

1	1	0	.	5	7	0	-	1	/	2	0	0	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Číslo licence HFSA

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

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 Conservative Mixed Fund (dříve známý jako BF Money Chráněný Fund)

Název podniku

1068 Budapešť, Benczúr utca 11.

Adresa provozovny

Výroční zpráva

2024

Budapešť, 25. dubna 2025

P.H.

MBH Asset Management Ltd.

1 1 0 . 5 7 0 - 1 / 2 0 0 7

Číslo licence HFSA

2 0 0 7 / 1 0 / 1 1

Datum schválení Vysokého potravinového fondu (HFSA)

BFM Conservative Mixed Fund (dříve známý jako BF Money Chráněný Fund)

2024 . roční

VÁHY

Aktiva (aktiva)

data v HUF

Řádek- číslo	Název položky		Předchozí rok	Předchozí rok(y) 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)	25 014 321	0	35 792 984
08.	Já.	POHLEDÁVKY (řádek 09+10+11+12)	2 315	0	261 246
09.	1.	Nároky	2 315		261 246
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)	24 237 938	0	30 533 496
14.	1.	Cenné papíry	21 590 778		26 399 946
15.	2.	Oceňovací rozdíl cenných papírů (řádky 16+17)	2 647 160	0	4 133 550
16.		a) z úroků a dividend	160 816		276 465
17.		b) jiný	2 486 344		3 857 085
18.	III.	FONDY (řádky 19+20)	774 068		4 998 242
19.	1.	Fondy	777 663		4 998 242
20.	2.	Oceňovací rozdíl vkladů v cizí měně a v cizí měně	-3 595		
21.	C.	Časové rozlišení (řádky 22+23)	6 934	0	0
22.	1.	Časové rozlišení v aktivním čase	6 934		
23.	2.	Opravné položky k dohadným bodům (-)			
24.	D.	Oceňovací rozdíl derivátů	-17 935		-304 071
25.		AKTIVA CELKEM (řádek 01+07+21+24)	25 003 320	0	35 488 913
26.	Toto.	Vlastní kapitál (řádek 27+30)	24 935 162	0	34 346 289
27.	Já.	ZAČÁTEK DÝNĚ (řádky 28+29)	9 450 018	0	13 510 240
28.		a) jmenovitá hodnota vydaných kusů	64 314 389		70 268 360
29.		b) jmenovitá hodnota odkupovaných jednotek (-)	-54 864 371		-56 758 120
30.	II.	ZMĚNA KAPITÁLU (NAVÝŠENÍ KAPITÁLU) (ŘÁDKY 31+32+33+34)	15 485 144	0	20 836 049
31.		a) Rozdíl v hodnotě výběru odkupovaných podílových listů	-962 148		555 662
32.		b) Oceňovací marže	2 625 630		3 829 479
33.		c)Výsledek předchozího roku (roků)	12 612 414		13 821 663
34.		d) Zisk za finanční rok	1 209 248		2 629 245
35.	F.	Předpisy			
36.	G.	Závazky (řádky 37+38+39)	34 956	0	1 096 505

37.	Já.	DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY			
38.	II.	KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY	34 956		1 096 505
39.	III.	OCEŇOVACÍ ROZDÍL ZÁVAZKŮ V CIZÍCH MĚNÁCH			
40.	H.	Nárůsty	33 202		46 119
41.		ZDROJE CELKEM (řádky 26 + 35 + 36 + 40)	25 003 320	0	35 488 913

Budapešť, 25. dubna 2025

P.H.

MBH Asset Management Ltd.

1	1	0	.	5	7	0	-	1	/	2	0	0	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Číslo licence HFSA

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

Datum schválení Vysokého potravinového fondu (HFSA)

BFM Conservative Mixed Fund (dříve známý jako BF Money Chráněný Fund)

2024 . roční

VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT A

data v HUF

Řádek- číslo	Název položky	Předchozí rok	Předchozí rok(y) Změny	Rok přezkumu
ten	b	c	d	toto
Já.	PŘÍJMY Z FINANČNÍCH OPERACÍ	2 044 342		3 500 784
II.	NÁKLADY NA FINANČNÍ OPERACE	486 247		358 308
III.	OSTATNÍ PŘÍJMY	0		0
IV.	PROVOZNÍ NÁKLADY	335 206		498 343
V.	OSTATNÍ VÝDAJE	13 641		14 888
IP.	VRÁCENÍ ZAPLACENO, SPLATNÉ	0		0
VII.	ZISK ZA SLEDOVANÝ ROK	1 209 248	0	2 629 245

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 Conservative Mixed Fund (dříve známý jako BF Money Chráněný Fund)

ČÁST I. OBECNÉ INFORMACE

Fond byl navýšen společnostmi Budapest Fund Management Ltd. a MKB – Pannonia Fund Management Ltd. MBH 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

Osoby oprávněné podepisovat účetní závěrku fondu jménem správce fondu:

Melinda Beděnková

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, což bude v roce 2024 provádět společnost HK Adócontroll Kft.

Osobou osobně odpovědnou za audit je Anikó Erzsébet Megyebíró (Maďarská komora auditorů 002815). Odměna auditora účtovaná auditorem v roce 2024 činí 2 700 000 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 vedení účetní závěrky 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 rozdílů 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 úroky realizované v běžném roce, kurzové zisky z prodeje cenných papírů a přijaté dividendy. Ztráty z prodeje cenných papírů a ztráty z přecenění jsou zahrnuty do finančních nákladů jako položky snižující 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.

