



MKB Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

www.mkbalapkezeslo.hu

ÉVES JELENTÉS 2022

BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

Tartalomjegyzék

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



**Független könyvvizsgálói jelentés
a BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap
2022. december 31-i
éves jelentéséről**

BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap - K20 - 2022.12.31.



Tartalomjegyzék

I. Független könyvvizsgálói jelentés

II. Éves jelentés



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

Független könyvvizsgálói jelentés

A BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap („az Alap”) 2022. évi éves jelentése I.; II.; III.; IV.1; V.; VI.; VII.; VIII.; IV. és XI. található számviteli információknak („éves jelentésben közölt számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

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

Vélemény alapja

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

Egyéb információk

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

BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap - K20 - 2022.12.31.

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

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

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

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

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

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

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősségei

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

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

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



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

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

Budapest, 2023. április 28.

KPMG Hungária Kft.


Nyilvántartási szám: 000202

Nagy

Zsuzsanna

Nagy Zsuzsanna
Partner

Digitally signed by
Nagy Zsuzsanna
Date: 2023.04.28
08:05:53 +02'00'

 Digitally signed
by Varga Zoltán
Date:
2023.04.28
10:18:24 +02'00'

Varga Zoltán
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 007320



MKB Alapkezelő Zrt.

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

Elektronikusan aláírta:

Bedenek Melinda

Szignő

Elektronikusan aláírta:

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter

Szignő

B. Alapadatok

Elnevezés angolul	BF Money Developed Market Equity Investment Fund
Rövid neve	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap
Rövid név angolul	BF Money Developed Equity Fund

Harmonizáció	ÁÉKBV alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	1998. június 03. (ÁPTF engedély száma: 110.099-1/98)
Alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000701552
„U” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000713003
„I” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000715438
„USD” sorozat:	névérték 1 USD	ISIN kód: HU0000715271

Alapkezelő	MKB Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1133 Budapest, Váci út 80.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.

Aktuális alapkezelési díj	
„HUF” sorozat:	2%
„U” sorozat:	2%
„I” sorozat:	0,8%
„USD” sorozat:	2%

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy a részvénypiacok árfolyam mozgásának tendenciáit kihasználva, az Alapkezelő által egyszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, a legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak. Az alap pénzügyi célja, hogy tőkét a magyar és/vagy nemzetközi részvénypiacokon diverzifikáltan befektetve a piacon elérhető átlagos hozamokat elérje, vagy meghaladja. Az Alap célja a tőkenövekedés.

A hosszabb távon gondolkodó, a magasabb hozam reményében az átlagosnál nagyobb kockázatot is felvállaló befektetőnek előnyös befektetési forma, akik szeretnék egyszerűen és költség-hatékony módon részesedni a globális fejlett részvények hozamából egyetlen befektetési alapon keresztül. A befektetés alapkezelő által javasolt legrovidebb befektetési időtartama: 5 év.

Az Alap közzétételi helyei

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



MKB Alapkezelő Zrt.

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

C. Éves jelentés

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	15,636,746,503	11,629,196,560
Banki egyenlegek	2,174,423,929	408,220,617
Egyéb eszközök	10,385,602	10,901,909
Összes eszköz	17,821,556,034	12,048,319,086
Kötelezettségek	-33,450,397	-26,895,118
Nettó eszközérték	17,788,105,637	12,021,423,968

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	2,174,423,929	12.20%	408,220,617	3.39%
Állampapírok és állam által garantált értékpapírok*	44,544,375	0.25%	47,057,940	0.39%
ETF	542,020,164	3.04%	1,100,268,074	9.13%
Részvény	15,050,181,964	84.45%	10,481,870,546	87.00%
Forgalmazási számla egyenlege			-2,419,540	-0.02%
Követelések/Kötelezettségek	10,385,602	0.06%	13,321,449	0.11%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	17,821,556,034	100.00%	12,048,319,086	100.00%
Díjak	-33,450,397		-26,895,118	
Nettó eszközérték:	17,788,105,637		12,021,423,968	

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

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

%: az összes eszközhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
JAPÁN YEN	JPY	0	0.0	180,795	0.0
ANGOL FONT	GBP	227,255,217	1.3	4,488,656	0.0
DÁN KORONA	DKK	919,779	0.0	2,183,861	0.0
EURO	EUR	273,654,479	1.5	32,747,633	0.3
MAGYAR FORINT	HUF	902,669,614	5.1	208,152,979	1.7
SVÁJCI FRANK	CHF	4,057,805	0.0	1,053,776	0.0



MKB Alapkezelő Zrt.

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

USA DOLLÁR	USD	765,867,035	4.3	159,412,917	1.3
Összesen	HUF	2,174,423,929		408,220,617	

Betétek

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	INVECO QQQ	US46090E1038	335,624,669	1.88%
ETF	ISHARES MSCI JAPAN uj	US46434G8226	206,395,495	1.16%
Részvény	3 M COMPANY (MINNESOTA MINING)	US88579Y1010	57,633,830	0.32%
Részvény	ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	187,224,452	1.05%
Részvény	ABBVIE	US00287Y1091	150,027,384	0.84%
Részvény	Accenture PLC-CL A	IE00B4BNMY34	131,007,766	0.74%
Részvény	Adobe Systems	US00724F1012	147,190,630	0.83%
Részvény	Advanced Micro Devices	US0079031078	107,386,526	0.60%
Részvény	AIR Liquide SA	FR0000120073	48,116,186	0.27%
Részvény	AIRBUS	NL0000235190	49,781,323	0.28%
Részvény	ALCON	CH0432492467	20,253,993	0.11%
Részvény	ALLIANZ AG.	DE0008404005	61,333,165	0.34%
Részvény	Alphabet Inc CL-A	US02079K3059	958,773,070	5.38%
Részvény	AMAZON	US0231351067	815,722,407	4.58%
Részvény	Anheuser-busch inbev sa/nv	BE0974293251	99,273,440	0.56%
Részvény	APPLE COMPUTER	US0378331005	1,544,064,907	8.66%
Részvény	APPLIED MATERIALS INC	US0382221051	76,585,538	0.43%
Részvény	ASML NA Equity	NL0010273215	247,874,672	1.39%
Részvény	ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	110,051,282	0.62%
Részvény	BASF AG	DE000BASF111	821,153	0.00%
Részvény	BIOGEN IDEC INC	US09062X1037	28,802,444	0.16%
Részvény	BOEING CO	US0970231058	126,721,357	0.71%
Részvény	Booking Holdings	US09857L1089	61,497,879	0.35%
Részvény	BP AMOCO PLC	GB0007980591	15,225,327	0.09%
Részvény	BRISTOL MYERS SQUIB CO	US1101221083	147,881,892	0.83%
Részvény	BRITISH AMERICAN TOBACCO	GB0002875804	54,734,631	0.31%
Részvény	Broadcom	US11135F1012	151,129,250	0.85%
Részvény	Carrier Global	US14448C1045	26,398,066	0.15%
Részvény	CATERPILLAR	US1491231015	185,741,364	1.04%
Részvény	Chemours CO	US1638511089	969,110	0.01%
Részvény	CHEVRON (TEXACO) CORPORATION	US1667641005	19,037,691	0.11%
Részvény	CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	182,993,169	1.03%
Részvény	CITIGROUP INC.	US1729674242	81,237,302	0.46%
Részvény	COCA-COLA CO	US1912161007	134,478,936	0.75%
Részvény	Danaher	US2358511028	117,425,643	0.66%
Részvény	Deutsche Lufthansa	DE0008232125	15,972,025	0.09%
Részvény	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DE0005557508	40,321,424	0.23%
Részvény	DIAGEO PLC	GB0002374006	88,613,407	0.50%
Részvény	EXXON MOBIL CORP	US30231G1022	39,707,415	0.22%
Részvény	FACEBOOK	US30303M1027	199,930,046	1.12%



MKB Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Külföldről hívható: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mbk.hu

www.mkbalapkezeslo.hu

Részvény	FORD MOTOR COMPANY	US3453708600	25,904,847	0.15%
Részvény	Garrett Motion	US3665051054	138,087	0.00%
Részvény	GENERAL ELECTRIC CO új	US3696043013	62,437,587	0.35%
Részvény	GILEAD SCIENCES	US3755581036	58,897,602	0.33%
Részvény	GLAXO SMITHKLINE PLC	GB0009252882	73,073,842	0.41%
Részvény	HONEYWELL	US4385161066	108,245,047	0.61%
Részvény	IBERDROLA	ES0144580Y14	38,434,761	0.22%
Részvény	INDIVIOR PLC	GB00BRS65X63	169,279	0.00%
Részvény	INTEL CORPORATION	US4581401001	106,139,951	0.60%
Részvény	INTL BUSINESS MACHINES CORP	US4592001014	66,612,209	0.37%
Részvény	Jackson Financial	US46817M1071	407,165	0.00%
Részvény	JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	251,827,874	1.41%
Részvény	Kering Equity	FR0000121485	91,348,092	0.51%
Részvény	KEYENCE CORP	JP3236200006	61,790,162	0.35%
Részvény	Kyndryl Holdings	US50155Q1004	1,802,927	0.01%
Részvény	LAM RESEARCH	US5128071082	93,334,164	0.52%
Részvény	LILLY (ELI) & CO	US5324571083	165,173,975	0.93%
Részvény	LINDE PLC USD	IE00BZ12WP8U	112,402,678	0.63%
Részvény	LOREAL	FR0000120321	63,116,265	0.35%
Részvény	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	FR0000121014	80,524,701	0.45%
Részvény	M&G PLC	GB00BKFB1C65	1,051,241	0.01%
Részvény	MASTERCARD	US57636Q1040	209,852,941	1.18%
Részvény	MCDONALD'S CORPORATION	US5801351017	132,206,548	0.74%
Részvény	MEDTRONIC INC merge	IE00BTN1Y115	73,978,113	0.42%
Részvény	MEGAKRÁN	HU0000178272	3,903,690	0.02%
Részvény	MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	116,873,088	0.66%
Részvény	MICRON INC.	US5951121038	90,670,347	0.51%
Részvény	MICROSOFT CORP	US5949181045	1,625,923,569	9.12%
Részvény	Moderna	US60770K1079	41,203,175	0.23%
Részvény	MONDELEZ INTERNATONAL INC.	US6092071058	49,484,368	0.28%
Részvény	NESTLE SA	CH0038863350	298,557,772	1.68%
Részvény	NETFLIX	US64110L1061	175,920,914	0.99%
Részvény	NIKE INC	US6541061031	54,077,748	0.30%
Részvény	NOVARTIS AG REG SHS	CH0012005267	149,282,729	0.84%
Részvény	NOVOB DC ÚJ	DK0060534915	99,045,888	0.56%
Részvény	NVIDIA	US67066G1040	450,415,112	2.53%
Részvény	ORACLE CORP	US68389X1054	104,441,114	0.59%
Részvény	Organon	US68622V1061	5,463,533	0.03%
Részvény	PAYPAL	US70450Y1038	226,390,667	1.27%
Részvény	PEPSICO INC	US7134481081	135,663,205	0.76%
Részvény	PFIZER INC	US7170811035	246,925,870	1.39%
Részvény	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	US7181721090	71,510,984	0.40%
Részvény	PROCTER & GAMBLE CO	US7427181091	222,915,701	1.25%
Részvény	QUALCOM INC COM	US7475251036	138,010,884	0.77%
Részvény	Raytheon Technologies	US75513E1010	97,730,597	0.55%
Részvény	Reckitt Benckiser	GB00B24CGK77	27,848,673	0.16%
Részvény	Resideo Technologies	US76118Y1047	1,545,562	0.01%
Részvény	RIO TINTO PLC-REG	GB0007188757	42,963,012	0.24%
Részvény	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	103,866,933	0.58%
Részvény	S&P Global	US78409V1044	76,561,204	0.43%



MKB Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Külföldről hívható: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mkb.hu

www.mkbalapkezeslo.hu

Részvény	SAMSUNG COMMON GDR	US7960508882	214,013,816	1.20%
Részvény	SANOFI AVENTIS	FR0000120578	88,956,571	0.50%
Részvény	SAP AG-VORZUG	DE0007164600	125,938,232	0.71%
Részvény	SCHNEIDER ELECTRIC SA	FR0000121972	63,673,957	0.36%
Részvény	SIEMENS AG	DE0007236101	83,034,458	0.47%
Részvény	SIEMENS ENERGY	DE000ENER6Y0	51,780,831	0.29%
Részvény	STRYKER CORP	US8636671013	60,736,965	0.34%
Részvény	TESLA MOTORS Inc.	US88160R1014	394,315,265	2.21%
Részvény	TEXAS INSTRUMENTS	US8825081040	125,359,501	0.70%
Részvény	Thermo Fisher	US8835561023	248,966,594	1.40%
Részvény	UBS GROUP AG REGISTERED	CH0244767585	6,952,691	0.04%
Részvény	UNILEVER PLC Eur	GB00B10RZP7E	74,704,659	0.42%
Részvény	Viatris (Pfizer köztes papír)	US92556V1061	7,019,520	0.04%
Részvény	VISA INC A	US92826C8394	304,669,377	1.71%
Részvény	VOLKSWAGEN elsőbbségi	DE0007664039	52,421,913	0.29%
Részvény	WABTEC	US9297401088	1,793,161	0.01%
Részvény	WELLS FARGO	US9497461015	77,837,954	0.44%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	44,544,375	0.25%

záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	ENERGY SELECT SECTOR SPDR	US81369Y5069	130,624,199	1.08%
ETF	First Trust NASDAQ Clean Edg.	US33733E5006	105,707,488	0.88%
ETF	INVESCO QQQ	US46090E1038	676,008,231	5.61%
ETF	Ishares U.S. Aerospace ETF	US4642887602	187,928,156	1.56%
Részvény	ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	168,054,894	1.39%
Részvény	ABBVIE	US00287Y1091	121,575,987	1.01%
Részvény	Accenture PLC-CL A	IE00B4BNMY34	97,031,872	0.81%
Részvény	Adobe Systems	US00724F1012	100,512,088	0.83%
Részvény	Advanced Micro Devices	US0079031078	154,759,884	1.28%
Részvény	AIR Liquide SA	FR0000120073	5,291,234	0.04%
Részvény	AIRBUS	NL0000235190	8,873,607	0.07%
Részvény	Alphabet Inc CL-A	US02079K3059	592,916,188	4.92%
Részvény	AMAZON	US0231351067	577,034,304	4.79%
Részvény	Anheuser-busch inbev sa/nv	BE0974293251	33,731,614	0.28%
Részvény	APPLE COMPUTER	US0378331005	1,018,669,390	8.45%
Részvény	APPLIED MATERIALS INC	US0382221051	10,906,755	0.09%
Részvény	ASML NA Equity	NL0010273215	80,535,453	0.67%
Részvény	ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	133,704,513	1.11%
Részvény	BASF AG	DE000BASF111	667,415	0.01%
Részvény	BOEING CO	US0970231058	64,005,783	0.53%
Részvény	Booking Holdings	US09857L1089	59,438,386	0.49%
Részvény	BP AMOCO PLC	GB0007980591	10,728,228	0.09%
Részvény	BRISTOL MYERS SQUIB CO	US1101221083	88,912,601	0.74%
Részvény	BRITISH AMERICAN TOBACCO	GB0002875804	67,607,222	0.56%
Részvény	Broadcom	US11135F1012	56,361,310	0.47%
Részvény	CATERPILLAR	US1491231015	44,718,665	0.37%
Részvény	Chemours CO	US1638511089	1,017,419	0.01%
Részvény	CHEVRON (TEXACO) CORPORATION	US1667641005	67,010,797	0.56%
Részvény	CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	88,929,588	0.74%



