

ÉVES JELENTÉS 2022

BF Money Közép-Európai 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 Közép-Európai Részvény Alap
2022. december 31-i
éves jelentéséről**

BF Money Közép-Európai Részvény Alap - K20 - 2022.12.31.

1



Tartalomjegyzék

I. Független könyvvizsgálói jelentés

II. Éves jelentés



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

Független könyvvizsgálói jelentés

A BF Money Közép-Európai Részvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a BF Money Közép-Európai 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.

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

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

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

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

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

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

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősségei

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

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

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



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

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

Budapest, 2023. április 28.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Nagy

Zsuzsanna

Nagy Zsuzsanna
Partner

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



Digitally signed
by Varga Zoltán
Date: 2023.04.28
10:43:02 +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@mbk.hu
www.mkbalapkezezo.hu

Elektronikusan aláírta:

Bedenek Melinda

Sajná

Elektronikusan aláírta:

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter

Sajná

B. Alapadatok

Elnevezés angolul	BF Money Central European Equity Investment Fund
Rövid neve	BF Money Közép-Európai Részvény Alap
Rövid név angolul	BF Money Central European Equity Fund

Harmonizáció	ÁÉKBV Alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	1996. október 24. (MNB engedély száma: 110.061-1/96)
Alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 Ft	ISIN kód HU0000702717
„EUR” sorozat:	névérték 0.01 EUR	ISIN kód HU0000706387
„CZK” sorozat:	névérték 1 CZK	ISIN kód HU0000709845
„U” sorozat:	névérték 1 Ft	ISIN kód HU0000712971
„I” sorozat:	névérték 1 Ft	ISIN kód HU0000715479

Alapkezelő	MKB Alapkezelő Zrt.	1068 Budapest, Benczúr u. 11.
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:	2,00%
„EUR” sorozat:	2.00%
„CZK” sorozat:	2.00%
„U” sorozat:	2.00%
„I” sorozat:	0.80%

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy a részvénypiacok árfolyam mozgásának tendenciáit kihasználva, az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, a legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak.

Az Alapkezelő az Alap eszközeit elsősorban részvényekbe valamint kisebb arányban állampapírokba, és egyéb kamatozó értékpapírokba vegyesen kívánja befektetni. A befektetéseknél ésszerű kockázatvállalásra, és ezen ésszerű kockázat mellett megszerezhető legmagasabb hozam elérésére törekszik.

Az Alap vagyonának jelentős részét a közép-kelet-európai, azon belül is a visegrádi országok (Magyarország, Lengyelország, Csehország) részvénypiacain fekteti be, de egyéb régiók irányában kitétséget biztosító részvények, valamint befektetési jegyek és ún. exchange traded fundok (ETF) is helyet kaphatnak az alap értékpapír állományban.

Az alap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatók és visszaválthatók. Minden munkanap forgalmazási nap, kivétel azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünetet hirdet ki. Az alap újrabefektető, a felhalmozott kamatokat, osztalékot újra befekteti. Az alap földrajzi eloszlással igen, specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referencia indexszel. Az alap - az európai jogharmonizációnak megfelelően - ÁÉKBV (európai alap).

Az alap a hosszabb távon gondolkodó, a magasabb hozam reményében az átlagosnál nagyobb kockázatot is felvállaló befektetőnek lehet előnyös befektetési forma.

A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 5 év.

Az Alap közzétételi helyei

www.mkbalapkezezo.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	5,566,900,004	3,630,368,848
Banki egyenlegek	221,869,447	171,661,531
Egyéb eszközök	2,837,309	-2,997,035
Összes eszköz	5,791,606,760	3,799,033,344
Kötelezettségek	-9,845,840	-7,535,128
Nettó eszközérték	5,781,760,920	3,791,498,216

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	221,869,447	3.83%	171,661,531	4.52%
Állampapírok és állam által garantált értékpapírok*	296,962,500	5.13%	156,859,800	4.13%
ETF	1,118,216,358	19.31%	756,052,540	19.90%
Részvény	4,151,721,146	71.69%	2,717,456,508	71.53%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.00%	-2,997,035	-0.08%
Követelések/Kötelezettségek	2,837,309	0.05%	0	0.00%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	5,791,606,760	100.00%	3,799,033,344	100.00%
Díjak	-9,845,840		-7,535,128	
Nettó eszközérték:	5,781,760,920		3,791,498,216	

*: 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 eszközökhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
CSEH KORONA	CZK	4,243,503	0.1	9,522,830	0.3
EURO	EUR	70,418,220	1.2	3,011,651	0.1
HORVÁT KUNA	HRK	3,382,245	0.1	0	0.0
LENGYEL ZLOTY	PLN	22,279,243	0.4	164,373	0.0
MAGYAR FORINT	HUF	96,293,128	1.7	157,402,383	4.1
Román lej	RON	16,580,117	0.3	914,214	0.0
USA DOLLÁR	USD	8,672,991	0.1	646,080	0.0

**MKB Alapkezelő Zrt.**

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

Összesen	HUF	221,869,447	171,661,531
----------	-----	-------------	-------------

Betétek

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok**nyitó állomány**

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	LU1900066462	846,489,613	14.62%
ETF	Xtrackers ATX UCITS ETF	LU0659579063	271,726,745	4.69%
Részvény	Allegro	LU2237380790	118,784,139	2.05%
Részvény	AVAST Plc.	GB00BDD85M81	241,671,924	4.17%
Részvény	Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	139,337,719	2.41%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	223,378,984	3.86%
Részvény	BANK PKO	PLPKO0000016	305,397,297	5.27%
Részvény	BRD-GROUPE	ROBRDBACNOR2	66,013,035	1.14%
Részvény	CD Projekt SA	PLOPTTC00011	166,806,417	2.88%
Részvény	CEZ AS	CZ0005112300	294,174,801	5.08%
Részvény	Dino Polska SA	PLDINPL00011	50,227,540	0.87%
Részvény	ERSTE BANK	AT0000652011	426,643,616	7.37%
Részvény	FONDUL	ROFPTAACNOR5	86,359,672	1.49%
Részvény	HRVATSKE TELEKOM DD	HRHT00RA0005	44,059,448	0.76%
Részvény	KGHM	PLKGHM000017	191,748,046	3.31%
Részvény	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	164,374,739	2.84%
Részvény	KRKA	SI0031102120	148,127,052	2.56%
Részvény	MAGYAR TELEKOM (MATÁV)	HU0000073507	26,996,869	0.47%
Részvény	MEGAKRÁN	HU0000178272	34,800,000	0.60%
Részvény	MOL TÖRZS ÚJ	HU0000153937	200,823,840	3.47%
Részvény	MONETA Money Bank	CZ0008040318	104,312,813	1.80%
Részvény	OTP Bank	HU0000061726	332,780,200	5.75%
Részvény	PETROM (OMV)	ROSNPPACNOR9	71,836,354	1.24%
Részvény	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	201,522,954	3.48%
Részvény	PZU PW	PLPZU0000011	216,678,815	3.74%
Részvény	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	165,775,000	2.86%
Részvény	ROMGAZ SA	ROSNNGNACNOR3	49,453,833	0.85%
Részvény	TELEFONICA O2 C.R. (CESKY TELECOM)	CZ0009093209	33,669,394	0.58%
Részvény	VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	45,966,645	0.79%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	296,962,500	5.13%

záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	LU1900066462	575,703,001	15.15%
ETF	Xtrackers ATX UCITS ETF	LU0659579063	180,349,539	4.75%
Részvény	Allegro	LU2237380790	96,484,122	2.54%
Részvény	Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	98,533,958	2.59%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	127,396,667	3.35%
Részvény	BANK PKO	PLPKO0000016	200,286,567	5.27%
Részvény	BRD-GROUPE	ROBRDBACNOR2	33,633,600	0.89%
Részvény	CD Projekt SA	PLOPTTC00011	22,121,770	0.58%



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	CEZ AS	CZ0005112300	166,536,994	4.38%
Részvény	Dino Polska SA	PLDINPL00011	160,102,980	4.21%
Részvény	ERSTE BANK	AT0000652011	285,114,750	7.50%
Részvény	FONDUL	ROFPTAACNOR5	71,218,006	1.87%
Részvény	HRVATSKE TELEKOM DD	HRHT00RA000H	45,508,147	1.20%
Részvény	KGHM	PLKGHM000017	140,586,030	3.70%
Részvény	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	95,873,028	2.52%
Részvény	KRKA	SI0031102120	106,623,952	2.81%
Részvény	MAGYAR TELEKOM (MATÁV)	HU0000073507	22,240,434	0.59%
Részvény	MEGAKRÁN	HU0000178272	15,800,000	0.42%
Részvény	MOL TÖRZS ÚJ	HU0000153937	141,007,584	3.71%
Részvény	MONETA Money Bank	CZ0008040318	43,994,006	1.16%
Részvény	OTP Bank	HU0000061726	217,840,170	5.73%
Részvény	PETROM (OMV)	ROSNPPACNOR9	61,171,600	1.61%
Részvény	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	179,227,287	4.72%
Részvény	PZU PW	PLPZU0000011	166,211,892	4.38%
Részvény	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	128,650,000	3.39%
Részvény	ROMGAZ SA	ROSNNGNACNOR3	42,729,225	1.12%
Részvény	SOCIETATEA NAT.NUCLEAR	ROSNNEACNOR8	17,301,900	0.46%
Részvény	VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	31,261,839	0.82%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	156,859,800	4.13%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Egyéb ügyletek

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Portfólió	Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
BF Money Közép-Európai Részvény Alap	MAGYAR FORINT	HUF	0	0.0%	-2,997,035	-0.1%

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszköztérték
Esedékesség fizetés	MONETA Money Bank	CZK	2,837,309

záró egyenleg

Nem volt záró egyenleg.

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

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
BF Money Köz-Eu Részvény Alap HUF Sorozat	578,678,896	500,793,969
BF Money Köz-Eu Részvény Alap EUR Sorozat	112,408,043	92,002,970
BF Money Köz-Eu Részvény Alap CZK Sorozat	715,509	490,722



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

BF Money Köz-Eu Részvény Alap U Sorozat	0	0
BF Money Köz-Eu Részvény Alap I sorozat	1,195,989,997	577,078,352

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
BF Money Köz-Eu Részvény Alap HUF Sorozat	5.450529	4.901112
BF Money Köz-Eu Részvény Alap EUR Sorozat	0.01470415	0.01221513
BF Money Köz-Eu Részvény Alap CZK Sorozat	1.096053	0.884053
BF Money Köz-Eu Részvény Alap U Sorozat	4.560087	4.560087
BF Money Köz-Eu Részvény Alap I sorozat	1.677076	1.526221

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	5,566,900,004	-34.8%	3,630,368,848	95.6%
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	5,566,900,004	-34.8%	3,630,368,848	95.6%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	296,962,500	-47.2%	156,859,800	4.1%

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:	20%
---	-----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.5%

Érintett befektetési forma:

LYXOR ETF EASTERN EUROPE

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2022

Magyar és régiós részvényt piac

A 2022-es év jól indult a régiós és a magyar piacon is, a régió alacsony értékeltisége elkezdte felkelteni a befektetők érdeklődését. Ezt a trendet törte meg február végén az orosz-ukrán háború kitörése, ami a konfliktushoz való közelség miatt csökkentette a befektetők bizalmát. Ráadásul az orosz tőzsde felfüggesztése miatt a befektetők a likviditási igényeiket a régiós papírok eladásával fedezték. A magyar piacon a háború



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

különösen rosszul érintette az OTP-t és a Richtert, akiknek jelentős érdekeltségük van az orosz piacon. Bár a háború kitörését követően jelentős visszapattanás volt megfigyelhető a piacokon, azonban ahogy egyre biztosabbá vált, hogy a konfliktus nem fog rövid időn belül megoldódni, a piacok úgy fordultak vissza.

Ahogy telt az év, az inflációs és recessziós félelmek egyre növekedtek, aminek következtében a piacok az év első háromnegyed évében kisebb megszakításokkal nagy volatilitás mellett folyamatosan estek. Ezt a globális trendet a régiós piacok is lekövezték, amik folyamatosan alulteljesítettek, köszönhetően a háború okozta európai energia-krízisnek és a konfliktushoz való közelségnek.

Fordulat szeptember végén következett be a piacokon, amikor is az energiaárak csökkenni kezdtek, és egyre biztosabb volt, hogy Európának lesz elég földgáza a télre. Bár az utolsó negyedévben a legtöbb régiós jegybank már nem emelte a kamatokat, de a kamatemelési ciklusukat nem zárták le hivatalosan. Emellett a recessziós és inflációs félelmek továbbra is erősek voltak, és a vállalatok jövőbeni kilátásai folyamatosan romlottak. Ennek ellenére a harmadik negyedév végén megfordultak a piacok: a befektetői bizalom visszatért, látva a régiós papírok olcsó értékelttségét és a háború okozta sokkok mérséklődését. Az év hátralévő részében a helyi piacok folyamatosan emelkedtek, felülteljesítve a nyugat-európai és amerikai piacokat. Ahogy globálisan, úgy a régióban is az értékalapú befektetők jártak jól az év egészében. A növekvő kamatkörnyezet hatására csökkentek a vállalatok értékelttségei, ami különösen rosszul érintette a növekedési papírokat.