Investiční politika fondu je navržena tak, aby poskytovala omezenou ochranu proti kapitálovým ztrátám až do výše 90 % hodnoty kapitálu investovaného do fondu takovým způsobem, aby cena podílových listů investičního fondu (čistá hodnota aktiv fondu na podíl) nebyla nižší než 90 % nejvyšší čisté hodnoty aktiv na jednotku během splatnosti fondu v kterýkoli obchodní den. Omezená kapitálová ochrana ve výši 90 % hodnoty kapitálu investovaného do fondu bude poskytována výhradně fondem investiční politiku, správce fondu ani žádná jiná třetí strana to nezaručuje.

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.

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

Schváleno Maďarskou národní bankou jejím usnesením: Rozhodnutí č. H-KE-III-174/2018 ze dne 26. dubna 2018

II. Významná událost ovlivňující provoz a aktiva fondu

BFM Conservative Mixed Fund (dříve známý jako BF Money Chránený 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	23 053
Peněžní účet obchodníka s cennými papíry	2 315	0
Dostal kauci	0	237 852
Další nároky	0	341
Všechny pohledávky	2 315	261 246

II./2. SNÍŽENÍ HODNOTY VYKÁZANÉ V BĚŽNÉM ROCE

	Předchozí rok	Rok přezkumu
	Mlok	Mlok
Snížení hodnoty vykázané v účetnictví	0	0
Nebylo zaúčtováno žádné snížení hodnoty.		

II./3. ČASOVÉ ROZLIŠENÍ AKTIVNÍHO ČASU

	Předchozí rok	Rok
	přezkumu	Mlok
	Mlok	
Úroky naběhlé na termínovaných vkladech	0	0
Úprava poplatků za správu fondu	0	0
Úroky z běžného účtu	6 934	0
Celkové nabíhání aktivního času:	6 934	0

DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY

	Loňský v tisících HUF 0	Rok Referenční rok 0
Dlouhodobé závazky vůči správci fondu		
Ostatní dlouhodobé závazky	0	0
Dlouhodobé závazky celkem	0	0

KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY

	Předchozí rok tisíc HUF	Referenční rok
Obdržené zálohy	0	0
Závazky z přepravy zboží a služeb (dodavatelé)	34 956 0	112918
Krátkodobé závazky vůči správci fondu	0	0
Účet pro vypořádání obchodů s cennými papíry	0	983587
Ostatní krátkodobé závazky		0
Krátkodobé závazky celkem	34 956	1 096 505

PŘENOS DATOVÝCH ZDROJŮ/ZDROJŮ

	Předchozí rok	Rok
přezkumu Mlok Účet pro vypořádání cenných papírů v tisících HUF 0	983 587	
Převod na ostatní závazky celkem:	0	983 587

REKLASIFIKACE Z DLOUHODOBÝCH ZÁVAZKŮ NA KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY

Předchozí rok Referenční
rok Mlok Mlok

Reklasifikace do krátkodobých pasiv celkem: 0 0

BFM Conservative Mixed Fund (dříve známý jako BF Money Chráněný Fund) II./6.

VÝVOJ VLASTNÍHO KAPITÁLU
2024 . roční Mlok

Pojmenování	Otevírací hodnota	Pololetní		Závěrečná hodnota
		Růst	Snížit	
Jmenovitá hodnota vydaných jednotek	64 314 389	5 953 971	0	70 268 360
Jmenovitá hodnota odkupovaných podílových listů	-54 864 371	0	1 893 749	-56 758 120
Rozdíl hodnoty výběru odkupovaných podílových listů	-962 148	2 228 181	710 371	555 662
Oceňovací marže	2 625 630	46 941 994	45 738 145	3 829 479
Výsledky za předchozí rok (roky)	12 612 414	1 209 249	0	13 821 663
Výsledek fiskálního roku	1 209 248	2 629 245	1 209 248	2 629 245
SPRAVEDLNOST	24 935 162	58 962 640	49 551 513	34 346 289

ČASOVÉ ROZLIŠENÍ

	Předchozí rok	Rok
	Mlok	přezkumu
	Mlok	Mlok
Poplatek za správu fondu	10 113	8 761
Poplatek za dohled	2 161	2 967
Odměna auditora	1 350	2 696
Poplatek za úschovnu	1 040	875
Zvláštní daň	3 087	4 238
Poplatek za vedení účetnictví	342	401
Distribuční poplatek	15 109	26 181
Celkové časové rozlišení dohadných položek:	33 202	46 119

PŘÍJMY Z FINANČNÍCH OPERACÍ

Pojmenování	Předchozí rok	Rok přezkumu
	Mlok	Mlok
Kurzový zisk	910 965	2 878 602
Přijaté úroky	359 206	327 737
Přijaté dividendy	26 586	9 175
Výnosy z futures	628 905	40 699
Příjmy z ostatních finančních operací	118 680	244 571
Celkové výnosy z finančních operací	2 044 342	3 500 784

NÁKLADY NA FINANČNÍ OPERACE

Pojmenování	Předchozí rok	Rok přezkumu
	Mlok	Mlok
Ztráta směnného kurzu	183 076	134 661
Zaplacené úroky, splatné	952	0
Neposkytnutí	0	31 606
Náklady na futures	96 560	78 780
Náklady na ostatní finanční operace	205 659	113 261
Celkové náklady na finanční operace	486 247	358 308

PROVOZNÍ NÁKLADY

Pojmenování	Předchozí rok	Rok přezkumu
	Mlok	Mlok
Poplatek za správu fondu	112 038	109 039
Poplatek za úschovnu	11 659	117 714
Poplatek za zadání	969	6 468
Poplatek za dohled	9 675	10 371
Odměna auditora	2 700	2 696
Bankovní poplatky, obratová komise	623	1 283
Distribuční poplatek	192 472	245 586
Cena KELER	1 191	99
Transakční poplatek	42	447
Poplatek za vedení účetnictví	3 837	4 640
Celkové provozní náklady	335 206	498 343

