

|   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 1 | 0 | . | 6 | 9 | 3 | / | 2 | 0 | 0 | 8 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

Číslo licence HFSA

|   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2 | 0 | 0 | 8 | / | 0 | 8 | / | 0 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

Datum schválení Vysokého potravinového fondu (HFSA)

Management: MBH Asset Management Ltd.  
Distributor: MONETA Money Bank A.S.  
Depozitář: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Elektronikusan aláírta:

Bedenek Melinda

Szignó

Elektronikusan aláírta:

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter

Szignó

BFM Balanced Fund (dřívější název: BF Money Balancovaný Fund)

Název podniku

1068 Budapest, Benczúr utca 11.

Adresa provozovny

Výroční zpráva

2024

Budapešť, 25. dubna 2025

P.H.

MBH Asset Management Ltd.

1 1 0 . 6 9 3 / 2 0 0 8

Číslo licence HFSA

2 0 0 8 / 0 8 / 0 7

Datum schválení Vysokého potravinového fondu (HFSA)

**BFM Balanced Fund (dřívější název: BF Money Balancovaný Fund)**

**2024 . roční**

**VÁHY**

Aktiva (aktiva)

data v HUF

| Řádek-<br>číslo | Název položky |                                                            | Předchozí rok | Předchozí rok(y)<br>Změny | Rok přezkumu |
|-----------------|---------------|------------------------------------------------------------|---------------|---------------------------|--------------|
| ten             | b             |                                                            | c             | d                         | toto         |
| 01.             | Ten.          | Dlouhodobý majetek (řádek 02)                              | 0             | 0                         | 0            |
| 02.             | Já.           | CENNÉ PAPÍRY (řádek 03+04)                                 | 0             | 0                         | 0            |
| 03.             | 1.            | Cenné papíry                                               |               |                           |              |
| 04.             | 2.            | Oceňovací rozdíl mezi cennými papíry (řádek 05 + řádek 06) | 0             | 0                         | 0            |
| 05.             |               | a/ z úroků a dividend                                      |               |                           |              |
| 06.             |               | b/ Ostatní                                                 |               |                           |              |
| 07.             | B.            | Krátkodobé datové zdroje (řádky 08 + 13 + 18)              | 3 742 860     | 0                         | 5 526 040    |
| 08.             | Já.           | POHLEDÁVKY (řádek 09+10+11+12)                             | 426           | 0                         | 8 046        |
| 09.             | 1.            | Nároky                                                     | 426           |                           | 8 046        |
| 10.             | 2.            | Opravné položky k pohledávkám (-)                          |               |                           |              |
| 11.             | 3.            | Oceňovací rozdíl pohledávek vůči cizí peněžní hodnotě      |               |                           |              |
| 12.             | 4.            | Oceňovací rozdíl pohledávek HUF                            |               |                           |              |
| 13.             | II.           | CENNÉ PAPÍRY (řádky 14+15)                                 | 3 064 325     | 0                         | 5 107 925    |
| 14.             | 1.            | Cenné papíry                                               | 2 519 366     |                           | 4 435 917    |
| 15.             | 2.            | Oceňovací rozdíl cenných papírů (řádky 16+17)              | 544 959       | 0                         | 672 008      |
| 16.             |               | a) z úroků a dividend                                      | 14 425        |                           | 30 188       |
| 17.             |               | b) jiný                                                    | 530 534       |                           | 641 820      |
| 18.             | III.          | FONDY (řádky 19+20)                                        | 678 109       |                           | 410 069      |
| 19.             | 1.            | Fondy                                                      | 681 842       |                           | 410 069      |
| 20.             | 2.            | Oceňovací rozdíl vkladů v cizí měně a v cizí měně          | -3 733        |                           |              |
| 21.             | C.            | Časové rozlišení (řádky 22+23)                             | 3 322         | 0                         | 0            |
| 22.             | 1.            | Časové rozlišení v aktivním čase                           | 3 322         |                           |              |
| 23.             | 2.            | Opravné položky k dohadným bodům (-)                       |               |                           |              |
| 24.             | D.            | Oceňovací rozdíl derivátů                                  | 5 479         |                           | -86 408      |
| 25.             |               | AKTIVA CELKEM (řádek 01+07+21+24)                          | 3 751 661     | 0                         | 5 439 632    |
| 26.             | Toto.         | Vlastní kapitál (řádek 27+30)                              | 3 741 215     | 0                         | 5 408 930    |
| 27.             | Já.           | VÝCHOZÍ KAPITÁL (linka 28+29)                              | 2 211 881     | 0                         | 3 036 583    |
| 28.             |               | a) jmenovitá hodnota vydaných kusů                         | 7 275 094     |                           | 8 422 613    |
| 29.             |               | b) jmenovitá hodnota odkupovaných jednotek (-)             | -5 063 213    |                           | -5 386 030   |
| 30.             | II.           | ZMĚNA KAPITÁLU (NAVÝŠENÍ KAPITÁLU) (ŘÁDKY 31+32+33+34)     | 1 529 334     | 0                         | 2 372 347    |
| 31.             |               | a) Rozdíl v hodnotě výběru odkupovaných podílových listů   | 195 976       |                           | 449 599      |
| 32.             |               | b) Oceňovací marže                                         | 546 705       |                           | 585 600      |
| 33.             |               | c)Výsledek předchozího roku (roků)                         | 468 069       |                           | 786 653      |
| 34.             |               | d) Zisk za finanční rok                                    | 318 584       |                           | 550 495      |
| 35.             | F.            | Předpisy                                                   |               |                           |              |
| 36.             | G.            | Závazky (řádky 37+38+39)                                   | 5 359         | 0                         | 23 456       |
| 37.             | Já.           | DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY                                         |               |                           |              |
| 38.             | II.           | KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY                                         | 5 359         |                           | 23 456       |
| 39.             | III.          | OCEŇOVACÍ ROZDÍL ZÁVAZKŮ V CIZÍCH MĚNÁCH                   |               |                           |              |

|     |    |                                         |           |   |           |
|-----|----|-----------------------------------------|-----------|---|-----------|
| 40. | H. | Nárůsty                                 | 5 087     |   | 7 246     |
| 41. |    | ZDROJE CELKEM (řádky 26 + 35 + 36 + 40) | 3 751 661 | 0 | 5 439 632 |

Budapešť, 25. dubna 2025

P.H.

MBH Asset Management Ltd.

|   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 1 | 0 | . | 6 | 9 | 3 | / | 2 | 0 | 0 | 8 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

Číslo licence HFSA

|   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2 | 0 | 0 | 8 | / | 0 | 8 | / | 0 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

Datum schválení Vysokého potravinového fondu (HFSA)

**BFM Balanced Fund (dřívější název: BF Money Balancovaný Fund)**

**2024 . roční**

**VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT A**

data v HUF

| Řádek-<br>číslo | Název položky               | Předchozí rok | Předchozí rok(y)<br>Změny | Rok přezkumu |
|-----------------|-----------------------------|---------------|---------------------------|--------------|
| ten             | b                           | c             | d                         | toto         |
| Já.             | PŘÍJMY Z FINANČNÍCH OPERACÍ | 610 069       |                           | 802 117      |
| II.             | NÁKLADY NA FINANČNÍ OPERACE | 232 882       |                           | 168 948      |
| III.            | OSTATNÍ PŘÍJMY              | 0             |                           | 0            |
| IV.             | PROVOZNÍ NÁKLADY            | 56 530        |                           | 80 368       |
| V.              | OSTATNÍ VÝDAJE              | 2 073         |                           | 2 306        |
| IP.             | VRÁCENÍ ZAPLACENO, SPLATNÉ  | 0             |                           | 0            |
| VII.            | ZISK ZA SLEDOVANÝ ROK       | 318 584       | 0                         | 550 495      |

Budapešť, 25. dubna 2025

P.H.

MBH Asset Management Ltd.

## **2024 DOPLŇKOVÁ PŘÍLOHA**

### **OBSAH:**

#### **I. OBECNÁ SEKCE**

#### **II. SPECIFICKÉ ÚDAJE**

II./1. NÁROKY II./2. SNÍŽENÍ HODNOTY VYKÁZANÉ V BĚŽNÉM ROCE II./3. ČASOVÉ ROZLIŠENÍ V AKTIVNÍM ČASE II./4. DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY, KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY II./5. TRANSFER AKTIV/ZDROJŮ II./6. ZMĚNY VLASTNÍHO KAPITÁLU II./7. ČASOVÉ ROZLIŠENÍ

#### **III. INFORMACE**

III./1. PŘÍJMY Z FINANČNÍCH OPERACÍ III./2. NÁKLADY NA FINANČNÍ OPERACE III./3. PROVOZNÍ NÁKLADY III./4. ZVLÁŠTNÍ A PODROZVAHOVÉ ZÁVAZKY III./5. BILANČNÍ ZÁSoba III./6. DERIVÁTOVÉ SMLOUVY III./7. SESTAVA PORTFOLIA  
III./8. CASH FLOW III./9. KOMISE PRO USMÍŘENÍ

Budapešť, 25. dubna 2025

P.H.

---

MBH Asset Management Ltd.

### **BFM Balanced Fund (dřívější název: BF Money Balancovaný Fund)**

## **ČÁST I. OBECNÉ INFORMACE**

Fond byl navýšen společnostmi Budapest Fund Management Ltd. a MKB – Pannonia Fund Management Ltd. MKB Fund Management Ltd., která vznikla její fúzí dne 1. září 2022. Základní kapitál Společnosti v době sestavení rozvahy činí 806 120 000 HUF.

Sídlo: 1068 Budapešť, Benczúr utca 11.  
Registrační číslo společnosti: 01-10-041964  
Příspěvek do: [www.mkbalapkezekelo.hu](http://www.mkbalapkezekelo.hu)

Osoby oprávněné podepisovat účetní závěrku fondu jménem správce fondu:

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

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

Audit je pro investiční fond povinný, který bude v roce 2024 provádět společnost GYULA-AUDIT Kft.

Osoba osobně odpovědná za audit: Anikó Erzsébet Megyebíró (Maďarská komora auditorů 002815) Odměna auditora účtovaná auditorem v roce 2024 činí 400 000 HUF čistého.

Osoba odpovědná za řízení a řízení úkolů spadajících do rozsahu účetních služeb:

Jméno: Andrej Andrea

Adresa: 5700 Gyula, Kazinczy u. 15.

Registrační číslo: Maďarská komora auditorů 201605

## Účetní politika

### Hlavní rysy účetní politiky

Účetní politika fondu byla stanovena na základě zákona o účetnictví a nařízení vlády č. 215/2000 Sb. (XII.11.) o specifikách účetnictví a účetních povinností investičních fondů

Fond vede podvojný účetnictví, zpracovává roční účetní závěrku, která zahrnuje rozvahu, výsledovku, doplňkovou zprávu a výkaz o peněžních tocích. Fond vede podrobné záznamy o svém majetku a cenné papíry jsou oceňovány v souladu s pravidly řízení fondu. Rozdíl mezi nerealizovaným kurzem cenných papírů se nezahrnuje do výsledku hospodaření běžného roku, ale účtuje se přímo proti navýšení kapitálu. Přecenění rozdílu cizoměnových a devizových rezerv se nezahrnuje do výsledku hospodaření běžného roku, ale účtuje se také přímo proti navýšení kapitálu.

Investiční podílové listy jsou prodávány a odkupovány za denní aktuální cenu. Z hlediska nominální hodnoty rozdělení se mění počáteční kapitál a rozdíl mezi nominální hodnotou a aktuální cenou investičních jednotek mění navýšení kapitálu. V zájmu zásady srovnatelnosti zahrnují rozvaha a výkaz zisků a ztrát údaje za předchozí rok v souladu s ustanoveními nařízení.

### Významná chyba z hlediska účetní závěrky

Významná chyba, která vyžaduje sestavení třísloupcové účetní závěrky, je chyba, která je odhalena auditem nebo vlastní revizí a vztahuje se k roku uzavřenému účetní závěrkou, a souhrnná hodnota chyb a chybových dopadů, bez ohledu na znaménko, přesahuje 2 % bilanční sumy auditovaného účetního období, nebo pokud 2 % bilanční sumy nepřesáhnou 1 milion HUF, pak 1 milion HUF. Od této chvíle se za podstatnou vadu na základě kvalitativních kritérií považuje i vada, která úzce souvisí s významnou vadou zjištěnou ve stejném roce, ale v jiném roce na základě předem stanovené prahové hodnoty.

### Způsob mezitímního vypořádání položek oběživa a cizoměnových položek

Fond převádí mezitímní položky měny a cizí měny na forinty podle směnného kurzu zveřejněného Nadnárodní bankou v den ukončení ekonomické události.

### Ocenění majetku a závazků v cizí měně a cizí měně ke konci roku

Fond oceňuje aktiva a pasiva v cizí měně směnným kurzem zveřejněným Nadnárodním fondem v den rozvahy zveřejněným Nadnárodním fondem při ocenění na konci roku.