MKB Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Külföldről hívható: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mbk.hu

www.mkbalapkezeslo.hu

Részvény	COCA-COLA CO	US1912161007	166,237,102	1.38%
Részvény	CONOCOPHILLIPS	US20825C1045	154,189,420	1.28%
Részvény	Danaher	US2358511028	29,727,571	0.25%
Részvény	Deere Co.	US2441991054	48,021,978	0.40%
Részvény	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DE0005557508	23,835,169	0.20%
Részvény	DIAGEO PLC	GB0002374006	49,473,195	0.41%
Részvény	EUROAPI SASU	FR0014008VX5	653,132	0.01%
Részvény	EXXON MOBIL CORP	US30231G1022	144,127,907	1.20%
Részvény	FORD MOTOR COMPANY	US3453708600	16,690,434	0.14%
Részvény	Garrett Motion	US3665051054	150,777	0.00%
Részvény	GENERAL ELECTRIC CO új	US3696043013	63,721,757	0.53%
Részvény	GILEAD SCIENCES	US3755581036	16,025,620	0.13%
Részvény	GOLDMAN SACHS GROUP INC	US38141G1040	12,819,749	0.11%
Részvény	GSK PLC	GB00BN7SWP63	48,064,632	0.40%
Részvény	HALEON PLC	GB00BMX86B70	4,437,000	0.04%
Részvény	HONEYWELL	US4385161066	80,006,762	0.66%
Részvény	INDIVIOR PLC	GB00BN4HT335	251,026	0.00%
Részvény	INTEL CORPORATION	US4581401001	39,982,608	0.33%
Részvény	INTL BUSINESS MACHINES CORP	US4592001014	12,413,570	0.10%
Részvény	Jackson Financial	US46817M1071	389,655	0.00%
Részvény	JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	299,217,468	2.48%
Részvény	Kering Equity	FR0000121485	9,501,441	0.08%
Részvény	KEYENCE CORP	JP3236200006	43,894,704	0.36%
Részvény	Kyndryl Holdings	US50155Q1004	1,274,523	0.01%
Részvény	LAM RESEARCH	US5128071082	15,691,480	0.13%
Részvény	LILLY (ELI) & CO	US5324571083	136,582,706	1.13%
Részvény	LINDE PLC USD	IE00BZ12WP8U	36,532,812	0.30%
Részvény	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	FR0000121014	81,514,571	0.68%
Részvény	M&G PLC	GB00BKFB1C65	1,018,470	0.01%
Részvény	MASTERCARD	US57636Q1040	168,767,974	1.40%
Részvény	MCDONALD'S CORPORATION	US5801351017	149,547,161	1.24%
Részvény	MEDTRONIC INC merge	IE00BTN1Y115	63,951,230	0.53%
Részvény	MEGAKRÁN	HU0000178272	1,772,365	0.01%
Részvény	MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	194,683,743	1.62%
Részvény	META Platforms	US30303M1027	136,220,894	1.13%
Részvény	MICRON INC.	US5951121038	14,927,627	0.12%
Részvény	MICROSOFT CORP	US5949181045	1,163,947,184	9.66%
Részvény	Moderna	US60770K1079	33,529,665	0.28%
Részvény	MONDELEZ INTERNATONAL INC.	US6092071058	57,231,155	0.48%
Részvény	NESTLE SA	CH0038863350	173,106,098	1.44%
Részvény	NETFLIX	US64110L1061	209,171,948	1.74%
Részvény	NIKE INC	US6541061031	43,684,513	0.36%
Részvény	NOVARTIS AG REG SHS	CH0012005267	141,809,181	1.18%
Részvény	NOVOB DC ÚJ	DK0060534915	136,883,513	1.14%
Részvény	NVIDIA	US67066G1040	164,770,921	1.37%
Részvény	ORACLE CORP	US68389X1054	51,603,928	0.43%
Részvény	Organon	US68622V1061	5,766,345	0.05%
Részvény	PAYPAL	US70450Y1038	164,853,504	1.37%
Részvény	PEPSICO INC	US7134481081	162,346,384	1.35%
Részvény	PFIZER INC	US7170811035	246,546,687	2.05%



MKB Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Külföldről hívható: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mkb.hu

www.mkbalapkezeslo.hu

Részvény	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	US7181721090	87,662,920	0.73%
Részvény	PROCTER & GAMBLE CO	US7427181091	237,650,324	1.97%
Részvény	QUALCOM INC COM	US7475251036	66,739,169	0.55%
Részvény	Raytheon Technologies	US75513E1010	131,871,155	1.09%
Részvény	Reckitt Benckiser	GB00B24CGK77	59,793,439	0.50%
Részvény	Resideo Technologies	US76118Y1047	1,123,884	0.01%
Részvény	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	146,675,266	1.22%
Részvény	S&P Global	US78409V1044	62,523,250	0.52%
Részvény	SAMSUNG COMMON GDR	US7960508882	123,762,210	1.03%
Részvény	SANOFI AVENTIS	FR0000120578	61,754,291	0.51%
Részvény	SAP AG-VORZUG	DE0007164600	38,521,300	0.32%
Részvény	SCHNEIDER ELECTRIC SA	FR0000121972	2,612,047	0.02%
Részvény	SHELL PLC NEW GBP	GB00BP6MXD8G	33,629,122	0.28%
Részvény	SIEMENS AG	DE0007236101	20,723,732	0.17%
Részvény	STRYKER CORP	US8636671013	9,127,790	0.08%
Részvény	TESLA MOTORS Inc.	US88160R1014	275,928,127	2.29%
Részvény	TEXAS INSTRUMENTS	US8825081040	61,683,235	0.51%
Részvény	Thermo Fisher	US8835561023	102,797,302	0.85%
Részvény	TOTAL FINA SA-B	FR0000120271	11,719,443	0.10%
Részvény	Viatis (Pfizer köztes papír)	US92556V1061	6,644,283	0.06%
Részvény	VISA INC A	US92826C8394	196,472,445	1.63%
Részvény	WABTEC	US9297401088	2,235,784	0.02%
Részvény	Zoetis Inc	US98978V1035	65,655,572	0.54%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	47,057,940	0.39%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Egyéb ügyletek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Portfólió	Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap	USA DOLLÁR	USD	0	0.0%	-1,159,728	0.0%
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap	MAGYAR FORINT	HUF	0	0.0%	-1,259,812	0.0%

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Pénzszámla átvezetés	USD		258,024
Esedékesség fizetés	HSBC HOLDINGS PLC	USD	2,579,379
Esedékesség fizetés	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	708,883
Esedékesség fizetés	QUALCOM INC COM	USD	416,967
Esedékesség fizetés	GLAXO SMITHKLINE PLC	GBP	864,187



MKB Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Külföldről hívható: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mbk.hu

www.mkbalapkezeslo.hu

Esedékesség fizetés	PEPSICO INC	USD	713,617
Esedékesség fizetés	NIKE INC	USD	84,116
Esedékesség fizetés	LAM RESEARCH	USD	165,475
Esedékesség fizetés	MERCK & CO. INC.	USD	894,390
Esedékesség fizetés	Thermo Fisher	USD	82,462
Esedékesség fizetés	GENERAL ELECTRIC CO új	USD	44,944
Esedékesség fizetés	MEDTRONIC INC merge	USD	337,889
Esedékesség fizetés	Broadcom	USD	791,520
Esedékesség fizetés	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	799,794
Esedékesség fizetés	Carrier Global	USD	62,053
Esedékesség fizetés	BRITISH AMERICAN TOBACCO	GBP	1,079,274
Esedékesség fizetés	Danaher	USD	63,708
Esedékesség fizetés	MONDELEZ INTERNATONAL INC.	USD	222,012
Esedékesség fizetés	STRYKER CORP	USD	134,171
Esedékesség fizetés	MICRON INC.	USD	82,737

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Pénzszámla átvezetés	USD		296,895
Esedékesség fizetés	HSBC HOLDINGS PLC	USD	2,967,963
Esedékesség fizetés	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	767,309
Esedékesség fizetés	QUALCOM INC COM	USD	479,783
Esedékesség fizetés	VISA INC A	USD	447,399
Esedékesség fizetés	GSK PLC	GBP	459,717
Esedékesség fizetés	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	79,335
Esedékesség fizetés	LINDE PLC USD	USD	98,282
Esedékesség fizetés	PEPSICO INC	USD	878,409
Esedékesség fizetés	LAM RESEARCH	USD	54,739
Esedékesség fizetés	GILEAD SCIENCES	USD	115,829
Esedékesség fizetés	MERCK & CO. INC.	USD	1,088,790
Esedékesség fizetés	Thermo Fisher	USD	47,601
Esedékesség fizetés	GENERAL ELECTRIC CO új	USD	51,715
Esedékesség fizetés	Broadcom	USD	394,135
Esedékesség fizetés	INVESCO QQQ	USD	1,414,313
Esedékesség fizetés	MEDTRONIC INC merge	USD	419,649



MKB Alapkezelő Zrt.

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

Esedékesség fizetés	BRITISH AMERICAN TOBACCO	GBP	1,121,808
Esedékesség fizetés	CONOCOPHILLIPS	USD	777,481
Esedékesség fizetés	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	888,258
Esedékesség fizetés	Danaher	USD	23,800
Esedékesség fizetés	Deere Co.	USD	114,242
Esedékesség fizetés	MONDELEZ INTERNATONAL INC.	USD	281,002
Esedékesség fizetés	STRYKER CORP	USD	23,800
Esedékesség fizetés	MICRON INC.	USD	29,195

Az Alap az időszakban repóügyleteket, valamint „vétel-eladás ügylet” (buy-sell back)-eket nem kötött.

II. A forgalomban levő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap A sorozat	5,198,178,991	4,249,579,650
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap U sorozat	0	0
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap USD sorozat	2,570,545	2,177,195
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap I sorozat	1,195,315,331	282,307,424

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap A sorozat	2.648701	2.406008
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap U sorozat	2.648701	2.406008
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap USD sorozat	2.006374	1.583912
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap I sorozat	1.962905	1.80457

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	15,636,746,503	87.7%	11,629,196,560	96.5%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.0%	0	0.0%
Összesen	15,636,746,503	87.7%	11,629,196,560	96.5%



MKB Alapkezelő Zrt.

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

Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	44,544,375	0.2%	47,057,940	0.4%
---	------------	------	------------	------

A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

Ha az alap eszközeinek legalább 20 százalékát más befektetési alapokba, kollektív befektetési formákba fekteti, az éves jelentésében közzé kell tenni a tényleges befektetésként szereplő más alapokat, egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legnagyobb mértékét.

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz:	9%
---	----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: Nem alkalmazandó.

Érintett befektetési forma: Nem alkalmazandó.

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2022

Nemzetközi részvénypiac

2022 fordulatot hozott a részvénypiacokon. A 2021-es év kiemelkedő teljesítménye után – amit leginkább a laza fiskális és monetáris politika által támogatott gyors gazdasági növekedés fűtött – az újévet a piacok többsége eséssel kezdte, félve az egyre inkább elszálló inflációtól és a csökkenő gazdasági aktivitástól. A tavalyi év után idén tovább emelkedett az infláció, amit leginkább a kereslet oldali likviditás bőség fűtött az év elején. Azonban az orosz-ukrán háború kitörésével a recessziós félelmek és az inflációs nyomás tovább erősödött az elszálló energiahordozó- és nyersanyag árak miatt.

