



MKB Fund Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

www.mkbalapkezeslo.hu

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2022

BF Money EMEA Equity Investment Fund

Účetní závěrka je nedílnou součástí výroční zprávy.

Obsah

- A. Zpráva nezávislého auditora o výroční zprávě
- B. Základní údaje
- C. Výroční zpráva
 - I. Výkaz majetku, skladba fondu
 - II. Počet distribuovaných podílových listů
 - III. Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list
 - IV. Skladba fondu
 - 1) Skladba aktiv fondu
 - 2) Analýza výkazu majetku
 - V. Vývoj aktiv fondu v předmětném období
 - VI. Tabulka obsahující porovnání údajů za uplynulé obchodní roky
 - VII. Detailní prezentace derivátových transakcí v předmětném období
 - VIII. Změny, které nastaly v souvislosti s činností správce fondu, přehled významných faktorů působících na vývoj investiční politiky
 - IX. Odměny vyplacené správcem fondu, respektive fondem v daném období
 - X. Další informace týkající se fondu
 - 1) Poměr takových aktiv fondu, na která se z důvodu jejich nelikvidního charakteru vztahují specifické předpisy
 - 2) Veškeré nové dohody týkající se spravování likvidity fondu uzavřené v daném období
 - 3) Aktuální rizikový profil fondu a systémy řízení rizika aplikované správcem fondu za účelem řízení rizika
 - 4) Fondy spravované správcem fondu
 - XI. V případě fondu aplikujícího pákový efekt změny týkající se rozsahu pákového efektu
 - XII. Politika odměňování
- D. Zpráva nezávislého auditora o účetní závěrce
- E. Účetní závěrka
 - Rozvaha
 - Výkaz zisku a ztrát
 - Doplňující příloha
- F. Zpráva o obchodní činnosti



**Zpráva nezávislého auditora o
akciovém fondu BF Money EMEA
Equity Investment Fund k 31.
prosinci 2022 o výroční zprávě**

BF Money EMEA Equity Fund - K20 - 2022.12.31.



Obsah

I. Zpráva nezávislého auditora

II. Výroční zpráva

BF Money EMEA 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 akciového fondu BF Money EMEA Equity Investment Fund

Názor

Provedli jsme audit účetních informací uvedených v oddílech I; II; III; IV.1; V; VI; VII; VIII; IV a XI výroční zprávy za rok 2022 akciového fondu BF Money EMEA Equity Investment Fund (dále jen "Fond") (dále jen "účetní informace uvedené 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 EMEA Equity Fund - K20 - 2022.12.31.

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

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

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

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

Vedení 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 uvedených ve výroční zprávě, ať už v důsledku podvodu nebo chyby, navrhuje a provádíme auditorské postupy, abychom na tato rizika reagovali, a získáváme dostatečné a vhodné důkazní informace, které jsou základem 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, zkresení 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.
- Prověříme 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

KPMG Hungária Kft.

Registrační číslo: 000202

Nagy

Zsuzsanna

Zsuzsanna Nagy
Partner

Digitally signed by Nagy
Zsuzsanna
Date: 2023.04.28
08:40:04 +02'00'

Csáki

Zsuzsanna

Zsuzsanna Csáki
Chamber člena Auditor
Registrační číslo: 007448

Digitally signed by Csáki
Zsuzsanna
Date: 2023.04.28 10:43:25
+02'00'



MKB Fund Management Ltd.

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

Elektronikusan aláírta:

Melinda Bedenek

Sajná

Elektronikusan aláírta:

Beatrix Eszter Tichyné Szirmai

Sajná

B. Základní údaje

Název v anglickém jazyce	BF Money EMEA Equity Investment Fund
Zkrácený název	BF Money EMEA Résvény Alap
Zkrácený název v anglickém jazyce	BF Money EMEA Equity Investment Fund

Harmonizace	Fond SKIPCP
Typ, a druh fondu	veřejný, otevřený, evropský, akciový investiční fond
Doba trvání	neurčitý
Datum zahájení činnosti	10. července 2008 (číslo licence PSZÁF: PSZÁF E-III/110.685-1/2008)
Základní měna	EUR

Údaje o sériích		
„HUF“ série	nominální hodnota 1 HUF	ISIN kód: HU0000709837
„EUR“ série	nominální hodnota 1 EUR	ISIN kód: HU0000707039
„CZK“ série	nominální hodnota 1 CZK	ISIN kód: HU0000707120
„U“ série	nominální hodnota 1 HUF	ISIN kód: HU0000712989

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

Aktuální výše poplatku správci fondu	
„HUF“ série	2%
„EUR“ série	2%
„CZK“ série	2%
„U“ série	2%

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. Z hlediska geografického rozdělení se Fond zaměřuje především na rozvíjející se trhy Evropy, Blízkého východu a Afriky (region EMEA) a nemá žádnou specifickou odvětvovou expozici. Fond nemá žádný srovnávací index.

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.

Finančním cílem fondu je investovat svůj kapitál diverzifikovaně na maďarských a/nebo mezinárodních akciových trzích tak, aby dosáhl nebo překonal průměrné výnosy dostupné na trhu.

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 reinvestován, reinvestují se naběhlé úroky a dividendy. Cílem Fondu je kapitálový růst. Fond je SKIPCP (evropský fond) v souladu s evropskou harmonizací.

Jedná se o preferovanou formu investice pro investory s dlouhodobějším horizontem, kteří jsou ochotni podstoupit vyšší než průměrné riziko v naději na vyšší výnos.

Jedná se o preferovanou formu investice pro investory s dlouhodobějším horizontem, kteří jsou ochotni podstoupit vyšší než průměrné riziko v naději na vyšší výnos. Minimální doba investice doporučená správcem fondu: 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.mkbalapkezeslo.hu

Místa publikování fondu

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

C. Výroční zpráva

I. Výkaz majetku, skladba aktiv fondu

Měna fondu: euro

Fond smí nakupovat pouze burzovní cenné papíry (vyjma cenných papírů představujících úvěrový vztah a podílových listů).

Výkaz majetku

Výkaz majetku	Počáteční stav	Konečný stav
Převoditelné cenné papíry	2,826,455	1,895,492
Zůstatky na bankovních účtech	409,065	202,359
Další nástroje	-275	-3,503
Aktiva celkem	3,235,245	2,094,348
Závazky	-7,254	-4,702
Netto hodnota aktiv	3,227,991	2,089,646

Rozdělení portfolia podle hlavních tříd aktiv

Typ aktiva	Počáteční stav		Konečný stav	
	Netto hodnota aktiv	Váha	Netto hodnota aktiv	Váha
Peníze na účtu	409,065	12.64%	202,359	9.66%
Korporátní dluhopis	0	0.00%	100,291	4.79%
ETF	779,189	24.08%	1,085,270	51.82%
Sdílet	2,047,266	63.28%	709,931	33.90%
Saldo běžného účtu	-1,331	-0.04%	-3,503	-0.17%
Nároky/závazky	1,056	0.03%	0	0.00%
Aktiva celkem (hrubá hodnota majetku)	3,235,245	100.00%	2,094,348	100.00%
Ocenění	-7,254		-4,702	
Čistá hodnota aktiv:	3,227,991		2,089,646	



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

Dávkové složení fondu

Složení základní položky cenné papíry a bankovní zůstatky

Měna fondu: euro

‰: ve vztahu k celkovým aktivům

Bankovní zůstatky

Běžný účet

Deviza	Kód	Otevřeno v	%	Uzávěrka	%
ANGLICKÝ FONT	GBP	585.1	0.02	469	0.0
ČESKÁ KORUNA	KČ	100277.3	3.10	1,367	0.1
EURO	EUR	127250.2	3.93	3,125	0.1
LENGYEL ZLOTY	PLN	3253.2	0.10	4,209	0.2
MAĎARSKÝ FORINT	HUF	158087.7	4.89	135,446	6.5
TURKISH LIRA	TRY	1631.1	0.05	1,938	0.1
US DOLLAR	USD	17980.1	0.56	55,807	2.7
Celkem	EUR	409064.65		202,359	



MKB Fund Management Ltd.

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

Vklady

Ke konci období fond taková aktiva neobsahoval.

převoditelných cenných papírů

počáteční stav

Druhy	Název	Isin	Hodnota aktiv	%
ETF	Amundi Eastern Europe Ex Russia ETF	LU1681043755	204,365	6.32%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI EM EMEA	LU0292109005	69,575	2.15%
ETF	ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IN	US4642867802	24,485	0.76%
ETF	Ishares Russia ETF	US46434G7988	27,317	0.84%
ETF	ISHARES TURECKO	US4642867158	39,219	1.21%
ETF	LYXOR ETF VÝCHODNÍ EVROPA	LU1900066462	80,555	2.49%
ETF	LYXOR ETF TURKEY	LU1900067601	39,712	1.23%
ETF	LYXOR MSCI Russia UCITS ETF	LU1923627092	258,790	8.00%
ETF	Vaneck Vectors Russia ETF	US92189F4037	35,172	1.09%
Sdílet	AKBANK	TRAAKBNK91N6	5,792	0.18%
Sdílet	ANGLO PLATINUM ADR	US03486T2024	53,015	1.64%
Sdílet	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	18,452	0.57%
Sdílet	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	11,969	0.37%
Sdílet	BANK PKO	PLPKO0000016	26,937	0.83%
Sdílet	BANKA ZACHODNI WBK	PLBZ000044	7,598	0.23%
Sdílet	BIM BIRLESIK	TREBIMM00018	13,007	0.40%
Sdílet	SPOLEČNOST CEZ AS	CZ0005112300	24,924	0.77%
Sdílet	ETALON NDR	US29760G1031	2,876	0.09%
Sdílet	GAZPROM OAO ADR	US3682872078	203,166	6.28%
Sdílet	ZLATÁ POLE ADR	US38059T1060	48,329	1.49%
Sdílet	HARMONY GOLD ADR	US4132163001	32,533	1.01%
Sdílet	IMPALA PLATINUM	US4525533083	68,411	2.11%
Sdílet	KGHM	PLKGHM000017	15,195	0.47%
Sdílet	LUKOIL ADR NEW	US69343P1057	141,689	4.38%
Sdílet	MECHEL UJ	US5838406081	4,195	0.13%
Sdílet	Mobilní telesystémy	US6074091090	18,110	0.56%
Sdílet	MOL TORZS NEW	HU0000153937	144,698	4.47%
Sdílet	MTN GROUP ADR	US62474M1080	28,113	0.87%
Sdílet	Skupina MultiChoice	US62548D1000	3,499	0.11%
Sdílet	NASPERS ADR NEW	US6315122092	70,888	2.19%
Sdílet	NORILSK NIKL ADR	US55315J1025	122,414	3.78%
Sdílet	NOVATEK NDR	US6698881090	92,691	2.87%