### Přírůstky do rozvahy:

Složení držby cenných papírů je uvedeno v samostatném výkazu. Konečný stav cenných papírů byl oceněn směnným kurzem platným k poslednímu dni v roce. Vlastní kapitál se skládá z počátečního kapitálu a navýšení kapitálu. Počáteční kapitál zahrnuje investiční jednotky v době založení a z následného rozdělení v nominální hodnotě.

Navýšení kapitálu se skládá z výsledku předchozích let a referenčního roku, jakož i z rozdílu ocenění mezi cennými papíry a investičními jednotkami. Výše krátkodobých závazků se skládá z nákladových účtů přijatých na konci referenčního období, ale dosud finančně nevypořádaných. Časové rozlišení zahrnuje poměrné závazky za běžný rok.

### Příloha k výkazu zisků a ztrát:

---

Výnosy z finančních operací zahrnují realizované úroky, kurzové zisky a dividendy vyplacené z cenných papírů v běžném roce. Kurzové ztráty jsou zahrnuty do finančních nákladů jako položky, které snižují zisk. Zúčtované provozní náklady jsou podrobně popsány v samostatné tabulce pro každý typ nákladů a výkaz obsahuje i částky finančně vypořádané do konce účetního období.

## Jiný

Jmenovitá hodnota podílových listů fondu je 1 Kč, resp. jedna česká koruna.

K datu účetní závěrky neexistovaly žádné derivátové transakce, půjčené nebo vypůjčené cenné papíry, přísliby výnosu a ochrany kapitálu, kolaterál, zajištění, kauce, záruky a garance v rozvaze.

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

Schváleno usnesením Maďarské národní banky s následujícím usnesením: Rozhodnutí č. H-KE-III-170/2018 ze dne 26. dubna 2018

## II. Významná událost ovlivňující provoz a aktiva fondu

### BFM Balanced Fund (dřívější název: BF Money Balancovaný Fund)

#### II./1. NÁROKY

|                                                   | Předchozí rok | Rok přezkumu |
|---------------------------------------------------|---------------|--------------|
|                                                   | Mlok          | Mlok         |
| Pohledávky z přepravy zboží a služeb (odběratelů) | 0             | 0            |
| Převodní účet                                     | 0             | 0            |
| Distribuční účty                                  | 0             | 8046         |
| Peněžní účet obchodníka s cennými papíry          | 426           | 0            |
| Další nároky                                      | 0             | 0            |
| Opravné položky k pohledávkám                     | 0             | 0            |
| <b>Všechny pohledávky</b>                         | <b>426</b>    | <b>8 046</b> |

#### II./2. SNÍŽENÍ HODNOTY VYKÁZANÉ V BĚŽNÉM ROCE

|                                              | Předchozí rok | Rok přezkumu |
|----------------------------------------------|---------------|--------------|
|                                              | Mlok          | Mlok         |
| <b>Snížení hodnoty vykázané v účetnictví</b> | <b>0</b>      | <b>0</b>     |
| Nebylo zaúčtováno žádné snížení hodnoty.     |               |              |

**ČASOVÉ ROZLIŠENÍ V AKTIVNÍM  
ČASE**

|                                         | <b>Předchozí rok</b><br>Mlok | <b>Rok<br/>přezkumu</b><br>Mlok |
|-----------------------------------------|------------------------------|---------------------------------|
| Clearing účtu naběhlý úrok              | 1 273                        | 0                               |
| Úroky naběhlé na termínovaných vkladech | 2 049                        | 0                               |
| <hr/>                                   |                              |                                 |
| <b>Celkové nabíhání aktivního času:</b> | <b>3 322</b>                 | <b>0</b>                        |

DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY

|                                       | Předchozí<br>rok<br>tisíc<br>HUF | Referenční<br>rok |
|---------------------------------------|----------------------------------|-------------------|
| Dlouhodobé závazky vůči správci fondu |                                  |                   |
| Ostatní dlouhodobé závazky            |                                  |                   |
| Dlouhodobé závazky celkem             | 0                                | 0                 |

KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY

|                                                | Předchozí<br>rok<br>tisíc<br>HUF | Referenční<br>rok |
|------------------------------------------------|----------------------------------|-------------------|
| Obdržené zálohy                                |                                  |                   |
| Závazky z přepravy zboží a služeb (dodavatelé) |                                  | 23 456            |
| Krátkodobé závazky vůči správci fondu          |                                  |                   |
| Povinnost odvést DPH                           | 5 359                            |                   |
| Ostatní krátkodobé závazky                     |                                  |                   |
| Krátkodobé závazky celkem                      | 5 359                            | 23 456            |

PŘENOS DATOVÝCH ZDROJŮ/ZDROJŮ

|                                   | Předchozí rok<br>Mlok | Referenční rok<br>Mlok |
|-----------------------------------|-----------------------|------------------------|
| Převod na ostatní závazky celkem: | 0                     | 0                      |

**REKLASIFIKACE Z DLOUHODOBÝCH ZÁVAZKŮ NA KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY**

Předchozí rok Referenční rok  
Mlok Mlok

Reklasifikace do krátkodobých pasiv celkem: 0 0

**BFM Balanced Fund (dřívější název: BF Money Balancovaný Fund)** II./6.

**VÝVOJ VLASTNÍHO KAPITÁLU**  
2024 . roční Mlok

| Pojmenování                                         | Otevírací hodnota | Pololetní         |                   | Závěrečná hodnota |
|-----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                                     |                   | Růst              | Snížit            |                   |
| Jmenovitá hodnota vydaných jednotek                 | 7 275 094         | 1 147 519         | 0                 | 8 422 613         |
| Jmenovitá hodnota odkupovaných podílových listů     | -5 063 213        | 0                 | 322 817           | -5 386 030        |
| Rozdíl hodnoty výběru odkupovaných podílových listů | 195 976           | 352 140           | 98 517            | 449 599           |
| Oceňovací marže                                     | 546 705           | 9 899 943         | 9 861 048         | 585 600           |
| Výsledky za předchozí rok (roky)                    | 468 069           | 318 584           | 0                 | 786 653           |
| Výsledek fiskálního roku                            | 318 584           | 550 495           | 318 584           | 550 495           |
| <b>SPRAVEDLNOST</b>                                 | <b>3 741 215</b>  | <b>12 268 681</b> | <b>10 600 966</b> | <b>5 408 930</b>  |

## ČASOVÉ ROZLIŠENÍ

|                                                    | Předchozí rok | Rok          |
|----------------------------------------------------|---------------|--------------|
|                                                    | Mlok          | přezkumu     |
|                                                    | Mlok          | Mlok         |
| Poplatek za správu fondu                           | 1 518         | 1 381        |
| Poplatek za dohled                                 | 324           | 469          |
| Odměna auditora                                    | 200           | 400          |
| Distribuční poplatek                               | 2267          | 4138         |
| Zvláštní daň                                       | 462           | 652          |
| Poplatek za vedení účetnictví                      | 58            | 68           |
| Poplatek za úschovu                                | 258           | 138          |
| <hr/>                                              |               |              |
| <b>Celkové časové rozlišení dohadných položek:</b> | <b>5 087</b>  | <b>7 246</b> |

**PŘÍJMY Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

| Pojmenování                                | Předchozí rok  | Rok<br>přezkumu |
|--------------------------------------------|----------------|-----------------|
|                                            | Mlok           | Mlok            |
| Kurzový zisk                               | 280 831        | 591 868         |
| Přijaté úroky                              | 78 721         | 81 431          |
| Přijaté dividendy                          | 12 218         | 1 732           |
| Výnosy z futures                           | 225 508        | 65 164          |
| Příjmy z ostatních finančních operací      | 12 791         | 61 922          |
| <b>Celkové výnosy z finančních operací</b> | <b>610 069</b> | <b>802 117</b>  |

**NÁKLADY NA FINANČNÍ OPERACE**

| Pojmenování                                | Předchozí rok  | Rok<br>přezkumu |
|--------------------------------------------|----------------|-----------------|
|                                            | Mlok           | Mlok            |
| Ztráta směnného kurzu                      | 33 015         | 45 182          |
| Zaplacené úroky, splatné                   | 0              | 0               |
| Daň z dividend                             | 0              | 405             |
| Náklady na futures                         | 132 307        | 84 075          |
| Náklady na ostatní finanční operace        | 67 561         | 39 285          |
| <b>Celkové náklady na finanční operace</b> | <b>232 882</b> | <b>168 948</b>  |

**PROVOZNÍ NÁKLADY**

| Pojmenování                        | Předchozí<br>rok<br>tisíc<br>HUF | Referenční<br>rok |
|------------------------------------|----------------------------------|-------------------|
| Poplatek za správu fondu           | 17 939                           | 14 961            |
| Poplatek za úschovnu               | 2 647                            | 18 424            |
| Poplatek za zadání                 | 386                              | 2 065             |
| Poplatek za dohled                 | 1 469                            | 1 618             |
| Odměna auditora                    | 400                              | 399               |
| Bankovní poplatky, obratová komise | 384                              | 593               |
| Distribuční poplatek               | 31 597                           | 40                |
| Cena KELER                         | 1 011                            | 368               |
| Transakční poplatek                | 44                               | 116               |
| Ostatní náklady                    | 0                                | 984               |
| Poplatek za vedení účetnictví      | 653                              | 51                |
|                                    |                                  | 789               |
| <b>Celkové provozní náklady</b>    | <b>56 530</b>                    | <b>80 368</b>     |

**ZVLÁŠTNÍ A PODROZVAHOVÉ ZÁVAZKY**

|                                                                                           | Předchozí rok<br>Mlok | Rok<br>přezkumu<br>Mlok |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------|
| <b>Závazky se splatností delší než 5 let</b>                                              | <b>Ne</b>             | <b>Ne</b>               |
| <b>Závazky zajištěné zástavním právem nebo obdobným právem</b>                            | <b>Ne</b>             | <b>Ne</b>               |
| <b>Environmentální nástroje, současné a budoucí závazky v oblasti životního prostředí</b> | <b>Ne</b>             | <b>Ne</b>               |
| <b>Budoucí povinnost platit nájemné (dlouhodobý pronájem)</b>                             | <b>Ne</b>             | <b>Ne</b>               |
| <b>Ostatní podrozvahové položky</b>                                                       | <b>Ne</b>             | <b>Ne</b>               |

## AKTIVA K ROZVAHOVÉMU DNI

2024 . roční

| Akcie                              | Nominální hodnota / kus v původní měně | Hodnota akvizice/UGC (v tisících HUF) | Rozdíl hodnot (v tisících HUF) | Tržní hodnota (v tisících HUF) |
|------------------------------------|----------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Státní dluhopis</b>             |                                        |                                       |                                |                                |
| CZGB 2.4 09/17/25 Kč               | 50 000                                 | 731                                   | 83                             | 814                            |
| CZGB 1 06/26/26 Kč                 | 6 990 000                              | 81 958                                | 28 217                         | 110 175                        |
| CZGB 1,25 02/14/25 Kč              | 15 000 000                             | 220 179                               | 26 133                         | 246 312                        |
| CZGB plovák 11/19/27 Kč            | 30 010 000                             | 414 803                               | 76 607                         | 491 410                        |
| CZGB 0,05 11/29/29 Kč              | 25 000 000                             | 320 157                               | 19 300                         | 339 457                        |
| CZGB 0,25 02/10/27 Kč              | 17 900 000                             | 219 759                               | 52 387                         | 272 146                        |
| 1,2 Kč 03/13/31 Kč                 | 13 000 000                             | 175 814                               | 6 633                          | 182 447                        |
|                                    |                                        | <b>1 433 401</b>                      | <b>209 360</b>                 | <b>1 642 761</b>               |
| <b>Investiční celky</b>            |                                        |                                       |                                |                                |
| ACWD LN USD                        | 3 100                                  | 279 814                               | 8 644                          | 288 458                        |
| ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT USD   | 3 000                                  | 69 273                                | 58 643                         | 127 916                        |
| SPDR GOLD TRUST USD                | 2 930                                  | 169 487                               | 109 749                        | 279 236                        |
| Xtrackers MSCI World UCITS ETF USD | 4 000                                  | 163 405                               | 23 287                         | 186 692                        |
| ISAC LN USD                        | 10 800                                 | 341 009                               | 38 637                         | 379 646                        |
| ZDROJ: MSCI WORLD ETF USD          | 5 500                                  | 166 965                               | 84 952                         | 251 917                        |
| ISHARES CORE S&P 500 USD           | 280                                    | 68 059                                | 1 237                          | 69 296                         |
| ETFCETOP HB EUR                    | 32 000                                 | 136 456                               | 3 434                          | 139 890                        |
|                                    |                                        | <b>1 394 468</b>                      | <b>328 583</b>                 | <b>1 723 051</b>               |
| <b>Sdílet</b>                      |                                        |                                       |                                |                                |
| Allegro PLN                        | 9 050                                  | 31 347                                | - 7 827                        | 23 520                         |
| Banca Transilvania SA RON          | 14 379                                 | 25 068                                | 6 352                          | 31 420                         |
| BANK PEKAO SA PLN                  | 2 318                                  | 34 868                                | - 4 191                        | 30 677                         |
| BANKA PKO PLN                      | 9 165                                  | 46 670                                | 5 893                          | 52 563                         |
| BRD-GROUPE RON                     | 4 800                                  | 5 706                                 | 1 668                          | 7 374                          |
| ČEZ AS Kč                          | 2 970                                  | 41 895                                | 4 435                          | 46 330                         |
| Dino Polska SA PLN                 | 800                                    | 29 408                                | 519                            | 29 927                         |
| ERSTE BANK CZK                     | 4 324                                  | 74 638                                | 30 132                         | 104 770                        |
| HRVATSKE TELEKOM EUR EUR           | 68 000                                 | 8 232                                 | 2 978                          | 11 210                         |
| KGHM PLN                           | 1 780                                  | 23 252                                | - 3 607                        | 19 645                         |
| KOMERČNÍ BANKA A.S.                | 153 000                                | 17 843                                | 3 318                          | 21 161                         |
| KRKA EUR                           | 500                                    | 20 641                                | 7 860                          | 28 501                         |
| MAGYAR TELEKOM (MATÁV) HUF         | 750 000                                | 8 925                                 | 630                            | 9 555                          |
| MOL HUF                            | 1 123 875                              | 26 675                                | - 2 129                        | 24 546                         |
| MONETA Money Bank CZK              | 5 810                                  | 8 006                                 | 3 719                          | 11 725                         |
| OTP banka HUF                      | 361 000                                | 65 778                                | 12 523                         | 78 301                         |
| PETROM (OMV) RON                   | 290 160                                | 15 264                                | 1 692                          | 16 956                         |
| PKN ORLEN SA PLN                   | 8 209                                  | 36 168                                | - 6 421                        | 29 747                         |
| PZU PW PLN                         | 9 670                                  | 39 852                                | 2 689                          | 42 541                         |
| RICHTER G. KMEN HUF                | 270 000                                | 25 194                                | 2 886                          | 28 080                         |
| ROMGAZ SA RON                      | 21 800                                 | 6 792                                 | 2 443                          | 9 235                          |
| Societatea De Producere A RON      | 1 882                                  | 18 475                                | 449                            | 18 924                         |
| SOCIETATEA NAT. JADERNÝ RON        | 900                                    | 3 209                                 | - 127                          | 3 082                          |
| VIENNA INSURANCE GROUP EUR         | 755                                    | 9 047                                 | 350                            | 9 397                          |
|                                    |                                        | <b>622 953</b>                        | <b>66 234</b>                  | <b>689 187</b>                 |