Az alap befektetései 2022-ben

Az Alap befektetési stratégiájának megfelelően az év során döntően közép-európai vállalatok részvényeibe fektetett. Az Alapban legnagyobb súllyal rendelkező befektetések között így lengyel, cseh, magyar, osztrák és román részvényeket találunk. A közép-európai részvényt piacok teljesítményére 2022-ben meghatározó hatással volt az orosz-ukrán háború kirobbanása, a konfliktus gazdasági és energiapiaci következményei, illetve a globális inflációs helyzet. Ennek következményeként a régió részvényt piacain is negatív teljesítményeket láthattunk, a térség teljesítményét átfogóan reprezentáló CETOP Index ebben az időszakban euróban 21,5%-os, míg forintban számolva 15%-ot meghaladó esést mutatott. 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 befektetéseiben elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.
h) A tőkeszámla változásai	lásd lejjebb
i) Értékkülönbözlet	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbözlet tartaléka
j) Egyéb változások	Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.

Tőkeszámla változásai

	BF Money KözEu. Részv. CZK Bef.Jegy	BF Money KözEu. Részv. EUR Bef.Jegy	BF Money KözEu. Részv. HUF Bef.Jegy	BF Money KözEu. Részv. I Bef.Jegy	BF Money KözEu. Részv. U Bef.Jegy
Nyitó állomány (db)	715,509	112,408,043	578,678,896	1,195,989,997	0
Vétel (db)	0	59,661,474	154,673,788	0	0
Visszaváltás (db)	224,787	80,066,547	232,558,715	618,911,645	0



MKB Alapkezelő Zrt.

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

Záró állomány (db)	490,722	92,002,970	500,793,969	577,078,352	0
--------------------	---------	------------	-------------	-------------	---

Az alap devizaneme: magyar forint
A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközérték

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

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

*: tört év, nem annualizált hozam

Az I sorozat 2016-ban indult.

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

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az Alap 2021-ben nem kötött származtatott ügyleteket.

VIII. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Dr. Tóth Nándor



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

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

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

110.061-2/97.sz. határozat, 1997. augusztus 19.
110.061-3/97.sz. határozat, 1997. október 19.
110.061-4/98.sz. határozat, 1997. január 9.
110.061-5/99.sz. határozat, 1999. június 16.
110.061-6/99.sz. határozat, 1999. november 11.
110.061-7/2000.sz. határozat, 2000. február 22.
110.061-8/2000.sz. határozat, 2000. május 17.
110.061-9/2000.sz. határozat, 2000. május 23.
110.061-10/2000.sz. határozat, 2000. augusztus 31.
110.061-11/2000.sz. határozat, 2000. október 13.
110.061-12/2001.sz. határozat, 2001. február 15.
110.061-13/2001.sz. határozat, 2001. március 23.
110.061-14/2001.sz. határozat, 2001. június 27.
110.061-15/2001.sz. határozat, 2001. szeptember 17.
110.061-16/2002.sz. határozat, 2002. március 8.
110.061-17/2002.sz. határozat, 2002. augusztus 16.
110.061-18/2002.sz. határozat, 2002. november 08.
110.061-19/2003.sz. határozat, 2003. augusztus 11.
110.061-20/2004.sz. határozat, 2004. június 25.
110.061-21/2006.sz. határozat, 2006. február 20.
110.061-22/2007.sz. határozat, 2007. november 29.
110.061-23/2007.sz. határozat, 2008. február 15.
EN-III/ÉA-52/2009.sz. határozat, 2009. június 30.
KE-III-577/2010. sz. határozat, 2010. december 22.
KE-III-36/2011. sz. határozat, 2011. január 20.
KE-III-50113/2011. sz. határozat, 2011. december 8.
KE-III-668/2013. sz. határozat, 2012.12.28
H-KE-III-755/2013. sz. határozat, 2013. október 17.
H-KE-III-141/2015. számú határozat, 2015. február 02
H-KE-III-896/2015. sz. határozat, 2015. október 9.
H-KE-III-54/2016. sz. határozat, 2016. február 12.
H-KE-III-41/2019. sz. határozat, 2019. február 4.

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



MKB Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Külföldről hívható: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mkb.hu

www.mkbalapkezelelo.hu

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 felelősségek 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 idejében kezdeményezze. A kockázati korlátokat az Alapkezelő vezetése hagyja jóvá, ami alapján a visszamérésről a Mid Office és a kockázatkezelési terület - a korlátok jellegétől függően - napi és/vagy havi rendszerességgel gondoskodik. A *rendszeres kockázatkezelési jelentésszolgálat* keretében a jóváhagyott kockázati profiltól való esetleges eltérések a kockázatkezelés által mindig kivizsgálásra kerülnek, ami alapján az Alapkezelő vezetése akciókat kezdeményezhet a portfóliókezelési terület felé.

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok



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

Budapest Állampapír Alap	Budapest NEXT Generáció Alap
Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja	Budapest NEXT Technológia Alap
Budapest Arany Alapok Alapja	Budapest Paradigma Alap
Budapest Befektetési Kártya Alap	Budapest Prémium Dinamikus Alapok Alapja Részalap
Budapest Bonitas Alap	Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Alapok Alapja Részalap
Budapest Dinamikus Európa Részvény Alap	Budapest Prémium Konzervatív Alapok Alapja Részalap
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap	Budapest Prémium Progresszív Alapok Alapja Részalap
Budapest Euró Rövid Kötvény Alap	Budapest USA Részvény Alap
Budapest Fejlett Piaci Vállalati Kötvény Alap	BFM Balanced Alap
Budapest Global Titans Részvény Alapok Alapja	BFM Konzervatívni Vegyes Alap
Budapest Hagyományos Energia Alap	BFM Konzervatívni Kötvény Alap
Budapest High Yield Vállalati Kötvény Alap	BF Money EMEA Részvény Alap
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap
Budapest Kötvény Alap	BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap
Budapest NEXT Egészséges Életmód Alap	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
Budapest NEXT Fenntartható Környezet Alap	BF Money Közép-Európai Részvény Alap
MKB Adaptív Kötvény Euró Alapba Fektető Alap	MKB High-Risk Származtatott Részvény Befektetési Alap (zártkörű)
MKB Adaptív Kötvény Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	MKB Ingatlanpiaci Részvény Származtatott Befektetési Alap
MKB Adaptív Kötvény Dollár Alapba Fektető Alap	MKB Forint Rövid Kötvény Alap
MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	MKB Állampapír Befektetési Alap
MKB Aktív Alfa Euró Alapba Fektető Alap	MKB Nyersanyag Származtatott Befektetési Alap
MKB Aktív Alfa Dollár Alapba Fektető Alap	MKB Prémium Vállalati Kötvény Befektetési Alap
MKB Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap	MKB Rotunda Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
MKB Bázis Euró Alapba Fektető Alap	MKB DOLLÁR Rövid Kötvény Alap
MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap	MKB Vállalati Stabil Rövid Kötvény EUR Befektetési Alap (zártkörű)
MKB Bázis Dollár Alapba Fektető Alap	MKB Vállalati Stabil Rövid Kötvény Befektetési Alap (zártkörű)
MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	Pannónia CIG Hazai Részvény Indexkövető Alap (zártkörű)
MKB Egyensúly Euró Alapba Fektető Alap	Pannónia CIG Oraculum Alap (zártkörű)
MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap	MKB Új Világ- Fenntartható Fejlődés Abszolút Származtatott Befektetési Alap
MKB Egyensúly Dollár Alapba Fektető Alap	MKB Új Világ- Jövő Technológiája Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
MKB Észak-Amerikai Részvény Befektetési Alap	MKB Új Világ- Zöldülő Vállalatok Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
MKB EURO Rövid Kötvény Alap	MKB Ingatlan Befektetési Alap
MKB Globális Biztosítói Részvény Befektetési Alap	MKB Magántőkealap (névváltozást megelőzően EQUILOR II. Magántőkealap) (zártkörű)
MKB Hazai Feltörekvő Részvény Befektetési Alap	Takarék Mezőgazdasági Befektetési és Fejlesztési Magántőkealap (zártkörű)

