



MKB Fund Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11. www.mkbalapkezeslo.hu

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2022

BF Money Emerging Market Bond Fund

Účetní závěrka je nedílnou součástí výroční zprávy.

Obsah

- A. Zpráva nezávislého auditora k výroční zprávě
- B. Základní údaje
- C. Výroční zpráva
 - I. Výkaz aktiv a pasiv, složení fondu
 - II. Počet jednotek v oběhu
 - III. Čistá hodnota aktiv na podílovou jednotku
 - IV. Složení fondu
 - 1) Složení fondu
 - 2) Analýza výkazu aktiv a pasiv
 - V. Změny aktiv Fondu v průběhu období
 - VI. Srovnávací tabulka za poslední rozpočtové roky
 - VII. Podrobný popis derivátových smluv v daném období
 - VIII. Popis změn v činnosti správce fondu a hlavních faktorů ovlivňujících vývoj jeho investiční politiky.
 - IX. Odměna vyplacená správcem nebo fondem za dané období
 - X. Další informace o fondu
 - 1) Podíl aktiv Fondu, která podléhají zvláštním pravidlům z důvodu jejich nelikvidity.
 - 2) Všechny nové smlouvy uzavřené v daném období v souvislosti s řízením likvidity fondu.
 - 3) Současný rizikový profil fondu a systémy řízení rizik, které správce používá k řízení těchto rizik.
 - 4) Fondy spravované správcem
 - XI. Změny pákového poměru u fondu využívajícího pákový efekt XII. Politika odměňování
 - XII. Politika odměňování
- D. Zpráva nezávislého auditora k roční účetní závěrce
- E. Výroční zpráva
 - Rozvaha Výkaz zisku a ztráty Doplnující příloha
- F. Obchodní zpráva



**Zpráva nezávislého auditora fond
BF Money Emerging Market Bond Fund
31. prosince 2022 o výroční zprávě**

BF Money Emerging Market Bond Fund - K20 - 2022.12.31.

1

© 2023 KPMG Hungária Kft. All rights reserved.



Obsah

I. Zpráva nezávislého audítora

II. Výroční zpráva

BF Money Emerging Market Bond Fund - K20 - 2022.12.31.

2

© 2023 KPMG Hungária Kft. All rights reserved.



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

Zpráva nezávislého auditora

Pro investory do fondu BF Money Emerging Market Bond Fund

Názor

Provedli jsme audit účetních informací obsažených v oddílech I; II; III; IV.1; V; VI; VII; VIII; IV a XI výroční zprávy fondu BF Money Emerging Market Bond Fund (dále jen "Fond") za rok 2022 (dále jen "účetní informace uvedené ve výroční zprávě").

Podle našeho názoru byly účetní informace uvedené v přiložené výroční zprávě Fondu za rok končící 31. prosince 2022 ve všech významných ohledech zpracovány v souladu se zákonem C z roku 2000 o účetnictví ("zákon o účetnictví") a zákonem XVI z roku 2014 o systémech kolektivního investování a jejich správcích a o změně některých finančních zákonů platných v Maďarsku. Aktiva a pasiva zahrnutá do účetních informací zveřejněných ve výroční zprávě jsou doložena inventarizací. Poplatky za správu uvedené v účetních informacích zveřejněných ve výroční zprávě vycházejí z ocenění poskytnutého správcem Fondu.

Základ stanoviska

Audit jsme provedli v souladu s maďarskými národními auditorskými standardy a zákony a předpisy platnými pro audit v Maďarsku. Podrobnější popis naší odpovědnosti podle těchto standardů naleznete v části naší zprávy nazvané "Odpovědnost auditora za audit účetních informací ve výroční zprávě".

Jsme nezávislí na fondu a jeho správci, společnosti MKB Fund Management Ltd. v souladu s platnými zákony Maďarska a Kodexem chování (etiky) a disciplinárním řádem Maďarské komory auditorů pro audit účetních informací zveřejněných ve výroční zprávě, a s ohledem na záležitosti, které nejsou upraveny těmito pravidly, "Mezinárodním etickým kodexem účetních znalců (konsolidovaným s mezinárodními standardy nezávislosti)", přeloženým do maďarštiny a zveřejněným na internetových stránkách Maďarské komory auditorů (dále jen "kodex IESBA"), a splnili jsme v souladu s těmito požadavky i naše další etické povinnosti. Jsme přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, jsou dostatečné a vhodné pro vyjádření našeho výroku auditora.

Další informace

Za ostatní informace odpovídá vedení společnosti MKB Fund Management Ltd ("vedení"). Ostatní informace se skládají z ostatních neúčetních informací obsažených ve výroční zprávě, ale nezahrnují účetní informace uvedené ve výroční zprávě a v naší zprávě auditora k nim.

BF Money Emerging Market Bond Fund - K20 - 2022.12.31.

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

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

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

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

Vedení odpovídá za správnost účetních informací uvedených ve výroční zprávě v souladu s ustanoveními zákona XVI z roku 2014 o systémech kolektivního investování a jejich správcích a o změně některých finančních zákonů, a zákona o účetnictví, zejména za vedení inventarizace majetku a závazků, zaúčtování poplatků za obhospodařování na základě ocenění poskytnutého depozitářem Fondu a za takovou vnitřní kontrolu, kterou vedení považuje za nezbytnou pro sestavení účetních informací ve výroční zprávě, které neobsahují významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při přípravě účetních informací zveřejněných ve výroční zprávě je vedení Fondu odpovědné za posouzení schopnosti Fondu nepřetržitě trvat a za zveřejnění informací o záležitostech týkajících se nepřetržitého trvání podniku, pokud je to vhodné, a vedení je odpovědné za přípravu účetních informací zveřejněných ve výroční zprávě na základě předpokladu nepřetržitého trvání podniku. Vedení by mělo vycházet z předpokladu nepřetržitého trvání, pokud neexistují jiné překážky bránící použití této zásady nebo faktory či okolnosti, které by mohly být v rozporu s předpokladem nepřetržitého trvání.