ZVLÁŠTNÍ A PODROZVAHOVÉ ZÁVAZKY

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

AKTIVA K ROZVAHOVÉMU DNI

2024 . roční

Akcie	Nominální hodnota / originál	Pořizovací hodnota/hrubé náklady (v tisících HUF)	Rozdíl hodnot (v tisících HUF)	Tržní hodnota (v tisících HUF)
Státní dluhopis				
CZGB 1 06/26/26 Kč	10000	128	30	158
CZGB 2.4 09/17/25 Kč	50000	731	83	814
CZGB 0,05 11/29/29 Kč	45000000	591 901	19 122	611 023
CZGB 0,25 02/10/27 Kč	90100000	1 305 907	63 943	1 369 850
CZGB 1,25 02/14/25 Kč	365000000	5 426 847	566 757	5 993 604
CZGB plovák 11/19/27 Kč	344990000	4 694 068	955 109	5 649 177
REPHUN 1.25 10/22/25 EUR	2000000	714 128	99 381	813 509
		12 733 710	1 704 425	14 438 135
Investiční celky				
ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT USD	42000	1 237 975	552 850	1 790 825
ISHARES CORE S&P 500 USD	12800	2 715 947	451 897	3 167 844
ZDROJ: MSCI WORLD ETF USD	32000	1 295 360	170 343	1 465 703
SPDR GOLD TRUST USD	3600	316 600	26 488	343 088
SWRD LN USD	22000	334 109	8 492	342 601
Xtrackers MSCI World UCITS ETF USD	46000	1 453 286	693 676	2 146 962
		7 353 277	1 903 746	9 257 023
Firemní obligace				
BTF 0 02/05/25 EUR	3000000	1 223 338	3 709	1 227 047
ANGLIČTINA 5.5 06/29/27 EUR	3800000	1 600 388	54 411	1 654 799
MONBNK 3.79 01/30/30 Kč	96000000	1 284 757	331 497	1 616 254
NOVAKR 7.375 06/29/26 EUR	2800000	1 160 744	52 660	1 213 404
OTPHB 6.125 10.05.27 RESETOVAT EUR	1000000	403 729	29 473	433 202
OTPHB 7,35 03/04/26 EUR	300000	120 603	10 626	131 229
TATSK 5.952 02/17/26 EUR	1300000	519 400	43 003	562 403
		6 312 959	525 379	6 838 338
Cenné papíry celkem		26 399 946	4 133 550	30 533 496

III./6. BFM Conservative Mixed Fund (dříve známý jako BF Money Chráněný Fund)

ODVOZUJE

2024 . roční

	Otevřít množství	Realizační cena/cena	Lhůta	Datum vypršení	Směnný kurz/cena 2024.12.31	Hodnota kontraktu (cizí měna)	Očekávané výsledky (cizí měna)	Očekávané výsledky (v tisících HUF)
Forwardové obchody								
Prodej měnových futures								
EURCZK250321	3 600 000 Kč	25,1083	2024.12.17	2025.03.21	25,2697	90 971 048	- 581 168 Kč	-9 473
USDCZK250321	7 000 000 Kč	23,8890	2024.11.28	2025.03.21	24,3195	170 236 576	- 3 013 366 Kč	-49 118
EURCZK250321	600 000 Kč	25,3883	2024.11.20	2025.03.21	25,2722	15 163 292	69 688 Kč	1 136
EURCZK250321	1 000 000 Kč	25,3718	2024.11.07	2025.03.21	25,2720	25 272 011	99 791 Kč	1 627
USDCZK250321	6 000 000 Kč	23,2306	2024.10.25	2025.03.21	24,3138	145 882 947	- 6 499 491 Kč	-105 942
EURCZK250321	900 000 Kč	25,4176	2024.10.09	2025.03.21	25,2724	22 745 166	130 674 Kč	2 130
EURCZK250321	900 000 Kč	25,3667	2024.10.02	2025.03.21	25,2720	22 744 770	85 216 Kč	1 389
EURCZK250124	1 000 000 Kč	25,1899	2024.09.24	2025.01.24	25,2234	25 223 448	- 3 3 548 Kč	-547
USDCZK250124	5 000 000 Kč	22,4829	2024.08.29	2025.01.24	24,3342	121 671 078	- 9 256 513 Kč	-150 881
EURCZK250124	2 000 000 Kč	25,2853	2024.08.07	2025.01.24	25,2237	50 447 405	123 195 Kč	2 008
EURCZK250124	1 800 000 Kč	25,4206	2024.07.11	2025.01.24	25,2241	45 403 314	353 766 Kč	5 766
EURCZK250124	500 000 Kč	25,2681	2024.07.02	2025.01.24	25,2237	12 611 828	22 222 Kč	362
EURCZK250124	3 300 000 Kč	25,1764	2024.07.01	2025.01.24	25,2234	83 237 261	- 155 141 Kč	-2 529
Celkový počet forwardových obchodů:								-304 071
ÚPLNĚ:								-304 071
	Realizovaný zisk za předchozí rok (v tis. HUF)		Realizovaný zisk za sledovaný rok (v tis. HUF)					

	zisk	ztráta	zisk	ztráta
Forwardové obchody	628 904	96 560	40 699	78 780
ÚPLNĚ:	628 904	96 560	40 699	78 780

SESTAVA PORTFOLIA

Základní údaje:
Název a registrační číslo fondu: BFM Conservative Mixed Fund, 1111-243
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):	2 107 134 311
NEA za vstupenku:	1,4089
Počet kusů (ks):	1 495 536 481