Az USA gazdasága az év elején a lassulás jeleit mutatta. Bár a háború hatásai gyengébbek voltak, mint Európa esetében, a feszes munkaerőpiac és a koronavírus okozta gazdasági lassulásra válaszlépésként adott fiskális politikai stimulusok hatására megjelenő likviditás tovább fűtötte az inflációt az országban. A FED egyre szigorúbb hangvételben kommunikált, és márciusban elkezdte emelni a kamatokat. A kezdeti 0,25%-os emelés azonban alacsonyabb volt, mint a piaci várakozás, aminek hatására a piac visszapattant. A második negyedévben azonban beköszöntött a valóság. Az elszálló infláció, a magasabb kamatvárakozások, a csökkenő gazdasági aktivitás hatására a piacok tovább estek, és a harmadik negyedévre az USA technikai recesszióba süllyedt. Elkezdtek csökkenni a profitvárakozások és kezdett kikristályosodni, hogy a FED-nek tovább kell emelnie a kamatokat, ha szeretné megfékezni az inflációt. Annak ellenére, hogy a gazdasági kilátások egyre rosszabbak voltak, a piac megfordult az utolsó negyedévben, és az év végére sikerült az év eleje óta tartó esés nagyjából felét ledolgoznia. Kifejezetten jól teljesítettek a ciklikus részvények, illetve az olaj- és energiaipari vállalatok, annak ellenére, hogy az olaj ára a márciusi csúcstről több mint 40%-ot esett. Az előző év sztárjai, a technológiai részvények teljesítettek a legrosszabbul. A magas értékeltségen forgó növekedési papírokat különösen rosszul érintette a magas kamatkörnyezet, illetve a csökkenő profit várakozások. A technológiai cégeket tömörítő Nasdaq Index -33%-al zárt az évet.

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



MKB Alapkezelő Zrt.

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

piacok. Bár a kilátások itt sem javultak az év folyamán, de az energiakrízis enyhülésével a piac újra bizalmat szavazott az amerikaihoz képest alacsonyabb értékeltességű európai piacoknak.

Az alap befektetései 2022-ben

Az Alap befektetési stratégiájának megfelelően fejlett piaci nagyvállalatok részvényeibe, kisebb arányban fejlett piaci részvényeket tartalmazó regionális és ágazati ETF-ekbe fektetett. Az Alapban legnagyobb súllyal rendelkező befektetések között amerikai és nyugat-európai részvényeket találunk, illetve egyes szektorokat leképező ETF-eket. Az orosz-ukrán háború kirobbanása, a nyersanyagárak szárnyalása, az infláció begyorsulása és a monetáris politika agresszív szigorítása a világgazdasági növekedés erőteljes lefékezéséhez vezetett, ami a részvénypiaci teljesítményekben is megmutatkozott. A fejlett piaci tőzsdeindexek kétszámjegyű esésekkel zárták az évet, az európai Stoxx Europe 600 index 12,9%-ot, az amerikai S&P500 részvénypiaci index 19,44%-ot veszített értékéből. Az alapban jellemzően alulsúlyoztuk a részvényeket a megcélzott hosszú távú kitettséghöz képest és a defenzívebb szektorokat felülsúlyon tartottuk a kamaterékenyebb növekedésorientált ágazatok részvényeivel szemben. Az Alap teljesítménye, az egy jegyre jutó nettó eszközérték alakulása mindezeket a folyamatokat tükrözi.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

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

Tőkeszámla változásai

	BF Money Fejlett Piaci Részv A Bef.Jegy	BF Money Fejlett Piaci Részv I Bef.Jegy	BF Money Fejlett Piaci Részv U Bef.Jegy	BF Money Fejlett Piaci Részv USD Bef. jegy
Nyitó állomány (db)	5,198,178,991	1,195,315,331	0	2,570,545
Vétel (db)	1,788,884,390	0	0	883,168
Visszaváltás (db)	2,737,483,731	913,007,907	0	1,276,518
Záró állomány (db)	4,249,579,650	282,307,424	0	2,177,195

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközértékek



MKB Alapkezelő Zrt.

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

Dátum	Nettó eszközérték	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap A sorozat	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap I sorozat	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap U sorozat	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap USD sorozat
2022.01.31	16,569,648,636	2.441916	1.811511	2.441916	1.898117
2022.02.28	16,950,362,695	2.467203	1.831959	2.467203	1.832350
2022.03.31	16,813,199,170	2.542457	1.889768	2.542457	1.881192
2022.04.29	16,831,038,866	2.520801	1.875466	2.520801	1.725727
2022.05.31	17,031,633,772	2.591107	1.929806	2.591107	1.720842
2022.06.30	15,172,448,569	2.420611	1.804609	2.420611	1.573426
2022.07.29	15,870,714,244	2.761710	2.060872	2.727878	1.712920
2022.08.31	14,747,139,107	2.645225	1.976092	2.645225	1.631652
2022.09.30	14,348,210,993	2.625766	1.963495	2.625766	1.495213
2022.10.28	13,853,637,790	2.690287	2.013602	2.690287	1.598545
2022.11.30	13,470,556,709	2.692744	2.017635	2.692744	1.684340
2022.12.30	12,021,423,968	2.406008	1.804570	2.406008	1.583912

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap A sorozat		BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap I sorozat		BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap U sorozat		BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap USD sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2018.12.28	1.271200	-1.39%	0.908600	-9.14%	1.271200	-1.39%	1.111800	-9.17%
2019.12.31	1.668684	31.27%	1.207250	32.87%	1.668648	31.27%	1.389253	24.96%
2020.12.31	1.976995	18.48%	1.447600	19.91%	1.976952	18.48%	1.636349	17.79%
2021.12.31	2.648701	33.98%	1.962905	35.60%	2.648701	33.98%	2.006374	22.61%
2022.12.30	2.406008	-9.16%	1.804570	-8.07%	2.406008	-9.16%	1.583912	-21.06%

* Tört év, nem annualizált hozam.

** A sorozatban nem történt forgalmazás.

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

Az „USD” sorozat 2015-ben indult.

Az „I” sorozat 2015-ben került létrehozásra.

Az „U” sorozat 2013-ban indult.

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az Alap 2022-ben nem kötött származtatott ügyleteket.

VIII. Az alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Dr. Tóth Nándor

Az Igazgatóság elnöke: Dr. Barna Zsolt

A Felügyelő Bizottság elnöke: Ginzer Ildikó

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Dr. Tóth Nándor és Kovács Ildikó

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Bedenek Melinda

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



MKB Alapkezelő Zrt.

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

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

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

110.099-2/99.sz. határozat, 1999. június 16.
110.099-3/99.sz. határozat, 1999. október 21.
110.099-4/2000.sz. határozat, 2000. február 22.
110.099-5/2000.sz. határozat, 2000. április 18.
110.099-6/2000.sz. határozat, 2000. május 17.
110.099-7/2000.sz. határozat, 2000. augusztus 31.
110.099-8/2000.sz. határozat, 2000. október 10.
110.099-9/2000.sz. határozat, 2000. október 13.
110.099-10/2001.sz. határozat, 2001. február 15.
110.099-10/2001.sz. határozat, 2001. április 26.
110.099-12/2001.sz. határozat, 2001. június 27.
110.099-13/2001.sz. határozat, 2001. szeptember 17.
110.099-14/2002.sz. határozat, 2002. március 8.
110.099-15/2002.sz. határozat, 2002. augusztus 16.
110.099-16/2002.sz. határozat, 2002. november 8.
110.099-17/2003.sz. határozat, 2003. augusztus 11.
110.099-18/2004.sz. határozat, 2004. június 25.
110.099-19/2006. sz. határozat, 2006. szeptember 18.
110.099-20/2007.sz. határozat, 2007. november 29.
EN-III/ÉA-51/2009.sz határozat, 2009. június 30.
KE-III-578/2010 sz. határozat, 2010. december 22.
KE-III-36/2011. sz. határozat 2011. január 20.
KE-III-93/2011 sz. határozat 2011. február 23.
KE-III-50112/2011. sz. határozat 2011. december 8.
KE-III-31/2013. sz. határozat 2013. január 14
KE-III-31/2013. sz. határozat 2013. március 4.
H-KE-III-759/2013. sz. határozat, 2013. október 22.
H-KE-III-166/2015. sz. határozat 2015.02.06.
H-KE-III-565/2015 sz határozat 2015.05.22
H-KE-III-831/2015. sz. határozat, 2015. szeptember 30.
H-KE-III-126/2016. sz. határozat, 2016. február 12.
H-KE-III-47/2019. sz. határozat, 2019. február 4.
H-KE-III-419/2021 sz. határozat, 2021. július 21.

Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

Nem volt jelentős esemény 2022-ben.

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

Az átlagos statisztikai állományi létszám 60 fő.

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

*Az adatok forintban értendők

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk



MKB Alapkezelő Zrt.

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

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

Nem alkalmazandó

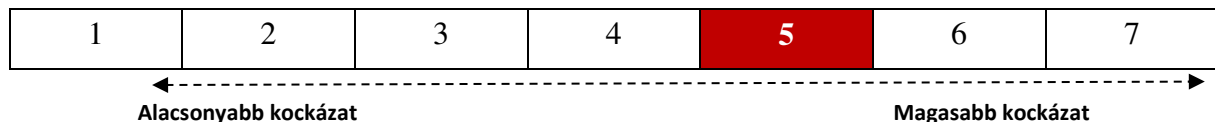
2) Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás

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

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

Kockázat/nyereség profil

„HUF”, „I”, „USD” sorozat



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

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

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

Ezt a terméket/Alapot a 7 osztály közül a(z) 5. osztályba soroltuk, amely közepes kockázati osztály.

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

A mutató az alap napi hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt két évre vonatkozóan.

Fontosabb kockázati elemek, amelyeket nem fejez ki az összesített kockázati mutató:

Részvénypiaci kockázat: Az Alap befektetései között jelentős arányt képviselhetnek a részvények. A részvénybefektetéssel kiemelkedően magas nyereséget lehet elérni, általában azonban a legkörültekintőbb elemzésekkel sem lehet biztonsággal megjósolni a részvényárfolyamok jövőbeni alakulását. A részvények árfolyama makrogazdasági, vállalati, vagy tőkepiaci kedvezőtlen események hatására jelentősen is csökkenhet, sőt egy adott vállalat csődje esetén a vállalat részvénye teljesen elveszítheti értékét. Így az Alap befektetőit közvetetten veszteség érheti. Ezt a veszteséget az Alapkezelő szaktudásával és diverzifikációs politikájával képes csökkenteni, de teljes egészében nem tudja kivédeni.

Devizakockázat: Az Alap eszközei között az alapdevizától eltérő devizában (idegen deviza) denominált eszközök is lehetnek. Ezen eszközök alapdevizában kifejezett árfolyama függ az alapdeviza és az idegen deviza keresztárfolyamának változásától is. Az alapdeviza idegen devizához viszonyított gyengülése esetén az adott idegen devizában levő befektetés alapdevizában számított értéke emelkedik, fordított esetben, az alapdeviza erősödésekor az idegen devizában lévő befektetés alapdevizában számított értéke csökken. A devizaárfolyamok változása ezért jelentősen befolyásolhatja az Alap idegen devizában denominált eszközeinek alapdevizában számított értékét.



MKB Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Külföldről hívható: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mkb.hu

www.mkbalapkezeslo.hu

Árfolyam nem- ismeretéből adódó kockázat: Az Alap befektetői kockázatot vállalnak azzal, hogy a befektetési jegyek vásárlásakor és visszaváltásakor nem ismerik annak árfolyamát (csak később válnak ismertté az aznapi árfolyamok, amelyen a tranzakciók teljesülnek), így az ismert árfolyamhoz képest jelentős változások történhetnek.

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

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

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

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

Kockázatkezelési rendszerek

A nem szándékolt kockázatok felvállalásának elkerülésére érdekében az Alapkezelő által működtetett két fő kontroll mechanizmus – a jogszabályi elvárásokkal is összhangban – a befektetési terület és a háttér területek szervezeti szétválasztása, illetve a független kockázatkezelési funkció működtetése. A *front és a back office jellegű funkciók szervezeti elkülönítése* biztosítja, hogy a portfólió-kezelők által kötött ügyletek ellenőrzése, visszaigazolása, elszámolása és kiértékelése magától az ügyletkötéstől teljesen elkülönüljön, így az összeférhetetlenség elkerülhető és intézményesített másodszintű kontroll működik. Az Alapkezelő kockázattudatos üzleti tevékenységét *intézményesített kockázatkezelési kontroll* támogatja, ami az Alapkezelőn belül elkülönült funkcióként van jelen. A független kockázatkezelési funkció elsődleges célja a kockázattudatos üzleti tevékenység proaktív elősegítése, valamint folyamatos kockázati kontrollja. Fő feladata ennek megfelelően a kockázatkezelési irányelvek, eljárások kidolgozása, a belső fórumokon a kockázatkezelési szempontok képviselése, az azonosított kulcskockázatokat lefedő kockázati kontrollok, mint folyamatba épített kontrollok üzemeltetése, ennek megfelelő kockázati mérések működtetése, az ezzel kapcsolatos jelentésszolgálat teljesítése, továbbá indokolt esetben az észlelt kockázati problémák eskalálása a megfelelő döntéshozói szintekre.

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

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



MKB Alapkezelő Zrt.