XI. 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@mb.hu

www.mkbalapkezezo.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 Közép-Európai Részvény Alap
2022. évi
éves beszámolójáról
és üzleti jelentéséről**

BF Money Közép-Európai Részvény Alap - K12 - 2022.12.31.

1



Tartalomjegyzék

I. Független könyvvizsgálói jelentés

II. Éves beszámoló

Mérleg

Eredménykimutatás

Kiegészítő melléklet

III. Üzleti jelentés



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

Független könyvvizsgálói jelentés

A BF Money Közép-Európai Részvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a BF Money Közép-Európai 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 3.805.611 E Ft, az üzleti év eredménye 322.250 E Ft nyereség – , és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

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

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeink bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálataért való felelősségei” szakasza tartalmazza. Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a MKB 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.

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 összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességével kapcsolatban. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek, 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 08:27:58
+02'00'

 Digitally signed
by Varga Zoltán
Date:
2023.04.28
10:52:30 +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 6 1 - / 9 6

PSZÁF engedély száma

1 9 9 6 / 1 0 / 0 7

PSZÁF engedély dátuma

Alapkezelő: MKB Alapkezelő Zrt.

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

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

Letétkezelő: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

BF Money Közép-Európai 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 6 1 - / 9 6

PSZÁF engedély száma

1 9 9 6 / 1 0 / 0 7

PSZÁF engedély dátuma

2022 . évi

BF Money Közép-Európai Részvény Alap

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)	5 787 728	0	3 804 568
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	2 813	0	0
09.	1. Követelések	2 813	0	0
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)	5 563 097	0	3 633 798
14.	1. Értékpapírok	4 365 336	0	3 437 780
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	1 197 761	0	196 018
16.	a) kamatokból, osztalékokból	1 103	0	4 790
17.	b) egyéb	1 196 658	0	191 228
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	221 818	0	170 770
19.	1. Pénzeszközök	218 906	0	170 362
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	2 912	0	408
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	0	0	1 043
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	0	0	1 043
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)	5 787 728	0	3 805 611
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	5 777 388	0	3 794 460
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	2 108 128	0	1 316 217
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	42 296 019	0	42 671 786
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-40 187 891	0	-41 355 569
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	3 669 260	0	2 478 243
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	-5 287 881	0	-5 796 901
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	1 200 673	0	196 426
33.	c) előző év(ek) eredménye	7 562 516	0	7 756 468
34.	d) üzleti év eredménye	193 952	0	322 250
35.	F. Céltartalékok	0	0	0
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	0	0	8 713
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0	0	0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0	0	8 713
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0	0	0
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	10 339	0	2 438
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	5 787 727	0	3 805 611

Budapest, 2023. április 28.

P.H.

MKB Alapkezelő Zrt.

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

PSZÁF engedély száma

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

PSZÁF engedély dátuma

BF Money Közép-Európai 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	366 081		859 540
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	78 126		443 689
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	91 431		91 167
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	2 572		2 434
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	193 952		322 250

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	
0	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.mkbalapkezeslo.hu

Az Alapkezelő képviseletében 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 925.000 Ft.

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

Neve: Andrej Andrea

Lakcíme: 5700 Gyula, Kossuth u. 5. I/5.

Regisztrációs száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 201605

Számviteli politika

A számviteli politika fő vonásai

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

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

A tárgyévet terhelő fizetendő hozam a pénzügyi műveletek ráfordításai között szerepel az eredménykimutatásban. 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 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 rövidelejáratú kötelezettségek összege a tárgyidőszak végén beérkező, de pénzügyileg még nem rendezett költségszámlákból tevődik össze. A passzív időbeli elhatárolások a tárgyévet terhelő időarányos kötelezettségeket tartalmazza.

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben realizált kamatokat, értékpapír eladásból származó árfolyam nyereségeket és a kapott osztalékokat tartalmazza. Az értékpapír eladásból származó – és az átértékelési veszteségek 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: 1 Ft, azaz egy forint.

Az Alap EUR befektetési jegyeinek névértéke: 0,01 EUR, azaz egy század EUR.

Az Alap CZK befektetési jegyeinek névértéke: 1 CZK, azaz egy CZK.

Az Alapnál származtatott ügyletek, kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, hozamra és tőke megóvására tett ígéret, kapott és adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások mérlegfordulókor nem voltak.

II. Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	0	0
Adott előlegek	0	0
Forgalmazási számlák	0	0
Értékpapírforgalmazók pénzszámla	2 813	0
Egyéb követelések	0	0
Követelések értékvesztése	0	0
Összes követelés	2 813	0

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés		

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Elszámolási számla kamat	0	1 043
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	0	1 043

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

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

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Kapott előlegek	0	0
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	0	5 716
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben	0	0
Forgalmazási számlák	0	2 997
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
Összes rövid lejáratú kötelezettség	0	8 713

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Befektetési jegy forgalmazási számla	0	2 997
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	0	2 997

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

	Előző év eFt	Tárgyév 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	42 296 019	375 767	0	42 671 786
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-40 187 891	0	1 167 678	-41 355 569
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-5 287 881	711 713	1 220 733	-5 796 901
Értékelési különbözet tartaléka	1 200 673	8 793 996	9 798 243	196 426
Előző év (évek) eredménye	7 562 516	193 952	0	7 756 468
Üzleti év eredménye	193 952	322 250	193 952	322 250
SAJÁT TŐKE	5 777 388	10 397 678	12 380 606	3 794 460

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Könyvvizsgálati díj	380	612
Felügyeleti díj	503	335
Forgalmazói díj	57	7
Könyvelési díj	102	127
Bankköltség	0	0
Alapkezelői díj	7 597	0
Letétkezelői díj	981	878
Különadó	719	479
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	10 339	2 438