Stanovení čisté hodnoty aktiv k aktuálnímu datu:

Já.	ZÁVAZKY			Částka/hodnota (Kč)	(%)
I/1.	Úvěrové portfolio (celkem):	Věřitel	Zralost	0	-
I/2.	Ostatní závazky (celkem):			67 270 250	95,96%
	K základnímu poplatku manažera			263 940	
	Z důvodu poplatku za úschovu			0	
	Provizní poplatek			0	
	Kvůli nákladům na distribuci			6 614 346	
	Poplatek za vedení účetnictví			49 214	
	Kvůli nákladům auditora			0	
	Kvůli ostatním položkám uznaným jako výdaje			0	
	Ostatní závazky nezaložené na nákladech			60 342 750	-
I/3.	Rezervy (celkem):				
I/4.	Časové rozlišení (celkem):			2 829 361	4,04%
	Závazky celkem:			70 099 612	100%
II.	ZAŘÍZENÍ				(%)
II/1.	Běžný účet, hotovost (celkem):			306 640 575	14,08%
II/2.	Další nároky (všechny):			16 027 366	0,74%
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	1 873 220 658	86,04%
II/4.1.	Státní cenné papíry (celkem):			885 775 175	
II/4.1.1.	Dluhopisy (všechny):	Kč	845 150 000	885 775 175	
		EUR	2 000 000	835 866 626	
II/4.1.2.	Státní pokladniční poukázky (všechny):			49 908 549	
II/4.1.3.	Ostatní centrální banka neporušená. (všechny):				
II/4.1.4.	Cenné papíry zahraničních státních institucí (celkem):				
II/4.2.	Obchodní a jiná úvěrová integrita:				
II/4.2.1.	Kótováno na burze cenných papírů (všechny):				

II/4.2.2.	Zahraniční dluhopisy (celkem):			419 529 958	
		EUR	12 200 000	320 373 271	
		Kč	96 000 000	99 156 687	
II/4.2.3.	OTC (všechny):				
II/4.3.	Podíly (celkem):				
II/4.3.1.	Kótováno na burze cenných papírů (všechny):				
II/4.3.2.	Zahraniční akcie (všechny):				
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):			567 915 525	
		USD	158 400	567 915 525	
II/4.5.1.	Kótováno na burze cenných papírů (všechny):				
II/4.5.2.	OTC (všechny):				
	Kompenzační poukazy (všechny):				
II/5.					
II/6.	Časové rozlišení (všechny):			0	0,00%
	Rozdíl v ocenění u futures kontraktů			-18 654 676	0,11%
	Aktiva celkem:			2 177 233 923	100%

BFM Konzervativní smíšený fond (dříve BF Money Chráněný Fond) 2024 . Roční výnos:
9,8152%

BFM Conservative Mixed Fund (dříve známý jako BF Money Chráněný Fund) III./8.

2024 . roční

HOTOVOSTNÍ TOK

MLOK MLOK

	Název položky	Předchozí rok	Rok přezkumu
Já.	Provozní cash flow (řádky 01-14)	632 508	935 065
01.	Zisk za běžný rok (přijaté nájemné, bez přijatých výnosů) +-	1 152 566	2 185 554
02.	Uznané odpisy +		
03.	Vykázané snížení hodnoty a zpětný odpis +-		
04.	Uznaný rozdíl v ocenění +-	-2 625 630	-3 829 479
05.	Rozdíl mezi zřizováním a používáním +-		
06.	Zisk z prodeje investic do nemovitostí +-		
07.	Zisk z prodeje a odkupu investic do cenných papírů +-	-577 969	-2 072 958
08.	Změna stavu dlouhodobého majetku +-		
09.	Změna stavu oběžných aktiv +-	3 368	-258 931
10.	Změna stavu krátkodobých závazků +-	-21 901	1 061 549
11.	Změna stavu dlouhodobých závazků +-		
12.	Změna stavu časového rozlišení +-	54 675	6 934
13.	Změna stavu časového rozlišení +-	21 769	12 917
14.	Rozdíl v ocenění	2 625 630	3 829 479
II.	Investiční cash flow (řádky 15-20)	2 607 481	-2 292 518

15.	Akvizice nemovitostí -		
16.	Prodej nemovitostí +		
17.	Obdržené nájemné +		
18.	Nákup cenných papírů -	-9 295 567	-19 087 519
19.	Prodej a odkup cenných papírů +	11 846 366	16 351 310
20.	Obdržené výnosy +	56 682	443 691
III.	Financování cash flow (řádky 21-27)	-6 610 490	5 578 032
21.	Emise investičních celků +	885 966	5 953 971
22.	Nepeněžitý vklad přijatý při emisi investičních celků -		
23.	Výkup investičních celků -	-6 268 992	-1 893 749
24.	Výnosy z investičních celků -	-1 227 464	1 517 810
25.	Sjednání úvěru +		
26.	Splácení půjček a půjček -		
27.	Úroky placené z půjček a půjček -		
IV.	ZMĚNY V MAJETKU (řádky I. +II. +III.)	-3 370 501	4 220 579

