruském trhu. Přestože po vypuknutí války došlo k výraznému oživení trhů, jakmile bylo stále jasnější, že konflikt nebude v krátké době vyřešen, trhy se obrátily.

V průběhu roku se zvyšovaly obavy z inflace a recese, což způsobilo, že trhy v prvních třech čtvrtletích roku s malým přerušením a vysokou volatilitou trvale klesaly. Tento globální trend se odrazil i na regionálních trzích, které díky energetické krizi v Evropě vyvolané válkou a blízkostí konfliktu trvale vykazovaly horší výsledky.

Situace na trzích se změnila koncem září, kdy ceny energií začaly klesat a bylo stále jistější, že Evropa bude mít dostatek plynu na celou zimu. Přestože většina centrálních bank v regionu v posledním čtvrtletí přestala zvyšovat úrokové sazby, formálně cyklus zvyšování sazeb neukončila. Navíc obavy z recese a inflace zůstávaly silné a výhled podniků se nadále zhoršoval. Nicméně na konci třetího čtvrtletí došlo na trzích k obrátu, když se vrátila důvěra investorů, kteří viděli levné ocenění regionálních cenných papírů a zmírnění válečných šoků. Po zbytek roku místní trhy stabilně rostly a překonávaly západoevropské a americké trhy. Stejně jako v celosvětovém měřítku se hodnotovým investorům v regionu dařilo po celý rok. Prostředí rostoucích úrokových sazeb vedlo k poklesu ocenění podniků, což zasáhlo zejména růstové akcie.

Investice fondu v roce 2022

V souladu se svou investiční strategií fond v průběhu roku investoval především do střeoevropských společností. Mezi nejvíce zatížené investice Fondu patří polské, české, maďarské, rakouské a rumunské akcie. Výkonnost střeoevropských akciových trhů v roce 2022 byla výrazně ovlivněna vypuknutím rusko-ukrajinské války, hospodářskými a energetickými důsledky konfliktu a globální inflační situací. V důsledku toho zaznamenaly akciové trhy v regionu také negativní výkonnost, přičemž index CETOP, široký ukazatel výkonnosti regionu, klesl v tomto období o 21,5 % v eurech a o více než 15 % ve forintech. Výkonnost fondu, vyjádřená čistou hodnotou aktiv na akcii, tyto trendy odráží.



MKB Fund Management Ltd.

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

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

	CZK podílové listy	EUR podílové listy	HUF podílové listy	I podílové listy	U podílové listy
Počáteční stav zásob (v kusech)	715,509	112,408,043	578,678,896	1,195,989,997	0
Nákup (kusy)	0	59,661,474	154,673,788	0	0
Vykoupení (jednotky)	224,787	80,066,547	232,558,715	618,911,645	0
Konečné zásoby (v kusech)	490,722	92,002,970	500,793,969	577,078,352	0

Základní měna: maďarský forint

Označení řady naleznete v části "Základní údaje".

Měsíční konečná čistá hodnota aktiv

Datum	Čistá hodnota aktiv	Řada CZK	Řada EUR	Řada HUF	Řada I	Řada U
2022.01.31	5,660,358,754	1.096152	0.015033	5.362399	1.651645	4.560087
2022.02.28	5,396,732,337	0.999404	0.013260	4.943735	1.524100	4.560087
2022.03.31	5,746,222,721	1.010947	0.013821	5.099599	1.573757	4.560087
2022.04.29	5,430,768,960	0.936631	0.012708	4.824499	1.490284	4.560087
2022.05.31	5,478,823,786	0.920666	0.012436	4.960202	1.533820	4.560087
2022.06.30	5,071,015,516	0.861689	0.011631	4.629076	1.432843	4.560087
2022.07.29	4,859,640,995	0.872026	0.011819	4.802227	1.487862	4.560087
2022.08.31	4,344,096,100	0.821130	0.011188	4.498743	1.395350	4.560087
2022.09.30	3,730,111,470	0.739363	0.010039	4.264881	1.324123	4.560087
2022.10.28	3,683,126,264	0.799251	0.010881	4.500768	1.398649	4.560087



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

2022.11.30	3,998,269,883	0.883035	0.012107	4.971447	1.546596	4.560087
2022.12.30	3,791,498,216	0.884053	0.012215	4.901112	1.526221	4.560087

VI. Srovnávací tabulka za poslední rozpočtové roky

Datum	Řada CZK		Řada EUR		Řada HUF		Řada I		Řada U	
	Směnný kurz	Hozam (%)	Směnný kurz	Hozam (%)	Směnný kurz	Hozam (%)	Směnný kurz	Hozam (%)	Směnný kurz	Hozam (%)
2018.12.28	0.987500	-4.94%	0.012806	-5.74%	4.133500	-2.45%	1.226700	-1.22%	4.135900	-2.42%
2019.12.31	1.051929	6.52%	0.013803	7.78%	4.587423	10.98%	1.377967	12.33%	4.589701	10.97%
2020.12.31	0.946293	-10.04%	0.012041	-12.77%	4.383462	-4.45%	1.332635	-3.29%	4.386020	-4.44%
2021.12.31	1.096053	15.83%	0.014704	22.12%	5.450529	24.34%	1.677076	25.85%	4.560087	3.97%
2022.12.30	0.884053	-19.34%	0.012215	-16.93%	4.901112	-10.08%	1.526221	-9.00%	4.560087	0.00%

*: zlomek roku, nikoli roční výnos

Série I byla uvedena na trh v roce 2016.

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

VII. Podrobný popis derivátových smluv v daném období

Fond v roce 2021 neuzavřel žádné derivátové smlouvy.

VIII. Změny v činnosti správce a hlavní faktory ovlivňující fond, změny v investiční politice.

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

Rozhodnutí č. 110.061-2/97 ze dne 19. srpna 1997.

Rozhodnutí č. 110.061-3/97 ze dne 19. října 1997.

Rozhodnutí č. 110.061-4/98 ze dne 9. ledna 1997.

Rozhodnutí č. 110.061-5/99 ze dne 16. června 1999.

Rozhodnutí č. 110.061-6/99 ze dne 11. listopadu 1999. Rozhodnutí

č. 110.061-7/2000 ze dne 22. února 2000.

Rozhodnutí č. 110.061-8/2000 ze dne 17. května 2000.

Rozhodnutí č. 110.061-9/2000 ze dne 23. května 2000.

Rozhodnutí č. 110.061-10/2000 ze dne 31. srpna 2000.

Rozhodnutí č. 110.061-11/2000 ze dne 13. října 2000.

Rozhodnutí č. 110.061-12/2001 ze dne 15. února 2001.

Rozhodnutí č. 110.061-13/2001 ze dne 23. března 2001.

Rozhodnutí č. 110.061-14/2001 ze dne 27. června 2001.

Rozhodnutí č. 110.061-15/2001 ze dne 17. září 2001.

Rozhodnutí č. 110.061-16/2002 ze dne 8. března 2002.



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

Rozhodnutí č. 110.061-17/2002 ze dne 16. srpna 2002.
Rozhodnutí č. 110.061-18/2002 ze dne 8. listopadu 2002.
Rozhodnutí č. 110.061-19/2003 ze dne 11. srpna 2003.
Rozhodnutí č. 110.061-20/2004 ze dne 25. června 2004.
Rozhodnutí č. 110.061-21/2006 ze dne 20. února 2006.
Rozhodnutí č. 110.061-22/2007 ze dne 29. listopadu 2007.
Rozhodnutí č. 110.061-23/2007 ze dne 15. února 2008.
Rozhodnutí č. EN-III/EA-52/2009 ze dne 30. června 2009.
Rozhodnutí KE-III-577/2010 ze dne 22. prosince 2010.
Rozhodnutí č. KE-III-36/2011 ze dne 20. ledna 2011.
Rozhodnutí č. KE-III-50113/2011 ze dne 8. prosince 2011.
Rozhodnutí KE-III-668/2013 28.12.2012
Rozhodnutí H-KE-III-755/2013 ze dne 17. října 2013.
Rozhodnutí č. H-KE-III-141/2015 02. února 2015
Rozhodnutí H-KE-III-896/2015 ze dne 9. října 2015.
Rozhodnutí H-KE-III-54/2016 ze dne 12. února 2016. Rozhodnutí
H-KE-III-41/2019 ze dne 4. února 2019.