|                               |         |                  |                |                  |
|-------------------------------|---------|------------------|----------------|------------------|
| <b>Obligace</b>               |         |                  |                |                  |
| MAEXIM 6 05/16/29 EUR         | 500000  | 211 377          | 18 027         | 229 404          |
| ANGLIČTINA 1.375 06/24/25 EUR | 300000  | 115 995          | 6 591          | 122 586          |
| ANGLIČTINA 5.5 06/29/27 EUR   | 200000  | 81 295           | 5 800          | 87 095           |
| MONBNK 3.79 01/30/30 Kč       | 3000000 | 40 140           | 10 368         | 50 508           |
| NOVAKR 7.375 06/29/26 EUR     | 200000  | 83 284           | 3 387          | 86 671           |
| OTPHB 4,75 06.12.2028 EUR     | 500000  | 196 349          | 19 153         | 215 502          |
| OTPHB byl 11/49 EUR           | 286000  | 113 042          | 5 452          | 118 494          |
| POLGB 2 08/25/36 PLN          | 1600000 | 143 613          | - 947          | 142 666          |
|                               |         | <b>985 095</b>   | <b>67 831</b>  | <b>1 052 926</b> |
|                               |         |                  |                |                  |
| <b>Cenné papíry celkem</b>    |         | <b>4 435 917</b> | <b>672 008</b> | <b>5 107 925</b> |

III./6. BFM Balanced Fund (dřívější název: BF Money Balancovaný Fund)

ODVOZUJE

2024 . roční

|                                     | Otevřít množství                                  | Realizační<br>cena/cena | Lhůta                                             | Datum vypršení | Kurz/cena<br>31.12.2024 | Hodnota kontraktu | Očekávaný<br>výsledek (Kč) | Očekávané<br>výsledky<br>(v tisících<br>HUF) |
|-------------------------------------|---------------------------------------------------|-------------------------|---------------------------------------------------|----------------|-------------------------|-------------------|----------------------------|----------------------------------------------|
| Forwardové obchody                  |                                                   |                         |                                                   |                |                         |                   |                            |                                              |
| Prodej měnových futures             |                                                   |                         |                                                   |                |                         |                   |                            |                                              |
| EURCZK250321                        | 200 000                                           | 25,3718                 | 2024.11.07                                        | 2025.03.21     | 25,2720                 | 5 074 360,40      | 19 958 Kč                  | 325                                          |
| USDCZK250321                        | 2 300 000                                         | 22,7923                 | 2024.10.02                                        | 2025.03.21     | 24,3100                 | 52 422 177,30     | - 3 490 913 Kč             | -56 902                                      |
| EURCZK250124                        | 200 000                                           | 25,0810                 | 2024.08.29                                        | 2025.01.24     | 25,2232                 | 5 016 208,60      | - 28 423 Kč                | -463                                         |
| EURCZK250124                        | 200 000                                           | 25,0823                 | 2024.08.29                                        | 2025.01.24     | 25,2232                 | 5 016 458,60      | - 28 174 Kč                | -459                                         |
| USDCZK250124                        | 200 000                                           | 22,5052                 | 2024.08.29                                        | 2025.01.24     | 24,3343                 | 4 501 044,60      | - 3 65 810 Kč              | -5 963                                       |
| EURCZK250124                        | 200 000                                           | 25,1027                 | 2024.08.27                                        | 2025.01.24     | 25,2232                 | 5 020 540,00      | - 24 103 Kč                | -393                                         |
| EURCZK250124                        | 140 000                                           | 25,0852                 | 2024.08.26                                        | 2025.01.24     | 25,2232                 | 3 511 928,00      | - 19 316 Kč                | -315                                         |
| EURCZK250124                        | 200 000                                           | 25,2795                 | 2024.08.08                                        | 2025.01.24     | 25,2237                 | 5 055 900,00      | 11 163 Kč                  | 182                                          |
| EURCZK250124                        | 672 325                                           | 25,2890                 | 2024.08.07                                        | 2025.01.24     | 25,2237                 | 17 002 438,31     | 43 894 Kč                  | 715                                          |
| EURCZK250124                        | 27 675                                            | 25,2940                 | 2024.08.07                                        | 2025.01.24     | 25,2237                 | 700 000,00        | 1 945 Kč                   | 32                                           |
| USDCZK250124                        | 1 200 000                                         | 23,1516                 | 2024.07.01                                        | 2025.01.24     | 24,3360                 | 27 781 884,00     | - 1 421 314 Kč             | -23 167                                      |
| Celkový počet forwardových obchodů: |                                                   |                         |                                                   |                |                         |                   |                            | -86 408                                      |
| ÚPLNĚ:                              |                                                   |                         |                                                   |                |                         |                   |                            | -86 408                                      |
|                                     | Realizovaný zisk za předchozí rok (v tis.<br>HUF) |                         | Realizovaný zisk za sledovaný rok (v tis.<br>HUF) |                |                         |                   |                            |                                              |
|                                     | zisk                                              | ztráta                  | zisk                                              | ztráta         |                         |                   |                            |                                              |
| Forwardové obchody                  | 225 508                                           | 132 307                 | 65 164                                            | 84 075         |                         |                   |                            |                                              |
| ÚPLNĚ:                              | 225 508                                           | 132 307                 | 65 164                                            | 84 075         |                         |                   |                            |                                              |

SESTAVA PORTFOLIA

Základní údaje:  
Název a registrační číslo fondu: BFM Balanced Fund, 1111-295  
Jméno správce fondu: MBH Alapkezelő Zrt.  
Jméno depozitáře: UniCredit Bank Hungary Zrt.  
Typ výpočtu NEC: Denně

|                        |                |
|------------------------|----------------|
| Referenční den (T):    | 2024.12.31     |
| Vlastní kapitál (CZK): | 331 836 159,20 |
| NEA za vstupenku:      | 1,3386         |
| Počet kusů (ks):       | 247 901 451    |

Stanovení čisté hodnoty aktiv k aktuálnímu datu:

| Já.       | ZÁVAZKY                                                |           |                    | Částka/hodnota (Kč) | (%)    |
|-----------|--------------------------------------------------------|-----------|--------------------|---------------------|--------|
| I/1.      | Úvěrové portfolio (celkem):                            | Věřitel   | Zralost            | 0                   | 0%     |
| I/2.      | Ostatní závazky (celkem):                              |           |                    | 1 439 033           | 76,40% |
|           | Kvůli poplatkům za správu fondu                        |           |                    | 44 772              |        |
|           | Z důvodu poplatku za úschovu                           |           |                    | 0                   |        |
|           | Provizní poplatek                                      |           |                    |                     |        |
|           | Kvůli nákladům na distribuci                           |           |                    | 1 161 830           |        |
|           | Poplatek za vedení účetnictví                          |           |                    | 8 371               |        |
|           | Kvůli nákladům auditora                                |           |                    |                     |        |
|           | Kvůli ostatním položkám uznaným jako výdaje            |           |                    |                     |        |
|           | Ostatní závazky nezaložené na nákladech                |           |                    | 224 060             |        |
| I/3.      | Rezervy (celkem):                                      |           |                    |                     |        |
| I/4.      | Časové rozlišení (celkem):                             |           |                    | 444 573             | 23,60% |
|           | Závazky celkem:                                        |           |                    | 1 883 606           | 100%   |
| II.       | ZARÍZENÍ                                               |           |                    |                     | (%)    |
| II/1.     | Běžný účet, hotovost (celkem):                         |           |                    | 25 157 591          | 7,54%  |
| II/2.     | Další nároky (všechny):                                |           |                    | 493 620             | 0,15%  |
| II/3.     | Termínované bankovní vklady (celkem):                  | Banka     | Zralost            |                     |        |
| II/3.1.   | Až 3 měsíce závazku (všechny):                         |           |                    |                     |        |
| II/3/2.   | Při pobytu delším než 3 měsíce (celkem):               |           |                    |                     | 0,00%  |
| II/4.     | Cenné papíry (všechny):                                | Měna      | Par                | 313 369 647         | 93,90% |
| II/4.1.   | Státní cenné papíry (celkem):                          |           |                    | 100 782 883         |        |
| II/4.1.1. | Dluhopisy (všechny):                                   |           |                    |                     |        |
| II/4.1.2. | Státní pokladniční poukázky (všechny):                 |           |                    |                     |        |
| II/4.1.3. | Ostatní centrální banka neporušená. (všechny):         |           |                    |                     |        |
| II/4.1.4. | Cenné papíry zahraničních státních institucí (celkem): |           |                    |                     |        |
| II/4.1.5. | Zahraniční státní dluhopisy (celkem):                  | Kč        | 107 950 000        | 100 782 883         |        |
| II/4.1.6. | Zahraniční sleva (všechny)                             |           |                    |                     |        |
| II/4.2.   | Obchodní a jiná úvěrová integrita:                     |           |                    | 64 596 750          |        |
| II/4.2.1. | Kótováno na burze cenných papírů (všechny):            | Kč        | 3000000            | 3 098 646           |        |
| II/4.2.2. | Zahraniční dluhopisy (celkem):                         | EUR<br>Kč | 1986000<br>1600000 | 52745546<br>8752558 |        |
| II/4.2.3. | OTC (všechny):                                         |           |                    |                     |        |

|           |                                             |     |           |             |        |
|-----------|---------------------------------------------|-----|-----------|-------------|--------|
| II/4.3.   | Podíly (celkem):                            |     |           | 42 281 364  |        |
| II/4.3.1. | Kótováno na burze cenných papírů (všechny): | HUF | 2 504 875 | 8 618 496   |        |
| II/4.3.2. | Zahraniční akcie (všechny):                 |     |           | 33 662 868  |        |
|           |                                             | KČ  | 40 992    | 14 025 770  |        |
|           |                                             | KČ  | 166 104   | 11 287 410  |        |
|           |                                             | EUR | 69 255    | 3 012 794   |        |
|           |                                             | RON | 333 921   | 5 336 894   |        |
| II/4.3.3. | OTC (všechny):                              |     |           |             |        |
| II/4.4.   | HZL (všechny):                              |     |           |             |        |
| II/4.4.1. | Kótováno na burze cenných papírů (všechny): |     |           |             |        |
| II/4.4.2. | OTC (všechny):                              |     |           |             |        |
| II/4.5.   | Investiční jednotky (všechny):              |     |           | 105 708 650 |        |
|           |                                             | EUR | 32 000    | 8 582 103   |        |
|           |                                             | USD | 29 610    | 97 126 547  |        |
| II/4.5.1. | Kótováno na burze cenných papírů (všechny): |     |           |             |        |
| II/4.5.2. | OTC (všechny):                              |     |           |             |        |
| II/4.6.   | Kompenzační poukazy (všechny):              |     |           |             |        |
| II/5.     | Časové rozlišení (všechny):                 |     |           | 0           | 0,00%  |
| II/6.     | Rozdíl v ocenění futures                    |     |           | -5 301 093  | -1,59% |
|           | Aktiva celkem:                              |     |           | 333 719 765 | 100%   |

K rozvahovému dni neexistovaly žádné derivátové transakce, půjčené nebo vypůjčené cenné papíry, přísliby výnosu a ochrany kapitálu, kolaterál, zajištění, kauce, záruky a záruky přijaté v rozvaze.