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)	Odchyłka (Kč)
Cenné papíry	2024.12.31	26 399 947 468	1 619 628 678,99	2024.12.31	1 878 521 487,06	- 258 892 808,07
Rozdíl hodnot	2024.12.31	4 133 549 246	253 591 978,31	2024.12.31	-	253 591 978,31
Cenné papíry celkem:		30 533 496 714	1 873 220 657,30		1 878 521 487,06	- 5 300 829,76
Celkový počet hotovostních účtů	2024.12.31	4 998 241 373	306 640 575,04	2024.12.31	321 640 667,41	- 15 000 092,37
Finanční prostředky celkem:	2024.12.31	4 998 241 373	306 640 575	2024.12.31	321 640 667,41	- 15 000 092,37
Účet pro kauci	2024.12.31	237 852 200	14 592 159,51	2024.12.31		14 592 159,51
Další nároky	2024.12.31	341 107	20 926,80	2024.12.31		
Odpovědnost za distribuční účet	2024.12.31	23 052 763	1 414 279,92	2024.12.31		
Pohledávky celkem:	2024.12.31	261 246 069	16 027 366	2024.12.31	-	14 592 159,51
Aktivní časové rozlišení	2024.12.31	-	-	2024.12.31		-
Rozdíl v ocenění futures:	2024.12.31	- 304 071 218	- 18 654 675,97	2024.12.31	- 18 654 675,97	-
Přepřavované zásilky				2024.12.31	- 65 835 409,38	65 835 409,38
Povinnost účtu vypořádání obchodů s cennými papíry	2024.12.31	983 586 825	60 342 750,01	2024.12.31		
Dodavatelé:	2024.12.31	112 918 254	6 927 500,25	2024.12.31		6 927 500,25
Nárůsty:	2024.12.31	46 118 585	2 829 361,07	2024.12.31	2 829 361,07	0,00
Celková čistá hodnota aktiv:		34 346 289 274	2 107 134 311		2 112 842 708	- 5 708 396,78

Investiční celky ks	2024.12.31		1 495 536 481,00	2024.12.31	1 495 536 481,00	-
Hodnota investičního celku			1,4089		1,4128	- 0,0038

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
- Poplatky v čisté hodnotě aktiv jsou vykazovány v hlavní knize v časovém rozlišení a závazcích (závazky z obchodního styku) - roční datum uzávěrky čisté hodnoty aktiv se liší od data uzávěrky 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 konzervatívni smíšený 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 sklidil 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, která se snaží ve střednědobém horizontu překonat výnosy fondů peněžního trhu s atraktivním výnosem a přijatelným rizikem prostřednictvím vhodné kombinace investic do akcií, dluhopisů a peněžního trhu. Při výběru aktiv fondu se správce fondu zaměřuje především na bezpečnost a zachování hodnoty, stejně jako na dosažení nejvyššího možného výnosu při podstupování omezeného rizika. Cílem fondu je zajistit, aby cena podílových listů investičního fondu (čistá hodnota aktiv fondu na jednotku) dosáhla alespoň 90 % nejvyšší obchodní ceny (čistá hodnota aktiv na jednotku) během předchozí splatnosti fondu v každém datu výplaty. Fond investuje především do úročených nástrojů, které upřednostňují stabilitu hodnoty a bezpečnosti, uzavírá derivátové smlouvy (pro účely zajištění) především za účelem snížení rizik a provádí investice založené na akciích. Fond investuje většinu kapitálu získaného během distribuce do nízkorizikových úročených nástrojů (např. bankovní vklady, státní cenné papíry) a derivátů za účelem snížení úrokového a kurzového rizika, aby se vyhnul kapitálovým ztrátám, a zbytek do nástrojů s vyšším rizikem, které poskytují expozici vůči globálním rozvinutým akciovým trhům (např. akcie, ETF) za účelem zajištění vyššího výnosového potenciálu, jakož i za účelem efektivního řízení portfolia odvozuje.

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.



ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro investory vyváženého fondu BFM KONZERVATIVNÍ

Názor

Provedli jsme audit účetních informací (dále jen "účetní informace") fondu BFM Conservative Mixed Fund (reg. č. 1111-243) (dále jen "fond") v bodech I až VII 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 správci, 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 nejeví jako významné nesprávnosti. Pokud na základě námi 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 činností. 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.

Lajosmizse, 25. dubna 2025

Megyebíró Anikó
Erzsébet

Digitálně podepsán:

Dr. Hegedűs Mihály

Digitálně podepsán: Dr. Mihály Hegedűs

Datum: 2025.04.25

15:24:10 +02'00'

Podpis zástupce auditorské společnosti

dr. Hegedűs Mihály

manažer

H K ADÓCONTROLL Účetnictví a auditing s.r.o.

6050 Lajosmizse, Attila utca 3.

Registrační číslo: 002125

Megyebíró Anikó Erzsébet

Datum: 2025.04.25

14:57:08 +02'00'

Podpis auditora člena Komory

Megyebíró Anikó Erzsébet

Člen komory auditor

5700 Gyula, Károly Róbert utca 11/3.

Registrační číslo: 002815

BFM konzervatívni smíšený fond

Výroční zpráva

1. ledna - 31. prosince 2024

Budapešť, 25. dubna 2025

O fondu

Název fondu: BFM Conservative Mixed Fund

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

Jmenovitá hodnota jednotky

Série "CZK"

nominál 1 Kč

ISIN kód: HU0000705785

Doba trvání fondu: neomezená

Datum spuštění: 15. října 2007 (číslo licence HFSA: HFSA III/110.570-1/2007.)

Název a sídlo správcovské společnosti:

MBH Asset Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

www.mbbhalapkezelő.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:

H K ADÓCONTROLL Účetnictví a auditing s.r.o.