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	OTP Bank	HU0000061726	233,796	7.23%
Sdílet	PGE PW	PLPGER000010	4,394	0.14%
Sdílet	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	6,483	0.20%
Sdílet	Polymetal International PLC	JE00B6T5S470	38,971	1.20%
Sdílet	Prosus NV Equity	US74365P1084	37,982	1.17%
Sdílet	PZU PW	PLPZU0000011	30,827	0.95%
Sdílet	RICHTER G. STRAIN	HU0000123096	141,789	4.38%
Sdílet	ROSNTIS.HUF NDR	US67812M2070	109,631	3.39%
Sdílet	SANLAM ADR	US80104Q2084	32,850	1.02%
Sdílet	SASOL USD	US8038663006	72,120	2.23%
Sdílet	SBERBANK GDR EUR	US80585Y3080	81,125	2.51%
Sdílet	Severstal NDR	US8181503025	18,945	0.59%
Sdílet	SIBANYE STILLWATER ADR	US82575P1075	36,550	1.13%
Sdílet	STANDARD BANK US ADR	US8531182066	29,344	0.91%
Sdílet	SURGUTNTIS.HUFEGAS-ADR	US8688612048	6,111	0.19%
Sdílet	TURKIYE GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	7,846	0.24%

konečná zásoba

Druh	Název	Isin	Hodnota aktiv	%
ETF	FRANKLIN FTSE SAÚDSKÁ ARÁBIE	US35473P5879	77,500	3.70%
ETF	Invesco MSCI Kuvajt	IE00BK63RN45	53,858	2.57%
ETF	Invesco MSCI SAÚDSKÁ ARABIE	IE00BFWMQ331	203,550	9.72%
ETF	ISHARES MSCI KUWAIT ETF	US46436E8176	55,480	2.65%
ETF	ISHARES MSCI QATAR ETF	US46434V7799	89,115	4.26%
ETF	ISHARES MSCI SAUDI CAPD USDA	IE00BYR0489	217,226	10.37%
ETF	ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IN	US4642867802	63,387	3.03%
ETF	Ishares MSCI UAE ETF	US46434V7617	195,255	9.32%
ETF	LYXOR ETF FTSE ATHEX 20	FR0010405431	49,500	2.36%
ETF	LYXOR ETF TURKEY	LU1900067601	80,400	3.84%
Sdílet	AKBANK	TRAAKBNK91N6	11,869	0.57%
Sdílet	ANGLO PLATINUM ADR	US03486T2024	40,658	1.94%
Sdílet	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	18,141	0.87%
Sdílet	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	16,616	0.79%
Sdílet	BANK PKO	PLPKO0000016	24,244	1.16%
Sdílet	BANKA ZACHODNI WBK	PLBZ000044	5,537	0.26%
Sdílet	BIM BIRLESIK	TREBIMM00018	21,922	1.05%
Sdílet	SPOLEČNOST CEZ AS	CZ0005112300	23,899	1.14%
Sdílet	ZLATÁ POLE ADR	US38059T1060	48,342	2.31%
Sdílet	HARMONY GOLD ADR	US4132163001	28,585	1.36%
Sdílet	IMPALA PLATINUM	US4525533083	64,391	3.07%
Sdílet	KGHM	PLKGHM000017	13,527	0.65%



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	MECHEL UJ EUR	US583840608E	0	0.00%
Sdílet	Mobilní telekomunikační systémy EUR	US607409109E	0	0.00%
Sdílet	MOL TORZS NEW	HU0000153937	7,813	0.37%
Sdílet	MTN GROUP ADR	US62474M1080	20,850	1.00%
Sdílet	Skupina MultiChoice	US62548D1000	3,303	0.16%
Sdílet	NASPERS ADR NEW	US6315122092	80,149	3.83%
Sdílet	PGE PW	PLPGER000010	3,673	0.18%
Sdílet	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	19,196	0.92%
Sdílet	Prosus NV Equity	US74365P1084	33,347	1.59%
Sdílet	PZU PW	PLPZU0000011	30,240	1.44%
Sdílet	RICHTER G. STRAIN	HU0000123096	10,384	0.50%
Sdílet	SANLAM ADR	US80104Q2084	26,296	1.26%
Sdílet	SASOL USD	US8038663006	73,377	3.50%
Sdílet	SBERBANK GDR USD	US80585Y308U	0	0.00%
Sdílet	SIBANYE STILLWATER ADR	US82575P1075	33,001	1.58%
Sdílet	STANDARD BANK US ADR	US8531182066	34,787	1.66%
Sdílet	TURKIYE GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	15,784	0.75%
Korporátní dluhopis	OTPHB 5.5 07/13/25	XS2499691330	100,291	4.79%

Jiné nástroje

Derivátové transakce

V daném období fond takový nástroj neobsahoval.

Jiné transakce

Ke konci období fond taková aktiva neobsahoval.

Distribuční účty

Měna	Kód	Počáteční stav	%	Konečný stav	%
MAĎARSKÝ FORINT	HUF	-1,331	0.0%	-2,363	-0.1%
EURO	EUR	0	0.0%	-1,140	-0.1%

Pohledávky závazky počáteční

stav zásob

Rybník/Kot Druhy	Instrumentum	ISIN/Deviza	Hodnota aktiv
Datum splatnosti	Severstal NDR	USD	1,022
Datum splatnosti	Ishares Russia ETF	USD	34

konečná zásoba

Ke konci období fond taková aktiva neobsahoval.

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



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

II. Počet jednotek v oběhu

Počet investičních jednotek	Počáteční stav ks	Konečný stav ks
BF Money EMEA Equity Fund CZK Series	684,662	683,151
BF Money EMEA Equity Fund EUR Series	873,516	953,350
BF Money EMEA Equity Fund HUF Series	537,597,031	464,138,334
BF Money EMEA Equity Fund U Series	0	0

III. Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list

Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list	Počáteční stav	Konečný stav
BF Money EMEA Equity Fund CZK Series	1.1595	0.7782
BF Money EMEA Equity Fund EUR Series	1.1681	0.8067
BF Money EMEA Equity Fund HUF Series	1.4942	1.1181
BF Money EMEA Equity Fund U Series	1.4942	1.1181

IV. Skladba aktiv fondu

1.) Skladba aktiv fondu

	Počáteční stav	Změna (%)		Počáteční stav
Převoditelné cenné papíry oficiálně registrované na burze	2,826,455	87.36	1,795,201	85.7%
Převoditelné cenné papíry obchodované na jiných regulovaných trzích	0	0.0%	0	0.0%
Převoditelné cenné papíry zavedené do distribuce v nedávné minulosti	0	0.0%	0	0.0%
Jiné převoditelné cenné papíry	0	0.0%	100,291	4.8%
Celkem	2,826,455	87.36	1,895,492	90.5%
Z toho cenné papíry představující úvěrový vztah	0	0.0%	100,291	4.8%

Nejvyšší sazba poplatků vyplácených správci fondu za fondy v portfoliu

Investuje-li fond alespoň 20 procent svých aktiv do jiných podílových fondů, forem kolektivního investování, je povinen ve výroční zprávě zveřejnit maximální sazbu poplatků vyplácených z titulu spravování fondu jiných fondů a forem kolektivního investování uváděných jako skutečné investice.

Podíl forem kolektivního investování v rámci všech aktiv:	52%
---	-----

Maximální poplatek za správu pro systémy kolektivního investování: 0,74 %.
Typ dotčené 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

ISHARES MSCI KUWAIT ETF

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

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 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 odrážel 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 ve světě, tak i v regionu investorům založeným na hodnotě se v průběhu celého roku také dařilo. Prostředí rostoucích úrokových sazeb vedlo k poklesu ocenění podniků, což zasáhlo zejména růstové akcie.

Investice fondu v roce 2022

V souladu s investiční strategií Fondu jsou země tzv. EMEA - střední a východní Evropy, Blízkého východu a Afriky - investované do akcií společností. Největší váhy ve fondu mají akcie Saúdské Arábie, Jihoafrické republiky a Spojených arabských emirátů. Nejlépe se ve fondu dařilo expozicím na Blízkém východě, k čemuž přispěla prudce rostoucí cena ropy. Ruské expozice ve fondu byly prodány v souvislosti s vypuknutím rusko-ukrajinské války. Výkonnost fondu, tedy vývoj čisté hodnoty aktiv na podílový list, odráží všechny tyto události.