BFM Balanced Fund (dřívější název: BF Money Balancovaný Fund) 2024. Roční výnos: 8,5563%

**BFM Balanced Fund (dřívější název: BF Money Balancovaný Fund)** **III./8.**

**2024 . roční**

**HOTOVOSTNÍ TOK**

|     |                                                              | MLOK          | MLOK         |
|-----|--------------------------------------------------------------|---------------|--------------|
|     | Název položky                                                | Předchozí rok | Rok přezkumu |
| Já. | Provozní cash flow ( řádky 01-14 )                           | 166 850       | 28 083       |
| 01. | Zisk za běžný rok (přijaté nájemné, bez přijatých výnosů) +- | 275 954       | 516 261      |
| 02. | Uznané odpisy +                                              |               |              |
| 03. | Vykázané snížení hodnoty a zpětný odpis +-                   |               |              |
| 04. | Uznaný rozdíl v ocenění +-                                   | -546 705      | -585 600     |
| 05. | Rozdíl mezi zřizováním a používáním +-                       |               |              |
| 06. | Zisk z prodeje investic do nemovitostí +-                    |               |              |
| 07. | Zisk z prodeje a odkupu investic do cenných papírů +-        | -112 967      | -504 136     |
| 08. | Změna stavu dlouhodobého majetku +-                          |               |              |
| 09. | Změna stavu oběžných aktiv +-                                | 838           | -7 620       |
| 10. | Změna stavu krátkodobých závazků +-                          | -6 039        | 18 097       |
| 11. | Změna stavu dlouhodobých závazků +-                          |               |              |
| 12. | Změna stavu časového rozlišení +-                            | 6 157         | 3 322        |
| 13. | Změna stavu časového rozlišení +-                            | 2 907         | 2 159        |
| 14. | Rozdíl v ocenění                                             | 546 705       | 585 600      |
| II. | Investiční cash flow (řádky 15-20)                           | 1 126 650     | -1 378 181   |
| 15. | Akvizice nemovitostí -                                       |               |              |
| 16. | Prodej nemovitostí +                                         |               |              |

|             |                                                         |                   |                  |
|-------------|---------------------------------------------------------|-------------------|------------------|
| 17.         | Obdržené nájemné +                                      |                   |                  |
| 18.         | Nákup cenných papírů -                                  | -679 696          | -3 826 629       |
| 19.         | Prodej a odkup cenných papírů +                         | 1 763 716         | 2 414 214        |
| 20.         | Obdržené výnosy +                                       | 42 630            | 34 234           |
| <b>III.</b> | <b>Financování cash flow (řádky 21-27)</b>              | <b>-1 273 833</b> | <b>1 078 325</b> |
| 21.         | Emise investičních celků +                              | 174 717           | 1 147 519        |
| 22.         | Nepeněžitý vklad přijatý při emisi investičních celků - |                   |                  |
| 23.         | Výkup investičních celků -                              | -1 289 443        | -322 817         |
| 24.         | Výnosy z investičních celků -                           | -159 107          | 253 623          |
| 25.         | Sjednání úvěru +                                        |                   |                  |
| 26.         | Splácení půjček a půjček -                              |                   |                  |
| 27.         | Úroky placené z půjček a půjček -                       |                   |                  |
| <b>IV.</b>  | <b>ZMĚNY V MAJETKU ( řádky I. +II. +III. )</b>          | <b>19 667</b>     | <b>-271 773</b>  |

Budapešť, 25. dubna 2025

P.H.

---

MBH Asset Management Ltd.

KOMISE PRO USMÍŘENÍ

2024.12.31

Směnný kurz MNB 31.12.2024 16,3

| Pojmenování                           | Datum hlavní knihy | Účetní kniha částka (HUF) | Výše hlavní knihy (Kč) | Datum seznamu NEÉ | Částka NEÉ listu (Kč) | Odchylka (Kč)   |
|---------------------------------------|--------------------|---------------------------|------------------------|-------------------|-----------------------|-----------------|
| Cenné papíry                          | 2024.12.31         | 4 435 916 716             | 272 142 129,81         | 2024.12.31        | 314 332 447,50        | 42 190 317,69   |
| Rozdíl hodnot                         | 2024.12.31         | 672 008 527               | 41 227 516,98          | 2024.12.31        | -                     | - 41 227 516,98 |
| Cenné papíry celkem:                  |                    | 5 107 925 243             | 313 369 646,79         |                   | 314 332 447,50        | 962 800,71      |
|                                       |                    |                           |                        |                   |                       |                 |
| Vypořádací vkladový účet HUF          | 2024.12.31         | 410 068 732               | 25 157 590,9           | 2024.12.31        | 25 211 394,90         | 53 803,95       |
| Finanční prostředky celkem:           |                    | 410 068 732               | 25 157 591             |                   | 25 211 394,90         | 53 803,95       |
|                                       |                    |                           |                        |                   |                       |                 |
| Účet distribuce investičních jednotek | 2024.12.31         | 8 046 009                 | 493 620,2              | 2024.12.31        | -                     | - 493 620,19    |
| Pohledávky celkem:                    | 2024.12.31         | 8 046 009                 | 493 620,2              | 2024.12.31        | -                     | - 493 620,19    |
|                                       |                    |                           |                        |                   |                       |                 |
| Aktivní časové rozlišení              | 2024.12.31         | -                         | -                      | 2024.12.31        |                       | -               |
|                                       |                    |                           |                        |                   |                       |                 |
| Rozdíl v ocenění futures:             | 2024.12.31         | - 86 407 816              | - 5 301 093            | 2024.12.31        | - 5 301 093,02        | -               |
|                                       |                    |                           |                        |                   |                       |                 |
| Přepřavované zásilky                  |                    |                           |                        | 2024.12.31        | - 959 732,38          | - 959 732,4     |
|                                       |                    |                           |                        |                   |                       |                 |
| Dodavatelé:                           | 2024.12.31         | 23 456 236                | 1 439 032,87           | 2024.12.31        |                       | - 1 439 032,87  |
|                                       |                    |                           |                        |                   |                       |                 |
| Pasivní nabíhání dat:                 | 2024.12.31         | 7 246 537                 | 444 572,83             | 2024.12.31        | 444 572,83            | -               |
|                                       |                    |                           |                        |                   |                       |                 |
| Celková čistá hodnota aktiv:          |                    | 5 408 929 395             | 331 836 159            |                   | 332 838 444,17        | - 1 002 284,97  |
| Investiční celky ks                   | 2024.12.31         |                           | 247 901 451,00         | 2024.12.31        | 247 901 451,00        | -               |
|                                       |                    |                           |                        |                   |                       |                 |
| Hodnota investičního celku            |                    |                           | 1,3386                 |                   | 1,3426                | - 0,0040        |

Úředně zveřejněný výkaz o čisté hodnotě majetku vypracovaný depozitářem k rozvahovému dni neodpovídá ve všech ohledech vlastnímu kapitálu uvedenému ve výroční zprávě sestavené v souladu se zákonem o účetnictví, rozdíl může být způsoben následujícími důvody:

- výpočet čisté hodnoty aktiv vydaný depozitářem zahrnuje úroky získané z aktiv na běžném účtu získaných v den T a konečný zůstatek v den T-1, přičemž v případě termínovaných vkladů se při výpočtu čisté hodnoty aktiv zohlední výše vkladu spolu s úroky získanými v den T.
- Úroky z vkladů jsou uvedeny v aktivních dohadných obdobích v hlavní knize
- Náklady v čisté hodnotě aktiv jsou vykazovány v hlavní knize v časovém rozlišení a závazcích (obchodní závazky)
- Datum uzavření na konci roku pro čistou hodnotu aktiva se liší od data uzavření pro účetnictví
- při výpočtu čisté hodnoty aktiv je dle Pravidel řízení primárním zdrojem pro ocenění cizích měn referenční směnný kurz zaznamenaný a sdělený poskytovatelem výkaznictví (Reuters/Bloomberg), v účetnictví se však používá jiný směnný kurz v souladu s ustanoveními zákona o účetnictví – měna čisté hodnoty aktiv se liší od měny účetnictví

Rozdíl mezi úředně zveřejněným výkazem o čisté hodnotě aktiv vypracovaným depozitářem k rozvahovému dni a vlastním kapitálem obsaženým ve výroční zprávě vypracované v souladu se zákonem o účetnictví není významný.



## BFM vyvážený fond

### Obchodní/manažerská zpráva

#### Podnikatelské prostředí

Rok 2024 byl především ve znamení rozdílného vývoje zahraniční ekonomické aktivity napříč kontinenty a eskalace geopolitického napětí. Podle očekávání se výkon ekonomiky Evropské unie mírně zvýšil, ale výhled růstu se výrazně nezlepšil, růst americké ekonomiky mírně zpomalil, zatímco růst Číny překonal předběžná očekávání v důsledku oznámených veřejných ekonomických stimulačních programů. Mezitím se ve světě objevila řada geopolitických hotspotů (Blízký východ, rusko-ukrajinská válka, Tchaj-wan, Jemen atd.) a do Bílého domu se dostal nový prezident, který ustoupil svému radikálnímu ekonomickému a politickému přístupu, okamžitě zasel vítr do větru a sklídl bouři, jejímiž oběťmi byli hlavní obchodní partneři Spojených států. Zatímco ve vyspělých ekonomikách pokračoval napjatý globální ekonomický růst, nepříznivým vývojem pro vývoj zahraniční aktivity byla stagnace dezinflace a trajektorie vyšších úrokových sazeb, nepříznivý výhled evropské průmyslové výroby, stejně jako pokračující rusko-ukrajinská válka a globálně napjatá geopolitická situace. V průběhu roku zůstávala světová průmyslová výroba utlumená a světový obchod stagnoval. Americký dolar loni výrazně posílil vůči euru, a to z 1,1045 na 1,0354. Japonský jen vůči dolaru oslabil o 11 procent, zatímco mezi regionálními měnami polský zlotý ztratil vůči dolaru 5,5 procenta a česká koruna 9,4 procenta.

#### Investiční politika fondu

Cílem fondu je poskytnout svým klientům investiční alternativu s atraktivními výnosy, ale menším rizikem než čistě akciové fondy, a to prostřednictvím vhodné kombinace akciových, komoditních, dluhopisových, peněžních a jiných alternativních investic. Při výběru aktiv fondu se správce fondu snaží vytvořit kombinaci bezpečných a rizikových aktiv, která může investorům ve střednědobém horizontu poskytnout příznivé výnosy. Fond investuje do státních cenných papírů a dalších úročených nástrojů (např. bankovních vkladů, podnikových dluhopisů), provádí investice související s akciemi, komoditami a dalšími alternativními investičními strategiemi a uzavírá derivátové transakce především s cílem snížit rizika. Fond může převzít všechny tyto expozice prostřednictvím přímých investic nebo nepřímo, tj. prostřednictvím ETF nebo podílových fondů.

Fond může investovat významnou část svých aktiv na trzích střední a východní Evropy, včetně zemí Visegrádské čtyřky (Maďarsko, Polsko, Česká republika) a globálních rozvinutých zemí. Účelem fondu je navyšovat kapitál. Fond nemá žádnou konkrétní expozici v odvětví. Fond doporučujeme investorům, kteří chtějí dosáhnout vyššího výnosu než investice na peněžním trhu a investice podobné dluhopisům, jsou si vědomi rizikové povahy investic akciového i dluhopisového typu a jsou ochotni a schopni toto riziko podstoupit.

**Hlavní zdroje a rizika, související změny a nejistoty** Čistá hodnota aktiv fondu byla počítána na denní bázi a vždy odrážela reálnou tržní hodnotu.

Distributor a uschovatel zůstali ve vykazovaném období beze změny. Auditor fondu se v účetním období změnil.

#### Výsledky a výhled na dané období

Po uzavření účetní závěrky nevyšla najevo žádná významná událost v souvislosti s hospodařením fondu za běžný rok.

#### Víc se uč

Fond neprovádí výzkumnou a vývojovou činnost. Nemá žádné stránky. Správce fondu provádí politiku zaměstnanosti v souladu se zákonnými předpisy. Činnost fondu – finanční investice – neměla žádný dopad

na životní prostředí a nebude tomu tak ani v budoucnu, takže tomu správce fondu nemusí věnovat zvláštní pozornost.



**Management:** MBH Asset Management  
Ltd.  
**Distributor:** MONETA Money Bank A.S.  
**Depozitář:** UniCredit Bank Hungary Zrt.