6000 Lajosmizse, Attila utca 3.

Megyebíró Anikó Erzsébet

Registrační číslo komory: 002815

Investiční politika fondu

Cílem fondu je poskytnout svým klientům investiční alternativu, která se snaží ve střednědobém horizontu překonat výnosy fondů peněžního trhu s atraktivním výnosem a přijatelným rizikem prostřednictvím vhodné kombinace investic do akcií, dluhopisů a peněžního trhu. Při výběru aktiv fondu se správce fondu zaměřuje především na bezpečnost a zachování hodnoty, stejně jako na dosažení nejvyššího možného výnosu při podstupování omezeného rizika. Cílem fondu je zajistit, aby cena podílových listů investičního fondu (čistá hodnota aktiv fondu na jednotku) dosáhla alespoň 90 % nejvyšší obchodní ceny (čistá hodnota aktiv na jednotku) během předchozí splatnosti fondu v každém datu výplaty. Fond investuje především do úročených nástrojů, které upřednostňují stabilitu hodnoty a bezpečnosti, uzavírá derivátové smlouvy (pro účely zajištění) především za účelem snížení rizik a provádí investice založené na akciích. Fond investuje většinu kapitálu získaného během distribuce do nízkorizikových úročených nástrojů (např. bankovní vklady, státní cenné papíry) a derivátů za účelem snížení úrokového a kurzového rizika, aby se vyhnul kapitálovým ztrátám, a zbytek do nástrojů s vyšším rizikem, které poskytují expozici vůči globálním rozvinutým akciovým trhům (např. akcie, ETF) za účelem zajištění vyššího výnosového potenciálu, jakož i za účelem efektivního řízení portfolia odvozuje.

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.

Fond drží významnou část svých aktiv v úročených aktivech denominovaných v českých korunách a eurech (státní cenné papíry, korporátní dluhopisy) a drží dynamicky se měnící expozice na akciových trzích. Podíl akcií v portfoliu je řízen na základě modelu, který poskytuje fondu ochranu příslibenou investiční politikou. Podíl investic nedluhopisového typu ve fondu se v první polovině roku držel kolem 35 % a ve druhé polovině roku kolem 25-30 % z důvodu volatility akciových trhů (volby v USA, cla, geopolitická rizika). V roce 2024 jsme expozici vůči dluhopisům výrazně nezměnili, průměrná durace podkladových dluhopisů se pohybovala kolem 0,8 roku.

I./ Výkaz majetku

	2023.12.31	portfolio	2024.12.31	portfolio
	(v tisících HUF)	poměr	(v tisících HUF)	poměr
a) převoditelné cenné papíry	24 237 938	97,20%	30 533 496	88,90%
b) Bankovní zůstatky	774 068	3,10%	4 998 242	14,55%
c) jiné nástroje	-8 686	-0,03%	-42 825	-0,12%
d) Všechna aktiva	25 003 320	100,27%	35 488 913	103,33%
(e) Povinnosti*	68 158	0,27%	1 142 624	3,33%
(f) Čistá hodnota aktiv	24 935 162	100,00%	34 346 289	100,00%

* Zahrnuje částku aktuálních výdajů.

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

Položkové složení fondu

Értékpapír	Neverték / eredeti	Beszerzési érték/KSZÉ (eFt)	Ertekkülönbözlet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Allamkötvény				
CZGB 2.4 09/17/25 CZK	50000	731	22	753
CZGB 0.25 02/10/27 CZK	100000	1 325	63	1 388
CZGB 5.7 05/25/24 CZK	10000	155	6	161
CZGB 1 06/26/26 CZK	10000	128	17	145
CZGB 0 12/12/24 CZK	335000000	4 697 695	254 951	4 952 646
CZGB Float 11/19/27 CZK	189990000	2 191 704	782 469	2 974 173
CZGB 1.25 02/14/25 CZK	315000000	4 647 166	101 424	4 748 590
		11 538 904	1 138 952	12 677 856
Befektetési jegy				
HSBC MSCI World Ucits ETF USD	5000	35 898	19 450	55 348
ISHARES Core MSCI Europe ETF USD	8000	97 089	55 400	152 489
ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT USD	46000	1 356 954	92 447	1 449 401
ISHARES CORE S&P 500 UCITS USD	5000	500 907	368 658	869 565
SOURCE MSCI WORLD ETF EUR	32000	1 014 920	65 952	1 080 872
SPDR S&P500 ETF TRUST USD	5000	576 663	246 669	823 332
VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U USD	25000	460 331	25 897	486 228
VANGUARD FTSE DW USD USD	20000	421 649	215 801	637 450
VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF USD	10000	160 208	63 176	223 384
VANGUARD TOT WORLD STK USD	20000	630 836	81 999	712 835
Xtrackers MSCI World UCITS ETF USD	46000	1 453 286	131 891	1 585 177
		6 708 741	1 367 340	8 076 081
Vállalati kötvény				
MONBNK 3.79 01/30/30 CZK	96000000	1 284 757	140 834	1 425 591
OTPHB 5.5 07/13/25 EUR	3000000	1 214 370	- 28 518	1 185 852
REPHUN 1.25 10/22/25 EUR	2000000	714 128	24 432	738 560
		3 213 255	136 748	3 350 003
Jelzáloglevél		-	-	
TJ24NV01 HUF	130000000	129 878	4 120	133 998
		129 878	4 120	133 998
Értékpapír összesen		21 590 778	2 647 160	24 237 938

Položkové složení fondu je konečné

	Nominální hodnota / originál	Pořizovací hodnota/hrubé náklady (v tisících HUF)	Rozdíl hodnot (v tisících HUF)	Tržní hodnota (v tisících HUF)
Akcie				
Státní dluhopis				
CZGB 1 06/26/26 Kč	10000	128	30	158
CZGB 2.4 09/17/25 Kč	50000	731	83	814
CZGB 0,05 11/29/29 Kč	45000000	591 901	19 122	611 023
CZGB 0,25 02/10/27 Kč	90100000	1 305 907	63 943	1 369 850
CZGB 1,25 02/14/25 Kč	365000000	5 426 847	566 757	5 993 604
CZGB plovák 11/19/27 Kč	344990000	4 694 068	955 109	5 649 177
REPHUN 1.25 10/22/25 EUR	2000000	714 128	99 381	813 509
		12 733 710	1 704 425	14 438 135
Investiční celky				
ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT USD	42000	1 237 975	552 850	1 790 825
ISHARES CORE S&P 500 USD	12800	2 715 947	451 897	3 167 844
ZDROJ: MSCI WORLD ETF USD	32000	1 295 360	170 343	1 465 703