Významná událost ovlivňující operace a aktiva fondu V
roce 2022 nedošlo k žádným významným událostem.

IX. Odměna vyplacená správcem nebo fondem za dané období

Průměrný statistický počet zaměstnanců je 60.

	Pevná odměna	Variabilní odměna	Plná odměna	Kus
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

"HUF", "EUR", "I", "CZK", "U" série



Ukazatel souhrnného rizika předpokládá, že si investici ponecháte po dobu 5 let.



MKB Fund Management Ltd.

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

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.

Tento výrobek/karta je zařazen do třídy 4 ze 7 tříd, což je středně riziková třída.

Tím se potenciální ztráty z budoucí výkonnosti dostávají na střední úroveň a špatné tržní podmínky by mohly potenciálně ovlivnit schopnost fondu vyplácet vám. Uvedená kategorie rizika nemusí zůstat stejná 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:

Tržní riziko akcií: akcie mohou představovat významnou část investic fondu. Fond může mít velký podíl akciových investic.

Cena akcie může výrazně klesnout v případě nepříznivých makroekonomických událostí, událostí na podnikovém nebo kapitálovém trhu, nebo dokonce zcela ztratit hodnotu v případě úpadku společnosti. Investoři Fondu tak mohou utrpět nepřímé ztráty. Tuto ztrátu lze zmírnit odbornými znalostmi a politikou diverzifikace správce fondu, nelze jí však zcela zabránit.

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 jednotek nebudou znát směnný kurz (směnný kurz daného dne je znám až později). směnné kurzy, za které se transakce vypořádávají), takže může dojít 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



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

určuje ochotu organizace podstupovat rizika a schvaluje zásady a postupy řízení rizik, další vrcholové vedení Správce fondu a portfolio manažeři, kteří si rizika uvědomují.

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 Kiegészítő Alapok Alapja Részalap
Budapest Dinamikus Európa Részvény Alap	Budapest Prémium Konzervatív Alapok Alapja Részalap
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap	Budapest Prémium Progresszív Alapok Alapja Részalap
Budapest Euró Rövid Kötvény Alap	Budapest USA Részvény Alap
Budapest Fejlett Piaci Vállalati Kötvény Alap	BFM Balanced Alap
Budapest Global Titans Részvény Alapok Alapja	BFM Konzervatívni Vegyes Alap
Budapest Hagyományos Energia Alap	BFM Konzervatívni Kötvény Alap
Budapest High Yield Vállalati Kötvény Alap	BF Money EMEA Részvény Alap
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap
Budapest Kötvény Alap	BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap
Budapest NEXT Egészséges Életmód Alap	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
Budapest NEXT Fenntartható Környezet Alap	BF Money Közép-Európai Részvény Alap
MKB Adaptív Kötvény Euró Alapba Fektető Alap	MKB High-Risk Származtatott Részvény Befektetési Alap (zártkörű)
MKB Adaptív Kötvény Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	MKB Ingatlanpiaci Részvény Származtatott Befektetési Alap
MKB Adaptív Kötvény Dollár Alapba Fektető Alap	MKB Forint Rövid Kötvény Alap
MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	MKB Állampapír Befektetési Alap
MKB Aktív Alfa Euró Alapba Fektető Alap	MKB Nyersanyag Származtatott Befektetési Alap
MKB Aktív Alfa Dollár Alapba Fektető Alap	MKB Prémium Vállalati Kötvény Befektetési Alap
MKB Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap	MKB Rotunda Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
MKB Bázis Euró Alapba Fektető Alap	MKB DOLLÁR Rövid Kötvény Alap



MKB Fund Management Ltd.

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

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 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 = mzdy (platy a odměny) + ostatní platby osobní povahy.
- Přezkum byl proveden a nezjistil žádné nesrovnalosti.
- Žádná podstatná změna

Budapešť, 28. dubna 2023.

MKB Fund Management Ltd.



**Zpráva nezávislého auditora fondu
BF Money Central European Equity
Fund 2022
roční účetní závěrka
a výroční zpráva**

BF Money Central European Equity Fund - K12 - 2022.12.31.

1



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 BF Money Central European Equity Fund

Názor

Provedli jsme audit roční účetní závěrky za rok 2022 společnosti BF Money Central European Equity Fund (dále jen "Fond"), která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2022 s bilanční sumou 3 805 611 HUF a ziskem za rok 2022 ve výši 322 250 HUF, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2022 a přílohy obsahující popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz o stavu hospodaření Fondu k prosinci 2022.

její majetek a finanční situaci k 31. prosinci 2000 a stav jejích příjmů za rok končící k tomuto datu v souladu se 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 MKB Investment Fund a Maďarské komory auditorů na auditu 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 auditory Komory auditorů (konsolidovaným s mezinárodními standardy nezávislosti)", přeloženým do maďarštiny a zveřejněným na internetových stránkách Maďarské komory auditorů (dále jen "Kodex IESBA"), a splnili jsme své další etické povinnosti v souladu s těmito požadavky. 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 souladu s 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.

BF Money Central European Equity Fund - K12 - 31.12.2022 3



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 Fondu odpovědné za posouzení schopnosti Fondu nepřetržitě trvat a za zveřejnění informací o záležitostech týkajících se nepřetržitého trvání podniku a vedení je odpovědné za sestavení roční účetní závěrky na základě předpokladu nepřetržitého trvání podniku. 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, navrhuje 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

Nagy
Zsuzsanna

Digitally signed by
Nagy Zsuzsanna
Date: 2023.04.28
08:06:33 +02'00'

Zsuzsanna Nagy
Partner



Digitally signed
by Varga Zoltán
Date: 2023.04.28
10:43:02 +02'00'

Zoltán Varga
Chamber členu Auditor
Registrační číslo: 007448

Elektronikusan aláírta:

Beatrix Eszter Tichyné Szirmai

Saját

Elektronikusan aláírta:

Melinda Bedenek

Saját

1	1	0	.	0	6	1	-	/	9	6
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Číslo licence PSZÁF

1	9	9	6	/	1	0	/	0	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Datum povolení PSZÁF

Správce fondu: MKB Alapkezelő Zrt.

Distributor: Budapest Bank Zrt., MONETA Money Bank A. S., UniCredit Bank Hungary Zrt.

MKB Bank Nyrt., Erste Befektetési Zrt., Concorde Értékpapír Zrt. , Takarékbank Rt.

Depozitář: Citibank Europe plc Hungary Branch

BF Money Central European Equity Fund _____ název společnosti

1068 Budapest, Benczúr utca 11. _____ adresa společnosti

2022 . rok

Výroční zpráva

Budapešť, 28. dubna 2023.

O.R.