Správci zodpovídají za dohled nad procesem finančního výkaznictví fondu.

Odpovědnost auditora za audit účetních informací zveřejněných ve výroční zprávě

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že výroční zpráva jako celek neobsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, a vydat auditorskou zprávu, která bude obsahovat náš výrok.

Přiměřená jistota představuje vysokou úroveň jistoty, ale nezaručuje, že audit provedený v souladu s maďarskými národními auditorskými standardy a zákony a předpisy platnými pro audit v Maďarsku vždy odhalí významnou nesprávnost. Nesprávnosti mohou vzniknout v důsledku podvodu nebo chyby a jsou významné, pokud lze důvodně předpokládat, že jednotlivě nebo v souhrnu mohou ovlivnit ekonomická rozhodnutí uživatelů přijatá na základě účetní závěrky.

V průběhu celého auditu uplatňujeme odborný úsudek a zachováváme profesní skepticismus jako součást auditu prováděného v souladu s maďarskými národními auditorskými standardy a zákony a předpisy platnými pro audit v Maďarsku. Kromě toho:

- Identifikujeme a vyhodnocujeme rizika významné nesprávnosti účetních informací ve výroční zprávě, ať už v důsledku podvodu nebo chyby, navrhuje a provádíme auditorské postupy, které reagují na tato rizika, a získáváme dostatečné a vhodné důkazní informace, které jsou základem pro náš výrok auditora. Riziko neodhalení významné nesprávnosti v důsledku podvodu je vyšší než riziko v důsledku chyby, protože podvod může zahrnovat tajnou dohodu, podvod, úmyslné opomenutí, zkreslení nebo překonání vnitřní kontroly.
- Vnitřní kontrole relevantní pro audit rozumíme proto, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné za daných okolností, nikoli však za účelem vyjádření názoru na účinnost vnitřní kontroly.



- Posuzujeme vhodnost účetních zásad používaných vedením a přiměřenost účetních odhadů a souvisejících informací zveřejňovaných vedením.
- Na základě získaných důkazních informací jsme dospěli k závěru, zda vedení Fondu připravilo účetní informace ve výroční zprávě na základě předpokladu nepřetržitého trvání podniku a zda existuje významná nejistota ohledně událostí nebo podmínek, které by mohly významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Pokud dojdeme k závěru, že významná nejistota existuje, měli bychom v naší auditorské zprávě upozornit na související informace uvedené v účetních informacích obsažených ve výroční zprávě, nebo pokud jsou tyto informace nedostatečné, měli bychom náš výrok vyjádřit s výhradou. Naše závěry vycházejí z důkazních informací získaných do data naší zprávy o auditu. Budoucí události nebo podmínky však mohou způsobit, že Fond nebude moci pokračovat v činnosti.
- Prověřujeme účetní informace uvedené ve výroční zprávě, zejména inventarizaci majetku a závazků ke konci období uvedenou ve výroční zprávě a náklady na zpracování vykázané v daném období. Prověříme, zda účetní informace uvedené ve výroční zprávě byly ve všech významných ohledech zpracovány v souladu se zákonem XVI z roku 2014 o subjektech kolektivního investování a jejich správcích a o změně některých finančních zákonů.

Osoby pověřené správou a řízením informujeme mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu, významných zjištěních auditu, včetně významných nedostatků ve vnitřní kontrole, které jsme při auditu zjistili.

Budapešť, 28. dubna 2023

KPMG Hungária Kft.

Registrační číslo: 000202

**Nagy
Zsuzsanna**

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

Zsuzsanna Nagy
Partner

**Csáki
Zsuzsanna**

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

Zsuzsanna Csáki
Chamber člena Auditor
Registrační číslo: 007448

**MKB Fund Management Ltd.**

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Ze zahraničí: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mkb.huwww.mkbalapkezelo.hu

Elektronikusan aláírta:

Melinda Bedenek

Elektronikusan aláírta:

Beatrix Eszter Tichyné Szirmai

B. Základní údaje

Název v anglickém jazyce	BF Money Emerging Market Bond Investment Fund
Zkrácený název	BF Money Feltörekvő Piaci Devizakötvény Alap
Zkrácený název v anglickém jazyce	BF Money Emerging Market Bond Fund

Harmonizace	Fond SKIPCP
Typ, a druh fondu	veřejný, otevřený, evropský, akciový investiční fond
Doba trvání	neurčitý
Datum zahájení činnosti	30. dubna 2010 (číslo licence PSZÁF: PSZÁF EN-III/TTE-162/2010)
Základní měna	HUF

Údaje o sériích		
„HUF“ série	nominální hodnota 1 HUF	ISIN kód: HU0000708615
„CZK“ série	nominální hodnota 1 CZK	ISIN kód: HU0000709860
„USD“ série	nominální hodnota 1 USD	ISIN kód: HU0000711239
„U“ série	nominální hodnota 1 HUF	ISIN kód: HU0000712955

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

Aktuální výše poplatku správci fondu	
„HUF“ série	1,2%
„EUR“ série	1,2%
„CZK“ série	1,2%
„U“ série	1,2%

Fond Absolute Bond Fund byl sloučen s tímto fondem dne 26.5.2020.



MKB Fund Management Ltd.