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	242 263	602 076
Kapott kamat	772	24 138
Kapott osztalék	117 631	205 004
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	5 415	28 322
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	366 081	859 540

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	75 015	428 535
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	3 111	15 154
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	78 126	443 689

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	81 067	78 969
Letétkezelői díj	5 455	5 859
Megbízási díj	917	2 071
Felügyeleti díj	1 800	1 704
Könyvvizsgálói díj	761	1 225
Bankköltség, forgalmi jutalék	424	425
Forgalmazási díj	330	152
Könyvelési díj	609	762
Egyéb költség	68	0
Működési költség összesen	91 430	91 167

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

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

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: BF Money Közép-Európai Részvény Alap, 1111-22
 Alapkezelő neve: MKB Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.
 NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2022.12.31
Saját tőke (eFt):	3 794 460
Egy jegyre jutó NEÉ HUF:	4,9011
Egy jegyre jutó NEÉ EUR:	0,0122
Egy jegyre jutó NEÉ CZK:	0,8841
Darabszám (ezer db) HUF:	1 077 872
Darabszám (ezer db) EUR:	92 003
Darabszám (ezer db) CZK:	491

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték E Ft	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			8 713	78,14%
	Alapkezelői díj miatt			5 625	
	Letétkezelői díj miatt			0	
	Bizományosi díj miatt				
	Forgalmazási költség miatt			27	
	Könyvelési díj			64	
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			0	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			2 997	
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			2 438	21,86%
	Kötelezettségek összesen:			11 151	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			170 770	4,49%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			0	0%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):		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	3 633 798	95,49%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			156 860	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	HUF	150 000 000	156 860	
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):			2 719 732	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	HUF	68 457 300	525 543	
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):			2 194 189	
		EUR	6400	138 098	
		CZK	957120	592 985	
		RON	2345421	324 712	
		PLN	255637	1 092 804	
		HRK	483600	45 590	
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):	EUR	97 000	757 206	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			1 043	0%
II/6.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete			0	0%
	Eszközök összesen:			3 805 611	100%

Az alapnál származtatott ügyletek, kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, hozamra és tőke megővására tett ígéret, kapott és adott fedezetek,

BF Money Közép-Európai Részvény Alap 2022 . évi hozama:

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

2022 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	-24 775	269 607
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	76 322	108 771
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-1 200 673	-196 426
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-99 312	158 254
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-	0	0
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	-2 813	2 813
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	-889	8 713
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	0	-1 043
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	1 917	-7 901
14.	Értékelési különbözet	1 200 673	196 426
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	-78 068	982 780
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-833 855	-1 068 782
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	638 156	1 838 083
20.	Kapott hozamok +	117 631	213 479
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	-53 077	-1 300 931
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	678 157	375 767
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-505 909	-1 167 678
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-225 325	-509 020
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	-155 920	-48 544

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	3 437 780 243	2022.12.30	3 630 368 848	-192 588 605
Értékkülönbözlet egyéb	2022.12.31	196 018 190	2022.12.30	0	196 018 190
Értékpapírok összesen:	2022.12.31	3 633 798 433	2022.12.30	3 630 368 848	3 429 585
Elszámolási betétszámla HUF CITI	2022.12.31	156 477 791	2022.12.30	157 402 383	-924 592
Elszámolási betétszámla EUR CITI	2022.12.31	3 016 248	2022.12.30	3 011 651	4 597
Elszámolási betétszámla USD CITI	2022.12.31	650 129	2022.12.30	646 080	4 049
Elszámolási betétszámla PLN CITI	2022.12.31	164 431	2022.12.30	164 373	58
Elszámolási betétszámla RON CITI	2022.12.31	914 553	2022.12.30	914 214	339
Elszámolási betétszámla CZK CITI	2022.12.31	9 546 380	2022.12.30	9 522 830	23 550
Pénzeszközök összesen:	2022.12.31	170 769 532	2022.12.30	171 661 531	-891 999
Aktív időbeli elhatárolás	2022.12.31	1 042 752	2022.12.30	0	1 042 752
Forgalmazási számla kötelezettség	2022.12.31	2 997 035	2022.12.30	2 997 035	0
Egyéb kötelezettségek összesen:	2022.12.31	2 997 035	2022.12.30	2 997 035	0
Szállítók:	2022.12.31	5 715 572	2022.12.30	0	5 715 572
Passzív időbeli elhatárolások	2022.12.31	2 438 249	2022.12.30	7 535 128	-5 096 879
Nettó eszközérték összesen (Ft)		3 794 459 861		3 791 498 216	2 961 645
Befektetési jegyek HUF névérték forintban	2022.12.31	1 077 872 321	2022.12.30	1 077 872 321	
Befektetési jegyek EUR névérték	2022.12.31	92 002 970	2022.12.30	92 002 970	
Befektetési jegyek CZK névérték	2022.12.31	490 722	2022.12.30	490 722	
Egy befektetési jegy értéke (Ft/db)	2022.12.31	4,9011	2022.12.30	4,9011	
Egy befektetési jegy értéke I sorozat (Ft/db)	2022.12.31	1,5262	2022.12.30	1,5262	
Egy befektetési jegy értéke U sorozat (Ft/db)	2022.12.31	4,5601	2022.12.30	4,5601	
Egy befektetési jegy értéke (EUR/db)	2022.12.31	0,0122	2022.12.30	0,0122	
Egy befektetési jegy értéke (CZK/db)	2022.12.31	0,8841	2022.12.30	0,8841	

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

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

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



MKB Alapkezelő Zrt.

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

Elektronikusan aláírta:

Bedenek Melinda

Sajnálat

Elektronikusan aláírta:

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter

Sajnálat

F. Üzleti jelentés

Elnevezés angolul	BF Money Central European Equity Investment Fund
Rövid neve	BF Money Közép-Európai Részvény Alap
Rövid név angolul	BF Money Central European Equity Fund

Harmonizáció	ÁÉKBV Alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	1996. október 24. (MNB engedély száma: 110.061-1/96)
Alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 Ft	ISIN kód HU0000702717
„EUR” sorozat:	névérték 0.01 EUR	ISIN kód HU0000706387
„CZK” sorozat:	névérték 1 CZK	ISIN kód HU0000709845
„U” sorozat:	névérték 1 Ft	ISIN kód HU0000712971
„I” sorozat:	névérték 1 Ft	ISIN kód HU0000715479

Alapkezelő	MKB Alapkezelő Zrt.	1068 Budapest, Benczúr u. 11.
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:	2,00%
„EUR” sorozat:	2.00%
„CZK” sorozat:	2.00%
„U” sorozat:	2.00%
„I” sorozat:	0.80%

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy a részvényt piacok árfolyam mozgásának tendenciáit kihasználva, az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, a legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak.