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

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

Budapest Állampapír Alap	Budapest NEXT Generáció Alap
Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja	Budapest NEXT Technológia Alap
Budapest Arany Alapok Alapja	Budapest Paradigma Alap
Budapest Befektetési Kártya Alap	Budapest Prémium Dinamikus Alapok Alapja Részalap
Budapest Bonitas Alap	Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Alapok Alapja Részalap
Budapest Dinamikus Európa Részvény Alap	Budapest Prémium Konzervatív Alapok Alapja Részalap
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap	Budapest Prémium Progresszív Alapok Alapja Részalap
Budapest Euró Rövid Kötvény Alap	Budapest USA Részvény Alap
Budapest Fejlett Piaci Vállalati Kötvény Alap	BFM Balanced Alap
Budapest Global Titans Részvény Alapok Alapja	BFM Konzervatívni Vegyes Alap
Budapest Hagyományos Energia Alap	BFM Konzervatívni Kötvény Alap
Budapest High Yield Vállalati Kötvény Alap	BF Money EMEA Részvény Alap
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap
Budapest Kötvény Alap	BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap
Budapest NEXT Egészséges Életmód Alap	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
Budapest NEXT Fenntartható Környezet Alap	BF Money Közép-Európai Részvény Alap
MKB Adaptív Kötvény Euró Alapba Fektető Alap	MKB High-Risk Származtatott Részvény Befektetési Alap
MKB Adaptív Kötvény Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	MKB Ingtatlanpiaci Részvény Származtatott Befektetési Alap
MKB Adaptív Kötvény Dollár Alapba Fektető Alap	MKB Forint Rövid Kötvény Alap
MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott	MKB Állampapír Befektetési Alap
MKB Aktív Alfa Euró Alapba Fektető Alap	MKB Nyersanyag Származtatott Befektetési Alap
MKB Aktív Alfa Dollár Alapba Fektető Alap	MKB Prémium Vállalati Kötvény Befektetési Alap
MKB Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap	MKB Rotunda Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési
MKB Bázis Euró Alapba Fektető Alap	MKB DOLLÁR Rövid Kötvény Alap
MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap	MKB Vállalati Stabil Rövid Kötvény EUR Befektetési Alap
MKB Bázis Dollár Alapba Fektető Alap	MKB Vállalati Stabil Rövid Kötvény Befektetési Alap (zártkörű)
MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	Pannónia CIG Hazai Részvény Indexkövető Alap (zártkörű)
MKB Egyensúly Euró Alapba Fektető Alap	Pannónia CIG Oraculum Alap (zártkörű)
MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap	MKB Új Világ- Fenntartható Fejlődés Abszolút Származtatott Befektetési Alap
MKB Egyensúly Dollár Alapba Fektető Alap	MKB Új Világ- Jövő Technológiája Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
MKB Észak-Amerikai Részvény Befektetési Alap	MKB Új Világ- Zöldülő Vállalatok Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
MKB EURO Rövid Kötvény Alap	MKB Ingtatlan 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. A tőkeáttételt alkalmazó Alap esetében a tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások

Nem alkalmazandó.



MKB Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Külföldről hívható: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mbk.hu

www.mkbalapkezeslo.hu

XII. Javadalmazási politika

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

Budapest, 2023. április 28.

MKB Alapkezelő Zrt.



**Független könyvvizsgálói jelentés
a BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap
2022. évi
éves beszámolójáról
és üzleti jelentéséről**

BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap - K12 - 2022.12.31.



Tartalomjegyzék

I. Független könyvvizsgálói jelentés

II. Éves beszámoló

Mérleg

Eredménykimutatás

Kiegészítő melléklet

III. Üzleti jelentés



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

Független könyvvizsgálói jelentés

A BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap („az Alap”) 2022. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2022. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 12.118.805 E Ft, az üzleti év eredménye 3.234.187 E Ft nyereség – , és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad az Alap 2022. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban („számviteli törvény”).

Vélemény alapja

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

Egyéb információk

Az egyéb információk az Alap 2022. évi üzleti jelentéséből állnak. A MKB Befektetési Alapkezelő Zrt. ügyvezetése („vezetés”) felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért.

A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap - K12 - 2022.12.31.

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

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

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

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

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

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei az éves beszámolóért

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

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

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

A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelősségei

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

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

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



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

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


Budapest, 2023. április 28.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

**Nagy
Zsuzsanna**
Nagy Zsuzsanna
Partner

Digitally signed by
Nagy Zsuzsanna
Date: 2023.04.28
08:27:22 +02'00'


Digitally signed
by Varga Zoltán
Date:
2023.04.28
10:52:04 +02'00'

Varga Zoltán
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 007320

Elektronikusan aláírta:

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter

Saját

Elektronikusan aláírta:

Bedenek Melinda

Saját

1	1	0	.	0	9	9	-	/	9	8
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	8	/	0	5	/	1	9
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

Alapkezelő: MKB Alapkezelő Zrt.

Forgalmazó: Budapest Bank Zrt., UniCredit Bank Hungary Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Erste Befektetési Zrt.
Concorde Értékpapír Zrt., Takarékbank Rt., MKB Bank Nyrt.

Letétkezelő: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap

a vállalkozás megnevezése

1068 Budapest, Benczúr utca 11.

a vállalkozás címe

2022 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2023. április 28.

P.H.

MKB Alapkezelő Zrt.

1 1 0 . 0 9 9 - / 9 8

PSZÁF engedély száma

1 9 9 8 / 0 5 / 1 9

PSZÁF engedély dátuma

BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap

2022 . évi

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0	0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból	0	0	0
06.	b/ egyéb	0	0	0
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	17 875 186	0	12 114 601
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	10 197	0	12 904
09.	1. Követelések	10 197	0	12 904
10.	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0	0
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0	0
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	15 687 285	0	11 696 559
14.	1. Értékpapírok	10 099 730	0	10 573 911
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	5 587 555	0	1 122 648
16.	a) kamatokból, osztalékokból	165	0	1 437
17.	b) egyéb	5 587 390	0	1 121 211
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	2 177 704		405 138
19.	1. Pénzeszközök	2 153 228	0	407 983
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	24 476	0	-2 845
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	0	0	4 204
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	0	0	4 204
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0	0
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0	0
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+21.+24. sor)	17 875 186	0	12 118 805
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	17 841 434	0	12 088 780
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	7 133 398	0	5 096 597
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	74 475 766	0	76 581 251
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-67 342 368	0	-71 484 654
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	10 708 036	0	6 992 183
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	4 941 096	0	2 483 284
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	5 612 031	0	1 119 803
33.	c) előző év(ek) eredménye	-1 876 865	0	154 909
34.	d) üzleti év eredménye	2 031 774	0	3 234 187
35.	F. Céltartalékok	0	0	0
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	0	0	23 698
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0	0	0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0	0	23 698
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0	0	0
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	33 752	0	6 327
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	17 875 186	0	12 118 805

Budapest, 2023. április 28.

P.H.

MKB Alapkezelő Zrt.

1	1	0	.	0	9	9	-	/	9	8
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	8	/	0	5	/	1	9
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap**2022 . évi****"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS**

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	2 620 762	0	4 758 410
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	299 851	0	1 183 740
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0	0	0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	282 238	0	332 608
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	6 899	0	7 875
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	2 031 774	0	3 234 187

Budapest, 2023. április 28.

P.H.

MKB Alapkezelő Zrt.

**2022
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**

TARTALMA:

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

II. SPECIFIKUS ADATOK

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

III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

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

Budapest, 2023. április 28.

P.H.

MKB Alapkezelő Zrt.

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

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

Székhelye: 1068 Budapest, Benczúr utca 11.

Cégjegyzék száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: www.mkbalapkezelo.hu

Az Alapkezelő képviselőjében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

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

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

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

A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Varga Zoltán (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 007320). A 2022. évi beszámoló könyvvizsgálatáért a könyvvizsgáló által felszámított díj nettó 2.420.000 Ft.

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

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

Számviteli politika

A számviteli politika fő vonásai

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

Az Alap kettős könyvvitelt vezet, éves beszámolót készít, melynek része a mérleg, az eredménykimutatás, a kiegészítő melléklet és a Cash flow-kimutatás. Az Alap eszközeiről részletes nyilvántartást vezet, az értékpapírok értékelése az Alap kezelési szabályzatának megfelelően történik. Az értékpapírok nem realizált árfolyam különbözetét a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül elszámolásra. A deviza, illetve valutakészletek ártértékelési különbözete a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az szintén közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül kimutatásra.

A befektetési jegyek napi folyóáron kerülnek eladásra, illetve visszavásárlásra. A forgalmazás névértékben az induló tőkét, a befektetési jegyek névértéke és folyóára közötti értékelésből adódó - különbözet a tőkenövekményt változtatja. Az összehasonlíthatóság elve érdekében a mérlegben és az eredménykimutatásban az előző évi adatok a rendelet előírásainak megfelelő bontásban szerepelnek.

A beszámoló szempontjából jelentős hiba

Jelentős hiba - ami szükségessé teszi a háromszlopos beszámoló elkészítését - az a hiba, melyet ellenőrzés vagy önellenőrzés tár fel, és beszámolóval lezárt évre vonatkozik, a hibák és hibahatások előjeltől független együttes értéke pedig meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérleg-főösszegének 2%-át, illetve ha a mérlegfőösszeg 2%-a nem haladja meg az 1 millió forintot, akkor az 1 millió forintot. Ezentúl minőségi szempontok alapján jelentős hibának minősül az a hiba is, amely szorosan kapcsolódik egy az előzőekben megadott határérték alapján ugyanazon évben, de másik évre vonatkozóan feltárt jelentős hibához.

A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja

Az Alap az évközi valuta és devizatételeket az MNB által közzétett a gazdasági esemény teljesítésének napjára szóló devizaárfolyamon számítja át forintra.

A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése

Az Alap a valutában és devizában fennálló eszközöket és kötelezettségeket az év végi értékelés során az MNB által közzétett a mérleg fordulónapjára szóló devizaárfolyamon értékeli.

A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:

Az értékpapírok állományának összetételét külön kimutatás tartalmazza. Az értékpapírok záró állománya az év utolsó napján érvényes MNB árfolyamon lett értékelve. A saját tőke induló tőkéből és tőkenövekményből áll. Az induló tőke az alakuláskori és a későbbi forgalmazásból származó befektetési jegyeket tartalmazza névértéken.

A tőkenövekményt az előző évek és a tárgyév eredménye, valamint az értékpapírok és a befektetési jegyek értékelési különbözete teszi ki. A rövidlejáratú kötelezettségek összege a tárgyidőszak végén beérkező, de pénzügyileg még nem rendezett költségszámlákból tevődik össze. A passzív időbeli elhatárolások a tárgyévet terhelő időarányos kötelezettségeket tartalmazza.

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben az értékpapír eladásokból származó realizált árfolyamnyereséget, kapott kamatokat és – osztalékot, valamint devizaárfolyam nyereséget tartalmazza.

Az értékpapír eladásokból származó realizált árfolyamveszteség és deviza árfolyamveszteség a pénzügyi ráfordítások között szerepelnek, mint eredményt csökkentő tételek. Az elszámolt működési költségeket külön táblázat részletezi költségnemenként, a kimutatás a tárgyidőszak végéig pénzügyileg rendezett összegeket is tartalmazza. A fizetett, fizetendő hozamok a befektetőknek járó, tárgyévre időarányosan számított összeg, melynek a kifizetése, jóváírása a tárgyévet követően válik esedékessé.

Egyéb

Az Alap befektetési jegyeinek névértéke:

HUF sorozat 1 Ft, azaz egy forint

USD sorozat 1 USD, azaz egy USD

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

II. Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

KÖVETELÉSEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	0	0
Adott előlegek	0	0
Forgalmazási számlák	0	0
Értékpapírforgalmazók pénzszámla	9 951	12 658
Egyéb követelések	246	246
Összes követelés	10 197	12 904

TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

Előző év	Tárgyév
eFt	eFt

Számvitelben elszámolt értékvesztés

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Folyószámla kamat	0	4 204
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	0	4 204

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

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

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Kapott előlegek	0	0
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)		21 271
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben	0	0
Kötelezettség befektetési jegy forgalmazásból	0	2 427
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
Összes rövid lejáratú kötelezettség	0	23 698

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Kötelezettség forgalmazásból	0	2 427
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	0	2 427

**Hosszú lejáratú kötelezettségek közül átsorolás
rövid lejáratú kötelezettségek közé**

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

SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2022 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	74 475 766	2 105 485	0	76 581 251
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-67 342 368	0	4 142 286	-71 484 654
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	4 941 096	2 986 430	5 444 242	2 483 284
Értékelési különbözet tartaléka	5 612 031	42 850 609	47 342 837	1 119 803
Előző év (évek) eredménye	-1 876 865	2 031 774	0	154 909
Üzleti év eredménye	2 031 774	1 202 413		3 234 187
SAJÁT TŐKE	17 841 434	51 176 711	56 929 365	12 088 780

Jelentősebb tételek, változások magyarázata:

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Könyvvizsgálati díj	1 012	1 602
Felügyeleti díj	1 432	1 169
Alapkezelői díj	27 043	0
Forgalmazási jutalék	70	72
Letétkezelői díj	1 765	1 459
Könyvelési díj	385	356
Különadó	2 045	1 669
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	33 752	6 327

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	2 370 265	4 115 289
Kapott kamat	307	35 324
Kapott osztalék	170 088	185 097
Határidős ügyletek bevételei	0	0
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	80 102	422 700
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	2 620 762	4 758 410

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	255 817	1 034 148
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Határidős ügyletek ráfordításai	0	0
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	44 034	149 592
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	299 851	1 183 740

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	255 132	292 973
Letétkezelői díj	8 749	10 518
Megbízási, ügynöki díjak	6 650	15 589
Felügyeleti díj	4 829	5 415
Könyvvizsgálói díj	2 024	3 204
Bankköltség, forgalmi jutalék	2 368	2 405
Forgalmazási díj	742	371
Egyéb költség	221	0
Könyvelési díj	1 523	2 133
Működési költség összesen	282 238	332 608