**MKB Fund
Management Ltd.**

1	1	0	.	0	6	1	-	/	9	6
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Číslo licence PSZÁF

1	9	9	6	/	1	0	/	0	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Datum povolení PSZÁF

BF Money Central European Equity Fund

2022. rok

ROZVAHA

Aktiva (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	0	0	0
04.	2. Oceňovací rozdíly z cenných papírů (řádky 05 + 06)	0	0	0
05.	a/ z úroků, dividend	0	0	0
06.	b/ ostatní	0	0	0
07.	B. Oběžná aktiva (řádky 08.+13.+18)	5 787 728	0	3 804 568
08.	I. ZÁVĚRY (řádky 09.+10.+11.+12)	2 813	0	0
09.	1. Nároky	2 813	0	0
10.	2. Snížení hodnoty pohledávek (-)	0	0	0
11.	3. Oceňovací rozdíly z pohledávek v cizí měně	0	0	0
12.	4. Oceňovací rozdíly z pohledávek v HUF	0	0	0
13.	II. HODNOTOVÉ PLÁNY (řádky 14 + 15)	5 563 097	0	3 633 798
14.	1. Cenné papíry	4 365 336	0	3 437 780
15.	2. Oceňovací rozdíly z cenných papírů (řádky 16 + 17)	1 197 761	0	196 018
16.	a) úroky, dividendy	1 103	0	4 790
17.	b) další	1 196 658	0	191 228
18.	III. MONETÁRNÍ (řádky 19 + 20)	221 818	0	170 770
19.	1. Finanční prostředky	218 906	0	170 362
20.	2. Oceňovací rozdíly z měny, vklady v cizí měně	2 912	0	408
21.	C. Náklady příštích období (řádky 22 + 23)	0	0	1 043
22.	1. Výnosy příštích období a náklady příštích období	0	0	1 043
23.	2. Snížení hodnoty časového rozlišení (-)	0	0	0
24.	D. Oceňovací rozdíly z derivátů	0	0	0
25.	TERMINÁL (řádky 01.+07.+21.+24)	5 787 728	0	3 805 611
26.	E. Vlastní kapitál (řádky 27 + 30)	5 777 388	0	3 794 460
27.	I. ZÁKLADNÍ STAV (řádky 28 + 29)	2 108 128	0	1 316 217
28.	a) nominální hodnota vydaných podílových jednotek	42 296 019	0	42 671 786
29.	b) nominální hodnota odkoupených podílových jednotek (-)	-40 187 891	0	-41 355 569
30.	II. HLAVNÍ VÝBĚR (HLAVNÍ VÝBĚR)(řádky 31.+32.+33.+34)	3 669 260	0	2 478 243
31.	a) hodnota odkoupených podílových jednotek	-5 287 881	0	-5 796 901
32.	b) rezervu na oceňovací rozdíly	1 200 673	0	196 426
33.	c) výsledek předchozího roku (předchozích let)	7 562 516	0	7 756 468
34.	d) výsledek hospodaření za účetní období	193 952	0	322 250
35.	F. Ustanovení	0	0	0
36.	G. Závazky (řádky 37.+38.+39)	0	0	8 713
37.	I. DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY	0	0	0
38.	II. KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY	0	0	8 713
39.	III. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY ZE ZÁVAZKŮ DENOMINOVANÝCH V CIZÍ MĚNĚ	0	0	0
40.	H. Časové rozlišení a výnosy příštích období	10 339	0	2 438
41.	ZDROJE CELKEM (řádky 26.+35.+36.+40)	5 787 727	0	3 805 611

Budapešť, 28. dubna 2023.

O.R.

1	1	0	.	0	6	1	-	/	9	6
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Číslo licence PSZÁF

1	9	9	6	/	1	0	/	0	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Datum povolení PSZÁF

2022 . rok

BF Money Central European Equity Fund**"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	366 081		859 540
II.	VÝDAJE NA FINANČNÍ OPERACE	78 126		443 689
III.	OSTATNÍ PŘÍJMY	0		0
IV.	PROVOZNÍ NÁKLADY	91 431		91 167
V.	OSTATNÍ VÝDAJE	2 572		2 434
VI.	VYPLACENÉ VÝNOSY, SPLATNÉ	0		0
VII.	VÝSLEDEK ZA ROK	193 952		322 250

Budapešť, 28. dubna 2023.

O.R.

MKB Fund Management Ltd.

**2022 DALŠÍ
PŘÍLOHA**

TARTALMA:

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. PŘEMÍSTĚNÍ 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. DRŽBA CENNÝCH PAPÍRŮ K ROZVAHOVÉMU DNI
- III./6. ZPRÁVA O PORTFOLIU
- III./7. PENĚŽNÍ TOK
- III./8. SMÍRČÍ TABULKA

Budapešť, 28. dubna 2023.

O.R.

MKB Fund Management Ltd.

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.mkbalapkezelo.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 Zoltán Varga (Maďarská komora auditorů 007320). Čistý poplatek účtovaný auditorem za audit účetní závěrky za rok 2022 činí 925 000 HUF.

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 z nařízení vlády č. 215/2000 (XII. 11.) o zvláštnostech vykazování a účetních povinnostech investičních fondů.

Fond vede podvojně 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 svého majetku a oceňování cenných papírů se provádí v souladu s předpisy o hospodaření Fondu. Nerealizované rozdíly z tržní hodnoty cenných papírů nejsou zahrnuty do výsledku hospodaření za daný rok a jsou účtovány přímo do kapitálu a rezervních fondů. Oceňovací rozdíly z přecenění cizí měny a cizoměnových podílů se nezahrnují do výsledku hospodaření za rok a jsou rovněž účtovány přímo na účet kapitálu. Výnos, který má být vyplacen v běžném roce, je zahrnut do výkazu zisku a ztráty v položce Náklady na finanční operace. A jednotky se prodávají nebo odkupují za denní aktuální cenu. Rozdělení nominální hodnoty počátečního kapitálu, nominální hodnoty podílových jednotek a mezi běžným a odpisovým - mění 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 listy 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.

Vyplacené nebo splatné výnosy jsou částky splatné investorům, vypočtené pro rata temporis za daný rok a splatné nebo připsané po daném roce.

Další

Nominální hodnota podílových jednotek fondu je 1 HUF, tj. jeden forint.

Podílové jednotky Fondu v EUR mají nominální hodnotu 0,01 EUR, tj. jednu setinu eura. Podílové jednotky Fondu v CZK mají nominální hodnotu 1 CZK, tj. jednu korunu.

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.

II. Významná událost ovlivňující operace a aktiva fondu

BF Money Central European Equity Fund

II./1. ZÁVĚRY

	Předchozí rok tis. HUF	Aktuální rok tis. HUF
Pohledávky za zbožím a službami (zákazníci)	0	0
Poskytnuté zálohy	0	0
Prodejní faktury	0	0
Peněžní účet obchodníků s cennými papíry	2 813	0
Ostatní pohledávky	0	0
Snížení hodnoty pohledávek	0	0
Celkové nároky	2 813	0

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

	Předchozí rok tis.HUF	Aktuální rok tis. HUF
<u>Snížení hodnoty vykázané v účetnictví</u>		

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	1 043
<hr/>		
Výnosy příštích období a náklady příštích období celkem:	0	1 043

DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY

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

KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY

	Předchozí rok	Aktuální rok
	tis.HUF	tis.HUF
Přijaté zálohy	0	0
Závazky ze zboží a služeb (dodavatelé)	0	5 716
Krátkodobé závazky vůči správci fondu	0	0
Prodejní faktury	0	2 997
Ostatní krátkodobé závazky	0	0
Krátkodobé závazky celkem	0	8 713

PŘEROZDĚLENÍ MAJETKU/ZDROJŮ

	Předchozí rok	Aktuální rok
	tis.HUF	tis.HUF
Účet pro distribuci investičních tiketů	0	2 997
Převod do ostatních závazků celkem:	0	2 997

**REKLASIFIKACE Z DLOUHODOBÝCH ZÁVAZKŮ DO
KRÁTKODOBÝCH ZÁVAZKŮ**

	Předchozí rok	Aktuální rok
	tis.HUF	tis.HUF
Celková reklasifikace do krátkodobých závazků:	0	0

ZMĚNY VLASTNÍHO KAPITÁLU

2022 . rok

tis.HUF

Název	Počáteční hodnota	V polovi ně roku		Konečná hodnota
		Růst	Snížení	
Jmenovitá hodnota vydaných jednotek	42 296 019	375 767	0	42 671 786
Jmenovitá hodnota odkoupených podílových jednotek	-40 187 891	0	1 167 678	-41 355 569
Stažení odkoupených jednotek Rozdíl v hodnotě	-5 287 881	711 713	1 220 733	-5 796 901
Rezerva na oceňovací rozdíly	1 200 673	8 793 996	9 798 243	196 426
Výsledek předchozího roku (předchozích let)	7 562 516	193 952	0	7 756 468
Výsledky za rozpočtový rok	193 952	322 250	193 952	322 250
VLASTNÍ KAPITÁL	5 777 388	10 397 678	12 380 606	3 794 460