## **ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA**

**ten**

**BFM Balanced Fund (dřívější název: BF Money Balancovaný Fund)**

**o přezkumu své výroční zprávy za rok**

**2024**

# ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

**Investoři fondu BFM BALANCED Fund**

## Názor

Provedli jsme audit účetních informací (dále jen "účetní informace") fondu **BFM Balanced Fund (adresa: 1068 Budapešť, Benczúr utca 11, registrační číslo: 1111-295) (dále jen "fond")** v oddílech I až VII jeho výroční zprávy za rok 2024.

Domníváme se, že účetní informace zveřejněné v příložené výroční zprávě fondu za finanční rok končící 31. prosince 2024 byly ve všech významných ohledech sestaveny v souladu se zákonem C z roku 2000 o účetnictví platným v Maďarsku (dále jen "zákon o účetnictví") a zákonem XVI z roku 2014 o schématech kolektivního investování a jejich správcích a o změně některých finančních zákonů. Aktiva a pasiva zahrnutá v účetních informacích zveřejněných ve výroční zprávě jsou podložena inventarizací. Náklady na řízení uvedené v účetních informacích zveřejněných ve výroční zprávě byly zaúčtovány na základě ocenění poskytnutého správcem fondu.

## Základ stanoviska

Náš audit byl proveden v souladu s maďarskými národními auditorskými standardy a v souladu se zákony a dalšími zákony platnými pro audit v Maďarsku. Podrobnější popis naší odpovědnosti podle těchto standardů je uveden v části "*Odpovědnost auditora za ověření účetních informací zveřejněných ve výroční zprávě*" této zprávy.

Jsme nezávislí na fondu a jeho správcí, společnosti MBH Fund Management Ltd., v souladu s příslušnými právními předpisy platnými v Maďarsku a "Pravidly chování auditorské profese a disciplinárním řízením" Maďarské komory auditorů, jakož i s otázkami, které v nich nejsou vyřešeny, jakož i s "Mezinárodním etickým kodexem auditorů" vydaným Radou pro mezinárodní standardy auditorů (v souladu s mezinárodními standardy nezávislosti). (Kodex IESBA) a dodržujeme další etické normy obsažené ve stejných standardech.

Jsme přesvědčeni, že námi získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro náš výrok.

## Další otázky

Náš audit výroční zprávy se týkal pouze účetních informací obsažených ve výroční zprávě, které lze odvodit z účetních záznamů fondu.

Fond sestavil roční účetní závěrku za rok končící 31. prosince 2024 v souladu s ustanoveními zákona C z roku 2000 o účetnictví (dále jen "zákon o účetnictví") a nařízení vlády č. 215/2000 (XII.11.) o specifikách roční účetní závěrky a účetních povinností investičních fondů (dále jen "nařízení vlády"). V době vydání této zprávy jsme nevydali samostatnou zprávu auditora pro investory fondu za roční účetní závěrku k 31. prosinci 2024.

## Další informace

Ostatní informace jsou tvořeny neúčetními informacemi obsaženými ve výroční zprávě. Vedení společnosti MBH Asset Management Ltd. (dále jen "management") je odpovědné za přípravu dalších informací. Pokud jde o účetní informace zveřejněné ve výroční zprávě, náš výrok v části "Výrok" naší zprávy nezávislého auditora se nevztahuje na ostatní informace a ve vztahu k ostatním informacím neposkytujeme žádné záruky.

V souvislosti s auditem výroční zprávy je naší povinností prověřit další informace a zvážit, zda jiné informace ve výroční zprávě nejsou ve věcném rozporu s účetními informacemi uvedenými ve výroční zprávě nebo s našimi znalostmi o auditu, nebo zda se jinak nejedná o významné nesprávnosti. Pokud na základě naší vykonané práce dospějeme k závěru, že jiné informace obsahují závažnou nesprávnost, jsme povinni tuto skutečnost a povahu nesprávného tvrzení ohlásit.

Nebyli jsme upozorněni na žádné podstatné rozpory nebo podstatné nesprávnosti v ostatních informacích, takže v tomto ohledu nemáme co oznamovat.

## Odpovědnost vedení a osob pověřených řízením ve vztahu k účetním informacím zveřejněným ve výroční zprávě

Vedení je odpovědné za přípravu spolehlivé a poctivé výroční zprávy v souladu se zákonem XVI z roku 2014 o schématech kolektivního investování a jejich správcích a o změně některých finančních zákonů a zákonem o

účetnictví, se zvláštním ohledem na evidenci aktiv a pasiv inventarizací, účtování nákladů na řízení na základě ocenění fondu poskytnutého depozitářem a vnitřní kontrolu které vedení považuje za nezbytné k tomu, aby bylo možné vypracovat účetní informace, které ve výroční zprávě neobsahují významné nesprávnosti, ať už způsobené podvodem nebo chybou.

Při přípravě účetních informací zveřejněných ve výroční zprávě je vedení odpovědné za posouzení schopnosti fondu pokračovat a podle potřeby zveřejňovat informace o obchodních operacích a vedení je odpovědné za sestavování účetních informací zveřejněných ve výroční zprávě na základě zásady kontinuity činnosti. Vedení společnosti musí vycházet ze zásady pokračování v podnikání, ledaže by prosazování této zásady bránilo jiné ustanovení, nebo pokud neexistuje žádná skutečnost nebo okolnost, která by odporovala výkonu podnikatelské činnosti.

Osoby pověřené řízením jsou odpovědné za dohled nad procesem finančního výkaznictví fondu.

### **Odpovědnost auditora za ověření účetních informací zveřejněných ve výroční zprávě**

V průběhu auditu je naším cílem získat přiměřenou jistotu, že účetní informace zveřejněné ve výroční zprávě neobsahují významné nesprávnosti, ať už způsobené podvodem nebo chybou, a vydat zprávu nezávislého auditora obsahující náš výrok. Dostatečná jistota je vysoký stupeň jistoty, ale není zárukou, že audit provedený v souladu s maďarskými národními auditorskými standardy a zákony a dalšími auditorskými zákony a předpisy platnými v Maďarsku vždy odhalí významnou nesprávnost, která jinak existuje. Chybné výkazy mohou být důsledkem podvodu nebo omylu a jsou považovány za významné, pokud lze důvodně očekávat, že by mohly, jednotlivě nebo v kombinaci, ovlivnit ekonomická rozhodnutí uživatelů na základě účetních informací zveřejněných v dané výroční zprávě.

Při auditu používáme profesionální úsudek a zachováváme si profesionální skepsi v souladu s maďarskými národními auditorskými standardy a zákony a dalšími zákony a předpisy, které se na auditing vztahují.

Kromě toho:

- Identifikujeme a posuzujeme rizika výskytu významných nesprávností v účetních informacích zveřejněných ve výroční zprávě, ať už v důsledku podvodu nebo chyby, zavádíme a zavádíme auditorské postupy k řešení těchto rizik a získáváme dostatečné a vhodné důkazní informace na podporu našeho výroku. Riziko nezveřejnění významné nesprávnosti způsobené podvodem je větší než riziko vyplývající z chyby, protože podvod může zahrnovat tajnou dohodu, padělání, úmyslné opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo nadřazenou vnitřní kontrolu.
- Dozvídáme se o vnitřních kontrolách relevantních pro audit, abychom navrhli postupy auditu, které jsou vhodné za daných okolností, ale nevyjadřujeme názor na účinnost vnitřních kontrol.
- Hodnotíme přiměřenost účetních pravidel uplatňovaných vedením a přiměřenost účetních odhadů a souvisejících informací zveřejněných vedením.
- Na základě toho, zda je vhodné, aby vedení používalo účetnictví nepřetržitého trvání podniku, a na základě získaných důkazů z auditu dospějeme k závěru, zda existuje významná nejistota ohledně událostí nebo podmínek, které by mohly vyvolat závažné pochybnosti o schopnosti fondu pokračovat v činnosti.
- Pokud dospějeme k závěru, že existuje významná (materiální) nejistota, měli bychom upozornit na související informace uvedené v účetních informacích zveřejněných ve výroční zprávě našeho nezávislého auditora, nebo pokud jsou tyto informace v tomto ohledu nevhodné, měli bychom náš výrok klasifikovat.
- Naše závěry jsou založeny na důkazních informacích získaných do data zprávy našeho nezávislého auditora. Budoucí události nebo podmínky však mohou způsobit, že fond nebude schopen pokračovat v podnikání.
- Zkoumáme účetní informace uvedené ve výroční zprávě, se zvláštním zaměřením na inventarizaci aktiv a pasiv na konci období prezentovanou ve výroční zprávě, jakož i na náklady na řízení vykázané v daném období. Zkoumáme, zda účetní informace zveřejněné ve výroční zprávě byly sestaveny ve všech významných ohledech v souladu se zákonem XVI z roku 2014 o schématech kolektivního investování a jejich správcích a o změně některých finančních zákonů.

Mimo jiné zveřejňujeme plánovaný rozsah a načasování auditu a významná zjištění auditu, včetně případných významných nedostatků ve vnitřních kontrolách uplatňovaných správcem fondu, které jsme identifikovali během našeho auditu. Gyula, 25. dubna 2025

# Megyebíró Anikó Erzsébet

Digitálně podepsané: Megyebíró Anikó Erzsébet



Datum: 2025.04.25

14:52:05 +02'00'

## Megyebíró Anikó Erzsébet

jménem společnosti GYULA-AUDIT, auditorské a servisní společnosti s ručením omezeným nebo jako registrovaný auditor

**GYULA-AUDIT Auditing and Service Ltd. 5700**

Gyula, Károly Róbert út 11/3. Registrační číslo

komory: 001936

Registrované členské číslo Komory auditorů:002815

## **BFM Balanced Fond**

### **Výroční zpráva**

**1. ledna - 31. prosince 2024**

Budapešť, 25. dubna 2025

## O fondu

**Název fondu:** BFM Balanced Fund

**Typ fondu:** veřejný otevřený investiční fond cenných papírů, fond UCITS

### Jmenovitá hodnota jednotky

Série "CZK"

nominál 1 Kč

ISIN kód: HU0000707187

**Doba trvání fondu:** neomezená

**Datum spuštění:** 25. srpna 2008 (číslo licence HFSA: HFSA III/110.693-1/2008.)

### Název a sídlo správcovské společnosti:

**MBH Asset Management Ltd.**

1068 Budapest, Benczúr u 11.

[www.mbhalapkezekelo.hu](http://www.mbhalapkezekelo.hu)

podle zákona XVI z roku 2014 Správa fondu  
ÁÉKBV

### Depozitář:

**UniCredit Bank Hungary Zrt.**

1054 Budapest, Szabadság tér 5-6

### Distributor:

**MONETA Money Bank a.s.**

Vyskočilova 1422/1a, Praha 4, Česká republika

### Auditor:

**GYULA-AUDIT Auditing and Service Ltd.**

5700 Gyula, Károly Róbert utca 11/3.

**Megyebíró Anikó Erzsébet**

Registrační číslo komory: 002815

### Investiční politika fondu

Cílem fondu je poskytnout svým klientům investiční alternativu s atraktivními výnosy, ale menším rizikem než čistě akciové fondy, a to prostřednictvím vhodné kombinace akciových, komoditních, dluhopisových, peněžních a jiných alternativních investic. Při výběru aktiv fondu se správce fondu snaží vytvořit kombinaci bezpečných a rizikových aktiv, která může investorům ve střednědobém horizontu poskytnout příznivé výnosy. Fond investuje do státních cenných papírů a dalších úročených nástrojů (např. bankovních vkladů, podnikových dluhopisů), provádí investice související s akciemi, komoditami a dalšími alternativními investičními strategiemi a uzavírá derivátové transakce především s cílem snížit rizika. Fond může převzít všechny tyto expozice prostřednictvím přímých investic nebo nepřímo, tj. prostřednictvím ETF nebo podílových fondů.

Fond může investovat významnou část svých aktiv na trzích střední a východní Evropy, včetně zemí Visegrádské čtyřky (Maďarsko, Polsko, Česká republika) a globálních rozvinutých zemí. Účelem fondu je navyšovat kapitál. Fond nemá žádnou konkrétní expozici v odvětví. Fond doporučujeme investorům, kteří chtějí dosáhnout vyššího výnosu než investice na peněžním trhu a investice podobné dluhopisům, jsou si vědomi rizikové povahy investic akciového i dluhopisového typu a jsou ochotni a schopni toto riziko podstoupit.