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

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

A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ÉRTÉKPAPÍR-ÁLLOMÁNY

2022 . évi

Értékpapír	Névérték / darab eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFT)	Értékkülönbözet (eFT)	Piaci érték (eFT)
Államkötvény				
A270422B20 HUF	45 000 000	44 288	2 770	47 058
		44 288	2 770	47 058
Befektetési jegy				
Ishares U.S. Aerospace ETF USD	4 500	169 814	19 292	189 106
INVECO QQQ USD	6 800	765 940	-	85 695
ENERGY SELECT SECTOR SPDR USD	4 000	129 876	1 567	131 443
First Trust NASDAQ Clean Edg. USD	6 000	131 363	-	24 993
		1 196 993	-	1 107 164
Részvény				
ABBOTT LABORATORIES USD	4 100	76 028	93 080	169 108
ABBVIE USD	2 015	58 175	64 163	122 338
Accenture PLC-CL A USD	974	38 229	59 411	97 640
Adobe Systems USD	800	152 805	-	51 663
Advanced Micro Devices USD	6 400	199 601	-	43 871
AIR Liquide SA EUR	100	4 659	640	5 299
AIRBUS EUR	200	8 242	646	8 888
Alphabet Inc CL-A USD	18 000	562 801	33 832	596 633
AMAZON USD	18 400	786 873	-	206 222
Anheuser-busch inbev sa/nv EUR	1 500	29 396	4 387	33 783
APPLE COMPUTER USD	21 000	1 163 676	-	138 622
APPLIED MATERIALS INC USD	300	11 669	-	694
ASML NA Equity EUR	400	79 751	907	80 658
ASTRAZENECA PLC GBP	2 638	117 895	15 860	133 755
BASF AG EUR	18	745	-	76
BOEING CO USD	900	76 224	-	11 817
Booking Holdings USD	79	40 122	19 689	59 811
BP AMOCO PLC GBP	5 000	8 488	2 244	10 732
BRISTOL MYERS SQUIB CO USD	3 310	65 361	24 109	89 470
BRITISH AMERICAN TOBACCO GBP	4 560	64 737	2 895	67 632
Broadcom USD	270	53 376	3 339	56 715
CATERPILLAR USD	500	27 991	17 008	44 999
Chemours CO USD	89	354	670	1 024
CHEVRON (TEXACO) CORPORATION USD	1 000	61 371	6 060	67 431
CISCO SYSTEMS INC USD	5 000	71 908	17 579	89 487
COCA-COLA CO USD	7 000	118 572	48 707	167 279
CONOCOPHILLIPS USD	3 500	152 071	3 085	155 156
Danaher USD	300	26 491	3 423	29 914
Deere Co. USD	300	44 226	4 097	48 323
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG EUR	3 200	19 948	3 924	23 872
DIAGEO PLC GBP	3 000	50 173	682	49 491
EUROAPI SASU EUR	118	378	276	654
EXXON MOBIL CORP USD	3 500	124 853	20 178	145 031
FORD MOTOR COMPANY USD	3 844	16 245	550	16 795
Garrett Motion USD	53	1 027	876	151
GENERAL ELECTRIC CO új USD	2 039	82 574	-	18 389
GILEAD SCIENCES USD	500	9 705	6 421	16 126
GOLDMAN SACHS GROUP INC USD	100	11 070	1 830	12 900
GSK PLC GBP	7 400	46 180	1 902	48 082
HALEON PLC GBP	3 000	3 505	934	4 439
HONEYWELL USD	1 000	50 083	30 425	80 508
INDIVIOR PLC GBP	30	52	199	251
INTEL CORPORATION USD	4 052	53 700	-	13 467
INTL BUSINESS MACHINES CORP USD	236	9 308	3 184	12 492
Jackson Financial GBP	30	26	446	472
JOHNSON & JOHNSON USD	4 537	198 217	102 876	301 093
Kering Equity EUR	50	11 502	1 986	9 516
KEYENCE CORP USD	300	55 283	-	11 113
Kyndryl Holdings USD	307	2 875	-	1 592
LAM RESEARCH USD	100	17 271	-	1 481
LILLY (ELI) & CO USD	1 000	32 943	-	104 495
LINDE PLC USD USD	300	26 627	10 135	36 762
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON EUR	300	48 337	33 302	81 639
M&G PLC GBP	1 200	1 035	-	16
MASTERCARD USD	1 300	69 325	100 501	169 826
MCDONALD'S CORPORATION USD	1 520	69 405	81 079	150 484
MEDTRONIC INC merge USD	2 204	56 681	7 671	64 352
MEGAKRÁN HUF	448 700	1 956	-	183
MERCK & CO. INC. USD	47	85 271	109 590	194 861
META Platforms USD	3 032	185 888	-	48 813
MICRON INC. USD	800	19 446	-	4 425
MICROSOFT CORP USD	13 000	735 035	436 207	1 171 242
Moderna USD	500	34 728	-	988
MONDELEZ INTERNATIONAL INC. USD	2 300	26 064	31 526	57 590
NESTLE SA CHF	400	112 644	61 750	174 394
NETFLIX USD	1 900	267 008	-	56 525
NIKE INC USD	1 000	44 466	-	508
NOVARTIS AG REG SHS CHF	4 200	101 269	41 595	142 864
NOVOB DC ÚJ DKK	543	32 549	104 539	137 088
NVIDIA USD	3 020	181 043	-	15 239
ORACLE CORP USD	1 691	24 475	27 452	51 927
Organon USD	553	4 595	1 208	5 803
PAYPAL USD	6 200	256 759	-	90 872
PEPSICO INC USD	2 407	108 731	54 633	163 364
PFIZER INC USD	12 888	158 333	89 759	248 092
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL USD	2 320	51 040	37 172	88 212
PROCTER & GAMBLE CO USD	4 200	159 278	79 861	239 139
QUALCOM INC COM USD	1 626	25 877	41 280	67 157
Raytheon Technologies USD	3 500	70 739	61 959	132 698
Reckitt Benckiser GBP	23 000	63 761	-	3 945
Resideo Technologies USD	183	1 167	-	36
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN CHF	1 250	126 109	21 657	147 766
S&P Global USD	500	50 212	12 703	62 915
SAMSUNG COMMON GDR USD	300	143 098	-	18 560
SANOPI AVENTIS EUR	1 720	47 157	14 692	61 849
SAP AG-VORZUG EUR	1 000	37 840	740	38 580
SCHNEIDER ELECTRIC SA EUR	50	2 676	-	60
SHELL PLC NEW GBP GBP	3 200	29 898	3 743	33 641
SIEMENS AG EUR	400	11 533	9 223	20 756
STRYKER CORP USD	100	7 737	1 448	9 185
TESLA MOTORS Inc. USD	6 000	538 137	-	260 479
TEXAS INSTRUMENTS USD	1 000	60 285	1 785	62 070
Thermo Fisher USD	500	92 012	11 430	103 442
TOTAL FINA SA-B EUR	500	8 784	2 954	11 738
Viatis (Pfizer köztés papír) USD	1 599	6 920	-	234
VISA INC A USD	2 533	164 084	33 620	197 704
WABTEC USD	60	2 615	-	365
Zoetis Inc USD	1 200	81 246	-	15 179
		9 332 630	1 209 707	10 542 337
Értékpapír összesen		10 573 911	1 122 648	11 696 559

Portfólió jelentés

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap (korábbi néven: Budapest Nemzetközi Részvény Befektetési Alap), 1111-64

Alapkezelő neve: MKB Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2022.12.31
Saját tőke (eFT):	12 088 780
Egy jegyre jutó NEÉ (HUF)	2,4060
Egy jegyre jutó NEÉ (USD)	1,5839
Darabszám (USD db):	2 177 195
Darabszám (ezer db):	4 531 887

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

				EFT	
I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			23 698	78,93%
	Alapkezelői díj miatt			20 977	
	Letétkezelői díj miatt			0	
	Bizományosi díj miatt				
	Forgalmazási költség miatt			116	
	Könyvelési költség miatt			178	
	Könyvvizsgálói költség miatt				
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt				
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			2 427	
I/3.	Céltartalékok (összes):				
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			6 327	21,07%
	Kötelezettségek összesen:			30 025	100%
II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			405 138	3,34%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			12 904	0,11%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	0	0%
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	11 696 559	96,52%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			47 058	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	HUF	45 000 000	47 058	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):				
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Részvények (összes):	HUF	448700	10 542 337	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			1773	
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	EUR	9 556	380 517	
		USD	196 088	9 148 605	
		GBP	53 058	409 330	
		DKK	543	137 088	
		CHF	5 850	465 024	
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):				
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):			1 107 164	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	USD	21 300	1 107 164	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/5.	Határidős ügyletek értékelési különbözete:			0	0%
II/6.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			4 204	0%
	Eszközök összesen:			12 118 805	100%

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

BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap 2022 . évi hozama:

"A" sorozat:	-9,1627%
"I" sorozat:	-8,0664%
"U" sorozat:	-9,1627%
"USD" sorozat:	-21,0560%

2022 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	-3 896	1 487 870
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	1 861 686	3 016 534
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-5 612 031	-1 119 803
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-1 885 505	-1 518 026
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-	0	0
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	8 890	-2 707
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	-38	23 698
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	0	-4 204
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	11 071	-27 425
14.	Értékelési különbözet	5 612 031	1 119 803
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	18 976	1 261 498
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-6 660 592	-13 385 713
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	6 509 480	14 429 558
20.	Kapott hozamok +	170 088	217 653
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	1 838 760	-4 494 613
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	3 607 625	2 105 485
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-2 760 588	-4 142 286
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	991 723	-2 457 812
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	1 853 840	-1 745 245

Budapest, 2023. április 28.

P.H.

MKB Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2022.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2022.12.31	10 573 911 091	2022.12.30	11 629 196 560	-1 055 285 469
Értékkülönbözet	2022.12.31	1 122 648 003	2022.12.30	0	1 122 648 003
Értékpapírok összesen:	2022.12.31	11 696 559 094	2022.12.30	11 629 196 560	67 362 534
Elszámolási betétszámla HUF CITI	2022.12.31	204 008 939	2022.12.30	208 152 979	-4 144 040
Elszámolási betétszámla EUR CITI	2022.12.31	32 797 618	2022.12.30	32 747 633	49 985
Elszámolási betétszámla USD CITI	2022.12.31	160 412 077	2022.12.30	159 412 917	999 160
Elszámolási betétszámla GBP CITI	2022.12.31	4 490 344	2022.12.30	4 488 656	1 688
Elszámolási betétszámla JPY CITI	2022.12.31	180 424	2022.12.30	180 795	-371
Elszámolási betétszámla DKK CITI	2022.12.31	2 187 111	2022.12.30	2 183 861	3 250
Elszámolási betétszámla CHF CITI	2022.12.31	1 061 615	2022.12.30	1 053 776	7 839
Pénzeszközök összesen:	2022.12.31	405 138 129	2022.12.30	408 220 617	-3 082 488
Osztalék követelés	2022.12.31	12 657 894	2022.12.30	13 024 554	-366 660
Egyéb követelés	2022.12.31	246 116	2022.12.30	296 895	-50 779
Egyéb követelések összesen:	2022.12.31	12 904 011	2022.12.30	13 321 449	-417 438
Aktív időbeli elhatárolás	2022.12.31	4 203 542	2022.12.30		4 203 542
Befektetési jegy forgalmazás kötelezettség	2022.12.31	2 426 809	2022.12.30	2 419 540	7 269
Egyéb kötelezettségek összesen:	2022.12.31	2 426 809	2022.12.30	2 419 540	7 269
Határidős ügylet értékelési különbözet:	2022.12.31	0	2022.12.30	0	0
Szállítók:	2022.12.31	21 271 275	2022.12.30	0	21 271 275
Passzív időbeli elhatárolások	2022.12.31	6 326 566	2022.12.30	26 895 118	-20 568 552
Nettó eszközérték (ezer Ft)		12 088 780 125		12 021 423 968	67 356 157
Befektetési jegyek HUF (darab)		4 531 887 074		4 531 887 074	
Befektetési jegyek USD (darab)		2 177 195		2 177 195	
Egy befektetési jegy értéke sorozat (Ft/db)		2,4060		2,4060	
Egy befektetési jegy értéke I sorozat (Ft/db)		1,8046		1,8046	
Egy befektetési jegy értéke U sorozat (Ft/db)		2,4060		2,4060	
Egy befektetési jegy értéke (USD /db)		1,5839		1,5839	

A Letétkezelő által a fordulónapra elkészített hivatalosan közzétett nettó eszközérték kimutatás nem minden tekintetben egyezik meg a Számviteli törvény alapján elkészített éves beszámolóban szereplő saját tőkével, az eltérés az alábbi okokból adódhat:

- a Letétkezelő által kibocsátott nettó eszközérték kalkuláción a folyószámlán lévő eszközök T napig megszolgált kamata és a T-1 napi záróállomány kerül elszámolásra, valamint a lekötött betétek esetében a betét összegét T napig megszolgált kamatokkal együtt kell figyelembe venni a nettó eszközérték számítása során.
- a betétek kamata a főkönyvben az aktív időbeli elhatárolásokban van feltüntetve
- nettó eszközértékben szereplő díjak a főkönyvben a passzív időbeli elhatárolásokban és kötelezettségek (szállítói tétetek) között van feltüntetve
- a nettó eszközérték éves záródátuma eltér a könyvelés záródátumától
- a nettó eszközérték kiszámolása során a Kezelési Szabályzat szerint a devizaértékelés elsődleges forrása az adatszolgáltató (Reuters/Bloomberg) által rögzített és közölt referencia árfolyama, a könyvelés viszont a Számviteli törvényben foglaltaknak megfelelően ettől eltérő árfolyamot használ
- a nettó eszközérték devizaneme eltér a könyvelés devizanemétől

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



MKB Alapkezelő Zrt.

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

Elektronikusan aláírta:

Bedenek Melinda

Szignő

Elektronikusan aláírta:

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter

Szignő

F. Üzleti jelentés

Elnevezés angolul	BF Money Developed Market Equity Investment Fund	
Rövid neve	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap	
Rövid név angolul	BF Money Developed Equity Fund	
Harmonizáció	ÁÉKBV alap	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	1998. június 03. (ÁPTF engedély száma: 110.099-1/98)	
Alapcímet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000701552
„U” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000713003
„I” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000715438
„USD” sorozat:	névérték 1 USD	ISIN kód: HU0000715271
Alapkezelő	MKB Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1133 Budapest, Váci út 80.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.
Aktuális alapkezelési díj		
„HUF” sorozat:	2%	
„U” sorozat:	2%	
„I” sorozat:	0,8%	
„USD” sorozat:	2%	

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy a részvénypiacok árfolyam mozgásának tendenciáit kihasználva, az Alapkezelő által egyszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, a legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak. Az alap pénzügyi célja, hogy tőkét a magyar és/vagy nemzetközi részvénypiacokon diverzifikáltan befektetve a piacon elérhető átlagos hozamokat elérje, vagy meghaladja. Az Alap célja a tőkenövekedés.