ČASOVĚ ROZLIŠENÉ ZÁVAZKY

	Předchozí rok	Aktuální rok
	tis.HUF	tis.HUF
Poplatek za audit	380	612
Poplatek za dohled	503	335
Distribuční poplatek	57	7
Účetní poplatek	102	127
Bankovní poplatky	0	0
Poplatek za správu	7 597	0
Poplatek za úschovu	981	878
Zvláštní daň	719	479
Náklady příštích období a výnosy příštích období celkem:	10 339	2 438

PŘÍJMY Z FINANČNÍCH OPERACÍ

Název	Předchozí rok tis.HUF	Aktuální rok tis.HUF
Kurzové zisky	242 263	602 076
Přijaté úroky	772	24 138
Přijaté dividendy	117 631	205 004
Příjmy z forwardových transakcí	5 415	28 322
Příjmy z ostatních finančních operací	366 081	859 540

VÝDAJE NA FINANČNÍ OPERACE

Název	Předchozí rok tis.HUF	Aktuální rok tis.HUF
Kurzová ztráta	75 015	428 535
Vyplacené úroky, splatné	0	0
Výdaje na ostatní finanční operace	3 111	15 154
Celkové výdaje na finanční operace	78 126	443 689

PROVOZNÍ NÁKLADY

Název	Předchozí rok tis.HUF	Aktuální rok tis.HUF
Poplatek za správu	81 067	78 969
Poplatek za úschovu	5 455	5 859
Provizní poplatek	917	2 071
Poplatek za dohled	1 800	1 704
Odměna auditora	761	1 225
Bankovní poplatky, provize z obratu	424	425
Distribuční poplatek	330	152
Účetní poplatek	609	762
Ostatní náklady	68	0
Celkové provozní náklady	91 430	91 167

III./4.

BF Money Central European Equity Fund

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

DRŽBA CENNÝCH PAPÍRŮ K ROZVAHOVÉMU DNI

2022 . rok

Cenné papíry	Název hodnota / kus původní v cizí měně	Hodnota akvizice/hodnota prodeje (tis.HUF)	Rozdíl v hodnotě (tis.HUF)	Tržní hodnota (tis.HUF)
Státní dluhopis				
A270422B20 HUF	150 000 000	147 908	8 952	156 860
		147 908	8 952	156 860
Investiční vstupenka		-	-	-
Xtrackers ATX UCITS ETF EUR	8 000	137 504	43 120	180 624
LYXOR ETF EASTERN EUROPE EUR	89 000	553 660	22 922	576 582
		691 164	66 042	757 206
Sdílet				
Allegro PLN	45 000	160 151	-	96 518
Banca Transilvania SA RON	61 181	102 427	-	98 571
BANKA PEKAO SA PLN	17 262	153 172	-	127 441
BANK PKO PLN	77 500	248 365	-	200 357
BRD-GROUPE RON	32 000	25 081	8 565	33 646
Projekt CD SA PLN	2 000	28 960	-	22 129
ČEZ AS CZK	13 077	106 299	60 651	166 950
Dino Polska SA PLN	5 000	150 309	9 851	160 160
ERSTE BANK CZK	24 043	255 649	30 171	285 820
FONDUL RON	431 797	26 324	44 921	71 245
HRVATSKE TELEKOM HRK	483 600	31 733	13 857	45 590
KGHM PLN	13 000	124 386	16 251	140 637
KOMERCNI BANKA AS CZK	885 000	98 994	-	96 111
KRKA EUR	2 900	55 229	51 558	106 787
HUNGARIAN TELECOM (MATÁV) HUF	6 560 600	25 861	-	22 242
MAKRAN HUF	4 000 000	14 809	992	15 801
KMEN KRTKA NOVÉ KOPYTO	54 192 000	145 748	-	141 008
MONETA Money Bank CZK	35 000	37 722	6 382	44 104
OTP Bank HUF	2 154 700	241 525	-	217 841
PETROM (OMV) RON	1 801 443	43 423	17 772	61 195
PKN ORLEN SA. PLN	40 875	196 350	-	179 291
PZU PW PLN	55 000	163 440	2 831	166 271
RICHTER G. KMENOVÉ KOPYTO	1 550 000	84 215	44 436	128 651
ROMGAZ SA RON	14 000	26 720	16 026	42 746
SOCIETATEA NAT.NUCLEAR RON	5 000	16 012	1 297	17 309
VIENNA INSURANCE GROUP EUR	3 500	35 804	-	31 311
		2 598 708	121 024	2 719 732
Cenné papíry celkem		3 437 780	196 018	3 633 798

ZPRÁVA O PORTFOLIU

Základní údaje:

Název fondu, registrační číslo: BF Money Central European Equity Fund, 1111-22

Název správce fondu: MKB Alapkezelő Zrt.

Název správce: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Typ výpočtu NEE: denní

Den předmětu (T):	2022.12.31
Vlastní kapitál (tis.HUF):	3 794 460
NEV za vstupenku HUF:	4,9011
NEUR za vstupenku EUR:	0,0122
NFE za vstupenku v Kč:	0,8841
Počet jednotek (v tisících) HUF:	1 077 872
Počet jednotek (v tisících) EUR:	92 003
Počet jednotek (v tisících) Kč:	491

Stanovení čisté hodnoty aktiv na konci dne:

I.	ZÁVAZKY			Celkem/výnosy E Ft	(%)
I/1.	Úvěrové portfolio (celkem):	Věřitel	Termín	0	0%
I/2.	Ostatní závazky (celkem):			8 713	78,14%
	Kvůli poplatku za správu			5 625	
	Splatnost depozitního poplatku			0	
	Kvůli poplatku za dar				
	Vzhledem k distribučním nákladům			27	
	Účetní poplatek			64	
	Z důvodu nákladů na audit			0	
	Ostatní položky účtované do nákladů			0	
	Ostatní - nezaložené na nákladech - závazky			2 997	
I/3.	Rezervy (celkem):			0	
I/4.	Příjmy příštích období a výnosy příštích období (cel.em):			2 438	21,86%
	Pasiva celkem:			11 151	100%
II.	RÁMEC				(%)
II/1.	Běžný účet, hotovost (celkem):			170 770	4,49%
II/2.	Ostatní pohledávky (celkem):			0	0%
II/3.	Bankovní vklady (celkem):		Termín	0	0%
II/3.1.	Maximálně 3 měsíce (celkem):				
II/3/2.	více než 3 měsíce (všechny):				
II/4.	Cenné papíry (celkem):	Devizanem	Hodnota názvu	3 633 798	95,49%
II/4.1.	Státní cenné papíry (všechny):			156 860	
II/4.1.1.	Dluhopisy (celkem):	HUF	150 000 000	156 860	
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/4.2.	Zemědělské a jiné dluhové nástroje:				
II/4.2.1.	Kótované na burze (celkem):				
II/4.2.2.	Zahraniční dluhopisy (celkem):				
II/4.2.3.	OTC (všechny):				
II/4.3.	Akcie (celkem):			2 719 732	
II/4.3.1.	Kótované na burze (celkem):	HUF	68 457 300	525 543	
II/4.3.2.	Zahraniční akcie (celkem):	EUR	6400	138 098	
		KČ	957120	592 985	
		RON	2345421	324 712	
		PLN	255637	1 092 804	
		HRK	483600	45 590	
II/4.3.3.	OTC (všechny):				
II/4.4.	Signální skluzy (všechny):				
II/4.4.1.	Kótované na burze (celkem):				
II/4.4.2.	OTC (všechny):				
II/4.5.	Akcie investičních fondů (celkem):	EUR	97 000	757 206	
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):			1 043	0%
II/6.	Oceňovací rozdíly z derivátů			0	0%
	Aktiva celkem:			3 805 611	100%

Deriváty, půjčené a vypůjčené cenné papíry, přísliby výnosů a zachování kapitálu, přijaté a poskytnuté zajištění,
BF Money Central European Equity Fund 2022 . zpět:

Řada "CZK":	-19,3421%
Řada "EUR":	-16,9273%
Řada "HUF":	10,0801%
Řada "I":	-8,9951%
Řada "U":	0,0000%

2022 . rok

CASH FLOW

		TIS.HUF	TIS.HUF
	Název pozemku	Předchozí rok	Aktuální rok
I.	Provozní peněžní tok (řádky 01 až 14)	-24 775	269 607
01.	Zisk za rok (bez přijatých příjmů z pronájmu, přijatých příjmů) +-	76 322	108 771
02.	Časově rozlišené odpisy +		
03.	Snížení hodnoty a zrušení snížení hodnoty +-		
04.	Vypočtené oceňovací rozdíly +-	-1 200 673	-196 426
05.	Rozdíl mezi poskytováním a využíváním +-		
06.	Zisky z prodeje investic do nemovitostí +-		
07.	Výnosy z prodeje a zpětného odkupu cenných papírů +-	-99 312	158 254
08.	Změny dlouhodobého majetku +-	0	0
09.	Změna stavu oběžných aktiv +-	-2 813	2 813
10.	Změna krátkodobých závazků +-	-889	8 713
11.	Změna dlouhodobých závazků +-	0	0
12.	Změny příjmů příštích období a výdajů příštích období +-	0	-1 043
13.	Změny časového rozlišení a výnosů příštích období +-	1 917	-7 901
14.	Oceňovací rozpětí	1 200 673	196 426
II.	Investiční peněžní tok (řádky 15-20)	-78 068	982 780
15.	Pořízení nemovitostí -		
16.	Prodej nemovitostí +		
17.	Přijaté příjmy z pronájmu +		
18.	Nákup cenných papírů -	-833 855	-1 068 782
19.	Prodej, zpětný odkup cenných papírů +	638 156	1 838 083
20.	Přijaté vratky +	117 631	213 479
III.	Peněžní toky z financování (řádky 21-27)	-53 077	-1 300 931
21.	Emise akcií investičních fondů +	678 157	375 767
22.	Výnosy z emise akcií investičních fondů -		
23.	Odkup investiční jednotky -	-505 909	-1 167 678
24.	Výnosy z akcií investičních fondů -	-225 325	-509 020
25.	Vzít si půjčku nebo úvěr +		
26.	Splácení půjčky nebo úvěru -		
27.	Úroky placené z půjčky nebo úvěru -		
IV.	ZMĚNA PENĚŽ (řádky I + II + III)	-155 920	-48 544

Budapešť, 28. dubna 2023.

O.R.

MKB Fund Management Ltd.

SMÍRČÍ TABULKA

2022.12.31

Název	Hlavní kniha Datum	Hlavní kniha množství (Ft)	Seznam NEÉ Datum	Seznam NEÉ množství (Ft)	Rozdíl (Ft)
Cenné papíry	2022.12.31	3 437 780 243	2022.12.30	3 630 368 848	-192 588 605
Rozdíl hodnot ostatní	2022.12.31	196 018 190	2022.12.30	0	196 018 190
Cenné papíry celkem:	2022.12.31	3 633 798 433	2022.12.30	3 630 368 848	3 429 585
Clearingový vkladový účet HUF CITI	2022.12.31	156 477 791	2022.12.30	157 402 383	-924 592
Clearingový vkladový účet EUR CITI	2022.12.31	3 016 248	2022.12.30	3 011 651	4 597
Clearingový vkladový účet USD CITI	2022.12.31	650 129	2022.12.30	646 080	4 049
Zúčtovací vkladový účet PLN CITI	2022.12.31	164 431	2022.12.30	164 373	58
Zúčtovací vkladový účet RON CITI	2022.12.31	914 553	2022.12.30	914 214	339
Clearingový vkladový účet CZK CITI	2022.12.31	9 546 380	2022.12.30	9 522 830	23 550
Peníze a peněžní ekvivalenty celkem:	2022.12.31	170 769 532	2022.12.30	171 661 531	-891 999
Výnosy příštích období a náklady příštích období	2022.12.31	1 042 752	2022.12.30	0	1 042 752
Povinnost vystavit fakturu za marketing	2022.12.31	2 997 035	2022.12.30	2 997 035	0
Ostatní závazky celkem:	2022.12.31	2 997 035	2022.12.30	2 997 035	0
Dodavatelé:	2022.12.31	5 715 572	2022.12.30	0	5 715 572
Časové rozlišení a výnosy příštích období	2022.12.31	2 438 249	2022.12.30	7 535 128	-5 096 879
Celková čistá současná hodnota (HUF)		3 794 459 861		3 791 498 216	2 961 645
Investiční jednotky HUF nominální hodnota v HUF	2022.12.31	1 077 872 321	2022.12.30	1 077 872 321	
Investiční jednotky v nominální hodnotě EUR	2022.12.31	92 002 970	2022.12.30	92 002 970	
Nominální hodnota investičních jednotek v Kč	2022.12.31	490 722	2022.12.30	490 722	
	2022.12.31		2022.12.30		
Hodnota jedné jednotky (Ft/jednotka)	2022.12.31	4,9011	2022.12.30	4,9011	
Hodnota jedné jednotky Série I (Ft/jednotka)	2022.12.31	1,5262	2022.12.30	1,5262	
Hodnota jedné jednotky řady U (Ft/jednotka)	2022.12.31	4,5601	2022.12.30	4,5601	
Hodnota jedné jednotky (EUR/jednotka)	2022.12.31	0,0122	2022.12.30	0,0122	
Hodnota jedné jednotky (Kč/jednotka)	2022.12.31	0,8841	2022.12.30	0,8841	

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 výnosů příštích období 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 Řídícího nařízení je referenční směnný kurz stanovený a vykazovaný poskytovatelem údajů (Reuters/Bloomberg), ale v účetnictví se 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 rozvahovému dni 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@mkb.hu

www.mkbalapkezeslo.hu

Elektronikusan aláírta:

Melinda Bedenek



Elektronikusan aláírta:

Beatrix Eszter Tichyné Szirmai



F. Obchodní zpráva

Název v anglickém jazyce	BF Money Central European Equity Investment Fund
Zkrácený název	BF Money Közép-Európai Részvény Alap
Zkrácený název v anglickém jazyce	BF Money Central European Equity Fund

Harmonizace	SKIPCP fond
Typ, druh fondu	veřejný, otevřený podílový fond cenných papírů
Doba trvání	neurčitá
Datum zahájení činnosti	24. říjen 1996 (číslo povolení orgánu ÁÉTF: 110.061-1/96)
Základní měna	HUF

Údaje o sériích		
„HUF“ série:	nominální hodnota 1 HUF	ISIN kode HU0000702717
„EUR“ série:	nominální hodnota 0.01 EUR	ISIN kode HU0000706387
„CZK“ série:	nominální hodnota 1 CZK	ISIN kode HU0000709845
„U“ série:	nominální hodnota 1 HUF	ISIN kode HU0000712971
„I“ série:	nominální hodnota 1 HUF	ISIN kode HU0000715479

Správce fondu	MKB Alapkezelő Zrt.	1068 Budapest, Benczúr utca 11.
Správce depozitu	Pobočka zahraniční banky Citibank Europe plc v Maďarsku	1133 Budapest, Váci út 80.
Auditor	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.

Aktuální výše poplatku správci fondu	
„HUF“ série:	2.00%
„EUR“ série:	2.00%
„CZK“ série:	2.00%
„U“ série:	2.00%
„I“ série:	0.80%

Cíl a investiční politika

Cílem Fondu je zajistit nabyvatelům podílových listů co nejvyšší výnos s využitím cenových pohybů na akciových trzích a zároveň podstoupit rizika, která Správce považuje za přiměřená.

Správce fondu má v úmyslu investovat aktiva fondu především do akcií a v menší míře do kombinace státních dluhopisů a jiných úročených cenných papírů. Cílem Fondu je podstupovat při investování přiměřená rizika a dosahovat co nejvyššího výnosu při přiměřeném riziku.