V. Vývoj aktiv fondu v předmětném období

	Kde najít data
a) Příjmy z investic Příjmy	Výkaz zisku a ztráty / VÝNOSY Z FINANČNÍCH OPERACÍ
b) Ostatní příjmy	Výkaz zisku a ztráty / OSTATNÍ POLOŽKY
c) Náklady na řízení	Zpráva Příloha III/3 Poplatek za řízení
d) Poplatky depozitáře	Zpráva Příloha III/3 Poplatek správce
e) Ostatní poplatky a daně	Zpráva Příloha III/3 všechny ostatní poplatky
f) Čistý příjem	Výkaz zisku a ztráty / Zisk za rok
g) Rozdělení a reinvestovaný příjem	Fond nevyplácí výnos. Správce fondu reinvestuje zisky získané 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.



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 na kapitálovém účtu

	Kč Předchozí Vstupenka	EUR Před. Vstupenka	HUF Před. Vstupenka	U Před. Ticket
Počáteční stav zásob (kus)	684,662	873,516	537,597,031	0
Nákup (kus)	0	195,157	173,301,335	0
Vykoupení (kus)	1,511	115,323	246,760,032	0
Konečné zásoby (kus)	683,151	953,350	464,138,334	0

Měna fondu: euro

Označení řady naleznete v části "Základní údaje".

Měsíční konečná čistá hodnota aktiv

Datum	Čistá hodnota aktiv	Řada CZK	Řada EUR	Řada HUF	Řada U
2022.01.31	3,474,326	1.156800	1.191300	1.466600	1.466600
2022.02.28	2,664,007	0.902600	0.899100	1.156900	1.156900
2022.03.31	2,801,539	0.890400	0.914600	1.164800	1.164800
2022.04.29	2,888,075	0.920500	0.936700	1.227400	1.227400
2022.05.31	2,678,688	0.866900	0.879200	1.210500	1.210500
2022.06.30	2,467,933	0.809600	0.820000	1.126800	1.126800
2022.07.29	2,518,144	0.845600	0.861000	1.208100	1.208100
2022.08.31	2,406,884	0.839800	0.858900	1.192800	1.192800
2022.09.30	2,199,483	0.794600	0.809800	1.188400	1.188400
2022.10.28	2,206,573	0.816600	0.835100	1.193200	1.193200
2022.11.30	2,185,624	0.822700	0.846500	1.200500	1.200500
2022.12.30	2,089,646	0.778200	0.806700	1.118100	1.118100

VI. Tabulka obsahující porovnání údajů za uplynulé obchodní roky

Datum	Řada CZK		Řada EUR		Řada HUF		Řada U	
	Kurz	Výnos (%)	Kurz	Výnos (%)	Kurz	Výnos (%)	Kurz	Výnos (%)
2018.12.28	0.916700	-9.91%	0.891300	-10.72%	0.994900	-7.58%	0.994900	-7.58%
2019.12.31	1.121300	22.32%	1.105300	24.01%	1.269100	27.56%	1.269100	27.56%
2020.12.31	1.031200	-8.04%	0.984700	-10.91%	1.238300	-2.43%	1.238300	-2.43%
2021.12.31	1.159500	12.44%	1.168100	18.62%	1.494200	20.67%	1.494200	20.67%
2022.12.30	0.778200	-32.88%	0.806700	-30.94%	1.118100	-25.17%	1.118100	-25.17%

Výsledky, výnosy dosažené fondem v minulosti neznamenaají záruku pro budoucí výsledky, výnosy.



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

VII. Detailní prezentace derivátových transakcí v předmětném období

Fond v roce 2022 neuzavřel žádné derivátové smlouvy.

VIII. Změny, které nastaly v souvislosti s činností fondu, přehled významných faktorů působících na fond, vývoj investiční politiky

Změny v činnosti správce fondu

Generální ředitel správce fondu: Dr. Nándor Tóth

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 EN-III/EN-61/2009 ze dne 30. června 2009

Rozhodnutí KE-III-579/2010 ze dne 22. prosince 2010

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

Rozhodnutí KE-III-93/2011 ze dne 23. února 2011.

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

Rozhodnutí KE-III-679/2012 28.12.2012.

H-KE-III-745/2013. 22. října 2013.

Rozhodnutí H-KE-III-172/2015 ze dne 6. února 2015.

Rozhodnutí H-KE-III-846/2015 ze dne 29. září 2015.

Významná událost ovlivňující operace a aktiva fondu

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

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



MKB Fund Management Ltd.

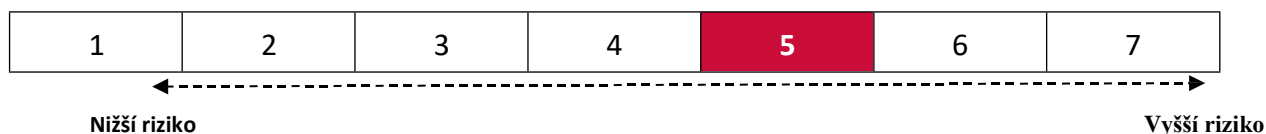
1068 Budapest, Benczúr u 11.
TeleBank: +36 80 350 350. Ze
zahraničí: +36 1 373 3399
ugyfelszolgalat@mkb.hu
www.mkbalapkezezo.hu

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**

Riziko/Profil zisku

"HUF", "U" "EUR", "CZK":



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

Skutečné riziko se může výrazně lišit, pokud výrobek vrátíte dříve a můžete zjistit, že máte nižší se vám vrátí.

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 5 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. Důležitější rizikové prvky, které.

Se v souhrnném ukazateli rizika neodrážejí:

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.

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



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

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. Účelem *zásad řízení rizik* na vysoké úrovni je komplexně stanovit zásady řízení rizik, které bude Správce fondu uplatňovat v průběhu své činnosti a na portfolia, která spravuje.

rozsah příslušných rizik a obecné zásady a metody jejich řízení. Tržně-investiční rizikový apetit pro každé spravované portfolio určuje vedení Fondu s přihlédnutím k právnímu rámci a obecným zásadám řízení rizik uvedeným v politice řízení rizik. Techniky, nástroje a opatření pro měření a řízení identifikovaných relevantních rizik, jakož i formu a obsah služby podávání zpráv o řízení rizik, upravuje správce Fondu v samostatné politice s podrobnými postupy. *Postupy řízení rizik* zahrnují limity a prahové hodnoty/indikátory rizik, které Správci fondu pomáhají předcházet nežádoucím rizikům při správě portfolií a včas iniciovat potřebná nápravná opatření. Limity rizik schvaluje vedení správce fondu a jsou zpětně testovány středním úřadem a oblastí řízení rizik na denní a/nebo měsíční bázi v závislosti na povaze limitů. Jakékoli odchylky od schváleného rizikového profilu jsou vždy prošetřovány oddělením řízení rizik v rámci *pravidelného reportingu o řízení rizik*, na jehož základě může vedení Fondu iniciovat opatření vůči oblasti řízení portfolia.

4) Fondy spravované správcem

Budapest Állampapír Alap	Budapest NEXT Generáció Alap
Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja	Budapest NEXT Technológia Alap
Budapest Arany Alapok Alapja	Budapest Paradigma Alap
Budapest Befektetési Kártya Alap	Budapest Prémium Dinamikus Alapok Alapja Részalap
Budapest Bonitas Alap	Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Alapok Alapja Részalap
Budapest Dinamikus Európa Részvény Alap	Budapest Prémium Konzervatív Alapok Alapja Részalap
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap	Budapest Prémium Progresszív Alapok Alapja Részalap
Budapest Euró Rövid Kötvény Alap	Budapest USA Részvény Alap
Budapest Fejlett Piaci Vállalati Kötvény Alap	BFM Balanced Alap
Budapest Global Titans Részvény Alapok Alapja	BFM Konzervatívni Vegyes Alap
Budapest Hagyományos Energia Alap	BFM Konzervatívni Kötvény Alap



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 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.

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 výdělčích zaměstnanců v roce 2022.
- Odměny celkem = Mzdové náklady (mzdy a platy a odměny) + Ostatní platby osobní povahy
- Přezkum byl proveden a nebyly zjištěny žádné nesrovnalosti.
- Žádná podstatná změna

Budapešť, 28. dubna 2023.

MKB Fund Management Ltd.



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

BF Money EMEA Equity Fund - K12 - 2022.12.31.

Obsah

I. Zpráva nezávislého auditora

II. Výroční zpráva

Rozvaha Výkaz zisku

a ztráty Doplnující

příloha

III. Obchodní zpráva

BF Money EMEA Equity Fund - K12 - 2022.12.31.



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 akciového fondu BF Money EMEA Equity Investment Fund

Názor

Provedli jsme audit roční účetní závěrky akciového fondu BF Money EMEA Equity Investment Fund (dále jen "Fond") za rok končící

31. prosince 2022, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2022 s bilanční sumou aktiv a pasiv ve výši 842 517 HUF a ztrátou za rok ve výši 102 725 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 Maďarské komory auditorů pro audit roční účetní závěrky v souladu s příslušnými právními předpisy platnými v Maďarsku a Kodexem chování (etiky) a disciplinárním řádem Maďarské komory auditorů, a s ohledem na záležitosti, které nejsou upraveny těmito pravidly, "Mezinárodním etickým kodexem pro auditorské komory (konsolidovaným s mezinárodními standardy nezávislosti)" Mezinárodní rady pro etické standardy účetních, přeloženým do maďarštiny a zveřejněným na internetových stránkách Maďarské komory auditorů (dále jen "kodex IESBA"), a v souladu s těmito požadavky jsme splnili naše další etické povinnosti. Jsme přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, jsou dostatečné a vhodné pro vyjádření našeho výroku auditora.