A hosszabb távon gondolkodó, a magasabb hozam reményében az átlagosnál nagyobb kockázatot is felvállaló befektetőnek előnyös befektetési forma, akik szeretnének egyszerűen és költség-hatékony módon részesedni a globális fejlett részvények hozamából egyetlen befektetési alapon keresztül. A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 5 év.

Az Alap közzétételi helyei

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



MKB Alapkezelő Zrt.

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

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	15,636,746,503	11,629,196,560
Banki egyenlegek	2,174,423,929	408,220,617
Egyéb eszközök	10,385,602	10,901,909
Összes eszköz	17,821,556,034	12,048,319,086
Kötelezettségek	-33,450,397	-26,895,118
Nettó eszközérték	17,788,105,637	12,021,423,968

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	2,174,423,929	12.20%	408,220,617	3.39%
Állampapírok és állam által garantált értékpapírok*	44,544,375	0.25%	47,057,940	0.39%
ETF	542,020,164	3.04%	1,100,268,074	9.13%
Részvény	15,050,181,964	84.45%	10,481,870,546	87.00%
Forgalmazási számla egyenlege			-2,419,540	-0.02%
Követelések/Kötelezettségek	10,385,602	0.06%	13,321,449	0.11%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	17,821,556,034	100.00%	12,048,319,086	100.00%
Díjak	-33,450,397		-26,895,118	
Nettó eszközérték:	17,788,105,637		12,021,423,968	

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

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

%: az összes eszközhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
JAPÁN YEN	JPY	0	0.0	180,795	0.0
ANGOL FONT	GBP	227,255,217	1.3	4,488,656	0.0
DÁN KORONA	DKK	919,779	0.0	2,183,861	0.0
EURO	EUR	273,654,479	1.5	32,747,633	0.3
MAGYAR FORINT	HUF	902,669,614	5.1	208,152,979	1.7
SVÁJCI FRANK	CHF	4,057,805	0.0	1,053,776	0.0
USA DOLLÁR	USD	765,867,035	4.3	159,412,917	1.3
Összesen	HUF	2,174,423,929		408,220,617	



MKB Alapkezelő Zrt.

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

Betétek

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	INVESCO QQQ	US46090E1038	335,624,669	1.88%
ETF	ISHARES MSCI JAPAN uj	US46434G8226	206,395,495	1.16%
Részvény	3 M COMPANY (MINNESOTA MINING)	US88579Y1010	57,633,830	0.32%
Részvény	ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	187,224,452	1.05%
Részvény	ABBVIE	US00287Y1091	150,027,384	0.84%
Részvény	Accenture PLC-CL A	IE00B4BNMY34	131,007,766	0.74%
Részvény	Adobe Systems	US00724F1012	147,190,630	0.83%
Részvény	Advanced Micro Devices	US0079031078	107,386,526	0.60%
Részvény	AIR Liquide SA	FR0000120073	48,116,186	0.27%
Részvény	AIRBUS	NL0000235190	49,781,323	0.28%
Részvény	ALCON	CH0432492467	20,253,993	0.11%
Részvény	ALLIANZ AG.	DE0008404005	61,333,165	0.34%
Részvény	Alphabet Inc CL-A	US02079K3059	958,773,070	5.38%
Részvény	AMAZON	US0231351067	815,722,407	4.58%
Részvény	Anheuser-busch inbev sa/nv	BE0974293251	99,273,440	0.56%
Részvény	APPLE COMPUTER	US0378331005	1,544,064,907	8.66%
Részvény	APPLIED MATERIALS INC	US0382221051	76,585,538	0.43%
Részvény	ASML NA Equity	NL0010273215	247,874,672	1.39%
Részvény	ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	110,051,282	0.62%
Részvény	BASF AG	DE000BASF111	821,153	0.00%
Részvény	BIOGEN IDEC INC	US09062X1037	28,802,444	0.16%
Részvény	BOEING CO	US0970231058	126,721,357	0.71%
Részvény	Booking Holdings	US09857L1089	61,497,879	0.35%
Részvény	BP AMOCO PLC	GB0007980591	15,225,327	0.09%
Részvény	BRISTOL MYERS SQUIB CO	US1101221083	147,881,892	0.83%
Részvény	BRITISH AMERICAN TOBACCO	GB0002875804	54,734,631	0.31%
Részvény	Broadcom	US11135F1012	151,129,250	0.85%
Részvény	Carrier Global	US14448C1045	26,398,066	0.15%
Részvény	CATERPILLAR	US1491231015	185,741,364	1.04%
Részvény	Chemours CO	US1638511089	969,110	0.01%
Részvény	CHEVRON (TEXACO) CORPORATION	US1667641005	19,037,691	0.11%
Részvény	CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	182,993,169	1.03%
Részvény	CITIGROUP INC.	US1729674242	81,237,302	0.46%
Részvény	COCA-COLA CO	US1912161007	134,478,936	0.75%
Részvény	Danaher	US2358511028	117,425,643	0.66%
Részvény	Deutsche Lufthansa	DE0008232125	15,972,025	0.09%
Részvény	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DE0005557508	40,321,424	0.23%
Részvény	DIAGEO PLC	GB0002374006	88,613,407	0.50%
Részvény	EXXON MOBIL CORP	US30231G1022	39,707,415	0.22%
Részvény	FACEBOOK	US30303M1027	199,930,046	1.12%
Részvény	FORD MOTOR COMPANY	US3453708600	25,904,847	0.15%
Részvény	Garrett Motion	US3665051054	138,087	0.00%



MKB Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Külföldről hívható: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mkb.hu

www.mkbalapkezeslo.hu

Részvény	GENERAL ELECTRIC CO új	US3696043013	62,437,587	0.35%
Részvény	GILEAD SCIENCES	US3755581036	58,897,602	0.33%
Részvény	GLAXO SMITHKLINE PLC	GB0009252882	73,073,842	0.41%
Részvény	HONEYWELL	US4385161066	108,245,047	0.61%
Részvény	IBERDROLA	ES0144580Y14	38,434,761	0.22%
Részvény	INDIVIOR PLC	GB00BRS65X63	169,279	0.00%
Részvény	INTEL CORPORATION	US4581401001	106,139,951	0.60%
Részvény	INTL BUSINESS MACHINES CORP	US4592001014	66,612,209	0.37%
Részvény	Jackson Financial	US46817M1071	407,165	0.00%
Részvény	JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	251,827,874	1.41%
Részvény	Kering Equity	FR0000121485	91,348,092	0.51%
Részvény	KEYENCE CORP	JP3236200006	61,790,162	0.35%
Részvény	Kyndryl Holdings	US50155Q1004	1,802,927	0.01%
Részvény	LAM RESEARCH	US5128071082	93,334,164	0.52%
Részvény	LILLY (ELI) & CO	US5324571083	165,173,975	0.93%
Részvény	LINDE PLC USD	IE00BZ12WP8U	112,402,678	0.63%
Részvény	LOREAL	FR0000120321	63,116,265	0.35%
Részvény	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	FR0000121014	80,524,701	0.45%
Részvény	M&G PLC	GB00BKFB1C65	1,051,241	0.01%
Részvény	MASTERCARD	US57636Q1040	209,852,941	1.18%
Részvény	MCDONALD'S CORPORATION	US5801351017	132,206,548	0.74%
Részvény	MEDTRONIC INC merge	IE00BTN1Y115	73,978,113	0.42%
Részvény	MEGAKRÁN	HU0000178272	3,903,690	0.02%
Részvény	MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	116,873,088	0.66%
Részvény	MICRON INC.	US5951121038	90,670,347	0.51%
Részvény	MICROSOFT CORP	US5949181045	1,625,923,569	9.12%
Részvény	Moderna	US60770K1079	41,203,175	0.23%
Részvény	MONDELEZ INTERNATONAL INC.	US6092071058	49,484,368	0.28%
Részvény	NESTLE SA	CH0038863350	298,557,772	1.68%
Részvény	NETFLIX	US64110L1061	175,920,914	0.99%
Részvény	NIKE INC	US6541061031	54,077,748	0.30%
Részvény	NOVARTIS AG REG SHS	CH0012005267	149,282,729	0.84%
Részvény	NOVOB DC ÚJ	DK0060534915	99,045,888	0.56%
Részvény	NVIDIA	US67066G1040	450,415,112	2.53%
Részvény	ORACLE CORP	US68389X1054	104,441,114	0.59%
Részvény	Organon	US68622V1061	5,463,533	0.03%
Részvény	PAYPAL	US70450Y1038	226,390,667	1.27%
Részvény	PEPSICO INC	US7134481081	135,663,205	0.76%
Részvény	PFIZER INC	US7170811035	246,925,870	1.39%
Részvény	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	US7181721090	71,510,984	0.40%
Részvény	PROCTER & GAMBLE CO	US7427181091	222,915,701	1.25%
Részvény	QUALCOM INC COM	US7475251036	138,010,884	0.77%
Részvény	Raytheon Technologies	US75513E1010	97,730,597	0.55%
Részvény	Reckitt Benckiser	GB00B24CGK77	27,848,673	0.16%
Részvény	Resideo Technologies	US76118Y1047	1,545,562	0.01%
Részvény	RIO TINTO PLC-REG	GB0007188757	42,963,012	0.24%
Részvény	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	103,866,933	0.58%
Részvény	S&P Global	US78409V1044	76,561,204	0.43%
Részvény	SAMSUNG COMMON GDR	US7960508882	214,013,816	1.20%
Részvény	SANOFI AVENTIS	FR0000120578	88,956,571	0.50%



MKB Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Külföldről hívható: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mkb.hu

www.mkbalapkezeslo.hu

Részvény	SAP AG-VORZUG	DE0007164600	125,938,232	0.71%
Részvény	SCHNEIDER ELECTRIC SA	FR0000121972	63,673,957	0.36%
Részvény	SIEMENS AG	DE0007236101	83,034,458	0.47%
Részvény	SIEMENS ENERGY	DE000ENER6Y0	51,780,831	0.29%
Részvény	STRYKER CORP	US8636671013	60,736,965	0.34%
Részvény	TESLA MOTORS Inc.	US88160R1014	394,315,265	2.21%
Részvény	TEXAS INSTRUMENTS	US8825081040	125,359,501	0.70%
Részvény	Thermo Fisher	US8835561023	248,966,594	1.40%
Részvény	UBS GROUP AG REGISTERED	CH0244767585	6,952,691	0.04%
Részvény	UNILEVER PLC Eur	GB00B10RZP7E	74,704,659	0.42%
Részvény	Viatis (Pfizer köztes papír)	US92556V1061	7,019,520	0.04%
Részvény	VISA INC A	US92826C8394	304,669,377	1.71%
Részvény	VOLKSWAGEN elsőbbségi	DE0007664039	52,421,913	0.29%
Részvény	WABTEC	US9297401088	1,793,161	0.01%
Részvény	WELLS FARGO	US9497461015	77,837,954	0.44%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	44,544,375	0.25%

záró állomány

Fajta	Név	Isin	Eszközérték	%
ETF	ENERGY SELECT SECTOR SPDR	US81369Y5069	130,624,199	1.08%
ETF	First Trust NASDAQ Clean Edg.	US33733E5006	105,707,488	0.88%
ETF	INVECO QQQ	US46090E1038	676,008,231	5.61%
ETF	Ishares U.S. Aerospace ETF	US4642887602	187,928,156	1.56%
Részvény	ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	168,054,894	1.39%
Részvény	ABBVIE	US00287Y1091	121,575,987	1.01%
Részvény	Accenture PLC-CL A	IE00B4BNMY34	97,031,872	0.81%
Részvény	Adobe Systems	US00724F1012	100,512,088	0.83%
Részvény	Advanced Micro Devices	US0079031078	154,759,884	1.28%
Részvény	AIR Liquide SA	FR0000120073	5,291,234	0.04%
Részvény	AIRBUS	NL0000235190	8,873,607	0.07%
Részvény	Alphabet Inc CL-A	US02079K3059	592,916,188	4.92%
Részvény	AMAZON	US0231351067	577,034,304	4.79%
Részvény	Anheuser-busch inbev sa/nv	BE0974293251	33,731,614	0.28%
Részvény	APPLE COMPUTER	US0378331005	1,018,669,390	8.45%
Részvény	APPLIED MATERIALS INC	US0382221051	10,906,755	0.09%
Részvény	ASML NA Equity	NL0010273215	80,535,453	0.67%
Részvény	ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	133,704,513	1.11%
Részvény	BASF AG	DE000BASF111	667,415	0.01%
Részvény	BOEING CO	US0970231058	64,005,783	0.53%
Részvény	Booking Holdings	US09857L1089	59,438,386	0.49%
Részvény	BP AMOCO PLC	GB0007980591	10,728,228	0.09%
Részvény	BRISTOL MYERS SQUIB CO	US1101221083	88,912,601	0.74%
Részvény	BRITISH AMERICAN TOBACCO	GB0002875804	67,607,222	0.56%
Részvény	Broadcom	US11135F1012	56,361,310	0.47%
Részvény	CATERPILLAR	US1491231015	44,718,665	0.37%
Részvény	Chemours CO	US1638511089	1,017,419	0.01%
Részvény	CHEVRON (TEXACO) CORPORATION	US1667641005	67,010,797	0.56%
Részvény	CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	88,929,588	0.74%
Részvény	COCA-COLA CO	US1912161007	166,237,102	1.38%
Részvény	CONOCOPHILLIPS	US20825C1045	154,189,420	1.28%