Az Alapkezelő az Alap eszközeit elsősorban részvényekbe valamint kisebb arányban állampapírokba, és egyéb kamatozó értékpapírokba vegyesen kívánja befektetni. A befektetéseknél ésszerű kockázatvállalásra, és ezen ésszerű kockázat mellett megszerezhető legmagasabb hozam elérésére törekszik.

Az Alap vagyonának jelentős részét a közép-kelet-európai, azon belül is a visegrádi országok (Magyarország, Lengyelország, Csehország) részvényt piacain fekteti be, de egyéb régiók irányában kitétséget biztosító részvények, valamint befektetési jegyek és ún. exchange traded fundok (ETF) is helyet kaphatnak az alap értékpapír állományban.

Az alap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatók és visszaválthatók. Minden munkanap forgalmazási nap, kivétel azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünetet hirdet ki. Az alap újrabefektető, a felhalmozott kamatokat, osztalékot újra befekteti. Az alap földrajzi eloszlással igen, specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referencia indexszel. Az alap - az európai jogharmonizációnak megfelelően - ÁÉKBV (európai alap).

Az alap a hosszabb távon gondolkodó, a magasabb hozam reményében az átlagosnál nagyobb kockázatot is felvállaló befektetőnek lehet előnyös befektetési forma.

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	5,566,900,004	3,630,368,848
Banki egyenlegek	221,869,447	171,661,531
Egyéb eszközök	2,837,309	-2,997,035
Összes eszköz	5,791,606,760	3,799,033,344
Kötelezettségek	-9,845,840	-7,535,128
Nettó eszközérték	5,781,760,920	3,791,498,216

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	221,869,447	3.83%	171,661,531	4.52%
Állampapírok és állam által garantált értékpapírok*	296,962,500	5.13%	156,859,800	4.13%
ETF	1,118,216,358	19.31%	756,052,540	19.90%
Részvény	4,151,721,146	71.69%	2,717,456,508	71.53%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.00%	-2,997,035	-0.08%
Követelések/Kötelezettségek	2,837,309	0.05%	0	0.00%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	5,791,606,760	100.00%	3,799,033,344	100.00%
Díjak	-9,845,840		-7,535,128	
Nettó eszközérték:	5,781,760,920		3,791,498,216	

*: 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 eszközökhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
CSEH KORONA	CZK	4,243,503	0.1	9,522,830	0.3
EURO	EUR	70,418,220	1.2	3,011,651	0.1
HORVÁT KUNA	HRK	3,382,245	0.1	0	0.0
LENGYEL ZLOTY	PLN	22,279,243	0.4	164,373	0.0
MAGYAR FORINT	HUF	96,293,128	1.7	157,402,383	4.1
Román lej	RON	16,580,117	0.3	914,214	0.0
USA DOLLÁR	USD	8,672,991	0.1	646,080	0.0
Összesen	HUF	221,869,447		171,661,531	

Betétek



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

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	LU1900066462	846,489,613	14.62%
ETF	Xtrackers ATX UCITS ETF	LU0659579063	271,726,745	4.69%
Részvény	Allegro	LU2237380790	118,784,139	2.05%
Részvény	AVAST Plc.	GB00BDD85M81	241,671,924	4.17%
Részvény	Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	139,337,719	2.41%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	223,378,984	3.86%
Részvény	BANK PKO	PLPKO0000016	305,397,297	5.27%
Részvény	BRD-GROUPE	ROBRDBACNOR2	66,013,035	1.14%
Részvény	CD Projekt SA	PLOPTTC00011	166,806,417	2.88%
Részvény	CEZ AS	CZ0005112300	294,174,801	5.08%
Részvény	Dino Polska SA	PLDINPL00011	50,227,540	0.87%
Részvény	ERSTE BANK	AT0000652011	426,643,616	7.37%
Részvény	FONDUL	ROFPTAACNOR5	86,359,672	1.49%
Részvény	HRVATSKE TELEKOM DD	HRHT00RA0005	44,059,448	0.76%
Részvény	KGHM	PLKGHM000017	191,748,046	3.31%
Részvény	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	164,374,739	2.84%
Részvény	KRKA	SI0031102120	148,127,052	2.56%
Részvény	MAGYAR TELEKOM (MATÁV)	HU0000073507	26,996,869	0.47%
Részvény	MEGAKRÁN	HU0000178272	34,800,000	0.60%
Részvény	MOL TÖRZS ÚJ	HU0000153937	200,823,840	3.47%
Részvény	MONETA Money Bank	CZ0008040318	104,312,813	1.80%
Részvény	OTP Bank	HU0000061726	332,780,200	5.75%
Részvény	PETROM (OMV)	ROSNPPACNOR9	71,836,354	1.24%
Részvény	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	201,522,954	3.48%
Részvény	PZU PW	PLPZU0000011	216,678,815	3.74%
Részvény	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	165,775,000	2.86%
Részvény	ROMGAZ SA	ROSNNGNACNOR3	49,453,833	0.85%
Részvény	TELEFONICA O2 C.R. (CESKY TELECOM)	CZ0009093209	33,669,394	0.58%
Részvény	VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	45,966,645	0.79%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	296,962,500	5.13%

záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	LU1900066462	575,703,001	15.15%
ETF	Xtrackers ATX UCITS ETF	LU0659579063	180,349,539	4.75%
Részvény	Allegro	LU2237380790	96,484,122	2.54%
Részvény	Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	98,533,958	2.59%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	127,396,667	3.35%
Részvény	BANK PKO	PLPKO0000016	200,286,567	5.27%
Részvény	BRD-GROUPE	ROBRDBACNOR2	33,633,600	0.89%
Részvény	CD Projekt SA	PLOPTTC00011	22,121,770	0.58%
Részvény	CEZ AS	CZ0005112300	166,536,994	4.38%
Részvény	Dino Polska SA	PLDINPL00011	160,102,980	4.21%
Részvény	ERSTE BANK	AT0000652011	285,114,750	7.50%



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	FONDUL	ROFPTAACNOR5	71,218,006	1.87%
Részvény	HRVATSKE TELEKOM DD	HRHT00RA000H	45,508,147	1.20%
Részvény	KGHM	PLKGHM000017	140,586,030	3.70%
Részvény	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	95,873,028	2.52%
Részvény	KRKA	SI0031102120	106,623,952	2.81%
Részvény	MAGYAR TELEKOM (MATÁV)	HU0000073507	22,240,434	0.59%
Részvény	MEGAKRÁN	HU0000178272	15,800,000	0.42%
Részvény	MOL TÖRZS ÚJ	HU0000153937	141,007,584	3.71%
Részvény	MONETA Money Bank	CZ0008040318	43,994,006	1.16%
Részvény	OTP Bank	HU0000061726	217,840,170	5.73%
Részvény	PETROM (OMV)	ROSNPPACNOR9	61,171,600	1.61%
Részvény	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	179,227,287	4.72%
Részvény	PZU PW	PLPZU0000011	166,211,892	4.38%
Részvény	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	128,650,000	3.39%
Részvény	ROMGAZ SA	ROSNNGNACNOR3	42,729,225	1.12%
Részvény	SOCIETATEA NAT.NUCLEAR	ROSNNEACNOR8	17,301,900	0.46%
Részvény	VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	31,261,839	0.82%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	156,859,800	4.13%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Egyéb ügyletek

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Portfólió	Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
BF Money Közép-Európai Részvény Alap	MAGYAR FORINT	HUF	0	0.0%	-2,997,035	-0.1%

Követelések kötelezettségek nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	MONETA Money Bank	CZK	2,837,309

záró egyenleg

Nem volt záró egyenleg.