Další informace

Ostatní informace jsou převzaty z výroční zprávy fondu za rok 2022. Za sestavení výroční zprávy v 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 EMEA Equity Fund - K12 - 2022.12.31.



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

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

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

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

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

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

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

Při sestavování roční účetní závěrky je vedení 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
08:40:04 +02'00'

Zsuzsanna Nagy
Partner

**Csáki
Zsuzsanna**

Digitally signed by Csáki
Zsuzsanna
Date: 2023.04.28 10:43:25
+02'00'

Zsuzsanna Csáki
Chamber člena Auditor
Registrační číslo: 007448

Elektronikusan aláírta:

Beatrix Eszter Tichyné Szirmai

Sign

Elektronikusan aláírta:

Melinda Bedenek

Sign

1	1	0	.	6	8	5	/	2	0	0	8
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Číslo licence PSZÁF

2	0	0	8	/	0	7	/	1	0
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Datum povolení PSZÁF

Správce fondu: MKB Alapkezelő Zrt.

Distributor: Budapest Bank Plc. , MONETA Money Bank A. S., MKB Bank Plc.

Depozitář: Citibank Europe plc Hungary Branch

BF Money EMEA Equity Fund

název podniku

1068 Budapest, Benczúr utca 11.

adresa společnosti

2022 . rok

Výroční zpráva

Budapešť, 28. dubna 2023.

O.R.

MKB Fund Management Ltd.

1	1	0	.	6	8	5	/	2	0	0	8		
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	--	--

Číslo licence PSZÁF

2	0	0	8	/	0	7	/	1	0
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Datum povolení PSZÁF

BF Money EMEA Equity Fund

2022 . rok

ROZVAHA

Nástroje (aktiva)

Údaje v tis. HUF

Sériové číslo	Název pozemku	Předchozí rok	Předchozí rok(y) změny	Aktuální rok
a	b	c	d	e
01.	A. Dlouhodobý majetek (řádek 02)	0	0	0
02.	I. CENNÉ PAPIRY (řádky 03+04)	0	0	0
03.	1. Cenné papíry			
04.	2. Oceňovací rozdíly z cenných papírů (řádky 05 + 06)	0	0	0
05.	a/ z úroků, dividend			
06.	b/ ostatní			
07.	B. Oběžná aktiva (řádky 08.+13.+18)	1 196 683	0	842 050
08.	I. ZÁVĚRY (řádky 09.+10.+11.+12)	390	0	0
09.	1. Nároky	390		
10.	2. Snížení hodnoty pohledávek (-)			
11.	3. Oceňovací rozdíly z pohledávek v cizí měně			
12.	4. Oceňovací rozdíly z pohledávek v HUF			
13.	II. HODNOTOVÉ PLÁNY (řádky 14 + 15)	1 045 266	0	761 499
14.	1. Cenné papíry	794 901	0	708 039
15.	2. Oceňovací rozdíly z cenných papírů (řádky 16 + 17)	250 365	0	53 460
16.	a) úroky, dividendy			1 025
17.	b) další	250 365	0	52 435
18.	III. MONETÁRNÍ (řádky 19 + 20)	151 027		80 551
19.	1. Finanční prostředky	149 747		85 751
20.	2. Oceňovací rozdíly z měny, vklady v cizí měně	1 280		-5 200
21.	C. Náklady příštích období (řádky 22 + 23)	0	0	467
22.	1. Výnosy příštích období a náklady příštích období			467
23.	2. Snížení hodnoty časového rozlišení (-)			
24.	D. Oceňovací rozdíly z derivátů	0		0
25.	TERMINÁL (řádky 01.+07.+21.+24)	1 196 683	0	842 517
26.	E. Vlastní kapitál (řádky 27 + 30)	1 193 480	0	839 192
27.	I. POČÁTEČNÍ STAV (řádky 28 + 29)	636 563	0	587 526
28.	a) nominální hodnota vydaných podílových jednotek	4 883 487		5 127 215
29.	b) nominální hodnota odkoupených podílových jednotek (-)	-4 246 924		-4 539 689
30.	II. HLAVNÍ VÝBĚR (HLAVNÍ VÝBĚR)(řádky 31.+32.+33.+34)	556 917	0	251 666
31.	a) hodnota odkoupených podílových jednotek	182 092		182 951
32.	b) rezervu na oceňovací rozdíly	251 645	0	48 260
33.	c) výsledek předchozího roku (předchozích let)	87 583		123 180
34.	d) výsledek hospodaření za účetní období	35 597	0	-102 725
35.	F. Ustanovení			
36.	G. Závazky (řádky 37.+38.+39)	491	0	2 857
37.	I. DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY			
38.	II. KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY	491		2 857
39.	III. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY ZE ZÁVAZKŮ DENOMINOVANÝCH V CIZÍ MĚNĚ			
40.	H. Časové rozlišení a výnosy příštích období	2 712		468
41.	ZDROJE CELKEM (řádky 26.+35.+36.+40)	1 196 683	0	842 517

Budapešť, 28. dubna 2023.

O.R.

MKB Fund Management Ltd.

1	1	0	.	6	8	5	/	2	0	0	8		
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	--	--

Číslo licence PSZÁF

2	0	0	8	/	0	7	/	1	0
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Datum povolení PSZÁF

BF Money EMEA Equity Fund**2022 . rok****"A" VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**

Údaje v tis. HUF

Sor- Číslo	Název pozemku	Předchozí rok	Předchozí rok(y) změny	Aktuální rok
a	b	c	d	e
I.	PŘÍJMY Z FINANČNÍCH OPERACÍ	65 698		170 133
II.	VÝDAJE NA FINANČNÍ OPERACE	8 510		248 527
III.	OSTATNÍ PŘÍJMY	0		0
IV.	PROVOZNÍ NÁKLADY	21 123		23 823
V.	OSTATNÍ VÝDAJE	468		508
VI.	VYPLACENÉ VÝNOSY, SPLATNÉ	0		0
VII.	VÝSLEDEK ZA ROK	35 597		-102 725

Budapešť, 28. dubna 2023.

O.R.

MKB Fund Management Ltd.

2022
DALŠÍ PŘÍLOHA

OBSAH:

I. OBECNÁ ČÁST

II. SPECIFICKÉ ÚDAJE

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

III. INFORMACE

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

Budapešť, 28. dubna 2023.

O.R.

MKB Fund Management Ltd.

BF Money EMEA Equity Fund

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: 01-10041964
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. Osobou odpovědnou za audit je Zsuzsanna Csáki (Maďarská komora auditorů 007448) Poplatek za audit účtovaný auditorem v roce 2022 činí 200 000 HUF netto. Společnost nevyužila žádné další služby auditorské společnosti.

Osoba odpovědná za řízení účetní služby:
Jméno: Andrej Andrea
Adresa: 5700 Gyula, Kossuth u. 5. I/5.
Registrační číslo: Maďarská komora auditorů 201605

Účetní zásady

Hlavní rysy účetních zásad

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

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

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

Významná chyba v účetnictví

Významnou chybou, která vyžaduje vypracování třísloupcové zprávy, je chyba zjištěná auditem nebo samoauditem, která se týká roku, za který byla zpráva vypracována, a souhrnná hodnota chyb a nesprávností bez ohledu na precedentní případy přesahuje 2 % celkové rozvahové částky auditovaného účetního období, nebo pokud 2 % celkové rozvahové částky nepřesahuje

forintů, je to 1 milion HUF. Od nynějška bude za významnou chybu z kvalitativního hlediska považována také chyba, která úzce souvisí s významnou chybou zjištěnou ve stejném roce, ale za jiný rok, a to na základě výše stanovených prahových hodnot.

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

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

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

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

Přírůstky rozvahy:

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

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

Dodatek k výkazu zisku a ztráty:

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

Další

Nominální hodnota podílových jednotek fondu:

GE Money EMEA Equity Fund série "HUF": 1 HUF, tj. jeden forint GE

Money EMEA Equity Fund série "CZK": 1 CZK

GE Money EMEA Equity Fund "EUR" Series: 1 EUR

GE Money EMEA Equity Fund "U" Series: 1 HUF, tj. jeden forint

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

II./1. ZÁVĚRY

	Předchozí rok tis.HUF	Aktuální rok tis.HUF
Pohledávky za zbožím a službami (zákazníci)		
Poskytnuté zálohy		
Prodejní faktury		
Peněžní účet obchodníků s cennými papíry	390	
Ostatní pohledávky Snížení hodnoty pohledávek		
Celkové nároky	390	0

II./2. SNÍŽENÍ HODNOTY VYKÁZANÉ V DANÉM ROCE

	Předchozí rok tis.HUF	Aktuální rok tis.HUF
Snížení hodnoty vykázané v účetnictví		
Nebylo vykázáno žádné snížení hodnoty.		