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

Cíl a investiční politika

Cílem fondu BF Money Emerging Bond Fund je zajistit investorům ve střednědobém horizontu co nejvyšší výnos při podstupování rizik, která správce považuje za přiměřená, a to efektivním využitím příležitostí, které nabízí trh s dluhopisy. Fond investuje svá aktiva především do státních dluhopisů rozvíjejících se trhů, ale může také nakupovat státní dluhopisy rozvinutých trhů za účelem snížení rizika. Kromě toho může portfolio zahrnovat dluhopisy vydané mezinárodními finančními institucemi a podniky, hypoteční zástavní listy a derivátové nástroje za účelem snížení rizika a/nebo efektivního řízení portfolia.

Následující seznam uvádí země, které mohou být v době psaní tohoto článku zahrnuty do indexu JP Morgan GBI-EM, který je preferovaným investičním tržním benchmarkem fondu: Malajsie, Thajsko, Brazílie, Chile, Kolumbie, Mexiko, Peru, Jihoafrická republika, Polsko, Maďarsko, Rusko, Turecko a Rusko. Rozložení investic fondu BF Money Emerging Market Bond Fund se může lišit od indexu JP Morgan GBI-EM.

Podílové jednotky fondu lze nakupovat a odkupovat v kterýkoli obchodní den. Každý pracovní den je obchodním dnem, s výjimkou těch pracovních dnů, na které distributor v souladu se zákonem vyhlásí obchodní volno. Fond je reinvestovatelný a reinvestuje naběhlé úroky a dividendy. Z hlediska geografického rozdělení se fond zaměřuje především na rozvíjející se trhy v Asii, Latinské Americe, Evropě a Africe, přičemž nemá žádnou specifickou odvětvovou expozici. Fond nemá žádný srovnávací index. Fond je v souladu s evropskou harmonizací SKIPCP (evropský fond).

Investoři s dlouhodobějším horizontem, kteří jsou ochotni podstoupit vyšší než průměrné riziko v naději na vyšší výnosy, mohou těžit z výnosů rozvíjejících se dluhopisových trhů.

Minimální doba investice doporučená správcem fondu je 5 let.

Místa publikování fondu www.mkbalapkezelo.hu;
<https://kozsetetelek.mnb.hu/>

C. Výroční zpráva

I. Výkaz aktiv a pasiv, složení fondu

Základní měna: maďarský forint

Fond může nakupovat pouze kótované cenné papíry (kromě dluhových cenných papírů a investičních cenných papírů). vstupenky).

Výkaz aktiv

Výkaz aktiv	Otevřeno v	Uzávěrka
Převoditelné cenné papíry	4,998,797,111	2,959,104,789
Zůstatky na bankovních účtech	506,887,155	-29,208,597
Další nástroje	65,559,964	88,284,680
Aktiva celkem	5,571,244,230	3,018,180,872
Závazky	-8,021,585	-4,930,468
Čistá hodnota aktiv	5,563,222,645	3,013,250,404



MKB Fund Management Ltd.

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

Rozdělení portfolia podle hlavních tříd aktiv

Typ zařízení	Otevřeno v		Uzávěrka	
	Hodnota aktiv	Hmotnost	Hodnota aktiv	Hmotnost
Peníze na účtu	506,887,155	9.10%	-29,208,597	-0.97%
Vládní a státem zaručené cenné papíry*	4,163,668,344	74.73%	2,527,770,401	83.75%
Korporátní dluhopis	835,128,767	14.99%	431,334,388	14.29%
Derivátové transakce	0	0.00%	6,692,595	0.22%
Saldo běžného účtu	-14,300,520	-0.26%	0	0.00%
Nároky/závazky	79,860,484	1.43%	81,592,085	2.70%
Aktiva celkem (hrubá hodnota aktiv)	5,571,244,230	100.00%	3,018,180,872	100.00%
Ocenění	-8,021,585		-4,930,468	
Čistá hodnota aktiv:	5,563,222,645		3,013,250,404	

*: emitentem nebo ručitelem převoditelných cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu je členský stát, jeho místní orgán, třetí země nebo veřejný mezinárodní subjekt, jehož členem je jeden nebo více států EHP.

Dávkové složení fondu

Složení základní položky cenné papíry a bankovní zůstatky

Základní měna: maďarský forint

%: ve vztahu k celkovým aktivům

Bankovní zůstatky

Běžný účet

Deviza	Kód	Otevřeno v	%	Uzávěrka	%
ARGENTINSKÉ PESO	ARS	1,183,157	0.0	2,440,400	0.1
ČESKÁ KORUNA	KČ	80,346	0.0	31,034	0.0
JIHOAFRICKÝ RAND	ZAR	56,705	0.0	876,948	0.0
EURO	EUR	9,435,752	0.2	20,491,117	0.7
POLSKÝ ZLOTÝ	PLN	1,177,956	0.0	79,769	0.0
MAĎARSKÝ FORINT	HUF	26,896,332	0.5	2,258,964	0.1
MEXICKÉ PESO	MXN	21,153,587	0.4	15,709,851	0.5
RUSKÝ RUBL	RUB	2,988,157	0.1	71,822	0.0
RUMUNSKÝ LEU	RON	27,038	0.0	3,313,151	0.1
TURECKÁ LIRA	TRY	74,972	0.0	7,950	0.0
US DOLLAR	USD	443,813,153	8.0	-74,489,603	-2.5
Celkem	HUF	506,887,155		-29,208,597	

Vklady

Na konci příslušných období nebyly žádné vklady.



MKB Fund Management Ltd.