MKB Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Külföldről hívható: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mbk.hu

www.mkbalapkezeslo.hu

Részvény	Danaher	US2358511028	29,727,571	0.25%
Részvény	Deere Co.	US2441991054	48,021,978	0.40%
Részvény	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DE0005557508	23,835,169	0.20%
Részvény	DIAGEO PLC	GB0002374006	49,473,195	0.41%
Részvény	EUROAPI SASU	FR0014008VX5	653,132	0.01%
Részvény	EXXON MOBIL CORP	US30231G1022	144,127,907	1.20%
Részvény	FORD MOTOR COMPANY	US3453708600	16,690,434	0.14%
Részvény	Garrett Motion	US3665051054	150,777	0.00%
Részvény	GENERAL ELECTRIC CO új	US3696043013	63,721,757	0.53%
Részvény	GILEAD SCIENCES	US3755581036	16,025,620	0.13%
Részvény	GOLDMAN SACHS GROUP INC	US38141G1040	12,819,749	0.11%
Részvény	GSK PLC	GB00BN7SWP63	48,064,632	0.40%
Részvény	HALEON PLC	GB00BMX86B70	4,437,000	0.04%
Részvény	HONEYWELL	US4385161066	80,006,762	0.66%
Részvény	INDIVIOR PLC	GB00BN4HT335	251,026	0.00%
Részvény	INTEL CORPORATION	US4581401001	39,982,608	0.33%
Részvény	INTL BUSINESS MACHINES CORP	US4592001014	12,413,570	0.10%
Részvény	Jackson Financial	US46817M1071	389,655	0.00%
Részvény	JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	299,217,468	2.48%
Részvény	Kering Equity	FR0000121485	9,501,441	0.08%
Részvény	KEYENCE CORP	JP3236200006	43,894,704	0.36%
Részvény	Kyndryl Holdings	US50155Q1004	1,274,523	0.01%
Részvény	LAM RESEARCH	US5128071082	15,691,480	0.13%
Részvény	LILLY (ELI) & CO	US5324571083	136,582,706	1.13%
Részvény	LINDE PLC USD	IE00BZ12WP8U	36,532,812	0.30%
Részvény	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	FR0000121014	81,514,571	0.68%
Részvény	M&G PLC	GB00BKFB1C65	1,018,470	0.01%
Részvény	MASTERCARD	US57636Q1040	168,767,974	1.40%
Részvény	MCDONALD'S CORPORATION	US5801351017	149,547,161	1.24%
Részvény	MEDTRONIC INC merge	IE00BTN1Y115	63,951,230	0.53%
Részvény	MEGAKRÁN	HU0000178272	1,772,365	0.01%
Részvény	MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	194,683,743	1.62%
Részvény	META Platforms	US30303M1027	136,220,894	1.13%
Részvény	MICRON INC.	US5951121038	14,927,627	0.12%
Részvény	MICROSOFT CORP	US5949181045	1,163,947,184	9.66%
Részvény	Moderna	US60770K1079	33,529,665	0.28%
Részvény	MONDELEZ INTERNATONAL INC.	US6092071058	57,231,155	0.48%
Részvény	NESTLE SA	CH0038863350	173,106,098	1.44%
Részvény	NETFLIX	US64110L1061	209,171,948	1.74%
Részvény	NIKE INC	US6541061031	43,684,513	0.36%
Részvény	NOVARTIS AG REG SHS	CH0012005267	141,809,181	1.18%
Részvény	NOVOB DC ÚJ	DK0060534915	136,883,513	1.14%
Részvény	NVIDIA	US67066G1040	164,770,921	1.37%
Részvény	ORACLE CORP	US68389X1054	51,603,928	0.43%
Részvény	Organon	US68622V1061	5,766,345	0.05%
Részvény	PAYPAL	US70450Y1038	164,853,504	1.37%
Részvény	PEPSICO INC	US7134481081	162,346,384	1.35%
Részvény	PFIZER INC	US7170811035	246,546,687	2.05%
Részvény	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	US7181721090	87,662,920	0.73%
Részvény	PROCTER & GAMBLE CO	US7427181091	237,650,324	1.97%



MKB Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Külföldről hívható: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mkb.hu

www.mkbalapkezeslo.hu

Részvény	QUALCOM INC COM	US7475251036	66,739,169	0.55%
Részvény	Raytheon Technologies	US75513E1010	131,871,155	1.09%
Részvény	Reckitt Benckiser	GB00B24CGK77	59,793,439	0.50%
Részvény	Resideo Technologies	US76118Y1047	1,123,884	0.01%
Részvény	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	146,675,266	1.22%
Részvény	S&P Global	US78409V1044	62,523,250	0.52%
Részvény	SAMSUNG COMMON GDR	US7960508882	123,762,210	1.03%
Részvény	SANOFI AVENTIS	FR0000120578	61,754,291	0.51%
Részvény	SAP AG-VORZUG	DE0007164600	38,521,300	0.32%
Részvény	SCHNEIDER ELECTRIC SA	FR0000121972	2,612,047	0.02%
Részvény	SHELL PLC NEW GBP	GB00BP6MXD8G	33,629,122	0.28%
Részvény	SIEMENS AG	DE0007236101	20,723,732	0.17%
Részvény	STRYKER CORP	US8636671013	9,127,790	0.08%
Részvény	TESLA MOTORS Inc.	US88160R1014	275,928,127	2.29%
Részvény	TEXAS INSTRUMENTS	US8825081040	61,683,235	0.51%
Részvény	Thermo Fisher	US8835561023	102,797,302	0.85%
Részvény	TOTAL FINA SA-B	FR0000120271	11,719,443	0.10%
Részvény	Viatis (Pfizer köztes papír)	US92556V1061	6,644,283	0.06%
Részvény	VISA INC A	US92826C8394	196,472,445	1.63%
Részvény	WABTEC	US9297401088	2,235,784	0.02%
Részvény	Zoetis Inc	US98978V1035	65,655,572	0.54%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	47,057,940	0.39%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Egyéb ügyletek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Portfólió	Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap	USA DOLLÁR	USD	0	0.0%	-1,159,728	0.0%
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap	MAGYAR FORINT	HUF	0	0.0%	-1,259,812	0.0%

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Pénzszámla átvezetés	USD		258,024
Esedékesség fizetés	HSBC HOLDINGS PLC	USD	2,579,379
Esedékesség fizetés	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	708,883
Esedékesség fizetés	QUALCOM INC COM	USD	416,967
Esedékesség fizetés	GLAXO SMITHKLINE PLC	GBP	864,187
Esedékesség fizetés	PEPSICO INC	USD	713,617

**MKB Alapkezelő Zrt.**

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Külföldről hívható: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mbk.hu

www.mkbalapkezeselo.hu

Esedékesség fizetés	NIKE INC	USD	84,116
Esedékesség fizetés	LAM RESEARCH	USD	165,475
Esedékesség fizetés	MERCK & CO. INC.	USD	894,390
Esedékesség fizetés	Thermo Fisher	USD	82,462
Esedékesség fizetés	GENERAL ELECTRIC CO új	USD	44,944
Esedékesség fizetés	MEDTRONIC INC merge	USD	337,889
Esedékesség fizetés	Broadcom	USD	791,520
Esedékesség fizetés	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	799,794
Esedékesség fizetés	Carrier Global	USD	62,053
Esedékesség fizetés	BRITISH AMERICAN TOBACCO	GBP	1,079,274
Esedékesség fizetés	Danaher	USD	63,708
Esedékesség fizetés	MONDELEZ INTERNATONAL INC.	USD	222,012
Esedékesség fizetés	STRYKER CORP	USD	134,171
Esedékesség fizetés	MICRON INC.	USD	82,737

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Pénzszámla átvezetés	USD		296,895
Esedékesség fizetés	HSBC HOLDINGS PLC	USD	2,967,963
Esedékesség fizetés	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	767,309
Esedékesség fizetés	QUALCOM INC COM	USD	479,783
Esedékesség fizetés	VISA INC A	USD	447,399
Esedékesség fizetés	GSK PLC	GBP	459,717
Esedékesség fizetés	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	79,335
Esedékesség fizetés	LINDE PLC USD	USD	98,282
Esedékesség fizetés	PEPSICO INC	USD	878,409
Esedékesség fizetés	LAM RESEARCH	USD	54,739
Esedékesség fizetés	GILEAD SCIENCES	USD	115,829
Esedékesség fizetés	MERCK & CO. INC.	USD	1,088,790
Esedékesség fizetés	Thermo Fisher	USD	47,601
Esedékesség fizetés	GENERAL ELECTRIC CO új	USD	51,715
Esedékesség fizetés	Broadcom	USD	394,135
Esedékesség fizetés	INVESCO QQQ	USD	1,414,313
Esedékesség fizetés	MEDTRONIC INC merge	USD	419,649
Esedékesség fizetés	BRITISH AMERICAN TOBACCO	GBP	1,121,808



MKB Alapkezelő Zrt.

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

Esedékesség fizetés	CONOCOPHILLIPS	USD	777,481
Esedékesség fizetés	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	888,258
Esedékesség fizetés	Danaher	USD	23,800
Esedékesség fizetés	Deere Co.	USD	114,242
Esedékesség fizetés	MONDELEZ INTERNATONAL INC.	USD	281,002
Esedékesség fizetés	STRYKER CORP	USD	23,800
Esedékesség fizetés	MICRON INC.	USD	29,195

Az Alap az időszakban repóügyleteket, valamint „vétel-eladás ügylet” (buy-sell back)-eket nem kötött.

II. A forgalomban levő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap A sorozat	5,198,178,991	4,249,579,650
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap U sorozat	0	0
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap USD sorozat	2,570,545	2,177,195
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap I sorozat	1,195,315,331	282,307,424

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap A sorozat	2.648701	2.406008
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap U sorozat	2.648701	2.406008
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap USD sorozat	2.006374	1.583912
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap I sorozat	1.962905	1.80457

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	15,636,746,503	87.7%	11,629,196,560	96.5%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.0%	0	0.0%
Összesen	15,636,746,503	87.7%	11,629,196,560	96.5%



MKB Alapkezelő Zrt.

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

Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	44,544,375	0.2%	47,057,940	0.4%
---	------------	------	------------	------

A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

Ha az alap eszközeinek legalább 20 százalékát más befektetési alapokba, kollektív befektetési formákba fekteti, az éves jelentésében közzé kell tenni a tényleges befektetésként szereplő más alapokat, egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legnagyobb mértékét.

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz:	9%
---	----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: Nem alkalmazandó.
Érintett befektetési forma: Nem alkalmazandó.

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2022

Nemzetközi részvénypiac

2022 fordulatot hozott a részvénypiacokon. A 2021-es év kiemelkedő teljesítménye után – amit leginkább a laza fiskális és monetáris politika által támogatott gyors gazdasági növekedés fűtött – az újévet a piacok többsége eséssel kezdte, félve az egyre inkább elszálló inflációtól és a csökkenő gazdasági aktivitástól. A tavalyi év után idén tovább emelkedett az infláció, amit leginkább a kereslet oldali likviditás bőség fűtött az év elején. Azonban az orosz-ukrán háború kitörésével a recessziós félelmek és az inflációs nyomás tovább erősödött az elszálló energiahordozó- és nyersanyag árak miatt.

Az USA gazdasága az év elején a lassulás jeleit mutatta. Bár a háború hatásai gyengébbek voltak, mint Európa esetében, a feszes munkaerőpiac és a koronavírus okozta gazdasági lassulásra válaszlépésként adott fiskális politikai stimulusok hatására megjelenő likviditás tovább fűtötte az inflációt az országban. A FED egyre szigorúbb hangvételben kommunikált, és márciusban elkezdte emelni a kamatokat. A kezdeti 0,25%-os emelés azonban alacsonyabb volt, mint a piaci várakozás, aminek hatására a piac visszapattant. A második negyedévben azonban beköszöntött a valóság. Az elszálló infláció, a magasabb kamatvárakozások, a csökkenő gazdasági aktivitás hatására a piacok tovább estek, és a harmadik negyedévre az USA technikai recesszióba süllyedt. Elkezdtek csökkenni a profitvárakozások és kezdett kikristályosodni, hogy a FED-nek tovább kell emelnie a kamatokat, ha szeretné megfékezni az inflációt. Annak ellenére, hogy a gazdasági kilátások egyre rosszabbak voltak, a piac megfordult az utolsó negyedévben, és az év végére sikerült az év eleje óta tartó esés nagyjából felét ledolgoznia. Kifejezetten jól teljesítettek a ciklikus részvények, illetve az olaj- és energiaipari vállalatok, annak ellenére, hogy az olaj ára a márciusi csúcstről több mint 40%-ot esett. Az előző év sztárjai, a technológiai részvények teljesítettek a legrosszabbul. A magas értékeltségen forgó növekedési papírokat különösen rosszul érintette a magas kamatkörnyezet, illetve a csökkenő profit várakozások. A technológiai cégeket tömörítő Nasdaq Index -33%-al zárt az évet.

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



MKB Alapkezelő Zrt.

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

piacok. Bár a kilátások itt sem javultak az év folyamán, de az energiakrízis enyhülésével a piac újra bizalmat szavazott az amerikaihoz képest alacsonyabb értékeltességű európai piacoknak.