VÝNOSY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ A NÁKLADY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

	Předchozí rok tis.HUF	Aktuální rok tis.HUF
Úroky z vypořádacího účtu	0	467
<hr/>		
Výnosy příštích období a náklady příštích období celkem:	0	467

DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY

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

KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY

	Předchozí rok tis.HUF	Aktuální rok tis.HUF
Přijaté zálohy		
Závazky ze zboží a služeb (dodavatelé)		1 456
Krátkodobé závazky vůči správci fondu	0	0
Účet pro distribuci investičních tiketů	491	1 401
Ostatní krátkodobé závazky	0	0
Krátkodobé závazky celkem	491	2 857

PŘEROZDĚLENÍ MAJETKU/ZDROJŮ

	Předchozí rok	Aktuální rok
	tis.HUF	tis.HUF
Účet pro distribuci investičních tiketů	491	1 401
Převod do ostatních závazků celkem:	491	1 401

**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 polovině roku		Konečná hodnota
		Růst	Snížení	
Jmenovitá hodnota vydaných jednotek	4 883 487	243 728	0	5 127 215
Jmenovitá hodnota odkoupených podílových jednotek	-4 246 924	0	292 765	-4 539 689
Stažení odkoupených jednotek Rozdíl v hodnotě	182 092	58 808	57 949	182 951
Rezerva na oceňovací rozdíly	251 645	1 888 585	2 091 970	48 260
Výsledek předchozího roku (předchozích let)	87 583	123 180	87 583	123 180
Výsledky za rozpočtový rok	35 597		138 322	-102 725
VLASTNÍ KAPITÁL	1 193 480	2 314 301	2 668 589	839 192

Vysvětlení významných položek a změn:

ČASOVĚ ROZLIŠENÉ ZÁVAZKY

	Předchozí rok	Aktuální rok
	tis.HUF	tis.HUF
Poplatek za správu	1917	0
Odměna auditora	290	132
Poplatek za dohled	94	79
Distribuční poplatek	49	0
Zvláštní daň	135	113
Poplatek správci	176	93
Účetní poplatek	51	51
Náklady příštích období a výnosy příštích období	2 712	468
celkem:		

PŘÍJMY Z FINANČNÍCH OPERACÍ

Název	Předchozí rok tis.HUF	Aktuální rok tis.HUF
Kurzové zisky	36 400	102 232
Přijaté úroky	1	1 275
Přijaté dividendy	24 313	19 078
Příjmy z ostatních finančních operací	4 984	47 548
Celkové příjmy z finančních operací	65 698	170 133

VÝDAJE NA FINANČNÍ OPERACE

Název	Předchozí rok tis.HUF	Aktuální rok tis.HUF
Kurzová ztráta	4 690	230 808
Vyplacené úroky, splatné	0	0
Výdaje na ostatní finanční operace	3 820	17 719
Celkové výdaje na finanční operace	8 510	248 527

PROVOZNÍ NÁKLADY

Název	Předchozí rok tis.HUF	Aktuální rok tis.HUF
Poplatek za správu	18 345	20 397
Poplatek za úschovu	757	976
Provizní poplatek	288	1 001
Poplatek za dohled	326	351
Odměna auditora	580	265
Bankovní poplatky, provize z obratu	340	392
Distribuční poplatek	182	137
Účetní poplatek	305	304
Celkové provozní náklady	21 123	23 823

SPECIFICKÉ A PODR OZVAHOVÉ ZÁVAZKY

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

AKTIVA K ROZVAHOVÉMU DNI

2022 . rok

Cenné papíry	Název hodnota / kus původní v cizí měně	Hodnota akvizice/hodnota prodeje (tis.HUF)	Rozdíl v hodnotě (tis.HUF)	Tržní hodnota (tis.HUF)
Investiční vstupenka				
FRANKLIN FTSE SAÚDSKÁ ARÁBIE USD	2 500	35 190	- 4 021	31 169
Invesco MSCI Kuvajt USD	1 000	21 393	268	21 661
Invesco MSCI SAUDSKÁ ARABIE USD	8 000	92 700	- 10 835	81 865
ISHARES MSCI KUWAIT ETF USD	1 800	23 675	- 1 362	22 313
ISHARES MSCI QATAR ETF USD	5 200	42 706	- 6 866	35 840
ISHARES MSCI SAUDI CAPD USDA USD	40 000	98 186	- 10 822	87 364
ISHARES MSCI SOUTH AFRICA V USD	800	27 971	- 2 478	25 493
Ishares MSCI UAE ETF USD	14 000	89 216	- 10 688	78 528
LYXOR ETF FTSE ATHEX 20 EUR	50 000	17 288	2 524	19 812
LYXOR ETF TURKEY EUR	2 000	17 197	14 983	32 180
		465 522	- 29 297	436 225
Korporátní dluhopis				
OTPHB 5.5 07/13/25 EUR	100000	41 516	- 1 374	40 142
		41 516	- 1 374	40 142
Sdílet				
AKBANK TRY	12 132	9 155	- 4 391	4 764
ANGLO PLATINUM ADR USD	3 120	9 894	6 458	16 352
ANGLOGOLD ASHANTI ADR USD	1 000	2 736	4 560	7 296
BANKA PEKAO SA PLN	900	8 211	- 1 565	6 646
BANK PKO PLN	3 750	11 201	- 1 525	9 676
BANK ZACHODNI WBK PLN	100	2 530	- 316	2 214
BIM BIRLESIK TRY	3 200	7 851	949	8 800
ČEZ AS CZK	750	5 454	4 117	9 571
GOLD FIELDS ADR USD	5 000	5 105	14 337	19 442
HARMONY GOLD ADR USD	9 000	11 481	15	11 496
IMPALA PLATINUM USD	5 550	16 099	9 798	25 897
KGHM PLN	500	4 768	642	5 410
MECHEL UJ EUR EUR	1 500	1 901	- 1 901	-
Mobilní telekomunikační systémy EUR EUR	2 590	5 731	- 5 731	-
KMEN KRTKA NOVÉ KOPYTO	1 200 000	3 022	104	3 126
MTN GROUP ADR USD	3 000	8 983	- 597	8 386
Skupina MultiChoice USD	520	106	1 222	1 328
NASPERS ADR NEW USD	2 600	3 760	28 475	32 235
PGE PW PLN	2 500	2 135	- 666	1 469
PKN ORLEN SA. PLN	1 750	7 187	490	7 677
Prosus NV Equity USD	2 600	1 739	11 673	13 412
PZU PW PLN	4 000	10 112	1 982	12 094
RICHTER G. KMENOVÉ KOPYTO	50 000	4 150	4	4 154
SANLAM ADR USD	5 000	17 175	- 6 599	10 576
SASOL USD USD	5 000	12 956	16 555	29 511
SBERBANK GDR USD USD	2 400	3 600	- 3 600	-
SIBANYE STILLWATER ADR USD	3 314	8 189	5 084	13 273
STANDARD BANK US ADR USD	1 900	10 492	3 499	13 991
TURKIYE GARANTI BANKASI TRY	10 500	5 278	1 058	6 336
		201 001	84 131	285 132
Cenné papíry celkem		708 039	53 460	761 499

ZPRÁVA O PORTFOLIU

Základní údaje:

Název fondu, registrační číslo: BF Money EMEA Equity Fund, 1111-294 Název správce

fondu: MKB Alapkezelő Zrt.

Název správce: Citibank Europe plc Hungary Branch

Typ výpočtu NEE: denní

Den předmětu (T):	2022.12.31
Vlastní kapitál (EUR):	2 096 671
NEV za vstupenku HUF:	1,1181
NEUR za vstupenku EUR:	0,8067
NFE za vstupenku v Kč:	0,7782
Počet jednotek (kusů) HUF:	464 138 334
Počet položek (kusů) EUR:	953 350
Počet kusů (ks) Kč:	683 151

Stanovení čisté hodnoty aktiv na konci dne:

I.	ZÁVAZKY			Celkem/výnosy (EUR)	(%)
I/1.	Úvěrové portfolio (celkem):	Věřitel	Termín	0	-
I/2.	Ostatní závazky (celkem):			7 137	86%
	Kvůli poplatku za správu			3 498	
	Splatnost depozitního poplatku				
	Kvůli poplatku za dar				
	Vzhledem k distribučním nákladům			77	
	Účetní poplatek			63	
	Z důvodu nákladů na audit				
	Ostatní položky účtované do nákladů				
	Ostatní - nezaložené na nákladech - závazky			3 499	
I/3.	Rezervy (celkem):				
I/4.	Příjmy příštích období a výnosy příštích období (celkem):			1 168	14%
	Pasiva celkem:			8 306	100%
II.	RÁMEC				(%)
II/1.	Běžný účet, hotovost (celkem):			201 251	9,56%
II/2.	Ostatní pohledávky (celkem):			0	0,12%
II/3.	Bankovní vklady (celkem):	Banka	Termín		
II/3.1.	Maximálně 3 měsíce (celkem):				
II/3.2.	více než 3 měsíce (všechny):				
II/4.	Cenné papíry (celkem):	Devizanem	Hodnota názvu	1 902 558	90,38%
II/4.1.	Státní cenné papíry (všechny):				
II/4.1.1.	Dluhopisy (celkem):				
II/4.1.2.	Státní pokladniční poukázky (všechny):				
II/4.1.3.	Ostatní způsobilá aktiva (celkem):				
II/4.1.4.	Zahraniční majetkové jednotky (všechny):				
II/4.1.5.	Zahraniční akcie (celkem):				
II/4.1.6.	Zahraniční sleva (vše)				
II/4.2.	Zemědělské a jiné dluhové nástroje:			100 291	
II/4.2.1.	Kótované na burze (celkem):				
II/4.2.2.	Zahraniční dluhopisy (celkem):	EUR	100 000	100 291	
II/4.2.3.	OTC (všechny):				
II/4.3.	Akcie (celkem):			712 381	
II/4.3.1.	Kótované na burze (celkem):	HUF	1 250 000	18186	
II/4.3.2.	Zahraniční akcie (celkem):			694 195	
		USD	50 004	507 617	
		EUR	4 090	0	
		KČ	750	23 913	
		PLN	13 500	112 948	
		TRY	25 832	49 717	
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):			1 089 886	
		EUR	52 000	129 900	
		USD	73 300	959 986	
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):			1 168	0,06%
II/5.	Rozdíl v ocenění derivátů			0	0,00%
	Aktiva celkem:			2 104 977	100%