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

Převoditelných cenných papírů

počáteční stav

Druhy	Název	Isin	Hodnota aktiv	%
Státní dluhopis	A340622A21	HU0000404892	40,808,144	0.73%
Státní dluhopis	A381027A18	HU0000403555	20,215,250	0.36%
Státní dluhopis	AIIB 4.5 02/10/26	XS2298094405	134,696,588	2.42%
Státní dluhopis	Brazílie 10.25 01/10/28	US105756BN96	241,789,234	4.34%
Státní dluhopis	Brazílie 12.5 01/05/22	US105756BL31	37,083,567	0.67%
Státní dluhopis	Brazílie 8.5 01/05/24	US105756BT66	99,367,720	1.78%
Státní dluhopis	COLOM 9.85 06/28/27	XS0306322065	217,549,005	3.90%
Státní dluhopis	CZGB 1 26.6.26	CZ0001004469	27,073,368	0.49%
Státní dluhopis	CZGB 1,25 14. 02. 25	CZ0001005870	25,353,628	0.46%
Státní dluhopis	CZGB 2 13/10/33	CZ0001005243	95,817,399	1.72%
Státní dluhopis	EBRD 5.6 30.1.25	XS1759584797	145,360,427	2.61%
Státní dluhopis	EIBKOR 7.25 12/07/24	XS1730897086	84,393,520	1.51%
Státní dluhopis	IADB 7.875 03/14/23	XS1377496457	117,765,564	2.11%
Státní dluhopis	IFC 1.1 05/13/22	XS2079301722	96,936,893	1.74%
Státní dluhopis	MALAJSIJSKÁ VLÁDA MGS 3,955 09/15/25	MYBMO1500010	173,446,699	3.11%
Státní dluhopis	MALAJSIJSKÁ VLÁDA MGS 4.709 15.9.26	MYBMX0600028	127,831,388	2.29%
Státní dluhopis	MBONO 10 20. 11. 36	MX0MGO0000B2	328,763,017	5.90%
Státní dluhopis	MBONO 7,5 06/03/27 Corp.	MX0MGO0000D8	186,715,252	3.35%
Státní dluhopis	PERU 6,95 08/12/31	US715638BE14	172,180,594	3.09%
Státní dluhopis	POLGB 2.75 10/25/29	PL0000111498	75,456,581	1.35%
Státní dluhopis	POLGB 3.25 25. ČERVENCE	PL0000108197	40,068,893	0.72%
Státní dluhopis	RFLB 7.15 11/12/25	RU000A100EG3	222,750,640	4.00%
Státní dluhopis	RFLB 7.25 05/10/34	RU000A0ZYUB7	128,969,060	2.31%
Státní dluhopis	RFLB 8.15 02/03/27 Corp.	RU000A0JS3W6	95,383,364	1.71%
Státní dluhopis	RFLB 8.5 09/17/31	RU000A0JVW48	111,991,678	2.01%
Státní dluhopis	ROMGB 4.75 10/11/34	RO4KELYFLVK4	28,729,350	0.52%
Státní dluhopis	ROMGB 5.8 07/26/27	RO1227DBN011	65,452,382	1.17%
Státní dluhopis	SAGB 6.25 31.3.36	ZAG000030404	329,002,590	5.91%
Státní dluhopis	SAGB 8 31.1.30	ZAG000106998	253,485,149	4.55%
Státní dluhopis	THAIGB 1.45 12/17/24	TH0623A34C09	129,483,400	2.32%
Státní dluhopis	THAIGB 3.65 06/20/31	TH0623A3B608	180,569,750	3.24%
Státní dluhopis	TURKGB 8.8	TRT270923T11	57,005,651	1.02%
Státní dluhopis	TURKGB 9.5	TRT120122T17	7,621,008	0.14%
Státní dluhopis	UKRGB 17.25 01/05/22	UA4000203236	64,551,591	1.16%
Korporátní dluhopis	ADBCH 3,25 27/10/25	HK0000646973	213,183,922	3.83%
Korporátní dluhopis	BUEAIR Float 01/23/22 Corp.	ARCBAS3201C0	2,323,926	0.04%
Korporátní dluhopis	GILHDG 8.5 05/02/23 Corp	USL43228AA06	99,910,546	1.79%
Korporátní dluhopis	JPM 3.27 11/21/30	XS1450862724	519,710,373	9.33%



MKB Fund Management Ltd.