Fond investuje významnou část svých aktiv do akciových trhů střední a východní Evropy, včetně zemí Visegrádské skupiny (Maďarsko, Polsko, Česká republika), ale může držet i akcie s expozicí v jiných regionech, jakož i podílové listy a fondy obchodované na burze (ETF).

Podílové jednotky fondu lze nakupovat a odkupovat v kterýkoli obchodní den. Každý pracovní den je obchodním dnem, s výjimkou těch pracovních dnů, na které distributor v souladu se zákonem vyhlásí obchodní den. Fond je reinvestovatelný a reinvestuje naběhlé úroky a dividendy. Fond má geografickou diverzifikaci, to ano, ale nemá žádnou specifickou odvětvovou expozici. Fond nemá žádný srovnávací index. Fond je SKIPCP (evropský fond) v souladu s evropskou harmonizací.

Fond může být výhodnou investicí pro investory, kteří se dívají na delší období a jsou ochotni podstoupit vyšší než průměrné riziko v naději na vyšší výnosy.

Minimální doba investice doporučená správcem fondu je 5 let.

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@mkb.hu

I. Výkaz aktiv a pasiv, složení fondu

Základní měna: maďarský forint

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	5,566,900,004	3,630,368,848
Bankovní zůstatky	221,869,447	171,661,531
Další nástroje	2,837,309	-2,997,035
Aktiva celkem	5,791,606,760	3,799,033,344
Závazky	-9,845,840	-7,535,128
Čistá hodnota aktiv	5,781,760,920	3,791,498,216

Rozdělení portfolia podle hlavních tříd aktiv

Typ zařízení	Hodnota aktiv	Hmotnost	Hodnota aktiv	Hmotnost
Peníze na účtu	221,869,447	3.83%	171,661,531	4.52%
Vládní a státem zaručené cenné papíry*	296,962,500	5.13%	156,859,800	4.13%
ETF	1,118,216,358	19.31%	756,052,540	19.90%
Sdílet	4,151,721,146	71.69%	2,717,456,508	71.53%
Saldo běžného účtu	0	0.00%	-2,997,035	-0.08%
Nároky/závazky	2,837,309	0.05%	0	0.00%
Aktiva celkem (hrubá hodnota aktiv)	5,791,606,760	100.00%	3,799,033,344	100.00%
Ocenění	-9,845,840		-7,535,128	
Čistá hodnota aktiv:	5,781,760,920		3,791,498,216	

*: 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: maďarský forint

%: z aktiv **Bankovní zůstatky**

Běžný účet

Deviza	Kód	Otevřeno v	%	Uzávěrka	%
ČESKÁ KORUNA	KČ	4,243,503	0.1	9,522,830	0.3
EURO	EUR	70,418,220	1.2	3,011,651	0.1
KUNA HORVAT	HRK	3,382,245	0.1	0	0.0
LENGYEL ZLOTY	PLN	22,279,243	0.4	164,373	0.0
MAĎARSKÝ FORINT	HUF	96,293,128	1.7	157,402,383	4.1
Rumunský lei	RON	16,580,117	0.3	914,214	0.0
US DOLLAR	USD	8,672,991	0.1	646,080	0.0
Celkem	HUF	221,869,447		171,661,531	

Vklady

Ke konci období fond žádná taková aktiva neobsahoval.



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

převoditelných cenných papírů

Počáteční portfolio

Druhy	Název	IsIn	Hodnota aktiv	%
ETF	LYXOR ETF VÝCHODNÍ EVROPA	LU1900066462	846,489,613	14.62%
ETF	Xtrackers ATX UCITS ETF	LU0659579063	271,726,745	4.69%
Sdílet	Allegro	LU2237380790	118,784,139	2.05%
Sdílet	AVAST Plc.	GB00BDD85M81	241,671,924	4.17%
Sdílet	Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	139,337,719	2.41%
Sdílet	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	223,378,984	3.86%
Sdílet	BANK PKO	PLPKO0000016	305,397,297	5.27%
Sdílet	FRG-GROUPE	ROBRDBACNOR2	66,013,035	1.14%
Sdílet	Projekt CD SA	PLOPTTC00011	166,806,417	2.88%
Sdílet	SPOLEČNOST CEZ AS	CZ0005112300	294,174,801	5.08%
Sdílet	Dino Polska SA	PLDINPL00011	50,227,540	0.87%
Sdílet	FIRST BANK	AT0000652011	426,643,616	7.37%
Sdílet	FONDUL	ROFPTAACNOR5	86,359,672	1.49%
Sdílet	HRVATSKE TELEKOM DD	HRHT00RA0005	44,059,448	0.76%
Sdílet	KGHM	PLKGHM000017	191,748,046	3.31%
Sdílet	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	164,374,739	2.84%
Sdílet	KRKA	SI0031102120	148,127,052	2.56%
Sdílet	MAĎARSKÝ TELEKOMUNIKAČNÍ OPERÁTOR (MATÁV)	HU0000073507	26,996,869	0.47%
Sdílet	MAKRAN	HU0000178272	34,800,000	0.60%
Sdílet	MOL TORZS NEW	HU0000153937	200,823,840	3.47%
Sdílet	MONETA Money Bank	CZ0008040318	104,312,813	1.80%
Sdílet	OTP Bank	HU0000061726	332,780,200	5.75%
Sdílet	PETROM (OMV)	ROSNPPACNOR9	71,836,354	1.24%
Sdílet	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	201,522,954	3.48%
Sdílet	PZU PW	PLPZU0000011	216,678,815	3.74%
Sdílet	RICHTER G. STRAIN	HU0000123096	165,775,000	2.86%
Sdílet	ROMGAZ SA	ROSNGNACNOR3	49,453,833	0.85%
Sdílet	TELEFONICA O2 C.R. (CESKY TELECOM)	CZ0009093209	33,669,394	0.58%
Sdílet	VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	45,966,645	0.79%
Státní dluhopis	A270422B20	HU0000404157	296,962,500	5.13%

konečná zásoba

Druhy	Název	IsIn	Hodnota aktiv	%
ETF	LYXOR ETF VÝCHODNÍ EVROPA	LU1900066462	575,703,001	15.15%



MKB Fund Management Ltd.

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

ETF	Xtrackers ATX UCITS ETF	LU0659579063	180,349,539	4.75%
Sdílet	Allegro	LU2237380790	96,484,122	2.54%
Sdílet	Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	98,533,958	2.59%
Sdílet	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	127,396,667	3.35%
Sdílet	BANK PKO	PLPKO0000016	200,286,567	5.27%
Sdílet	FRG-GROUPE	ROBRDBACNOR2	33,633,600	0.89%
Sdílet	Projekt CD SA	PLOPTTC00011	22,121,770	0.58%
Sdílet	SPOLEČNOST CEZ AS	CZ0005112300	166,536,994	4.38%
Sdílet	Dino Polska SA	PLDINPL00011	160,102,980	4.21%
Sdílet	ERSTE BANK	AT0000652011	285,114,750	7.50%
Sdílet	FONDUL	ROFPTAACNOR5	71,218,006	1.87%
Sdílet	HRVATSKE TELEKOM DD	HRHT00RA000H	45,508,147	1.20%
Sdílet	KGHM	PLKGM000017	140,586,030	3.70%
Sdílet	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	95,873,028	2.52%
Sdílet	KRKA	SI0031102120	106,623,952	2.81%
Sdílet	MAĎARSKÝ TELEKOMUNIKAČNÍ OPERÁTOR (MATÁV)	HU0000073507	22,240,434	0.59%
Sdílet	MAKRAN	HU0000178272	15,800,000	0.42%
Sdílet	MOL TORZS NEW	HU0000153937	141,007,584	3.71%
Sdílet	MONETA Money Bank	CZ0008040318	43,994,006	1.16%
Sdílet	OTP Bank	HU0000061726	217,840,170	5.73%
Sdílet	PETROM (OMV)	ROSNPPACNOR9	61,171,600	1.61%
Sdílet	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	179,227,287	4.72%
Sdílet	PZU PW	PLPZU0000011	166,211,892	4.38%
Sdílet	RICHTER G. STRAIN	HU0000123096	128,650,000	3.39%
Sdílet	ROMGAZ SA	ROSNNGACNOR3	42,729,225	1.12%
Sdílet	SOCIETATEA NAT.NUCLEAR	ROSNNEACNOR8	17,301,900	0.46%
Sdílet	VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	31,261,839	0.82%
Státní dluhopis	A270422B20	HU0000404157	156,859,800	4.13%

Další nástroje

Derivátové transakce

Ke konci období fond žádná taková aktiva neobsahoval.