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

Návratnost BF Money EMEA Equity Fund 2022:

Řada "CZK":	-32,8849%
Řada "EUR":	-30,9391%
Řada "HUF":	-25,1707%
Řada "U":	-25,1707%

2022 . rok

CASH FLOW

		TIS.HUF	TIS.HUF
	Název pozemku	Předchozí rok	Aktuální rok
I.	Provozní peněžní tok (řádky 01 až 14)	-13 895	86 252
01.	Zisk za rok (bez přijatých příjmů z pronájmu, přijatých příjmů) +-	11 284	-123 696
02.	Časově rozlišené odpisy +		
03.	Snížení hodnoty a zrušení snížení hodnoty +-		
04.	Vypočtené oceňovací rozdíly +-	-251 645	-48 260
05.	Rozdíl mezi poskytováním a využíváním +-		
06.	Zisky z prodeje investic do nemovitostí +-		
07.	Výnosy z prodeje a zpětného odkupu cenných papírů +-	-26 498	209 903
08.	Změny dlouhodobého majetku +-		
09.	Změna stavu oběžných aktiv +-	611	390
10.	Změna krátkodobých závazků +-	89	2 366
11.	Změna dlouhodobých závazků +-		
12.	Změny příjmů příštích období a výdajů příštích období +-	0	-467
13.	Změny časového rozlišení a výnosů příštích období +-	619	-2 244
14.	Oceňovací rozpětí	251 645	48 260
II.	Investiční peněžní tok (řádky 15-20)	-69 243	-102 070
15.	Pořízení nemovitostí -		
16.	Prodej nemovitostí +		
17.	Přijaté příjmy z pronájmu +		
18.	Nákup cenných papírů -	-263 762	-960 701
19.	Prodej, zpětný odkup cenných papírů +	170 206	837 660
20.	Přijaté vratky +	24 313	20 971
III.	Peněžní toky z financování (řádky 21-27)	161 774	-48 178
21.	Emise akcií investičních fondů +	622 786	243 728
22.	Výnosy z emise akcií investičních fondů -		
23.	Odkup investiční jednotky -	-512 507	-292 765
24.	Výnosy vyplacené z akcií investičních fondů -	51 495	859
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)	78 636	-63 996

Budapešť, 28. dubna 2023.

O.R.

MKB Fund Management Ltd.

SMÍRČÍ TABULKA

2022.12.31

Směnný kurz MNB 2022.12.30

400,25

Název	Hlavní kniha Datum	Hlavní kniha množství (Ft)	Hlavní kniha částka (EUR)	Seznam NEÉ Datum	Seznam NEÉ částka (EUR)	Rozdíl (EUR)
Cenné papíry	2022.12.31	708 038 582	1 768 990,84	2022.12.30	1 895 492,16	126 501,32
Rozdíl hodnot	2022.12.31	53 460 450	133 567,64	2022.12.30	-	133 567,64
Cenné papíry celkem:		761 499 032	1 902 558,48		1 895 492,16	- 7 066,32
Clearingový vkladový účet HUF CITI	2022.12.31	53 661 220	134 069,26	2022.12.30	135 445,78	1 376,52
Clearingový vkladový účet EUR CITI	2022.12.31	1 250 733	3 124,88	2022.12.30	3 124,88	-
Clearingový vkladový účet USD CITI	2022.12.31	22 443 515	56 073,74	2022.12.30	55 806,67	- 267,07
Clearingový depozitní účet GBP CITI	2022.12.31	187 581	468,66	2022.12.30	468,77	0,11
Zúčtovací vkladový účet PLN CITI	2022.12.31	1 682 920	4 204,67	2022.12.30	4 208,54	3,87
Zúčtovací vkladový účet TRY CITI	2022.12.31	777 206	1 941,80	2022.12.30	1 937,84	- 3,96
Clearingový vkladový účet CZK CITI	2022.12.31	547 567	1 368,06	2022.12.30	1 366,73	- 1,33
Peníze a peněžní ekvivalenty celkem:		80 550 742	201 251		202 359,21	1 108,14
Výnosy příštích období a náklady příštích období	2022.12.31	467 637	1 168,36	2022.12.30	-	- 1 168,36
Povinnost vystavit fakturu za marketing	2022.12.31	1 400 631	3 499,39	2022.12.30	3 502,99	- 3,60
Ostatní závazky celkem:	2022.12.31	1 400 631	3 499,39	2022.12.30	3 502,99	- 3,60
Dodavatelé:	2022.12.31	1 456 421	3 638,78	2022.12.30	-	- 3 638,78
Pasivní aktualizace:	2022.12.31	467 606	1 168,29	2022.12.30	4 702,39	3 534,10
Celková čistá hodnota aktiv:		839 192 753	2 096 671,46		2 089 645,99	- 7 025,47
Investiční jednotky HUF (jednotky)	2022.12.31		464 138 334,00	2022.12.30	464 138 334,00	
Investiční jednotky EUR (jednotky)	2022.12.31		953 350,00	2022.12.30	953 350,00	-
Investiční jednotky Kč (jednotek)	2022.12.31		683 151,00	2022.12.30	683 151,00	
Hodnota na jednotku (HUF /db)	2022.12.31		1,1181	2022.12.30	1,1181	
Hodnota jedné jednotky (EUR /db)	2022.12.31		0,8067	2022.12.30	0,8067	
Hodnota jedné jednotky (Kč /db)	2022.12.31		0,7782	2022.12.30	0,7782	

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 jsou v hlavní knize zaúčtovány v položce výnosy příštích období a náklady příštích období.
- poplatky zahrnuté do čisté hodnoty aktiv jsou zahrnuty v hlavní knize v položce časově rozlišené náklady a závazky (dodavatelské položky).
- datum roční uzávěrky čisté hodnoty aktiv se liší od data účetní uzávěrky.
- primárním zdrojem devizového ocenění při výpočtu čisté hodnoty aktiv podle Řídicího nařízení je referenční směnný kurz 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 rozhodnému 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

Elektronikusán aláírta:

Melinda Bedenek

Szignó

Elektronikusán aláírta:

Beatrix Eszter Tichyné Szirmai

Szignó

Elektronikusán aláírta:

Beatrix Eszter Tichyné Szirmai

Szignó

F. Obchodní zpráva

Název v angličtině	BF Money EMEA Equity Investment Fund
Krátký název	BF Money EMEA Equity Fund
Krátký název v angličtině	BF Money EMEA Equity Investment Fund

Harmonizace	Fond SKIPCP
Typ a druh fondu	veřejný, otevřený, evropský, akciový investiční fond
Futamideje	neurčitý
Datum odjezdu	10. července 2008 (číslo licence PSZÁF: PSZÁF E-III/110.685-1/2008)
Nominální hodnota základní měny EUR	

Údaje o sériích		
„HUF“ série	nominální hodnota 1 HUF	ISIN kód: HU0000709837
„EUR“ série	nominální hodnota 1 EUR	ISIN kód: HU0000707039
„CZK“ série	nominální hodnota 1 CZK	ISIN kód: HU0000707120
„U“ série	nominální hodnota 1 HUF	ISIN kód: HU0000712989

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

Současný poplatek za správu		
Řada "HUF"	2%	
Řada "EUR"	2%	
Řada "CZK"	2%	
Řada "U"	2%	

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. Z hlediska geografického rozdělení se Fond zaměřuje především na rozvíjející se trhy Evropy, Blízkého východu a Afriky (region EMEA) a nemá žádnou specifickou odvětvovou expozici. Fond nemá žádný srovnávací index.

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.

Finančním cílem fondu je investovat svůj kapitál diverzifikovaně na maďarských a/nebo mezinárodních akciových trzích tak, aby dosáhl nebo překonal průměrné výnosy dostupné na trhu.

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. Cílem Fondu je kapitálový růst. Fond je SKIPCP (evropský fond) v souladu s evropskou harmonizací.

Jedná se o preferovanou formu investice pro investory s dlouhodobějším horizontem, kteří jsou ochotni podstoupit vyšší než průměrné riziko v naději na vyšší výnos.