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

konečná zásoba

Druhy	Název	Isin	Hodnota aktiv	%
Státní dluhopis	A280323B22	HU0000405543	32,934,360	1.09%
Státní dluhopis	A340622A21	HU0000404892	7,388,212	0.24%
Státní dluhopis	A381027A18	HU0000403555	18,937,835	0.63%
Státní dluhopis	Brazílie 10.25 01/10/28	US105756BN96	278,497,223	9.23%
Státní dluhopis	Brazílie 8.5 01/05/24	US105756BT66	167,746,398	5.56%
Státní dluhopis	BTPCL 5 10/01/28	CL0002686989	78,485,643	2.60%
Státní dluhopis	COLOM 9.85 06/28/27	XS0306322065	164,828,138	5.46%
Státní dluhopis	CZGB 1 26.6.26	CZ0001004469	7,214,422	0.24%
Státní dluhopis	CZGB 1,25 14. 02. 25	CZ0001005870	27,635,844	0.92%
Státní dluhopis	CZGB 2 13/10/33	CZ0001005243	87,758,085	2.91%
Státní dluhopis	EGYPT 5,625 16. 04. 30	XS1807305328	44,155,924	1.46%
Státní dluhopis	EIBKOR 7.25 12/07/24	XS1730897086	85,258,186	2.82%
Státní dluhopis	IADB 7.875 03/14/23	XS1377496457	51,104,189	1.69%
Státní dluhopis	MALAJSIJSKÁ VLÁDA MGS 3,955 09/15/25	MYBMO1500010	97,292,163	3.22%
Státní dluhopis	MALAJSIJSKÁ VLÁDA MGS 4.127 04/15/32	MYBMX1200042	86,124,564	2.85%
Státní dluhopis	MALAJSIJSKÁ VLÁDA MGS 4.709 15.9.26	MYBMX0600028	9,785,881	0.32%
Státní dluhopis	MBONO 10 20. 11. 36	MX0MGO0000B2	277,111,402	9.18%
Státní dluhopis	MBONO 7,5 06/03/27 Corp.	MX0MGO0000D8	67,123,584	2.22%
Státní dluhopis	PERU 6,95 08/12/31	US715638BE14	135,746,147	4.50%
Státní dluhopis	POLGB 2.5 07/25/27	PL0000109427	72,086,185	2.39%
Státní dluhopis	POLGB 2.75 10/25/29	PL0000111498	67,513,119	2.24%
Státní dluhopis	REPHUN 5.5 06/16/34	XS2010026487	70,238,620	2.33%
Státní dluhopis	RFLB 7.15 11/12/25	RU000A100EG3	0	0.00%
Státní dluhopis	RFLB 7.25 05/10/34	RU000A0ZYUB7	0	0.00%
Státní dluhopis	RFLB 8.15 02/03/27 Corp.	RU000A0JS3W6	0	0.00%
Státní dluhopis	RFLB 8.5 09/17/31	RU000A0JVW48	0	0.00%
Státní dluhopis	ROMANI 2.75 04/14/41	XS2330514899	46,625,919	1.54%
Státní dluhopis	ROMANI 4.125 03/11/39	XS1892127470	29,967,045	0.99%
Státní dluhopis	ROMGB 4.75 10/11/34	RO4KELYFLVK4	24,086,864	0.80%
Státní dluhopis	ROMGB 5.8 07/26/27	RO1227DBN011	32,393,552	1.07%
Státní dluhopis	SAGB 6.25 31.3.36	ZAG000030404	162,597,768	5.39%
Státní dluhopis	SAGB 8 31.1.30	ZAG000106998	81,125,458	2.69%
Státní dluhopis	SOAF 5.75 30.9.49	US836205BB97	56,216,417	1.86%
Státní dluhopis	THAIGB 1.45 12/17/24	TH0623A34C09	53,773,886	1.78%
Státní dluhopis	THAIGB 3.65 06/20/31	TH0623A3B608	106,017,368	3.51%
Korporátní dluhopis	VYDÁNÍ 7.8 03/15/34	XS1963469884	91,240,167	3.02%
Korporátní dluhopis	JPM 3.27 11/21/30	XS1450862724	196,591,802	6.51%
Korporátní dluhopis	PEMEX 6.7 02/16/32	US71643VAB18	60,727,783	2.01%
Korporátní dluhopis	RABHUG 8.75 11/22/25	XS2559379529	82,774,636	2.74%



MKB Fund Management Ltd.

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

Další nástroje

Derivátové transakce

počáteční stav

Ke konci období fond žádná taková aktiva neobsahoval. konečná.

konečná zásoba

Název	Hodnota aktiv	Brána
EUR/USD	-6,125,566	2023.02.28
USD/HUF	-905,700	2023.01.12
USD/HUF	-624,949	2023.03.09
USD/HUF	5,739,827	2023.05.15
USD/PLN	7,031,757	2023.02.15
USD/RON	1,577,226	2023.03.06

Ostatní transakce

Ke konci období fond taková aktiva neobsahoval.

Prodejní faktury

Deviza	Otevřeno v	%	Uzávěrka	%
MAĎARSKÝ FORINT	-14,300,520	-0.3%	0	0.0%

Pohledávky závazky počáteční

počáteční stav

Rybník/Kot Druhy	Instrumentum	ISIN/Deviza	Hodnota aktiv
Peníze na představení	THAIGB 2 12/17/22 Corp.	TH0623032C00	68,604,436
Datum splatnosti	JPM 3.27 11/21/30	CNY	8,184,116
Datum splatnosti	THAIGB 3.65 06/20/31	THB	2,648,271
Datum splatnosti	THAIGB 2 12/17/22 Corp.	THB	186,291
	KČ	KČ	237,370

konečná zásoba

Rybník/Kot Druhy	Instrumentum	ISIN/Deviza	Hodnota aktiv
Peníze na představení	MALAYSIAN GOVT MGS 3.955 09/15/25	MYBMO1500010	83,999,693
	TRY	TRY	-1,052,832
	USD	USD	-1,354,776

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



MKB Fund Management Ltd.

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

II. Počet jednotek v oběhu

Počet investičních jednotek	Otevírací kusy	Uzavírací kusy
BF Money Emerging Market Bond Fund HUF Series	3,097,514,839	1,490,180,364
BF Money Emerging Market Bond Fund CZK Series	14,572,601	14,145,428
BF Money Emerging Market Bond Fund USD Series	1,263,289	1,228,407
BF Money Emerging Market Bond Fund U Series	0	0

III. Čistá hodnota aktiv na podílovou jednotku

Čistá hodnota aktiv na vstupenku	Otevřeno v	Uzavě rka
BF Money Emerging Market Bond Fund HUF Series	1.5789	1.5825
BF Money Emerging Market Bond Fund CZK Series	1.19	1.0696
BF Money Emerging Market Bond Fund USD Series	1.013	0.8828
BF Money Emerging Market Bond Fund U Series	1.5789	1.5825

IV. Složení fondu

1) Složení fondu

	Otevřeno v	Periodické změna %	Uzav ěrka	Nástroje % zákaz
Převoditelné cenné papíry oficiálně kótované na burze cenných papírů	4,163,668,344	74.7%	2,527,770,401	83.8%
Obchodováno na jiných regulovaných trzích převoditelné cenné papíry	0	0.0%	0	0.0%
Nedávno spuštěná převoditelné cenné papíry	0	0.0%	0	0.0%
Ostatní převoditelné cenné papíry	835,128,767	15.0%	431,334,388	14.3%
Celkem	4,998,797,111	89.7%	2,959,104,789	98.0%
Z toho dluhové nástroje cenné papíry	4,998,797,111	89.7%	2,959,104,789	98.0%

Maximální poplatky za správu fondů v portfoliu

Pokud fond investuje alespoň 20 % svých aktiv do jiných investičních fondů nebo jiných subjektů kolektivního investování, musí být ve výroční zprávě zveřejněny maximální poplatky za správu účtované jiným fondům nebo jiným subjektům kolektivního investování, které jsou zahrnuty jako skutečné investice.