SPDR GOLD TRUST USD	3600	316 600	26 488	343 088
SWRD LN USD	22000	334 109	8 492	342 601
Xtrackers MSCI World UCITS ETF USD	46000	1 453 286	693 676	2 146 962
		7 353 277	1 903 746	9 257 023
Firemní obligace				
BTF 0 02/05/25 EUR	3000000	1 223 338	3 709	1 227 047
ANGLIČTINA 5.5 06/29/27 EUR	3800000	1 600 388	54 411	1 654 799
MONBNK 3.79 01/30/30 Kč	96000000	1 284 757	331 497	1 616 254
NOVAKR 7.375 06/29/26 EUR	2800000	1 160 744	52 660	1 213 404
OTPHB 6.125 10.05.27 RESETOVAT EUR	1000000	403 729	29 473	433 202
OTPHB 7,35 03/04/26 EUR	300000	120 603	10 626	131 229
TATSK 5.952 02/17/26 EUR	1300000	519 400	43 003	562 403
		6 312 959	525 379	6 838 338
Cenné papíry celkem		26 399 946	4 133 550	30 533 496

II./ Počet investičních jednotek v oběhu

Název série	Číslo
BFM konzervativní smíšený fond	1 495 536 481 ks

III./ Čistá hodnota aktiv na jednotku

Název série	Za vstupenku
BFM konzervativní smíšený fond	1,4127660 Kč/ks

IV./ Složení majetku fondu

Pojmenování	2024.12.31 (v tisících HUF)	Všechna zařízení (%)	Čistá hodnota aktiv (%)
a) úředně obchodovatelné cenné papíry kótované na burze	9 257 023	26,08%	26,95%
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	21 276 473	59,95%	61,95%
Úplně	30 533 496	86,04%	88,90%

*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.

Kolektivní investice do aktiv jako akcie: 27,10 %

Maximální sazba poplatku za správu fondu účtovaného u forem kolektivního investování je 0,4 %

Dotčené formy investic:

SPDR® ZLATÝ AKCIOVÝ ETF (ISIN US78463V1070)

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

V./ Změny v majetku fondu

	2023.12.31 (v tisících HUF)	2024.12.31 (v tisících HUF)
a) příjmy z investic	1 558 095	3 142 476
b) ostatní příjmy	-13 641	-14 888
c) náklady na řízení	112 038	109 039
d) Odměny depozitáře	11 659	117 714
e) ostatní poplatky a daně	211 509	271 590
f) čistý zisk	1 209 248	2 629 245
g) rozdělený a reinvestovaný zisk	0	0
h) změny na kapitálovém účtu	15 485 144	20 836 049
i) Zvýšení hodnoty nebo odpisy investic	2 625 630	3 829 479
j) jakékoli další změny, které mají vliv na aktiva a pasiva investičního fondu	Nic takového neexistuje	Nic takového neexistuje

VI./ Srovnávací tabulka za poslední tři obchodní roky

Rande	Název série	Za vstupenku		Čistá hodnota aktiv	
2022.12.30	BFM konzervativní smíšený fond	1,1849	Kč/ks	1 870 152 093	Kč
Rande	Název série	Za vstupenku		Čistá hodnota aktiv	
2023.12.29	BFM konzervativní smíšený fond	1,3012	Kč/ks	1 610 340 947	Kč
Rande	Název série	Za vstupenku		Čistá hodnota aktiv	
2024.12.31	BFM konzervativní smíšený fond	1,412766	Kč/ks	2 112 842 708	Kč

VII./ Derivátové smlouvy

	Otevřít množství	Realizační cena/cena	Lhůta	Datum vypršení	Směnný kurz/cena 2024.12.31	Hodnota kontraktu (cizí měna)	Očekávané výsledky (cizí měna)	Očekávané výsledky (v tisících HUF)
Forwardové obchody								
Prodej měnových futures								
EURCZK250321	3 600 000 Kč	25,1083	2024.12.17	2025.03.21	25,2697	90 971 048	- 581 168 Kč	-9 473
USDCZK250321	7 000 000 Kč	23,8890	2024.11.28	2025.03.21	24,3195	170 236 576	- 3 013 366 Kč	-49 118
EURCZK250321	600 000 Kč	25,3883	2024.11.20	2025.03.21	25,2722	15 163 292	69 688 Kč	1 136
EURCZK250321	1 000 000 Kč	25,3718	2024.11.07	2025.03.21	25,2720	25 272 011	99 791 Kč	1 627
USDCZK250321	6 000 000 Kč	23,2306	2024.10.25	2025.03.21	24,3138	145 882 947	- 6 499 491 Kč	-105 942
EURCZK250321	900 000 Kč	25,4176	2024.10.09	2025.03.21	25,2724	22 745 166	130 674 Kč	2 130
EURCZK250321	900 000 Kč	25,3667	2024.10.02	2025.03.21	25,2720	22 744 770	85 216 Kč	1 389
EURCZK250124	1 000 000 Kč	25,1899	2024.09.24	2025.01.24	25,2234	25 223 448	- 33 548 Kč	-547
USDCZK250124	5 000 000 Kč	22,4829	2024.08.29	2025.01.24	24,3342	121 671 078	- 9 256 513 Kč	-150 881
EURCZK250124	2 000 000 Kč	25,2853	2024.08.07	2025.01.24	25,2237	50 447 405	123 195 Kč	2 008
EURCZK250124	1 800 000 Kč	25,4206	2024.07.11	2025.01.24	25,2241	45 403 314	353 766 Kč	5 766
EURCZK250124	500 000 Kč	25,2681	2024.07.02	2025.01.24	25,2237	12 611 828	22 222 Kč	362
EURCZK250124	3 300 000 Kč	25,1764	2024.07.01	2025.01.24	25,2234	83 237 261	- 155 141 Kč	-2 529
Celkový počet forwardových obchodů:								-304 071
ÚPLNĚ:								-304 071