Jedná se o preferovanou formu investice pro investory s dlouhodobějším horizontem, kteří jsou ochotni podstoupit vyšší než průměrné riziko v naději na vyšší výnos. Minimální doba investice doporučená správcem fondu: 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

I. Výkaz aktiv a pasiv, složení fondu

Měna fondu: euro

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	2,826,455	1,895,492
Bankovní zůstatky	409,065	202,359
Další nástroje	-275	-3,503
Aktiva celkem	3,235,245	2,094,348
Závazky	-7,254	-4,702
Čistá hodnota aktiv	3,227,991	2,089,646

Rozdělení portfolia podle hlavních tříd aktiv

Typ zařízení	Otevřenov		Uzávěrka	
	Hodnota aktiv	Hm otn ost	Hodnota aktiv	Hmotno st
Peníze na účtu	409,065	12.64%	202,359	9.66%
Korporátní dluhopis	0	0.00%	100,291	4.79%
ETF	779,189	24.08%	1,085,270	51.82%
Sdílet	2,047,266	63.28%	709,931	33.90%
Saldo běžného účtu	-1,331	-0.04%	-3,503	-0.17%
Nároky/závazky	1,056	0.03%	0	0.00%
Aktiva celkem (hrubá hodnota aktiv)	3,235,245	100.00%	2,094,348	100.00%
Ocenění	-7,254		-4,702	
Čistá hodnota aktiv:	3,227,991		2,089,646	



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

Dávkové složení fondu

Složení základní položky cenné papíry a bankovní zůstatky

Měna fondu: euro

%: ve vztahu k celkovým aktivům

Bankovní zůstatky

Běžný účet

Deviza	Kód	Otevřeno v	%	Uzávěrka	%
ANGLICKÝ FONT	GBP	585.1	0.02	469	0.0
ČESKÁ KORUNA	KČ	100277.3	3.10	1,367	0.1
EURO	EUR	127250.2	3.93	3,125	0.1
LENGYEL ZLOTY	PLN	3253.2	0.10	4,209	0.2
MAĎARSKÝ FORINT	HUF	158087.7	4.89	135,446	6.5
TROUBLES LIRA	TRY	1631.1	0.05	1,938	0.1
US DOLLAR	USD	17980.1	0.56	55,807	2.7
Celkem	EUR	409064.65		202,359	

Vklady

Ke konci období fond 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

Počáteční portfolio

převoditelných cenných papírů

Druhy	Název	Isin	Hodnota aktiv	%
ETF	Amundi Eastern Europe Ex Russia ETF	LU1681043755	204,365	6.32%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI EM EMEA	LU0292109005	69,575	2.15%
ETF	ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IN	US4642867802	24,485	0.76%
ETF	Ishares Russia ETF	US46434G7988	27,317	0.84%
ETF	ISHARES TURECKO	US4642867158	39,219	1.21%
ETF	LYXOR ETF VÝCHODNÍ EVROPA	LU1900066462	80,555	2.49%
ETF	LYXOR ETF TURKEY	LU1900067601	39,712	1.23%
ETF	LYXOR MSCI Russia UCITS ETF	LU1923627092	258,790	8.00%
ETF	Vaneck Vectors Russia ETF	US92189F4037	35,172	1.09%
Sdílet	AKBANK	TRAAKBNK91N6	5,792	0.18%
Sdílet	ANGLO PLATINUM ADR	US03486T2024	53,015	1.64%
Sdílet	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	18,452	0.57%
Sdílet	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	11,969	0.37%
Sdílet	BANK PKO	PLPKO0000016	26,937	0.83%
Sdílet	BANKA ZACHODNI WBK	PLBZ000044	7,598	0.23%
Sdílet	BIM BIRLESIK	TREBIMM00018	13,007	0.40%
Sdílet	SPOLEČNOST CEZ AS	CZ0005112300	24,924	0.77%
Sdílet	ETALON NDR	US29760G1031	2,876	0.09%
Sdílet	GAZPROM OAO ADR	US3682872078	203,166	6.28%
Sdílet	ZLATÁ POLE ADR	US38059T1060	48,329	1.49%
Sdílet	HARMONY GOLD ADR	US4132163001	32,533	1.01%
Sdílet	IMPALA PLATINUM	US4525533083	68,411	2.11%
Sdílet	KGHM	PLKGHM000017	15,195	0.47%
Sdílet	LUKOIL ADR NEW	US69343P1057	141,689	4.38%
Sdílet	MECHEL UJ	US5838406081	4,195	0.13%
Sdílet	Mobilní telesystémy	US6074091090	18,110	0.56%
Sdílet	MOL TORZS NEW	HU0000153937	144,698	4.47%
Sdílet	MTN GROUP ADR	US62474M1080	28,113	0.87%
Sdílet	Skupina MultiChoice	US62548D1000	3,499	0.11%
Sdílet	NASPERS ADR NEW	US6315122092	70,888	2.19%
Sdílet	NORILSK NIKL ADR	US55315J1025	122,414	3.78%
Sdílet	NOVATEK NDR	US6698881090	92,691	2.87%
Sdílet	OTP Bank	HU0000061726	233,796	7.23%
Sdílet	PGE PW	PLPGER000010	4,394	0.14%
Sdílet	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	6,483	0.20%
Sdílet	Polymetal International PLC	JE00B6T5S470	38,971	1.20%



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	Prosus NV Equity	US74365P1084	37,982	1.17%
Sdílet	PZU PW	PLPZU0000011	30,827	0.95%
Sdílet	RICHTER G. STRAIN	HU0000123096	141,789	4.38%
Sdílet	ROSNTIS.HUF NDR	US67812M2070	109,631	3.39%
Sdílet	SANLAM ADR	US80104Q2084	32,850	1.02%
Sdílet	SASOL USD	US8038663006	72,120	2.23%
Sdílet	SBERBANK GDR EUR	US80585Y3080	81,125	2.51%
Sdílet	Severstal NDR	US8181503025	18,945	0.59%
Sdílet	SIBANYE STILLWATER ADR	US82575P1075	36,550	1.13%
Sdílet	STANDARD BANK US ADR	US8531182066	29,344	0.91%
Sdílet	SURGUTNTIS.HUFGAS-ADR	US8688612048	6,111	0.19%
Sdílet	TURKIYE GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	7,846	0.24%

konečná zásoba

Druhy	Název	Isin	Hodnota aktiv	%
ETF	FRANKLIN FTSE SAÚDSKÁ ARÁBIE	US35473P5879	77,500	3.70%
ETF	Invesco MSCI Kuvajt	IE00BK63RN45	53,858	2.57%
ETF	Invesco MSCI SAÚDSKÁ ARABIE	IE00BFWMQ331	203,550	9.72%
ETF	ISHARES MSCI KUWAIT ETF	US46436E8176	55,480	2.65%
ETF	ISHARES MSCI QATAR ETF	US46434V7799	89,115	4.26%
ETF	ISHARES MSCI SAUDI CAPD USDA	IE00BYR0489	217,226	10.37%
ETF	ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IN	US4642867802	63,387	3.03%
ETF	Ishares MSCI UAE ETF	US46434V7617	195,255	9.32%
ETF	LYXOR ETF FTSE ATHEX 20	FR0010405431	49,500	2.36%
ETF	LYXOR ETF TURKEY	LU1900067601	80,400	3.84%
Sdílet	AKBANK	TRAAKBNK91N6	11,869	0.57%
Sdílet	ANGLO PLATINUM ADR	US03486T2024	40,658	1.94%
Sdílet	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	18,141	0.87%
Sdílet	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	16,616	0.79%
Sdílet	BANK PKO	PLPKO0000016	24,244	1.16%
Sdílet	BANKA ZACHODNI WBK	PLBZ000044	5,537	0.26%
Sdílet	BIM BIRLESIK	TREBIMM00018	21,922	1.05%
Sdílet	SPOLEČNOST CEZ AS	CZ0005112300	23,899	1.14%
Sdílet	ZLATÁ POLE ADR	US38059T1060	48,342	2.31%
Sdílet	HARMONY GOLD ADR	US4132163001	28,585	1.36%
Sdílet	IMPALA PLATINUM	US4525533083	64,391	3.07%
Sdílet	KGHM	PLKGHM000017	13,527	0.65%
Sdílet	MECHEL UJ EUR	US583840608E	0	0.00%
Sdílet	Mobilní telekomunikační systémy EUR	US607409109E	0	0.00%
Sdílet	MOL TORZS NEW	HU0000153937	7,813	0.37%
Sdílet	MTN GROUP ADR	US62474M1080	20,850	1.00%
Sdílet	Skupina MultiChoice	US62548D1000	3,303	0.16%
Sdílet	NASPERS ADR NEW	US6315122092	80,149	3.83%



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	PGE PW	PLPGER000010	3,673	0.18%
Sdílet	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	19,196	0.92%
Sdílet	Prosus NV Equity	US74365P1084	33,347	1.59%
Sdílet	PZU PW	PLPZU0000011	30,240	1.44%
Sdílet	RICHTER G. STRAIN	HU0000123096	10,384	0.50%
Sdílet	SANLAM ADR	US80104Q2084	26,296	1.26%
Sdílet	SASOL USD	US8038663006	73,377	3.50%
Sdílet	SBERBANK GDR USD	US80585Y308U	0	0.00%
Sdílet	SIBANYE STILLWATER ADR	US82575P1075	33,001	1.58%
Sdílet	STANDARD BANK US ADR	US8531182066	34,787	1.66%
Sdílet	TURKIYE GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	15,784	0.75%
Korporátní dluhopis	OTPHB 5.5 07/13/25	XS2499691330	100,291	4.79%

Další nástroje

Derivátové transakce

V daném období fond takový nástroj neobsahoval.

Ostatní transakce

Ke konci období fond taková aktiva neobsahoval.

Prodejní faktury

Deviza	Kód	Otevřeno v	%	Uzávěrka	%
MAĎARSKÝ FORINT	HUF	-1,331	0.0%	-2,363	-0.1%
EURO	EUR	0	0.0%	-1,140	-0.1%

Pohledávky závazky počáteční stav zásob

Rybník/Kot Druhy	Instrumentum	ISIN/Deviza	Hodnota aktiv
Datum splatnosti	Severstal NDR	USD	1,022
Datum splatnosti	Ishares Russia ETF	USD	34

konečná zásoba

Ke konci období fond taková aktiva neobsahoval.