Poměr kolektivního investování k aktivům:	0%
---	----

Maximální výše poplatků za správu pro systémy kolektivního investování: nepoužije se
Typ dotčené investice: nepoužije se

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

Nepoužije se.



MKB Fund Management Ltd.

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

2) Analýza výkazu aktiv a pasiv

Trendy na trhu 2022

Rozvíjející se trh s dluhopisy

Rostoucí obavy z recese, klesající výkonnost ekonomiky, klesající inflace a rostoucí úrokové sazby neušetřily v roce 2022 ani dluhopisy rozvíjejících se trhů. Na počátku loňského roku začala na rozvíjejících se trzích růst inflace. Ačkoli tržní konsenzus v té době předpokládal, že tento nárůst bude mírný a krátkodobý, některé centrální banky rozvíjejících se trhů - v čele s brazilskou centrální bankou - zahájily cyklus zvyšování sazeb již v roce 2021, což jim dobře posloužilo v roce 2022, kdy bylo stále jasnější, že inflace může být trvalá a dosáhne vyššího vrcholu, než se očekávalo.

Ačkoli vypuknutí rusko-ukrajinské války nezasáhlo rozvíjející se trhy tak silně jako například Evropu, rozvinuté země v reakci na ruskou agresi uvalily na ruská aktiva sankce, které v podstatě znemožnily obchodování s nimi, což způsobilo, že hlavní poskytovatelé indexů hodnotu těchto aktiv odepsali. To se projevilo ve výkonnosti globálního diverzifikovaného indexu J.P. Morgan GBI-EM, - který měří výkonnost státních dluhopisů rozvíjejících se zemí emitovaných v jejich vlastní měně - ta na konci února prudce poklesla, když expozice Ruska, která se dříve pohybovala kolem 7 %, klesla na 0 %.

Výnosy stabilně a s velkou volatilitou rostly až do října, kdy trh dosáhl dna a podařilo se mu získat zpět značnou část ztrát, přičemž rok zakončil s výkonností kolem -11 %. Dluhopisy rozvíjejících se trhů celkově dosahovaly horších výsledků než dluhopisy rozvinutých trhů, což nebylo překvapivé. Obvykle se v prostředí rostoucích úrokových sazeb investoři odvracejí od dluhopisů rozvinutých trhů, když se v USA a eurozóně začnou objevovat významné úrovně úrokových sazeb. Zajímavé je, že jejich výkonnost byla poměrně silná, protože výnosy a dolarové spready se nezvýšily tolik jako v předchozích stresových obdobích. Důvodů je několik. Zaprvé, fundamentální ukazatele byly silnější a většina rozvíjejících se trhů si za posledních deset let vytvořila značné devizové rezervy.

Na druhou stranu se jejich vnější bilance zlepšila díky růstu cen komodit po vypuknutí rusko-ukrajinské války, což zlepšilo bilanci běžného účtu, neboť velká část rozvojových zemí je čistým vývozcem surovin. Důležitou roli sehrála také skutečnost, že mnoho centrálních bank rozvíjejících se zemí zahájilo cyklus zvyšování úrokových sazeb již v roce 2021, na rozdíl od Fedu a ECB, které začaly zvyšovat úrokové sazby až v březnu a červenci letošního roku.

Špatně si vedly východoevropské dluhopisové trhy, kde se investoři museli potýkat nejen s rostoucí výnosovou křivkou, ale také s oslabováním měn v důsledku krize způsobené závislostí Ruska na dovozu energií, což dále snižovalo výnosy dluhopisů v místních měnách v dolarovém a eurovém vyjádření.

Ghana, která rovněž patří k periferním rozvíjejícím se zemím, se od začátku roku potýká s problémy s refinancováním svého dluhu. Rozpočet byl značně deficitní a 70-100 % výdajů šlo na financování dluhu. Země oficiálně vyhlásila bankrot na konci prosince, kdy ministr financí oznámil, že z jejích dluhopisů denominovaných v eurech nebudou vypláceny žádné úroky. Podobná situace je v Pákistánu a na Srí Lance, kde sice bankrot zatím vyhlášen nebyl, ale klesající inflace a financování veřejného dluhu jim způsobují vážné problémy.

Zajímavý byl turecký trh, kde inflace a znehodnocování liry představují problém již několik let. Ty se v letošním roce dále vystupňovaly, přičemž vláda přijala řadu opatření k umělému zmírnění výnosů. Banky například musely u vkladů v cizí měně držet 10% státní dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou v lirách a centrální banka letos po roce 2021 opět snížila úrokové sazby. V důsledku toho se výnosy tureckých státních dluhopisů na trhu v ročním dolarovém vyjádření pohybovaly na konci roku kolem 20 %.

Investice fondu v roce 2022

Fond investuje svá aktiva především do dlouhodobých až střednědobých státních dluhopisů rozvíjejících se zemí denominovaných v místních měnách. Měnové riziko není zajištěno. Z hlediska regionálního rozdělení fond investuje v regionu EMEA, LATAM a v Asii. Kromě státních dluhopisů držel fond dočasně také menší váhu podnikových dluhopisů.