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 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
Úplně	834 269 987	476 830 670	1 311 100 657	52

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 dostupné úvěrové linky na konci roku činila 2 199 500 000 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	103,34%

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

Tento produkt/fond je klasifikován jako třída 2 ze 7 tříd, což je třída s nízkým rizikem. To staví potenciální ztráty z budoucí výkonnosti na nízkou úroveň a špatné tržní podmínky pravděpodobně vůbec neovlivní schopnost fondu vás 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 korporátní dluhopisy, čímž se průměrná durace zvýšila na téměř 1 rok. Oproti roku 2024 jsme také mnohem aktivněji řídili expozici na akciovém trhu souběžně s nárůstem volatility.

Budapešť, 25. dubna 2025

Obchodní manažer (zástupce)

PŘÍLOHY

BFM konzervativní smíšený fond
Váhy

data v HUF

Řádek- číslo	Název položky		Předchozí rok	Předchozí rok(y) 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)	25 014 321	0	35 792 984
08.	Já.	POHLEDÁVKY (řádek 09+10+11+12)	2 315	0	261 246
09.	1.	Nároky	2 315		261 246
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)	24 237 938	0	30 533 496
14.	1.	Cenné papíry	21 590 778		26 399 946
15.	2.	Oceňovací rozdíl cenných papírů (řádky 16+17)	2 647 160	0	4 133 550
16.		a) z úroků a dividend	160 816		276 465
17.		b) jiný	2 486 344		3 857 085
18.	III.	FONDY (řádky 19+20)	774 068		4 998 242
19.	1.	Fondy	777 663		4 998 242
20.	2.	Oceňovací rozdíl vkladů v cizí měně a v cizí měně	-3 595		
21.	C.	Časové rozlišení (řádky 22+23)	6 934	0	0
22.	1.	Časové rozlišení v aktivním čase	6 934		
23.	2.	Opravné položky k dohadným bodům (-)			
24.	D.	Oceňovací rozdíl derivátů	-17 935		-304 071
25.		AKTIVA CELKEM (řádek 01+07+21+24)	25 003 320	0	35 488 913
26.	Toto.	Vlastní kapitál (řádek 27+30)	24 935 162	0	34 346 289
27.	Já.	ZAČÁTEK DÝNĚ (řádky 28+29)	9 450 018	0	13 510 240
28.		a) jmenovitá hodnota vydaných kusů	64 314 389		70 268 360
29.		b) jmenovitá hodnota odkupovaných jednotek (-)	-54 864 371		-56 758 120
30.	II.	ZMĚNA KAPITÁLU (NAVÝŠENÍ KAPITÁLU) (ŘÁDKY 31+32+33+34)	15 485 144	0	20 836 049
31.		a) Rozdíl v hodnotě výběru odkupovaných podílových listů	-962 148		555 662
32.		b) Oceňovací marže	2 625 630		3 829 479
33.		c)Výsledek předchozího roku (roků)	12 612 414		13 821 663
34.		d) Zisk za finanční rok	1 209 248		2 629 245
35.	F.	Předpisy			
36.	G.	Závazky (řádky 37+38+39)	34 956	0	1 096 505
37.	Já.	DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY			
38.	II.	KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY	34 956		1 096 505
39.	III.	OCEŇOVACÍ ROZDÍL ZÁVAZKŮ V CIZÍCH MĚNÁCH			
40.	H.	Nárůsty	33 202		46 119
41.		ZDROJE CELKEM (řádky 26 + 35 + 36 + 40)	25 003 320	0	35 488 913

Dodatečná příloha je nedílnou součástí rozvahy.

VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT A

data v HUF

Řádek- číslo	Název položky	Předchozí rok	Předchozí rok(y) Změny	Rok přezkumu
ten	b	c	d	toto
Já.	PŘÍJMY Z FINANČNÍCH OPERACÍ	2 044 342		3 500 784
II.	NÁKLADY NA FINANČNÍ OPERACE	486 247		358 308
III.	OSTATNÍ PŘÍJMY	0		0
IV.	PROVOZNÍ NÁKLADY	335 206		498 343
V.	OSTATNÍ VÝDAJE	13 641		14 888
IP.	VRÁCENÍ ZAPLACENO, SPLATNÉ	0		0
VII.	ZISK ZA SLEDOVANÝ ROK	1 209 248	0	2 629 245

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 Mlok	Referenční rok
Poplatek za správu fondu	112 038	109 039
Poplatek za úschovnu	11 659	117 714
Poplatek za zadání	969	6 468
Poplatek za dohled	9 675	10 371 2
Odměna auditora	2 700	696
Bankovní poplatky, obratová komise	623	1 283
Distribuční poplatek	192 472	245 586

Cena KELER	1 191	99
Transakční poplatek	42	447
Poplatek za vedení účetnictví	3 837	4 640
Celkové provozní náklady	335 206	498 343