Ostatní transakce

Ke konci období fond žádná taková aktiva neobsahoval.

Prodejní faktury

Portfolio	Deviza	Kód	Otevřeno v	%	Uzávěrka	%
BF Money Central European Equity Fund	MAĎARSKÝ FORINT	HUF	0	0.0%	- 2,997,035	-0.1%



MKB Fund Management Ltd.

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

Pohledávky závazky počáteční stav zásob

Rybník/Kot Druhy	Instrumentum	ISIN/Deviza	Hodnota aktiv
Datum splatnosti	MONETA Money Bank	KČ	2,837,309

konečný zůstatek

Závěrečný zůstatek nebyl žádný.

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
BF Money Central European Equity Fund HUF Series	578,678,896	500,793,969
BF Money Central European Equity Fund EUR Series	112,408,043	92,002,970
BF Money Central European Equity Fund CZK Series	715,509	490,722
BF Money Central European Equity Fund U Series	0	0
BF Money Central European Equity Fund I Series	1,195,989,997	577,078,352



MKB Fund Management Ltd.

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

III. Čistá hodnota aktiv na podílovou jednotku

Čistá hodnota aktiv na vstupenku	Otevřeno v	Uzávěrka
BF Money Central European Equity Fund HUF Series	5.450529	4.901112
BF Money Central European Equity Fund EUR Series	0.01470415	0.01221513
BF Money Central European Equity Fund CZK Series	1.096053	0.884053
BF Money Central European Equity Fund U Series	4.560087	4.560087
BF Money Central European Equity Fund I Series	1.677076	1.526221

IV. Složení fondu

1) Složení fondu

	Otevřeno v	Sezónní změna %	Uzávěrka	Aktiva v % v
Převoditelné cenné papíry oficiálně kótované na burze cenných papírů	5,566,900,004	-34.8%	3,630,368,848	95.6%
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	0	0.0%	0	0.0%
Celkem	5,566,900,004	-34.8%	3,630,368,848	95.6%
Z toho dluhové nástroje cenné papíry	296,962,500	-47.2%	156,859,800	4.1%

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:	20%
---	-----

Maximální poplatek za správu pro systémy kolektivního investování: 0,5 %. Typ dotčené investice:

LYXOR ETF VÝCHODNÍ EVROPA

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

Nepoužije se.

2) Analýza výkazu aktiv a pasiv

Trendy na trhu 2022

Maďarský a regionální akciový trh

Rok 2022 začal pro regionální i maďarský trh dobře a nízké ocenění regionu začíná přitahovat zájem investorů. Tento trend byl na konci února přerušen vypuknutím rusko-ukrajinské války, která kvůli blízkosti konfliktu snížila důvěru investorů. Kromě toho pozastavení činnosti ruského akciového trhu vedlo investory k tomu, aby pokryli své potřeby likvidity prodejem cenných papírů v regionu. Na maďarském trhu válka obzvláště silně zasáhla



MKB Fund Management Ltd.

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

společnosti OTP a Richter, které mají na ruském trhu významné zájmy. Přestože po vypuknutí války došlo k výraznému oživení trhů, jakmile bylo stále jistější, že konflikt nebude v krátké době vyřešen, trhy obrátily. V průběhu roku se zvyšovaly obavy z inflace a recese, což způsobilo, že trhy v prvních třech čtvrtletích roku s malým přerušením a vysokou volatilitou trvale klesaly. Tento globální trend se odrazil i na regionálních trzích, které díky energetické krizi v Evropě vyvolané válkou a blízkostí konfliktu trvale vykazovaly horší výsledky. Situace na trzích se změnila koncem září, kdy ceny energií začaly klesat a bylo stále jistější, že Evropa bude mít dostatek plynu na celou zimu. Přestože většina centrálních bank v regionu v posledním čtvrtletí přestala zvyšovat úrokové sazby, formálně cyklus zvyšování sazeb neukončila. Navíc obavy z recese a inflace zůstaly silné a výhled podniků se nadále zhoršoval. Nicméně na konci třetího čtvrtletí došlo na trzích k obratu, když se vrátila důvěra investorů, kteří viděli levné ocenění regionálních cenných papírů a zmírnění válečných šoků. Po zbytek roku místní trhy stabilně rostly a překonávaly západoevropské a americké trhy. Stejně jako v celosvětovém měřítku se hodnotovým investorům v regionu dařilo po celý rok. Prostředí rostoucích úrokových sazeb vedlo k poklesu ocenění podniků, což zasáhlo zejména růstové akcie.

Investice fondu v roce 2022

V souladu se svou investiční strategií fond v průběhu roku investoval především do středoevropských společností. Mezi nejvíce zatížené investice Fondu patří polské, české, maďarské, rakouské a rumunské akcie. Výkonnost středoevropských akciových trhů v roce 2022 byla výrazně ovlivněna vypuknutím rusko-ukrajinské války, hospodářskými a energetickými důsledky konfliktu a globální inflační situací. V důsledku toho zaznamenaly akciové trhy v regionu také negativní výkonnost, přičemž index CETOP, široký ukazatel výkonnosti regionu, klesl v tomto období o 21,5 % v eurech a o více než 15 % ve forintech. Výkonnost fondu, vyjádřená čistou hodnotou aktiv na akcii, tyto trendy odrazil.

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) 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	Žádné další změny, které by měly vliv na majetek investičního fondu, a povinnosti.

Změny na kapitálovém účtu

	CZK podílové listy	EUR podílové listy	HUF podílové listy	I podílové listy	U podílové listy
Počáteční stav zásob (v kusech)	715,509	112,408,043	578,678,896	1,195,989,997	0
Nákup (kusy)	0	59,661,474	154,673,788	0	0



MKB Fund Management Ltd.

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

Vykoupení (jednotky)	224,787	80,066,547	232,558,715	618,911,645	0
Konečné zásoby (v kusech)	490,722	92,002,970	500,793,969	577,078,352	0

Základní měna: maďarský forint

Označení řady naleznete v části "Základní údaje".

Měsíční konečná čistá hodnota aktiv

Datum	Čistá hodnota aktiv	Řada CZK	Řada EUR	Řada HUF	Řada I	Řada U
2022.01.31	5,660,358,754	1.096152	0.015033	5.362399	1.651645	4.560087
2022.02.28	5,396,732,337	0.999404	0.013260	4.943735	1.524100	4.560087
2022.03.31	5,746,222,721	1.010947	0.013821	5.099599	1.573757	4.560087
2022.04.29	5,430,768,960	0.936631	0.012708	4.824499	1.490284	4.560087
2022.05.31	5,478,823,786	0.920666	0.012436	4.960202	1.533820	4.560087
2022.06.30	5,071,015,516	0.861689	0.011631	4.629076	1.432843	4.560087
2022.07.29	4,859,640,995	0.872026	0.011819	4.802227	1.487862	4.560087
2022.08.31	4,344,096,100	0.821130	0.011188	4.498743	1.395350	4.560087
2022.09.30	3,730,111,470	0.739363	0.010039	4.264881	1.324123	4.560087
2022.10.28	3,683,126,264	0.799251	0.010881	4.500768	1.398649	4.560087
2022.11.30	3,998,269,883	0.883035	0.012107	4.971447	1.546596	4.560087
2022.12.30	3,791,498,216	0.884053	0.012215	4.901112	1.526221	4.560087

VI. Srovnávací tabulka za poslední rozpočtové roky

Datum	Řada CZK		Řada EUR		Řada HUF		Řada I		Řada U	
	Směnný kurz	Hozam (%)	Směnný kurz	Hozam (%)	Směnný kurz	Hozam (%)	Směnný kurz	Hozam (%)	Směnný kurz	Hozam (%)
2018.12.28	0.987500	-4.94%	0.012806	-5.74%	4.133500	-2.45%	1.226700	-1.22%	4.135900	-2.42%
2019.12.31	1.051929	6.52%	0.013803	7.78%	4.587423	10.98%	1.377967	12.33%	4.589701	10.97%
2020.12.31	0.946293	-10.04%	0.012041	-12.77%	4.383462	-4.45%	1.332635	-3.29%	4.386020	-4.44%
2021.12.31	1.096053	15.83%	0.014704	22.12%	5.450529	24.34%	1.677076	25.85%	4.560087	3.97%
2022.12.30	0.884053	-19.34%	0.012215	-16.93%	4.901112	-10.08%	1.526221	-9.00%	4.560087	0.00%

*: zlomek roku, nikoli roční výnos

Série I byla uvedena na trh v roce 2016.