MKB Fund Management Ltd.

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

V. Změny aktiv Fondu v průběhu období

	Kde najít data
a) Příjmy z investic	Výkaz zisku a ztráty / VÝNOSY Z FINANČNÍCH OPERACÍ
b) Ostatní příjmy	Výkaz zisku a ztráty / OSTATNÍ POLOŽKY
c) Náklady na řízení	Zpráva Příloha III/3 Poplatek za řízení
d) Poplatky depozitáře	Zpráva Příloha III/3 Poplatek správce
e) Ostatní poplatky a daně	Zpráva Příloha III/3 všechny ostatní poplatky
f) Čistý příjem	Výkaz zisku a ztráty / Zisk za rok
g) Rozdělení a reinvestovaný příjem	Fond nevyplácí výnos. Správce fondu reinvestuje zisky získané z investic fondu. Držitelé podílových listů obdrží výnos ze svých podílových listů (resp. jejich součástí).
h) Změny na kapitálovém účtu	viz níže
i) Rozdíl v hodnotě	Rozvaha Příloha II/6 Rezerva na oceňovací rozdíly
j) Ostatní změny	Žádné další změny, které by měly vliv na majetek investičního fondu, a povinnosti.

Změny na kapitálovém účtu

	BF Money Vznikající dluhopisy Kč investiční jednotka	BF Money Vznikající dluhopisy HUF investiční jednotka	BF Money Vznikající dluhopisy U investiční jednotka	BF Money Vznikající dluhopisy USD investiční jednotka
Počáteční stav zásob (v kusech)	14,572,601	3,097,514,839	0	1,263,289
Nákup (kusy)	0	151,825,382	0	426,014
Vykoupení (jednotky)	427,173	1,759,159,857	0	460,896
Konečné zásoby (v kusech)	14,145,428	1,490,180,364	0	1,228,407

Základní měna: maďarský forint

Označení řady naleznete v části "Základní údaje".

Měsíční konečná čistá hodnota aktiv

Datum	Čistá hodnota aktiv	Řada CZK	Řada HUF	Řada U	Řada USD
2022.01.31	5,182,213,897	1.178700	1.538500	1.538500	1.013000
2022.02.28	5,008,796,634	1.145200	1.511700	1.511700	0.951200
2022.03.31	4,768,902,894	1.124800	1.514200	1.514200	0.949400
2022.04.29	4,746,796,416	1.126200	1.548300	1.548300	0.898000
2022.05.31	4,738,264,275	1.133600	1.629700	1.629700	0.917000
2022.06.30	4,296,224,053	1.101600	1.579200	1.579200	0.869600
2022.07.29	4,174,673,586	1.123000	1.650000	1.650000	0.867100
2022.08.31	3,978,788,703	1.129500	1.651200	1.651200	0.863000
2022.09.30	3,886,991,506	1.105300	1.701200	1.701200	0.821000
2022.10.28	3,481,199,206	1.085800	1.631300	1.631300	0.821500
2022.11.30	3,380,205,266	1.097400	1.648700	1.648700	0.873900
2022.12.30	3,013,250,404	1.069600	1.582500	1.582500	0.882800

Nedošlo k žádným dalším změnám, které by ovlivnily aktiva a pasiva investičního fondu.



MKB Fund Management Ltd.

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

VI. Srovnávací tabulka za poslední rozpočtové roky

Datum	Řada CZK		Řada EUR		Řada HUF		Řada U	
	Kurz	Výnos (%)	Kurz	Výnos (%)	Kurz	Výnos (%)	Kurz	Výnos (%)
2018.12.28	1.178900	-3.38%	1.315700	-0.89%	1.315700	-0.89%	0.975000	-8.67%
2019.12.31	1.339900	13.66%	1.557900	18.41%	1.557900	18.41%	1.099700	12.79%
2020.12.31	1.283200	-4.23%	1.585400	1.77%	1.585400	1.77%	1.111500	1.07%
2021.12.31	1.190000	-7.26%	1.578900	-0.41%	1.578900	-0.41%	1.013000	-8.86%
2022.12.30	1.069600	-10.12%	1.582500	0.23%	1.582500	0.23%	0.882800	-12.85%

Minulá výkonnost a výnosy fondu nejsou zárukou budoucí výkonnosti a výnosů. Řada "U" byla uvedena na trh v roce 2013.

VII. Podrobný popis derivátových smluv v daném období

Typ transakce: forwardové zajištění.

Instrumentum	Datum svazku	Brána	Nákup z deviza	Prodej deviza	Nákupní hodnota	Hodnota prodeje
US DOLLAR	2022.03.30	2022.04.01	USD	TRY	70,157.29	1,027,000
TURECKÁ LIRA	2022.03.30	2022.03.30	TRY	USD	1,027,000.00	70,188
MAĎARSKÝ FORINT	2022.07.11	2022.10.12	HUF	EUR	84,138,000.00	200,000
MAĎARSKÝ FORINT	2022.08.01	2022.11.03	HUF	USD	100,000,000.00	250,876
US DOLLAR	2022.08.16	2022.11.03	USD	HUF	148,833.30	60,000,000
US DOLLAR	2022.08.26	2022.11.30	USD	EUR	201,231.00	200,000
US DOLLAR	2022.09.05	2022.11.30	USD	EUR	199,580.80	200,000
US DOLLAR	2022.09.05	2022.11.03	USD	HUF	97,110.36	40,000,000
EURO	2022.09.23	2022.10.12	EUR	HUF	100,000.00	40,831,000
EURO	2022.09.28	2022.10.12	EUR	HUF	100,000.00	41,538,000
US DOLLAR	2022.10.05	2022.11.30	USD	EUR	200,000.00	201,148
MAĎARSKÝ FORINT	2022.11.10	2023.05.15	HUF	USD	83,778,200.00	200,000
POLSKÝ ZLOTÝ	2022.11.10	2023.02.15	PLN	USD	1,180,402.00	250,000
US DOLLAR	2022.11.25	2023.02.28	USD	EUR	629,672.47	601,148
EURO	2022.11.25	2022.11.30	EUR	USD	601,148.00	625,363
RUMUNSKÝ LEI	2022.12.02	2023.03.06	RON	USD	1,412,554.80	300,000
US DOLLAR	2022.12.20	2023.01.12	USD	HUF	100,000.00	38,430,000
US DOLLAR	2022.12.20	2023.03.09	USD	HUF	184,000.00	71,769,531
MAĎARSKÝ FORINT	2022.12.21	2023.03.09	HUF	USD	71,125,200.00	184,000