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

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
BF Money Köz-Eu Részvény Alap HUF Sorozat	578,678,896	500,793,969
BF Money Köz-Eu Részvény Alap EUR Sorozat	112,408,043	92,002,970
BF Money Köz-Eu Részvény Alap CZK Sorozat	715,509	490,722
BF Money Köz-Eu Részvény Alap U Sorozat	0	0
BF Money Köz-Eu Részvény Alap I sorozat	1,195,989,997	577,078,352



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

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
BF Money Köz-Eu Részvény Alap HUF Sorozat	5.450529	4.901112
BF Money Köz-Eu Részvény Alap EUR Sorozat	0.01470415	0.01221513
BF Money Köz-Eu Részvény Alap CZK Sorozat	1.096053	0.884053
BF Money Köz-Eu Részvény Alap U Sorozat	4.560087	4.560087
BF Money Köz-Eu Részvény Alap I sorozat	1.677076	1.526221

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	5,566,900,004	-34.8%	3,630,368,848	95.6%
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	5,566,900,004	-34.8%	3,630,368,848	95.6%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	296,962,500	-47.2%	156,859,800	4.1%

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:	20%
---	-----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.5%
Érintett befektetési forma:

LYXOR ETF EASTERN EUROPE

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2022

Magyar és régiós részvénypiac

A 2022-es év jól indult a régiós és a magyar piacon is, a régió alacsony értékeltsége elkezdte felkelteni a befektetők érdeklődését. Ezt a trendet törte meg február végén az orosz-ukrán háború kitörése, ami a konfliktushoz való közelség miatt csökkentette a befektetők bizalmát. Ráadásul az orosz tőzsde felfüggesztése miatt a befektetők a likviditási igényeiket a régiós papírok eladásával fedezték. A magyar piacon a háború különösen rosszul érintette az OTP-t és a Richtert, akiknek jelentős érdekeltségük van az orosz piacon. Bár a háború kitörését követően jelentős visszapattanás volt megfigyelhető a piacokon, azonban ahogy egyre biztosabbá vált, hogy a konfliktus nem fog rövid időn belül megoldódni, a piacok úgy fordultak vissza.



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

Ahogy telt az év, az inflációs és recessziós félelmek egyre növekedtek, aminek következtében a piacok az év első háromnegyed évében kisebb megszakításokkal nagy volatilitás mellett folyamatosan estek. Ezt a globális trendet a régiós piacok is lekövezték, amik folyamatosan alulteljesítettek, köszönhetően a háború okozta európai energia-krízisnek és a konfliktushoz való közelségnek.

Fordulat szeptember végén következett be a piacokon, amikor is az energiaárak csökkenni kezdtek, és egyre biztosabb volt, hogy Európának lesz elég földgáza a télre. Bár az utolsó negyedévben a legtöbb régiós jegybank már nem emelte a kamatokat, de a kamatemelési ciklusukat nem zárták le hivatalosan. Emellett a recessziós és inflációs félelmek továbbra is erősek voltak, és a vállalatok jövőbeni kilátásai folyamatosan romlottak. Ennek ellenére a harmadik negyedév végén megfordultak a piacok: a befektetői bizalom visszatért, látva a régiós papírok olcsó értékeltségét és a háború okozta sokkok mérséklődését. Az év hátralévő részében a helyi piacok folyamatosan emelkedtek, felülteljesítve a nyugat-európai és amerikai piacokat. Ahogy globálisan, úgy a régióban is az értékalapú befektetők jártak jól az év egészében. A növekvő kamatkörnyezet hatására csökkentek a vállalatok értékeltségei, ami különösen rosszul érintette a növekedési papírokat.

Az alap befektetései 2022-ben

Az Alap befektetési stratégiájának megfelelően az év során döntően közép-európai vállalatok részvényeibe fektetett. Az Alapban legnagyobb súllyal rendelkező befektetések között így lengyel, cseh, magyar, osztrák és román részvényeket találunk. A közép-európai részvényt piacok teljesítményére 2022-ben meghatározó hatással volt az orosz-ukrán háború kirobbanása, a konfliktus gazdasági és energiapiaci következményei, illetve a globális inflációs helyzet. Ennek következményeként a régió részvényt piacain is negatív teljesítményeket láthattunk, a térség teljesítményét átfogóan reprezentáló CETOP Index ebben az időszakban euróban 21,5%-os, míg forintban számolva 15%-ot meghaladó esést mutatott. 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 befektetéseiben elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.
h) A tőkeszámla változásai	lásd lejjebb
i) Értékkülönbözlet	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbözlet tartaléka
j) Egyéb változások	Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.

Tőkeszámla változásai

	BF Money KözEu. Részv. CZK Bef.Jegy	BF Money KözEu. Részv. EUR Bef.Jegy	BF Money KözEu. Részv. HUF Bef.Jegy	BF Money KözEu. Részv. I Bef.Jegy	BF Money KözEu. Részv. U Bef.Jegy
Nyitó állomány (db)	715,509	112,408,043	578,678,896	1,195,989,997	0
Vétel (db)	0	59,661,474	154,673,788	0	0
Visszaváltás (db)	224,787	80,066,547	232,558,715	618,911,645	0
Záró állomány (db)	490,722	92,002,970	500,793,969	577,078,352	0

Az alap devizaneme: magyar forint



MKB Alapkezelő Zrt.

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

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközérték

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

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

*: tört év, nem annualizált hozam

Az I sorozat 2016-ban indult.

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

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az Alap 2021-ben nem kötött származtatott ügyleteket.