## **Analýza nejdůležitějších faktorů ovlivňujících vývoj investiční politiky, faktorů ovlivňujících složení investičního fondu:**

Rok 2024 byl především ve znamení rozdílného vývoje zahraniční ekonomické aktivity napříč kontinenty a eskalace geopolitického napětí. Podle očekávání se výkon ekonomiky Evropské unie mírně zvýšil, ale výhled růstu se výrazně nezlepšil, růst americké ekonomiky mírně zpomalil, zatímco růst Číny překonal předběžná očekávání v důsledku oznámených veřejných ekonomických stimulačních programů. Mezitím se ve světě objevila řada geopolitických hotspotů (Blízký východ, rusko-ukrajinská válka, Tchaj-wan, Jemen atd.) a do Bílého domu se dostal nový prezident, který ustoupil svému radikálnímu ekonomickému a politickému přístupu, okamžitě zasel vítr do větru a sklídl bouři, jejímiž oběťmi byli hlavní obchodní partneři Spojených států. Zatímco ve vyspělých ekonomikách pokračoval napjatý globální ekonomický růst, nepříznivým vývojem pro vývoj zahraniční aktivity byla stagnace dezinflace a trajektorie vyšších úrokových sazeb, nepříznivý výhled evropské průmyslové výroby, stejně jako pokračující rusko-ukrajinská válka a globálně napjatá geopolitická situace. V průběhu roku zůstávala světová průmyslová výroba utlumená a světový obchod stagnoval. Americký dolar loni výrazně posílil vůči euru, a to z 1,1045 na 1,0354. Japonský jen vůči dolaru oslabil o 11 procent, zatímco mezi regionálními měnami polský zlotý ztratil vůči dolaru 5,5 procenta a česká koruna 9,4 procenta.

V první polovině roku se portfolio vyvíjelo s opatrnějším interním benchmarkem, zatímco po zohlednění požadavků zákazníků jsme zvýšili cílovou váhu akcií na 40 %, což bylo okořeněno 5% expozicí vůči zlatu. Zbytek tvoří státní, státem garantované a korporátní dluhopisy, ale i zde se stala cílem vyšší váha podnikových dluhopisů. Podíl akcií byl držen na zhruba neutrální váze, zatímco zlato bylo nadvážené a průměrná durace dluhopisů byla mírně nižší než benchmark.

### **I./ Výkaz majetku**

|                                | <b>2023.12.31</b><br><b>(v tisících HUF)</b> | <b>portfolio</b><br><b>poměr</b> | <b>2024.12.31</b><br><b>(v tisících HUF)</b> | <b>portfolio</b><br><b>poměr</b> |
|--------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------|
| a) převoditelné cenné papíry   | 3 064 325                                    | 81,91%                           | 5 107 925                                    | 94,43%                           |
| b) Bankovní zůstatky           | 678 109                                      | 18,13%                           | 410 069                                      | 7,58%                            |
| c) jiné nástroje               | 9 227                                        | 0,25%                            | -78 362                                      | -1,45%                           |
| d) Všechna aktiva              | 3 751 661                                    | 100,28%                          | 5 439 632                                    | 100,56%                          |
| (e) Povinnosti*                | 10 446                                       | 0,28%                            | 30 497                                       | 0,56%                            |
| <b>(f) Čistá hodnota aktiv</b> | <b>3 741 215</b>                             | <b>100,00%</b>                   | <b>5 409 135</b>                             | <b>100,00%</b>                   |

\* Zahrnuje částku aktuálních výdajů.

\*\*Tabulka byla připravena na základě údajů prezentovaných v souladu s ustanoveními zákona o účetnictví.

**Položkové složení fondu**

| Értékpapír                                 | Névérték / darab<br>eredeti devizában | Beszerzési érték/KSZE<br>(eFt) | Értékkülönbözet<br>(eFt) | Piaci érték (eFt) |
|--------------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------|--------------------------|-------------------|
| <b>Államkötvény</b>                        |                                       |                                |                          |                   |
| CZGB 0 12/12/24 CZK                        | 5 000 000                             | 66 219                         | 7 701                    | 73 920            |
| CZGB 0.25 02/10/27 CZK                     | 17 900 000                            | 219 759                        | 28 628                   | 248 387           |
| CZGB 1 06/26/26 CZK                        | 6 990 000                             | 81 958                         | 19 008                   | 100 966           |
| CZGB 1.25 02/14/25 CZK                     | 25 100 000                            | 370 161                        | 8 219                    | 378 380           |
| CZGB 2.4 09/17/25 CZK                      | 50 000                                | 731                            | 22                       | 753               |
| CZGB 5.7 05/25/24 CZK                      | 50 000                                | 778                            | 26                       | 804               |
| CZGB Float 11/19/27 CZK                    | 30 010 000                            | 414 803                        | 54 984                   | 469 787           |
|                                            |                                       | 1 154 409                      | 118 588                  | 1 272 997         |
| <b>Befektetési jegy</b>                    |                                       |                                |                          |                   |
| Alpha Architect Quantitative value ETF USD | 7 070                                 | 73 157                         | 26 017                   | 99 174            |
| Alpha U.S. Quantitative Momentum ETF USD   | 2 584                                 | 40 379                         | 4 253                    | 44 632            |
| AMUNDI MSCI WORLD HEALTH CARE UCITS EUR    | 37 000                                | 209 376                        | 113 749                  | 323 125           |
| DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD USD           | 4 500                                 | 93 504                         | 58 972                   | 152 476           |
| Goldman Sachs Hedge Industry VIP ETF USD   | 1 528                                 | 45 634                         | 5 100                    | 50 734            |
| ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT USD           | 3 000                                 | 69 273                         | 25 253                   | 94 526            |
| ISHARES MSCI ALL WORLD USD                 | 3 541                                 | 90 893                         | 33 953                   | 124 846           |
| Ishares MSCI USA Quality Fac ETF USD       | 1 500                                 | 70 526                         | 5 936                    | 76 462            |
| SOURCE MSCI WORLD ETF USD USD              | 4 500                                 | 126 708                        | 25 496                   | 152 204           |
| SPDR GOLD TRUST USD                        | 3 300                                 | 146 660                        | 71 896                   | 218 556           |
| VANGUARD TOT WORLD STK USD                 | 3 527                                 | 89 940                         | 35 769                   | 125 709           |
|                                            |                                       | 1 056 050                      | 406 394                  | 1 462 444         |
| <b>Részvény</b>                            |                                       |                                |                          |                   |
| Allegro PLN                                | 2 400                                 | 11 482                         | - 4 441                  | 7 041             |
| Banca Transilvania SA RON                  | 6 567                                 | 9 723                          | 1 953                    | 11 676            |
| BANK PEKAO SA PLN                          | 556                                   | 6 666                          | 777                      | 7 443             |
| BANK PKO PLN                               | 1 385                                 | 3 474                          | 2 662                    | 6 136             |
| BRD-GROUPE RON                             | 2 600                                 | 2 036                          | 1 549                    | 3 585             |
| CD Projekt SA PLN                          | 350                                   | 5 500                          | - 1 956                  | 3 544             |
| CEZ AS CZK                                 | 500                                   | 7 663                          | - 244                    | 7 419             |
| ERSTE BANK CZK                             | 1 084                                 | 16 510                         | - 1 372                  | 15 138            |
| FONDUL RON                                 | 36 176                                | 2 164                          | - 708                    | 1 456             |
| KGHM PLN                                   | 358                                   | 3 528                          | 339                      | 3 867             |
| KOMERCNI BANKA AS CZK                      | 59 000                                | 6 346                          | 271                      | 6 617             |
| KRKA EUR                                   | 200                                   | 4 237                          | 4 185                    | 8 422             |
| MOL HUF                                    | 3 016 000                             | 9 445                          | - 927                    | 8 518             |
| MONETA Money Bank CZK                      | 2 200                                 | 2 018                          | 1 170                    | 3 188             |
| OTP Bank HUF                               | 50 000                                | 2 210                          | 5 686                    | 7 896             |
| PETROM (OMV) RON                           | 55 160                                | 915                            | 1 524                    | 2 439             |
| PKN ORLEN SA PLN                           | 1 084                                 | 2 777                          | 2 222                    | 4 999             |
| PZU PW PLN                                 | 2 270                                 | 6 604                          | 2 843                    | 9 447             |
| RICHTER G. TÖRZS HUF                       | 36 000                                | 1 719                          | 1 429                    | 3 148             |
| ROMGAZ SA RON                              | 1 100                                 | 1 834                          | 2 407                    | 4 241             |
|                                            |                                       | 106 851                        | 19 369                   | 126 220           |
| <b>Vállalati kötvény</b>                   |                                       |                                |                          |                   |
| MONBNK 3.79 01/30/30 CZK                   | 3000000                               | 40 140                         | 4 410                    | 44 550            |
| OTPHB 5.5 07/13/25 EUR                     | 400000                                | 161 916                        | - 3 802                  | 158 114           |
|                                            |                                       | 202 056                        | 608                      | 202 664           |
|                                            |                                       |                                |                          |                   |
| <b>Értékpapír összesen</b>                 |                                       | 2 519 366                      | 544 959                  | 3 064 325         |

**Položkové složení fondu je konečné**

| Akcie                              | Nominální hodnota / kus v původní měně | Hodnota akvizice/UGC (v tisících HUF) | Rozdíl hodnot (v tisících HUF) | Tržní hodnota (v tisících HUF) |
|------------------------------------|----------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Státní dluhopis</b>             |                                        |                                       |                                |                                |
| CZGB 2.4 09/17/25 Kč               | 50 000                                 | 731                                   | 83                             | 814                            |
| CZGB 1 06/26/26 Kč                 | 6 990 000                              | 81 958                                | 28 217                         | 110 175                        |
| CZGB 1,25 02/14/25 Kč              | 15 000 000                             | 220 179                               | 26 133                         | 246 312                        |
| CZGB plovák 11/19/27 Kč            | 30 010 000                             | 414 803                               | 76 607                         | 491 410                        |
| CZGB 0,05 11/29/29 Kč              | 25 000 000                             | 320 157                               | 19 300                         | 339 457                        |
| CZGB 0,25 02/10/27 Kč              | 17 900 000                             | 219 759                               | 52 387                         | 272 146                        |
| 1,2 Kč 03/13/31 Kč                 | 13 000 000                             | 175 814                               | 6 633                          | 182 447                        |
|                                    |                                        | <b>1 433 401</b>                      | <b>209 360</b>                 | <b>1 642 761</b>               |
| <b>Investiční celky</b>            |                                        |                                       |                                |                                |
| ACWD LN USD                        | 3 100                                  | 279 814                               | 8 644                          | 288 458                        |
| ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT USD   | 3 000                                  | 69 273                                | 58 643                         | 127 916                        |
| SPDR GOLD TRUST USD                | 2 930                                  | 169 487                               | 109 749                        | 279 236                        |
| Xtrackers MSCI World UCITS ETF USD | 4 000                                  | 163 405                               | 23 287                         | 186 692                        |
| ISAC LN USD                        | 10 800                                 | 341 009                               | 38 637                         | 379 646                        |
| ZDROJ: MSCI WORLD ETF USD          | 5 500                                  | 166 965                               | 84 952                         | 251 917                        |
| ISHARES CORE S&P 500 USD           | 280                                    | 68 059                                | 1 237                          | 69 296                         |
| ETFCETOP HB EUR                    | 32 000                                 | 136 456                               | 3 434                          | 139 890                        |
|                                    |                                        | <b>1 394 468</b>                      | <b>328 583</b>                 | <b>1 723 051</b>               |
| <b>Sdílet</b>                      |                                        |                                       |                                |                                |
| Allegro PLN                        | 9 050                                  | 31 347                                | - 7 827                        | 23 520                         |
| Banca Transilvania SA RON          | 14 379                                 | 25 068                                | 6 352                          | 31 420                         |
| BANK PEKAO SA PLN                  | 2 318                                  | 34 868                                | - 4 191                        | 30 677                         |
| BANKA PKO PLN                      | 9 165                                  | 46 670                                | 5 893                          | 52 563                         |
| BRD-GROUPE RON                     | 4 800                                  | 5 706                                 | 1 668                          | 7 374                          |
| ČEZ AS Kč                          | 2 970                                  | 41 895                                | 4 435                          | 46 330                         |
| Dino Polska SA PLN                 | 800                                    | 29 408                                | 519                            | 29 927                         |
| ERSTE BANK CZK                     | 4 324                                  | 74 638                                | 30 132                         | 104 770                        |
| HRVATSKE TELEKOM EUR EUR           | 68 000                                 | 8 232                                 | 2 978                          | 11 210                         |
| KGHM PLN                           | 1 780                                  | 23 252                                | - 3 607                        | 19 645                         |
| KOMERČNÍ BANKA A.S.                | 153 000                                | 17 843                                | 3 318                          | 21 161                         |
| KRKA EUR                           | 500                                    | 20 641                                | 7 860                          | 28 501                         |
| MAGYAR TELEKOM (MATÁV) HUF         | 750 000                                | 8 925                                 | 630                            | 9 555                          |
| MOL HUF                            | 1 123 875                              | 26 675                                | - 2 129                        | 24 546                         |
| MONETA Money Bank CZK              | 5 810                                  | 8 006                                 | 3 719                          | 11 725                         |
| OTP banka HUF                      | 361 000                                | 65 778                                | 12 523                         | 78 301                         |
| PETROM (OMV) RON                   | 290 160                                | 15 264                                | 1 692                          | 16 956                         |
| PKN ORLEN SA PLN                   | 8 209                                  | 36 168                                | - 6 421                        | 29 747                         |
| PZU PW PLN                         | 9 670                                  | 39 852                                | 2 689                          | 42 541                         |
| RICHTER G. KMEN HUF                | 270 000                                | 25 194                                | 2 886                          | 28 080                         |
| ROMGAZ SA RON                      | 21 800                                 | 6 792                                 | 2 443                          | 9 235                          |
| Societatea De Producere A RON      | 1 882                                  | 18 475                                | 449                            | 18 924                         |
| SOCIETATEA NAT. JADERNÝ RON        | 900                                    | 3 209                                 | - 127                          | 3 082                          |
| VIENNA INSURANCE GROUP EUR         | 755                                    | 9 047                                 | 350                            | 9 397                          |
|                                    |                                        | <b>622 953</b>                        | <b>66 234</b>                  | <b>689 187</b>                 |