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 EMEA Equity Fund CZK Series	684,662	683,151
BF Money EMEA Equity Fund EUR Series	873,516	953,350
BF Money EMEA Equity Fund HUF Series	537,597,031	464,138,334
BF Money EMEA Equity Fund U Series	0	0

III. Čistá hodnota aktiv na podílovou jednotku

Čistá hodnota aktiv na vstupenku	Otevřeno v	Uzávěrka
BF Money EMEA Equity Fund CZK Series	1.1595	0.7782
BF Money EMEA Equity Fund EUR Series	1.1681	0.8067



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

BF Money EMEA Equity Fund HUF Series	1.4942	1.1181
BF Money EMEA Equity Fund U Series	1.4942	1.1181

IV. Složení fondu

1.) Složení fondu

	Otevřeno v	Sezónní změna %	Uzávěrka	Aktiva v %
Převoditelné cenné papíry oficiálně kótované na burze cenných papírů	2,826,455	87.36	1,795,201	85.7%
Převoditelné cenné papíry obchodované na jiných regulovaných trzích	0	0.0%	0	0.0%
Nedávno zavedený přenosný cenné papíry	0	0.0%	0	0.0%
Ostatní převoditelné cenné papíry	0	0.0%	100,291	4.8%
Celkem	2,826,455	87.36	1,895,492	90.5%
Z toho dluhové cenné papíry	0	0.0%	100,291	4.8%



MKB Fund Management Ltd.

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

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:	52%
---	-----

Maximální poplatek za správu pro systémy kolektivního investování: 0,74 %.

Typ dotčené investice:

ISHARES MSCI KUWAIT ETF

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 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 zůstávaly 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 s investiční strategií Fondu jsou země tzv. EMEA - střední a východní Evropy, Blízkého východu a Afriky. - investované do akcií společností. Největší váhy ve fondu mají akcie Saúdské Arábie, Jihoafrické republiky a Spojených arabských emirátů. Nejlépe se ve fondu dařilo expozicím na Blízkém východě, k čemuž přispěla prudce rostoucí cena ropy. Ruské expozice ve fondu byly prodány v souvislosti s vypuknutím rusko-ukrajinské války. Výkonnost fondu, tedy vývoj čisté hodnoty aktiv na podílový list, odráží všechny tyto události.



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

V. Změny aktiv Fondu v průběhu období

	Kde najít data
a) Příjmy z investic Příjmy	Výkaz zisku a ztráty / VÝNOSY Z FINANČNÍCH OPERACÍ
b) Ostatní příjmy	Výkaz zisku a ztráty / OSTATNÍ POLOŽKY
c) Náklady na řízení	Zpráva Příloha III/3 Poplatek za řízení
d) Poplatky depozitáře	Zpráva Příloha III/3 Poplatek správce
e) Ostatní poplatky a daně	Zpráva Příloha III/3 všechny ostatní poplatky
f) Čistý příjem	Výkaz zisku a ztráty / Zisk za rok
g) Rozdělený a reinvestovaný příjem	Fond nevyplácí výnos. Správce fondu reinvestuje zisky získané 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

	Kč Předchozí Vstupenka	EUR Před. Vstupenka	HUF Před. Vstupenka	U Před. Ticket
Počáteční stav zásob (v kusech)	684,662	873,516	537,597,031	0
Nákup (kusy)	0	195,157	173,301,335	0
Vykoupení (jednotky)	1,511	115,323	246,760,032	0
Konečné zásoby (v kusech)	683,151	953,350	464,138,334	0

Měna fondu: euro

Označení řady naleznete v části "Základní údaje".

Měsíční konečná čistá hodnota aktiv

Datum	Čistá hodnota aktiv	Řada CZK	Řada EUR	Řada HUF	Řada U
2022.01.31	3,474,326	1.156800	1.191300	1.466600	1.466600
2022.02.28	2,664,007	0.902600	0.899100	1.156900	1.156900
2022.03.31	2,801,539	0.890400	0.914600	1.164800	1.164800
2022.04.29	2,888,075	0.920500	0.936700	1.227400	1.227400
2022.05.31	2,678,688	0.866900	0.879200	1.210500	1.210500
2022.06.30	2,467,933	0.809600	0.820000	1.126800	1.126800
2022.07.29	2,518,144	0.845600	0.861000	1.208100	1.208100
2022.08.31	2,406,884	0.839800	0.858900	1.192800	1.192800
2022.09.30	2,199,483	0.794600	0.809800	1.188400	1.188400
2022.10.28	2,206,573	0.816600	0.835100	1.193200	1.193200
2022.11.30	2,185,624	0.822700	0.846500	1.200500	1.200500
2022.12.30	2,089,646	0.778200	0.806700	1.118100	1.118100



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

VI. Srovnávací tabulka za poslední rozpočtové roky

Datum	Řada CZK		Řada EUR		Řada HUF		Řada U	
	Směnný kurz	Hozam (%)	Směnný kurz	Hozam (%)	Směnný kurz	Hozam (%)	Směnný kurz	Hozam (%)
2018.12.28	0.916700	-9.91%	0.891300	-10.72%	0.994900	-7.58%	0.994900	-7.58%
2019.12.31	1.121300	22.32%	1.105300	24.01%	1.269100	27.56%	1.269100	27.56%
2020.12.31	1.031200	-8.04%	0.984700	-10.91%	1.238300	-2.43%	1.238300	-2.43%
2021.12.31	1.159500	12.44%	1.168100	18.62%	1.494200	20.67%	1.494200	20.67%
2022.12.30	0.778200	-32.88%	0.806700	-30.94%	1.118100	-25.17%	1.118100	-25.17%

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

VII. Podrobný popis derivátových smluv v daném období

Fond v roce 2022 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 EN-III/EN-61/2009 ze dne 30. června 2009.

Rozhodnutí KE-III-579/2010 ze dne 22. prosince 2010 Rozhodnutí č. KE-III-36/2011 ze dne 20. ledna 2011.

Rozhodnutí KE-III-93/2011 ze dne 23. února 2011.

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

Rozhodnutí KE-III-679/2012 28.12.2012.

H-KE-III-745/2013. 22. října 2013.

Rozhodnutí H-KE-III-172/2015 ze dne 6. února 2015. Rozhodnutí

H-KE-III-846/2015 ze dne 29. září 2015.

Významná událost ovlivňující operace a aktiva fondu

V průběhu roku 2022 správce fondu zavedl specifická pravidla pro oceňování ruských aktiv v několika krocích, přičemž cena dotčených aktiv byla nakonec odepsána na nulu. Tento postup oceňování

od té doby zůstává v platnosti, protože okolnosti, které ji odůvodňovaly (sankce na obchodování s ruskými aktivy, odříznutí ruských kapitálových trhů od mezinárodního finančního systému), se podstatně nezměnily. Správce fondu platnost těchto pravidel oceňování pravidelně sleduje a v případě potřeby je reviduje.

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.mkbalapkezeslo.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", "U" "EUR", "CZK":

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

Nižší riziko

Vyšší riziko

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

Skutečné riziko se může výrazně lišit, pokud výrobek vrátíte dříve a můžete mít nižší se vám vrátí.

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 5 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. Proto fond investoři mohou utrpět nepřímé ztráty. Tyto ztráty lze snížit odbornými znalostmi správce fondu a jeho politikou diverzifikace, 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.

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.



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

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 je podrobně stanoven vedením 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, definuje Obhospodařovatel v samostatné politice, a to podrobně jednacím řádem. *Postupy řízení rizik* obsahují limity a prahové hodnoty/indikátory rizik, které správci fondu pomáhají předcházet nežádoucím rizikům při správě portfolií a včas iniciovat nezbytná nápravná opatření. Rizikové limity 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.



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

3) Fondy spravované správcem

Budapest Állampapír Alap	Budapest NEXT Generáció Alap
Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja	Budapest NEXT Technológia Alap
Budapest Arany Alapok Alapja	Budapest Paradigma Alap
Budapest Befektetési Kártya Alap	Budapest Prémium Dinamikus Alapok Alapja Részalap
Budapest Bonitas Alap	Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Alapok Alapja Részalap
Budapest Dinamikus Európa Részvény Alap	Budapest Prémium Konzervatív Alapok Alapja Részalap
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap	Budapest Prémium Progresszív Alapok Alapja Részalap
Budapest Euró Rövid Kötvény Alap	Budapest USA Részvény Alap
Budapest Fejlett Piaci Vállalati Kötvény Alap	BFM Balanced Alap
Budapest Global Titans Részvény Alapok Alapja	BFM Konzervatívni Vegyes Alap
Budapest Hagyományos Energia Alap	BFM Konzervatívni Kötvény Alap
Budapest High Yield Vállalati Kötvény Alap	BF Money EMEA Részvény Alap
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap
Budapest Kötvény Alap	BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap
Budapest NEXT Egészséges Életmód Alap	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
Budapest NEXT Fenntartható Környezet Alap	BF Money Közép-Európai Részvény Alap
MKB Adaptív Kötvény Euró Alapba Fektető Alap	MKB High-Risk Származtatott Részvény Befektetési Alap (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 výdělcích zaměstnanců v roce 2022.
- c) Odměny celkem = Mzdové náklady (mzdy a platy a odměny) + Ostatní platby osobní povahy
- d) Přezkum byl proveden a nebyly zjištěny žádné nesrovnalosti.
- e) Žádná podstatná změna

Budapešť, 28. dubna 2023.

MKB Fund Management Ltd.