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

VII. Podrobný popis derivátových smluv v daném období

Fond v roce 2021 neuzavřel žádné derivátové smlouvy.

VIII. Změny v činnosti správce a hlavní faktory ovlivňující fond, změny v investiční politice.



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

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 Rozhodnutí

č. 110.061-2/97 ze dne 19. srpna 1997.

Rozhodnutí č. 110.061-3/97 ze dne 19. října 1997.

Rozhodnutí č. 110.061-4/98 ze dne 9. ledna 1997.

Rozhodnutí č. 110.061-5/99 ze dne 16. června 1999.

Rozhodnutí č. 110.061-6/99 ze dne 11. listopadu 1999. Rozhodnutí

č. 110.061-7/2000 ze dne 22. února 2000.

Rozhodnutí č. 110.061-8/2000 ze dne 17. května 2000.

Rozhodnutí č. 110.061-9/2000 ze dne 23. května 2000.

Rozhodnutí č. 110.061-10/2000 ze dne 31. srpna 2000.

Rozhodnutí č. 110.061-11/2000 ze dne 13. října 2000.

Rozhodnutí č. 110.061-12/2001 ze dne 15. února 2001.

Rozhodnutí č. 110.061-13/2001 ze dne 23. března 2001.

Rozhodnutí č. 110.061-14/2001 ze dne 27. června 2001.

Rozhodnutí č. 110.061-15/2001 ze dne 17. září 2001.

Rozhodnutí č. 110.061-16/2002 ze dne 8. března 2002.

Rozhodnutí č. 110.061-17/2002 ze dne 16. srpna 2002.

Rozhodnutí č. 110.061-18/2002 ze dne 8. listopadu 2002.

Rozhodnutí č. 110.061-19/2003 ze dne 11. srpna 2003.

Rozhodnutí č. 110.061-20/2004 ze dne 25. června 2004.

Rozhodnutí č. 110.061-21/2006 ze dne 20. února 2006.

Rozhodnutí č. 110.061-22/2007 ze dne 29. listopadu 2007.

Rozhodnutí č. 110.061-23/2007 ze dne 15. února 2008.

Rozhodnutí č. EN-III/EA-52/2009 ze dne 30. června 2009.

Rozhodnutí KE-III-577/2010 ze dne 22. prosince 2010.

Rozhodnutí č. KE-III-36/2011 ze dne 20. ledna 2011.

Rozhodnutí č. KE-III-50113/2011 ze dne 8. prosince 2011.

Rozhodnutí KE-III-668/2013 28.12.2012

Rozhodnutí H-KE-III-755/2013 ze dne 17. října 2013.

Rozhodnutí č. H-KE-III-141/2015 02. února 2015

Rozhodnutí H-KE-III-896/2015 ze dne 9. října 2015.

Rozhodnutí H-KE-III-54/2016 ze dne 12. února 2016. Rozhodnutí

H-KE-III-41/2019 ze dne 4. února 2019.

Významná událost ovlivňující operace a aktiva fondu V

roce 2022 nedošlo k žádným významným událostem.

IX. Odměna vyplacená správcem nebo fondem za dané období

Průměrný statistický počet zaměstnanců je 60.



MKB Fund Management Ltd.

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

	Pevná odměna	Variabilní odměna	Plná odměna	Kus
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

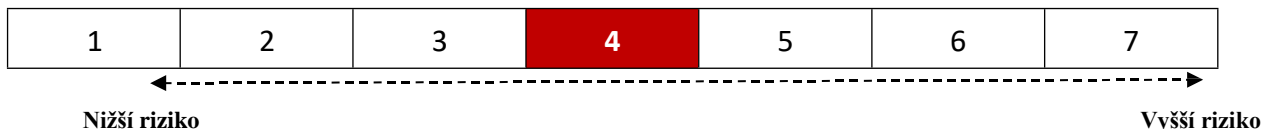
2) Všechny nové smlouvy uzavřené v daném období v souvislosti s řízením likvidity fondu.

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

"HUF", "EUR", "I", "CZK", "U" série



Ukazatel souhrnného rizika předpokládá, že si investici ponecháte po dobu 5 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 výrobek/karta je zařazen do třídy 4 ze 7 tříd, což je středně riziková třída.

Tím se potenciální ztráty z budoucí výkonnosti dostávají na střední úroveň a špatné tržní podmínky mohou ovlivnit schopnost Fondu vyplatit vás. Uvedená kategorie rizika nemusí zůstat stejná 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:

Tržní riziko akcií: akcie mohou představovat významnou část investic fondu. Fond může mít velký podíl akciových investic.

Cena akcie může výrazně klesnout v případě nepříznivých makroekonomických událostí, událostí na podnikovém nebo kapitálovém trhu, nebo dokonce zcela ztratit hodnotu v případě úpadku společnosti. Investoři Fondu tak mohou utrpět nepřímé ztráty. Tyto ztráty lze zmírnit odbornými znalostmi a politikou diverzifikace správce fondu, nelze jim však zcela zabránit.

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.



MKB Fund Management Ltd.

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

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.

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



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

Budapest Dinamikus Európa Részvény Alap	Budapest Prémium Konzervatív Alapok Alapja Részalap
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap	Budapest Prémium Progresszív Alapok Alapja Részalap
Budapest Euró Rövid Kötvény Alap	Budapest USA Részvény Alap
Budapest Fejlett Piaci Vállalati Kötvény Alap	BFM Balanced Alap
Budapest Global Titans Részvény Alapok Alapja	BFM Konzervatívni Vegyes Alap
Budapest Hagyományos Energia Alap	BFM Konzervatívni Kötvény Alap
Budapest High Yield Vállalati Kötvény Alap	BF Money EMEA Részvény Alap
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap
Budapest Kötvény Alap	BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap
Budapest NEXT Egészséges Életmód Alap	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
Budapest NEXT Fenntartható Környezet Alap	BF Money Közép-Európai Részvény Alap
MKB Adaptív Kötvény Euró Alapba Fektető Alap	MKB High-Risk Származtatott Részvény Befektetési Alap (zártkörű)
MKB Adaptív Kötvény Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	MKB Ingatlanpiaci Részvény Származtatott Befektetési Alap
MKB Adaptív Kötvény Dollár Alapba Fektető Alap	MKB Forint Rövid Kötvény Alap
MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	MKB Állampapír Befektetési Alap
MKB Aktív Alfa Euró Alapba Fektető Alap	MKB Nyersanyag Származtatott Befektetési Alap
MKB Aktív Alfa Dollár Alapba Fektető Alap	MKB Prémium Vállalati Kötvény Befektetési Alap
MKB Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap	MKB Rotunda Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
MKB Bázis Euró Alapba Fektető Alap	MKB DOLLÁR Rövid Kötvény Alap
MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap	MKB Vállalati Stabil Rövid Kötvény EUR Befektetési Alap
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 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.



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

XII. Politika odměňování

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

Budapešť, 28. dubna 2023.

MKB Fund Management Ltd.