| Obligace                      |         |                  |                |                  |
|-------------------------------|---------|------------------|----------------|------------------|
| MAEXIM 6 05/16/29 EUR         | 500000  | 211 377          | 18 027         | 229 404          |
| ANGLIČTINA 1.375 06/24/25 EUR | 300000  | 115 995          | 6 591          | 122 586          |
| ANGLIČTINA 5.5 06/29/27 EUR   | 200000  | 81 295           | 5 800          | 87 095           |
| MONBNK 3.79 01/30/30 Kč       | 3000000 | 40 140           | 10 368         | 50 508           |
| NOVAKR 7.375 06/29/26 EUR     | 200000  | 83 284           | 3 387          | 86 671           |
| OTPHB 4,75 06.12.2028 EUR     | 500000  | 196 349          | 19 153         | 215 502          |
| OTPHB byl 11/49 EUR           | 286000  | 113 042          | 5 452          | 118 494          |
| POLGB 2 08/25/36 PLN          | 1600000 | 143 613          | - 947          | 142 666          |
|                               |         | <b>985 095</b>   | <b>67 831</b>  | <b>1 052 926</b> |
|                               |         |                  |                |                  |
| <b>Cenné papíry celkem</b>    |         | <b>4 435 917</b> | <b>672 008</b> | <b>5 107 925</b> |

## II./ Počet investičních jednotek v oběhu

| Název série       | Číslo          |
|-------------------|----------------|
| BFM Balanced Fond | 247 901 451 ks |

## III./ Čistá hodnota aktiv na jednotku

| Název série       | Za vstupenku    |
|-------------------|-----------------|
| BFM Balanced Fond | 1,3426240 Kč/ks |

## IV./ Složení majetku fondu

| Pojmenování                                                        | 2024.12.31<br>(v tisících HUF) | Všechna zařízení<br>(%) | Čistá hodnota<br>aktiv<br>(%) |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------|-------------------------|-------------------------------|
| a) úředně obchodovatelné cenné papíry kótované na burze            | 2 412 238                      | 44,35%                  | 44,60%                        |
| b) převoditelné cenné papíry obchodované na jiném regulovaném trhu | 0                              | 0,00%                   | 0,00%                         |
| c) převoditelné cenné papíry, které byly nedávno uvedeny na trh    | 0                              | 0,00%                   | 0,00%                         |
| (d) jiné převoditelné cenné papíry                                 | 0                              | 0,00%                   | 0,00%                         |
| (e) dluhové cenné papíry                                           | 2 695 687                      | 49,56%                  | 49,84%                        |
| <b>Úplně</b>                                                       | <b>5 107 925</b>               | <b>93,90%</b>           | <b>94,43%</b>                 |

\*Tabulka byla zpracována na základě údajů prezentovaných v souladu s ustanoveními zákona o účetnictví.

S ohledem na likviditu a schopnost vytvářet příjmy udržoval správce fondu kapitál fondu převážně v úředně kótovaných převoditelných cenných papírech v souladu s investičními standardy stanovenými v prospektu fondu.

**Maximální poplatky za správu fondů v portfoliu**

Pokud fond investuje alespoň 20 procent svých aktiv do jiných investičních fondů nebo forem kolektivního investování, musí být ve výroční zprávě zveřejněna maximální výše poplatků za správu fondu účtovaných jiným fondům a jiným formám kolektivního investování zahrnutým jako skutečné investice.

Poměr kolektivních investic k aktivům: 32,0 %

Maximální poplatek za správu fondu u forem kolektivního investování: 0,5 % Dotčené typy investic:

OTP CETOP Index Tracker UCITS ETF fond třídy A (ISIN HU0000734454)

Provozní náklady na cenné papíry držící více než 20 % cenných papírů fondu Neuplatňuje se

**V./ Změny v majetku fondu**

|                                                                                | <b>2023.12.31</b><br><b>(v tisících HUF)</b> | <b>2024.12.31</b><br><b>(v tisících HUF)</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| a) příjmy z investic                                                           | 377 187                                      | 633 169                                      |
| b) ostatní příjmy                                                              | -2 073                                       | -2 306                                       |
| c) náklady na řízení                                                           | 17 939                                       | 14 756                                       |
| d) Odměny depozitáře                                                           | 2 647                                        | 18 424                                       |
| e) ostatní poplatky a daně                                                     | 35 944                                       | 46 983                                       |
| <b>f) čistý zisk</b>                                                           | <b>318 584</b>                               | <b>550 700</b>                               |
| g) rozdělený a reinvestovaný zisk                                              | 0                                            | 0                                            |
| h) změny na kapitálovém účtu                                                   | 1 529 334                                    | 2 372 552                                    |
| i) Zvýšení hodnoty nebo odpisy investic                                        | 546 705                                      | 585 600                                      |
| j) jakékoli další změny, které mají vliv na aktiva a pasiva investičního fondu | Nic takového<br>neexistuje                   | Nic takového<br>neexistuje                   |

**VI./ Srovnávací tabulka za poslední tři obchodní roky**

| <b>Rande</b> | <b>Název série</b> | <b>Za vstupenku</b> |       | <b>Čistá hodnota aktiv</b> |    |
|--------------|--------------------|---------------------|-------|----------------------------|----|
| 2022.12.30   | BFM Balanced Fond  | 1,0817              | Kč/ks | 287 571 130                | Kč |
| <b>Rande</b> | <b>Název série</b> | <b>Za vstupenku</b> |       | <b>Čistá hodnota aktiv</b> |    |
| 2023.12.29   | BFM Balanced Fond  | 1,2368              | Kč/ks | 241 630 144                | Kč |
| <b>Rande</b> | <b>Název série</b> | <b>Za vstupenku</b> |       | <b>Čistá hodnota aktiv</b> |    |
| 2024.12.31   | BFM Balanced Fond  | 1,3426240           | Kč/ks | 332 838 444                | Kč |

## VII./ Derivátové smlouvy

|                                            | Otevřít množství | Realizační<br>cena/cena | Lhůta      | Datum vypršení | Kurz/cena<br>31.12.2024 | Hodnota kontraktu | Očekávané<br>výsledky<br>(Kč) | Očekávané<br>výsledky<br>(v tisících<br>HUF) |
|--------------------------------------------|------------------|-------------------------|------------|----------------|-------------------------|-------------------|-------------------------------|----------------------------------------------|
| <b>Forwardové obchody</b>                  |                  |                         |            |                |                         |                   |                               |                                              |
| Prodej měnových futures                    |                  |                         |            |                |                         |                   |                               |                                              |
| EURCZK250321                               | 200 000          | 25,3718                 | 2024.11.07 | 2025.03.21     | 25,2720                 | 5 074 360,40      | 19 958 Kč                     | 325                                          |
| USDCZK250321                               | 2 300 000        | 22,7923                 | 2024.10.02 | 2025.03.21     | 24,3100                 | 52 422 177,30     | - 3 490 913 Kč                | -56 902                                      |
| EURCZK250124                               | 200 000          | 25,0810                 | 2024.08.29 | 2025.01.24     | 25,2232                 | 5 016 208,60      | - 28 423 Kč                   | -463                                         |
| EURCZK250124                               | 200 000          | 25,0823                 | 2024.08.29 | 2025.01.24     | 25,2232                 | 5 016 458,60      | - 28 174 Kč                   | -459                                         |
| USDCZK250124                               | 200 000          | 22,5052                 | 2024.08.29 | 2025.01.24     | 24,3343                 | 4 501 044,60      | - 365 810 Kč                  | -5 963                                       |
| EURCZK250124                               | 200 000          | 25,1027                 | 2024.08.27 | 2025.01.24     | 25,2232                 | 5 020 540,00      | - 24 103 Kč                   | -393                                         |
| EURCZK250124                               | 140 000          | 25,0852                 | 2024.08.26 | 2025.01.24     | 25,2232                 | 3 511 928,00      | - 19 316 Kč                   | -315                                         |
| EURCZK250124                               | 200 000          | 25,2795                 | 2024.08.08 | 2025.01.24     | 25,2237                 | 5 055 900,00      | 11 163 Kč                     | 182                                          |
| EURCZK250124                               | 672 325          | 25,2890                 | 2024.08.07 | 2025.01.24     | 25,2237                 | 17 002 438,31     | 43 894 Kč                     | 715                                          |
| EURCZK250124                               | 27 675           | 25,2940                 | 2024.08.07 | 2025.01.24     | 25,2237                 | 700 000,00        | 1 945 Kč                      | 32                                           |
| USDCZK250124                               | 1 200 000        | 23,1516                 | 2024.07.01 | 2025.01.24     | 24,3360                 | 27 781 884,00     | - 1 421 314 Kč                | -23 167                                      |
| <b>Celkový počet forwardových obchodů:</b> |                  |                         |            |                |                         |                   |                               | <b>-86 408</b>                               |
| <b>ÚPLNĚ:</b>                              |                  |                         |            |                |                         |                   |                               | <b>-86 408</b>                               |

**VIII./ Změny ve fungování Správce investičního fondu** V průběhu roku nedošlo v hospodaření správce fondu k žádným výrazným změnám.

## IX./ Odměna vyplácená správcem investičního fondu

| 2024                             |                    |                            |                      |           |
|----------------------------------|--------------------|----------------------------|----------------------|-----------|
|                                  | Pevná odměna       | Pohyblivá složka<br>odměny | Celková odměna       | Hlavní    |
| Zaměstnanci s rizikovým profilem | 516 998 059        | 394 537 642                | 911 535 701          | 21        |
| Ostatní zaměstnanci              | 317 271 928        | 82 293 028                 | 399 564 956          | 31        |
| <b>Úplně</b>                     | <b>834 269 987</b> | <b>476 830 670</b>         | <b>1 311 100 657</b> | <b>52</b> |

Průměrný statistický počet zaměstnanců je 43,83 lidí.

### Zásady odměňování

1. Fond přímo nevyplácel provize ani žádné odměny zaměstnancům.
2. Výše uvedená tabulka obsahuje klíčové údaje o výdělcích zaměstnanců zaměstnaných v roce 2024.
3. Odměna celkem = mzdové náklady (mzdy a platy) + ostatní platby zaměstnaneckého charakteru
4. Přezkum byl proveden a nebyly zjištěny žádné nesrovnalosti.
5. Žádné podstatné změny

## X./ Prezentace aktiv fondu, která podléhají zvláštním pravidlům z důvodu jejich nelikvidní povahy, a prezentace řízení likvidity fondu

Fond ve svém portfoliu nedržel žádná nelikvidní aktiva.

Fond neuzavřel žádnou novou smlouvu o řízení likvidity. Platná smlouva o úvěrové lince s MBH Bank byla změněna v souladu se změnou čisté hodnoty aktiv fondu a upravena na sazbu 10 % předepsanou zákonem. Výše využitelné úvěrové linky činila na konci roku 331 100 000 HUF. Správce fondu průběžně sledoval, zda portfolio fondu je v souladu s ustanoveními investiční politiky. V průběhu roku nenastaly žádné skutečnosti nebo okolnosti, které by vyžadovaly mimořádný zásah správce fondu nebo uplatnění nápravných opatření.

**XI./ Presentace změn ve výši pákového efektu uplatňovaného na jméno fondu** Použitá metoda: celková expozice

|            |         |
|------------|---------|
| 2023.12.31 | 100,00% |
| 2024.12.31 | 100,59% |

**XII./ Současný rizikový profil fondu a systémy řízení rizik používané k řízení rizik**

Tento fond je klasifikován jako třída 3 ze 7 tříd, což je třída se středním rizikem. Tím se potenciální ztráty z budoucí výkonnosti klasifikují na středních úrovních a špatné tržní podmínky mohou ovlivnit schopnost fondu vám vyplatit. Uvedená kategorie rizika nemusí nutně zůstat stejná a může se v průběhu času měnit.