VIII. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Dr. Tóth Nándor

Az Igazgatóság elnöke: Dr. Barna Zsolt

A Felügyelő Bizottság elnöke: Ginzer Ildikó

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Dr. Tóth Nándor és Kovács Ildikó



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

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Bedenek Melinda

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

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

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

110.061-2/97.sz. határozat, 1997. augusztus 19.
110.061-3/97.sz. határozat, 1997. október 19.
110.061-4/98.sz. határozat, 1997. január 9.
110.061-5/99.sz. határozat, 1999. június 16.
110.061-6/99.sz. határozat, 1999. november 11.
110.061-7/2000.sz. határozat, 2000. február 22.
110.061-8/2000.sz. határozat, 2000. május 17.
110.061-9/2000.sz. határozat, 2000. május 23.
110.061-10/2000.sz. határozat, 2000. augusztus 31.
110.061-11/2000.sz. határozat, 2000. október 13.
110.061-12/2001.sz. határozat, 2001. február 15.
110.061-13/2001.sz. határozat, 2001. március 23.
110.061-14/2001.sz. határozat, 2001. június 27.
110.061-15/2001.sz. határozat, 2001. szeptember 17.
110.061-16/2002.sz. határozat, 2002. március 8.
110.061-17/2002.sz. határozat, 2002. augusztus 16.
110.061-18/2002.sz. határozat, 2002. november 08.
110.061-19/2003.sz. határozat, 2003. augusztus 11.
110.061-20/2004.sz. határozat, 2004. június 25.
110.061-21/2006.sz. határozat, 2006. február 20.
110.061-22/2007.sz. határozat, 2007. november 29.
110.061-23/2007.sz. határozat, 2008. február 15.
EN-III/ÉA-52/2009.sz. határozat, 2009. június 30.
KE-III-577/2010. sz. határozat, 2010. december 22.
KE-III-36/2011. sz. határozat 2011. január 20.
KE-III-50113/2011. sz. határozat 2011. december 8.
KE-III-668/2013. sz. határozat 2012.12.28
H-KE-III-755/2013. sz. határozat, 2013. október 17.
H-KE-III-141/2015. számú határozat 2015. február 02
H-KE-III-896/2015. sz. határozat, 2015. október 9.
H-KE-III-54/2016. sz. határozat, 2016. február 12.
H-KE-III-41/2019. sz. határozat, 2019. február 4.

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.mkbalapkezelelo.hu

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

Nem alkalmazandó

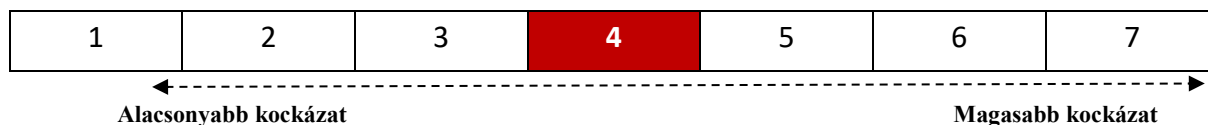
2) Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás

Folyószámlahitel Szerződés Rendelkezésre Tartási Kötelezettség nélkül (2014. szeptember 3.)

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

Kockázat/nyereség profil

„HUF, „EUR”, „I”, „CZK”, „U” sorozat



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

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) 4. 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 10 évre vonatkozóan.

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

Részvénytőke 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.

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.



MKB Alapkezelő Zrt.

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

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 kulcskockázatokot 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 felelősségek és feladatok. A független kockázatkezelési funkció mellett kiemelt szerepe van a szervezet kockázatvállalási hajlandóságát meghatározó, a kockázatkezelési politikát és eljárásokat jóváhagyó Igazgatóságnak, az Alapkezelő egyéb vezető állású dolgozóinak, illetve a kockázatok tudatosan felvállaló portfólió-kezelőknek is.

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

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

Budapest Állampapír Alap	Budapest NEXT Generáció Alap
Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja	Budapest NEXT Technológia Alap



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

Budapest Arany Alapok Alapja	Budapest Paradigma Alap
Budapest Befektetési Kártya Alap	Budapest Prémium Dinamikus Alapok Alapja Részalap
Budapest Bonitas Alap	Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Alapok Alapja Részalap
Budapest Dinamikus Európa Részvény Alap	Budapest Prémium Konzervatív Alapok Alapja Részalap
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap	Budapest Prémium Progresszív Alapok Alapja Részalap
Budapest Euró Rövid Kötvény Alap	Budapest USA Részvény Alap
Budapest Fejlett Piaci Vállalati Kötvény Alap	BFM Balanced Alap
Budapest Global Titans Részvény Alapok Alapja	BFM Konzervatívni Vegyes Alap
Budapest Hagyományos Energia Alap	BFM Konzervatívni Kötvény Alap
Budapest High Yield Vállalati Kötvény Alap	BF Money EMEA Részvény Alap
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap
Budapest Kötvény Alap	BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap
Budapest NEXT Egészséges Életmód Alap	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
Budapest NEXT Fenntartható Környezet Alap	BF Money Közép-Európai Részvény Alap
MKB Adaptív Kötvény Euró Alapba Fektető Alap	MKB High-Risk Származtatott Részvény Befektetési Alap (zártkörű)
MKB Adaptív Kötvény Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	MKB Ingatlanpiaci Részvény Származtatott Befektetési Alap
MKB Adaptív Kötvény Dollár Alapba Fektető Alap	MKB Forint Rövid Kötvény Alap
MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	MKB Állampapír Befektetési Alap
MKB Aktív Alfa Euró Alapba Fektető Alap	MKB Nyersanyag Származtatott Befektetési Alap
MKB Aktív Alfa Dollár Alapba Fektető Alap	MKB Prémium Vállalati Kötvény Befektetési Alap
MKB Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap	MKB Rotunda Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
MKB Bázis Euró Alapba Fektető Alap	MKB DOLLÁR Rövid Kötvény Alap
MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap	MKB Vállalati Stabil Rövid Kötvény EUR Befektetési Alap (zártkörű)
MKB Bázis Dollár Alapba Fektető Alap	MKB Vállalati Stabil Rövid Kötvény Befektetési Alap (zártkörű)
MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	Pannónia CIG Hazai Részvény Indexkövető Alap (zártkörű)
MKB Egyensúly Euró Alapba Fektető Alap	Pannónia CIG Oraculum Alap (zártkörű)
MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap	MKB Új Világ- Fenntartható Fejlődés Abszolút Származtatott Befektetési Alap
MKB Egyensúly Dollár Alapba Fektető Alap	MKB Új Világ- Jövő Technológiája Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
MKB Észak-Amerikai Részvény Befektetési Alap	MKB Új Világ- Zöldülő Vállalatok Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
MKB EURO Rövid Kötvény Alap	MKB Ingatlan Befektetési Alap
MKB Globális Biztosítói Részvény Befektetési Alap	MKB Magántőkealap (névváltozást megelőzően EQUILOR II. Magántőkealap) (zártkörű)
MKB Hazai Feltörekvő Részvény Befektetési Alap	Takarék Mezőgazdasági Befektetési és Fejlesztési Magántőkealap (zártkörű)

XI. 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@mb.hu

www.mkbalapkezezo.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.