Az alap befektetései 2022-ben

Az Alap befektetési stratégiájának megfelelően fejlett piaci nagyvállalatok részvényeibe, kisebb arányban fejlett piaci részvényeket tartalmazó regionális és ágazati ETF-ekbe fektetett. Az Alapban legnagyobb súllyal rendelkező befektetések között amerikai és nyugat-európai részvényeket találunk, illetve egyes szektorokat leképező ETF-eket. Az orosz-ukrán háború kirobbanása, a nyersanyagárak szárnyalása, az infláció begyorsulása és a monetáris politika agresszív szigorítása a világgazdasági növekedés erőteljes lefékezéséhez vezetett, ami a részvénypiaci teljesítményekben is megmutatkozott. A fejlett piaci tőzsdeindexek kétszámjegyű esésekkel zárták az évet, az európai Stoxx Europe 600 index 12,9%-ot, az amerikai S&P500 részvénypiaci index 19,44%-ot veszített értékéből. Az alapban jellemzően alulsúlyoztuk a részvényeket a megcélzott hosszú távú kitettséghez képest és a defenzívebb szektorokat felülsúlyon tartottuk a kamaterékenyebb növekedésorientált ágazatok részvényeivel szemben. Az Alap teljesítménye, az egy jegyre jutó nettó eszközérték alakulása mindezeket a folyamatokat tükrözi.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

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

Tőkeszámla változásai

	BF Money Fejlett Piaci Részv A Bef.Jegy	BF Money Fejlett Piaci Részv I Bef.Jegy	BF Money Fejlett Piaci Részv U Bef.Jegy	BF Money Fejlett Piaci Részv USD Bef. jegy
Nyitó állomány (db)	5,198,178,991	1,195,315,331	0	2,570,545
Vétel (db)	1,788,884,390	0	0	883,168
Visszaváltás (db)	2,737,483,731	913,007,907	0	1,276,518
Záró állomány (db)	4,249,579,650	282,307,424	0	2,177,195

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközértékek



MKB Alapkezelő Zrt.

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

Dátum	Nettó eszközérték	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap A sorozat	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap I sorozat	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap U sorozat	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap USD sorozat
2022.01.31	16,569,648,636	2.441916	1.811511	2.441916	1.898117
2022.02.28	16,950,362,695	2.467203	1.831959	2.467203	1.832350
2022.03.31	16,813,199,170	2.542457	1.889768	2.542457	1.881192
2022.04.29	16,831,038,866	2.520801	1.875466	2.520801	1.725727
2022.05.31	17,031,633,772	2.591107	1.929806	2.591107	1.720842
2022.06.30	15,172,448,569	2.420611	1.804609	2.420611	1.573426
2022.07.29	15,870,714,244	2.761710	2.060872	2.727878	1.712920
2022.08.31	14,747,139,107	2.645225	1.976092	2.645225	1.631652
2022.09.30	14,348,210,993	2.625766	1.963495	2.625766	1.495213
2022.10.28	13,853,637,790	2.690287	2.013602	2.690287	1.598545
2022.11.30	13,470,556,709	2.692744	2.017635	2.692744	1.684340
2022.12.30	12,021,423,968	2.406008	1.804570	2.406008	1.583912

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap A sorozat		BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap I sorozat		BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap U sorozat		BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap USD sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2018.12.28	1.271200	-1.39%	0.908600	-9.14%	1.271200	-1.39%	1.111800	-9.17%
2019.12.31	1.668684	31.27%	1.207250	32.87%	1.668648	31.27%	1.389253	24.96%
2020.12.31	1.976995	18.48%	1.447600	19.91%	1.976952	18.48%	1.636349	17.79%
2021.12.31	2.648701	33.98%	1.962905	35.60%	2.648701	33.98%	2.006374	22.61%
2022.12.30	2.406008	-9.16%	1.804570	-8.07%	2.406008	-9.16%	1.583912	-21.06%

* Tört év, nem annualizált hozam.

** A sorozatban nem történt forgalmazás.

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

Az „USD” sorozat 2015-ben indult.

Az „I” sorozat 2015-ben került létrehozásra.

Az „U” sorozat 2013-ban indult.

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az Alap 2022-ben nem kötött származtatott ügyleteket.

VIII. Az alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Dr. Tóth Nándor

Az Igazgatóság elnöke: Dr. Barna Zsolt

A Felügyelő Bizottság elnöke: Ginzer Ildikó

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Dr. Tóth Nándor és Kovács Ildikó

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Bedenek Melinda

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



MKB Alapkezelő Zrt.

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

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

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

110.099-2/99.sz. határozat, 1999. június 16.
110.099-3/99.sz. határozat, 1999. október 21.
110.099-4/2000.sz. határozat, 2000. február 22.
110.099-5/2000.sz. határozat, 2000. április 18.
110.099-6/2000.sz. határozat, 2000. május 17.
110.099-7/2000.sz. határozat, 2000. augusztus 31.
110.099-8/2000.sz. határozat, 2000. október 10.
110.099-9/2000.sz. határozat, 2000. október 13.
110.099-10/2001.sz. határozat, 2001. február 15.
110.099-10/2001.sz. határozat, 2001. április 26.
110.099-12/2001.sz. határozat, 2001. június 27.
110.099-13/2001.sz. határozat, 2001. szeptember 17.
110.099-14/2002.sz. határozat, 2002. március 8.
110.099-15/2002.sz. határozat, 2002. augusztus 16.
110.099-16/2002.sz. határozat, 2002. november 8.
110.099-17/2003.sz. határozat, 2003. augusztus 11.
110.099-18/2004.sz. határozat, 2004. június 25.
110.099-19/2006. sz. határozat, 2006. szeptember 18.
110.099-20/2007.sz. határozat, 2007. november 29.
EN-III/ÉA-51/2009.sz határozat, 2009. június 30.
KE-III-578/2010 sz. határozat, 2010. december 22.
KE-III-36/2011. sz. határozat 2011. január 20.
KE-III-93/2011 sz. határozat 2011. február 23.
KE-III-50112/2011. sz. határozat 2011. december 8.
KE-III-31/2013. sz. határozat 2013. január 14
KE-III-31/2013. sz. határozat 2013. március 4.
H-KE-III-759/2013. sz. határozat, 2013. október 22.
H-KE-III-166/2015. sz. határozat 2015.02.06.
H-KE-III-565/2015 sz határozat 2015.05.22
H-KE-III-831/2015. sz. határozat, 2015. szeptember 30.
H-KE-III-126/2016. sz. határozat, 2016. február 12.
H-KE-III-47/2019. sz. határozat, 2019. február 4.
H-KE-III-419/2021 sz. határozat, 2021. július 21.

Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

Nem volt jelentős esemény 2022-ben.

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

Az átlagos statisztikai állományi létszám 60 fő.

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

*Az adatok forintban értendők

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk



MKB Alapkezelő Zrt.

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

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

Nem alkalmazandó

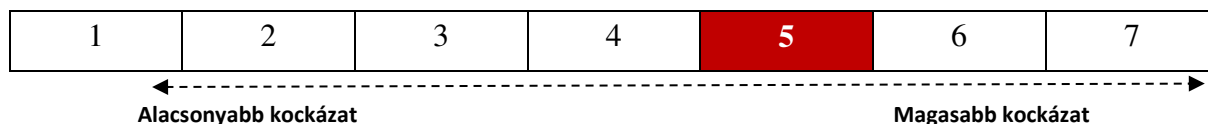
2) Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás

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

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

Kockázat/nyereség profil

„HUF”, „I”, „USD” sorozat



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

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

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

Ezt a terméket/Alapot a 7 osztály közül a(z) 5. osztályba soroltuk, amely közepes kockázati osztály.

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

A mutató az alap napi hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt két évre vonatkozóan.

Fontosabb kockázati elemek, amelyeket nem fejez ki az összesített kockázati mutató:

Részvénypiaci kockázat: Az Alap befektetései között jelentős arányt képviselhetnek a részvények. A részvénybefektetéssel kiemelkedően magas nyereséget lehet elérni, általában azonban a legkörültekintőbb elemzésekkel sem lehet biztonsággal megjósolni a részvényárfolyamok jövőbeni alakulását. A részvények árfolyama makrogazdasági, vállalati, vagy tőkepiaci kedvezőtlen események hatására jelentősen is csökkenhet, sőt egy adott vállalat csődje esetén a vállalat részvénye teljesen elveszítheti értékét. Így az Alap befektetőit közvetlenül veszteség érheti. Ezt a veszteséget az Alapkezelő szaktudásával és diverzifikációs politikájával képes csökkenteni, de teljes egészében nem tudja kivédeni.

Devizakockázat: Az Alap eszközei között az alapdevizától eltérő devizában (idegen deviza) denominált eszközök is lehetnek. Ezen eszközök alapdevizában kifejezett árfolyama függ az alapdeviza és az idegen deviza keresztárfolyamának változásától is. Az alapdeviza idegen devizához viszonyított gyengülése esetén az adott idegen devizában levő befektetés alapdevizában számított értéke emelkedik, fordított esetben, az alapdeviza erősödésekor az idegen devizában lévő befektetés alapdevizában számított értéke csökken. A devizaárfolyamok változása ezért jelentősen befolyásolhatja az Alap idegen devizában denominált eszközeinek alapdevizában számított értékét.



MKB Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Külföldről hívható: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mkb.hu

www.mkbalapkezeslo.hu

Árfolyam nem- ismeretéből adódó kockázat: Az Alap befektetői kockázatot vállalnak azzal, hogy a befektetési jegyek vásárlásakor és visszaváltásakor nem ismerik annak árfolyamát (csak később válnak ismertté az aznapi árfolyamok, amelyen a tranzakciók teljesülnek), így az ismert árfolyamhoz képest jelentős változások történhetnek.

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

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

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

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

Kockázatkezelési rendszerek

A nem szándékolt kockázatok felvállalásának elkerülésére érdekében az Alapkezelő által működtetett két fő kontroll mechanizmus – a jogszabályi elvárásokkal is összhangban – a befektetési terület és a háttér területek szervezeti szétválasztása, illetve a független kockázatkezelési funkció működtetése. A *front és a back office jellegű funkciók szervezeti elkülönítése* biztosítja, hogy a portfólió-kezelők által kötött ügyletek ellenőrzése, visszaigazolása, elszámolása és kiértékelése magától az ügyletkötéstől teljesen elkülönüljön, így az összeférhetetlenség elkerülhető és intézményesített másodszintű kontroll működik. Az Alapkezelő kockázattudatos üzleti tevékenységét *intézményesített kockázatkezelési kontroll* támogatja, ami az Alapkezelőn belül elkülönült funkcióként van jelen. A független kockázatkezelési funkció elsődleges célja a kockázattudatos üzleti tevékenység proaktív elősegítése, valamint folyamatos kockázati kontrollja. Fő feladata ennek megfelelően a kockázatkezelési irányelvek, eljárások kidolgozása, a belső fórumokon a kockázatkezelési szempontok képviselése, az azonosított kulcskockázatokat lefedő kockázati kontrollok, mint folyamatba épített kontrollok üzemeltetése, ennek megfelelő kockázati mérések működtetése, az ezzel kapcsolatos jelentésszolgálat teljesítése, továbbá indokolt esetben az észlelt kockázati problémák eskalálása a megfelelő döntéshozói szintekre.

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

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



MKB Alapkezelő Zrt.

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

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

Budapest Állampapír Alap	Budapest NEXT Generáció Alap
Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja	Budapest NEXT Technológia Alap
Budapest Arany Alapok Alapja	Budapest Paradigma Alap
Budapest Befektetési Kártya Alap	Budapest Prémium Dinamikus Alapok Alapja Részalap
Budapest Bonitas Alap	Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Alapok Alapja Részalap
Budapest Dinamikus Európa Részvény Alap	Budapest Prémium Konzervatív Alapok Alapja Részalap
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap	Budapest Prémium Progresszív Alapok Alapja Részalap
Budapest Euró Rövid Kötvény Alap	Budapest USA Részvény Alap
Budapest Fejlett Piaci Vállalati Kötvény Alap	BFM Balanced Alap
Budapest Global Titans Részvény Alapok Alapja	BFM Konzervatívni Vegyes Alap
Budapest Hagyományos Energia Alap	BFM Konzervatívni Kötvény Alap
Budapest High Yield Vállalati Kötvény Alap	BF Money EMEA Részvény Alap
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap
Budapest Kötvény Alap	BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap
Budapest NEXT Egészséges Életmód Alap	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
Budapest NEXT Fenntartható Környezet Alap	BF Money Közép-Európai Részvény Alap
MKB Adaptív Kötvény Euró Alapba Fektető Alap	MKB High-Risk Származtatott Részvény Befektetési Alap
MKB Adaptív Kötvény Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	MKB Ingtatlanpiaci Részvény Származtatott Befektetési Alap
MKB Adaptív Kötvény Dollár Alapba Fektető Alap	MKB Forint Rövid Kötvény Alap
MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott	MKB Állampapír Befektetési Alap
MKB Aktív Alfa Euró Alapba Fektető Alap	MKB Nyersanyag Származtatott Befektetési Alap
MKB Aktív Alfa Dollár Alapba Fektető Alap	MKB Prémium Vállalati Kötvény Befektetési Alap
MKB Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap	MKB Rotunda Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési
MKB Bázis Euró Alapba Fektető Alap	MKB DOLLÁR Rövid Kötvény Alap
MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap	MKB Vállalati Stabil Rövid Kötvény EUR Befektetési Alap
MKB Bázis Dollár Alapba Fektető Alap	MKB Vállalati Stabil Rövid Kötvény Befektetési Alap (zártkörű)
MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	Pannónia CIG Hazai Részvény Indexkövető Alap (zártkörű)
MKB Egyensúly Euró Alapba Fektető Alap	Pannónia CIG Oraculum Alap (zártkörű)
MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap	MKB Új Világ- Fenntartható Fejlődés Abszolút Származtatott Befektetési Alap
MKB Egyensúly Dollár Alapba Fektető Alap	MKB Új Világ- Jövő Technológiája Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
MKB Észak-Amerikai Részvény Befektetési Alap	MKB Új Világ- Zöldülő Vállalatok Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
MKB EURO Rövid Kötvény Alap	MKB Ingtatlan 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. A tőkeáttételt alkalmazó Alap esetében a tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások

Nem alkalmazandó.



MKB Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Külföldről hívható: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mbk.hu

www.mkbalapkezeslo.hu

XII. Javadalmazási politika

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

Budapest, 2023. április 28.

MKB Alapkezelő Zrt.