**Systémy řízení rizik**

Aby se zabránilo převzetí nezamýšlených rizik, jsou dvěma hlavními kontrolními mechanismy, které správce fondu provozuje – v souladu se zákonnými požadavky – organizační oddělení investiční oblasti a oblastí zázemí a také fungování nezávislé funkce řízení rizik. Organizační oddělení funkcí front a back office zajišťuje, že kontrola, potvrzování, vypořádání a vyhodnocování transakcí uzavřených správcí portfolia jsou zcela odděleny od samotné transakce, takže se lze vyhnout střetu zájmů a je zavedena institucionalizovaná kontrola druhé úrovně. Obchodní aktivity správce fondu, které si uvědomují rizika, jsou podporovány institucionalizovanými kontrolami řízení rizik, které jsou v rámci správce fondu přítomny jako samostatná funkce. Primárním cílem funkce nezávislého řízení rizik je proaktivně podporovat obchodní aktivity s vědomím rizik a zajistit nepřetržitou kontrolu rizik. V souladu s tím je jeho hlavním úkolem vyvíjet směrnice a postupy řízení rizik, zastupovat aspekty řízení rizik na interních fórech, provádět kontroly rizik pokrývající identifikovaná klíčová rizika jako kontroly zabudované do procesu, provádět odpovídající měření rizik, poskytovat související zpravodajské služby a v odůvodněných případech eskalovat zjištěné problémy s riziky na příslušnou úroveň rozhodování.

Zároveň, pokud jde o chování s vědomím rizika a identifikaci a řízení různých rizik, vznikají odpovědnosti a úkoly pro všechny funkční skupiny v rámci správce fondu. Kromě nezávislého řízení rizik hraje klíčovou roli také představenstvo, které určuje ochotu organizace riskovat a schvaluje zásady a postupy řízení rizik, další vedoucí zaměstnanci správce fondu a správci portfolia, kteří vědomě přebírají rizika.

Aby byla zajištěna regulace zásad a procesů souvisejících s řízením rizik, správce fondu uplatňuje interní zásady řízení rizik. Cílem Politiky řízení rizik na vysoké úrovni je komplexně definovat rozsah relevantních rizik vyplývajících ze strany Správce fondu a portfolií spravovaných Správcem fondu během jeho fungování, jakož i obecné zásady a metody jejich řízení. S ohledem na každé spravované portfolio určuje ochotu riskovat tržní investice po položce vedení správce fondu s přihlédnutím k právnímu rámci a obecným zásadám řízení rizik stanoveným v Zásadách řízení rizik. Techniky, nástroje a opatření pro měření a řízení identifikovaných relevantních rizik, jakož i formu a obsah služby podávání zpráv o řízení rizik upravuje správce fondu v samostatných zásadách a podrobném postupu. Postupy řízení rizik obsahují rizikové limity a prahové hodnoty/ukazatele, které pomáhají správci fondu vyhnout se nežádoucím rizikům během správy portfolií a včas zahájit nezbytná nápravná opatření. Rizikové limity jsou schváleny vedením správce fondu, na základě kterého se Mid Office a oblast řízení rizik starají o zpětné měření na denní a/nebo měsíční bázi, v závislosti na povaze limitů. V rámci pravidelné služby podávání zpráv o řízení rizik jsou jakékoli odchylky od schváleného rizikového profilu vždy prošetřeny řízením rizik, na základě kterého může vedení správce fondu zahájit opatření v oblasti správy portfolia.

**XIII./ Významné události po rozvahovém dni**

V prvních měsících roku 2025 se nálada investorů zhoršila. Geopolitické konflikty mohou i nadále přinášet značná rizika, zatímco řada ekonomických opatření přijatých novým americkým prezidentem také zvýšila vysokou míru nejistoty mezi účastníky kapitálového trhu. Index SPX od konce prosince loňského roku klesl o 2 procenta, ale evropské trhy se zotavily a vzrostly o téměř 14 procent díky povzbudivým krokům

podniknutým k ukončení rusko-ukrajinské války a očekávanému zvýšení nově schválených německých vládních výdajů na ekonomické stimuly (obrana a infrastrukturu). Trajektorie úrokových sazeb oceněná na evropském trhu se zároveň posunula výše v důsledku obav z inflace. Od začátku roku vzrostl německý 10letý výnos o 40 bazických bodů na téměř 2,8 procenta, zatímco americký 10letý výnos klesl o 20 bazických bodů na své maximum 4,33 procenta a japonský 10letý výnos vzrostl asi o 50 bazických bodů na 1,6 procenta. Výnosy dluhopisů rozvíjejících se trhů v tomto období také vzrostly, přičemž výnos českých 10letých dluhopisů vzrostl o 13 bazických bodů, rumunský 10letý výnos o 12 bazických bodů a polský 10letý klesl o 10 bazických bodů. Euro dokázalo posílit vůči dolaru až na 1,08 v důsledku relativně příznivějších vyhlídek růstu.

V prvním čtvrtletí roku 2025 stojí za zmínku, že jsme nakoupili polské dluhopisy sledující inflaci a krátkodobé podnikové dluhopisy, čímž jsme prodloužily průměrnou duraci na téměř 3 roky. Oproti roku 2024 jsme také byli mnohem aktivnější v řízení expozice na akciovém trhu souběžně s nárůstem volatility a také jsme nadvážili zlato.

Budapešť, 25. dubna 2025

---

Obchodní manažer (zástupce)

## PŘÍLOHY

### Vyvážený zůstatek fondu BFM

data v HUF

| Řádek-<br>číslo | Název položky |                                                            | Předchozí rok | Předchozí rok(y)<br>Změny | Rok přezkumu |
|-----------------|---------------|------------------------------------------------------------|---------------|---------------------------|--------------|
| ten             | b             |                                                            | c             | d                         | toto         |
| 01.             | Ten.          | Dlouhodobý majetek (řádek 02)                              | 0             | 0                         | 0            |
| 02.             | Já.           | CENNÉ PAPIRY (řádek 03+04)                                 | 0             | 0                         | 0            |
| 03.             | 1.            | Cenné papíry                                               |               |                           |              |
| 04.             | 2.            | Oceňovací rozdíl mezi cennými papíry (řádek 05 + řádek 06) | 0             | 0                         | 0            |
| 05.             |               | a/ z úroků a dividend                                      |               |                           |              |
| 06.             |               | b/ Ostatní                                                 |               |                           |              |
| 07.             | B.            | Krátkodobé datové zdroje (řádky 08 + 13 + 18)              | 3 742 860     | 0                         | 5 526 040    |
| 08.             | Já.           | POHLEDÁVKY (řádek 09+10+11+12)                             | 426           | 0                         | 8 046        |
| 09.             | 1.            | Nároky                                                     | 426           |                           | 8 046        |
| 10.             | 2.            | Opravné položky k pohledávkám (-)                          |               |                           |              |
| 11.             | 3.            | Oceňovací rozdíl pohledávek vůči cizí peněžní hodnotě      |               |                           |              |
| 12.             | 4.            | Oceňovací rozdíl pohledávek HUF                            |               |                           |              |

|     |       |                                                        |            |   |            |
|-----|-------|--------------------------------------------------------|------------|---|------------|
| 13. | II.   | CENNÉ PAPÍRY (řádky 14+15)                             | 3 064 325  | 0 | 5 107 925  |
| 14. | 1.    | Cenné papíry                                           | 2 519 366  |   | 4 435 917  |
| 15. | 2.    | Oceňovací rozdíl cenných papírů (řádky 16+17)          | 544 959    | 0 | 672 008    |
| 16. | a)    | z úroků a dividend                                     | 14 425     |   | 30 188     |
| 17. | b)    | jiný                                                   | 530 534    |   | 641 820    |
| 18. | III.  | FONDY (řádky 19+20)                                    | 678 109    |   | 410 069    |
| 19. | 1.    | Fondy                                                  | 681 842    |   | 410 069    |
| 20. | 2.    | Oceňovací rozdíl vkladů v cizí měně a v cizí měně      | -3 733     |   |            |
| 21. | C.    | Časové rozlišení (řádky 22+23)                         | 3 322      | 0 | 0          |
| 22. | 1.    | Časové rozlišení v aktivním čase                       | 3 322      |   |            |
| 23. | 2.    | Opravné položky k dohadným bodům (-)                   |            |   |            |
| 24. | D.    | Oceňovací rozdíl derivátů                              | 5 479      |   | -86 408    |
| 25. |       | AKTIVA CELKEM (řádek 01+07+21+24)                      | 3 751 661  | 0 | 5 439 632  |
| 26. | Toto. | Vlastní kapitál (řádek 27+30)                          | 3 741 215  | 0 | 5 409 135  |
| 27. | Já.   | VÝCHOZÍ KAPITÁL (linka 28+29)                          | 2 211 881  | 0 | 3 036 583  |
| 28. | a)    | jmenovitá hodnota vydaných kusů                        | 7 275 094  |   | 8 422 613  |
| 29. | b)    | jmenovitá hodnota odkupovaných jednotek (-)            | -5 063 213 |   | -5 386 030 |
| 30. | II.   | ZMĚNA KAPITÁLU (NAVÝŠENÍ KAPITÁLU) (ŘÁDKY 31+32+33+34) | 1 529 334  | 0 | 2 372 552  |
| 31. | a)    | Rozdíl v hodnotě výběru odkupovaných podílových listů  | 195 976    |   | 449 599    |
| 32. | b)    | Oceňovací marže                                        | 546 705    |   | 585 600    |
| 33. | c)    | Výsledek předchozího roku (roků)                       | 468 069    |   | 786 653    |
| 34. | d)    | Zisk za finanční rok                                   | 318 584    |   | 550 700    |
| 35. | F.    | Předpisy                                               |            |   |            |
| 36. | G.    | Závazky (řádky 37+38+39)                               | 5 359      | 0 | 23 250     |
| 37. | Já.   | DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY                                     |            |   |            |
| 38. | II.   | KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY                                     | 5 359      |   | 23 250     |
| 39. | III.  | OCEŇOVACÍ ROZDÍL ZÁVAZKŮ V CIZÍCH MĚNÁCH               |            |   |            |
| 40. | H.    | Nárůsty                                                | 5 087      |   | 7 247      |
| 41. |       | ZDROJE CELKEM (řádky 26 + 35 + 36 + 40)                | 3 751 661  | 0 | 5 439 632  |

Dodatečná příloha je nedílnou součástí rozvahy.

#### VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT A

data v HUF

| Řádek-<br>číslo | Název položky               | Předchozí<br>rok | Předchozí<br>rok(y)<br>Změny | Rok přezkumu |
|-----------------|-----------------------------|------------------|------------------------------|--------------|
| ten             | b                           | c                | d                            | toto         |
| Já.             | PŘÍJMY Z FINANČNÍCH OPERACÍ | 610 069          |                              | 802 117      |
| II.             | NÁKLADY NA FINANČNÍ OPERACE | 232 882          |                              | 168 948      |
| III.            | OSTATNÍ PŘÍJMY              | 0                |                              | 0            |
| IV.             | PROVOZNÍ NÁKLADY            | 56 530           |                              | 80 163       |
| V.              | OSTATNÍ VÝDAJE              | 2 073            |                              | 2 306        |
| IP.             | VRÁCENÍ ZAPLACENO, SPLATNÉ  | 0                |                              | 0            |
| VII.            | ZISK ZA SLEDOVANÝ ROK       | 318 584          | 0                            | 550 700      |

Doplňková poznámka je nedílnou součástí výkazu zisků a ztrát.

## 1. Účetní pravidla, zásady oceňování

Fond vede své účetnictví a evidenci v souladu se zákonem C z roku 2000 o účetnictví a nařízením vlády č. 215/2000 (XII.11.) o specifikách povinnosti sestavovat roční účetní závěrky a vést účetnictví pro investiční fondy.

Správce fondu vede podrobné analytické záznamy o majetku fondu. Cenné papíry jsou oceňovány v souladu s pravidly hospodaření Fondu, přičemž pořizovací hodnota prodaných cenných papírů je stanovena metodou FIFO.

Fond - na základě své investiční politiky - nakupuje pouze cenné papíry pro účely oběhu.

Poměrné úrokové sazby splatné z cenných papírů v běžném roce se účtují jako rozdíl v hodnotě cenných papírů. Rozdíly v ocenění jsou rozděleny na složky odvozené z úroků, dividend a dalších tržních ocenění v rámci hlavní knihy i analytických záznamů.

Pohledávky, závazky a peněžní ekvivalenty v cizí měně jsou přeceněny vůči výsledku. Aktiva fondu byla oceněna tržní cenou k 31. prosinci 2024. Datum sestavení rozvahy: 02. ledna 2025

## 2. Rozpis provozních nákladů

| Pojmenování                        | Předchozí rok<br>Mlok | Referenční<br>rok |
|------------------------------------|-----------------------|-------------------|
| Poplatek za správu fondu           | 17 939                | 14 756            |
| Poplatek za úschovnu               | 2 647                 | 18 424            |
| Poplatek za zadání                 | 386                   | 2 065             |
| Poplatek za dohled                 | 1 469                 | 1 618             |
| Odměna auditora                    | 400                   | 399               |
| Bankovní poplatky, obratová komise | 384                   | 593 40            |
| Distribuční poplatek               | 31 597                | 368               |
| Cena KELER                         | 1 011                 | 116               |
| Transakční poplatek                | 44                    | 984               |
| Ostatní náklady                    | 0                     | 51                |
| Poplatek za vedení účetnictví      | 653                   | 789               |
| <b>Celkové provozní náklady</b>    | <b>56 530</b>         | <b>80 163</b>     |