VIII. Změny v činnosti správce fondu a změny ovlivňující fond hlavní faktory, změny investiční politiky

Změny v činnosti správce fondu

Generální ředitel správce fondu: Dr. Nándor Tóth

Tóth Předseda představenstva: Dr. Zsolt Barna

Předsedkyně dozorčí rady: Ildikó Ginzer

Manažeri správce fondu jsou Dr. Nándor Tóth a Ildikó Kovács

Vedoucí správy správce fondu: Melinda Bedenek

Osobou, která řídí obchodování správce fondu s investičními nástroji a produkty obchodovanými na burze, je András Pintér.



MKB Fund Management Ltd.

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

Dne 31. srpna 2022 byla společnost MKB-Pannónia Fund Management Ltd. sloučena se společností Budapest Fund Management Ltd. a od 1. září 2022 bude nadále působit pod názvem MKB Fund Management Ltd. Díky fúzi se společnost stane třetím největším hráčem na trhu z hlediska celkového objemu spravovaných aktiv.

Důležité faktory ovlivňující fond, změny v investiční politice, další informace

KE-III-Rozhodnutí 580/2010, 22. prosince 2010.
Rozhodnutí KE-III-36/2011, 20. ledna 2011.
KE-III-93/2011, 23. února 2011.
H-KE-151/2012, 27. dubna 2012.
H-KE-III-753/2013, 22. října 2013.
H-KE-III-69/2014, 20. ledna 2014.
Rozhodnutí H-KE-III-140/2015 ze dne 2. února 2015.
Rozhodnutí č. H-KE-III-905/2015 ze dne 13. října 2015.

Významná událost ovlivňující operace a aktiva fondu

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



MKB Fund Management Ltd.

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

IX. Odměna vyplacená správcem nebo fondem za dané období

Průměrný statistický počet zaměstnanců je 60.

	Pevná odměna	Variabilní odměna	Plná odměna	Kus
Zaměstnanci ovlivňující rizikový profil	394 660 564	175 040 713	569 701 277	20
Ostatní pracovníci	270 859 214	57 374 100	328 233 314	40
CELKEM	665 519 778	232 414 813	897 934 591	60

*Údaje jsou v HUF

X. Další informace o fondu

1) **Podíl aktiv Fondu, na která se vztahují zvláštní pravidla, protože jsou nelikvidní. odkazují na**

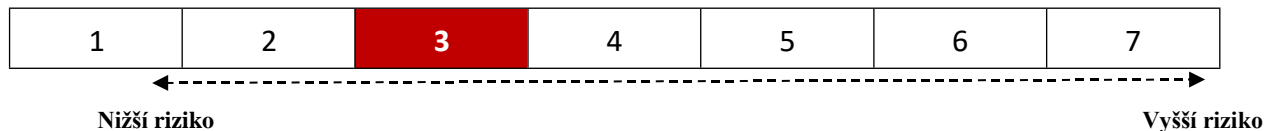
Nepoužije se

2) **Všechny nové smlouvy uzavřené v daném období v souvislosti s řízením likvidity fondu.** Smlouva o kontokorentním úvěru bez závazku dostupnosti (3. září 2014)

3) **Současný rizikový profil fondu a systémy řízení rizik, které správce používá k řízení těchto rizik.**

Profil rizika/výnosu

"HUF", "U", "CZK", řada USD:



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

Skutečné riziko se může výrazně lišit, pokud vyplatíte peníze dříve a můžete získat zpět menší částku.

Je možné, že svůj výrobek nebudete moci snadno prodat, nebo jej budete muset prodat za cenu, která výrazně ovlivní množství peněz, které získáte zpět.

Tento výrobek/karta je zařazen do třídy 3 ze 7 tříd, což je středně riziková třída.

Tím se potenciální ztráty z budoucí výkonnosti dostávají na střední úroveň a špatné tržní podmínky mohou ovlivnit schopnost Fondu vyplatit vás. Uvedená kategorie rizika nemusí zůstat stejná a může se v průběhu času měnit.

Ukazatel vychází z kolísání denních výnosů fondu za posledních 10 let.

Klíčové rizikové prvky, které se neodrážejí v agregovaném ukazateli rizik:

Úrokové riziko: v souladu s investiční politikou Fondu mohou úročené a diskontované cenné papíry představovat významnou část aktiv Fondu, a cena podílových listů je proto závislá na změnách úrovně tržních výnosů.

Měnové riziko: aktiva fondu mohou zahrnovat aktiva denominovaná v jiné než základní měně (cizí měna). Směnný kurz těchto aktiv vyjádřený v základní měně závisí také na změnách křížového kurzu mezi základní a cizí



MKB Fund Management Ltd.

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

měnou. Když základní měna vůči cizí měně oslabuje, hodnota investice v této cizí měně v přepočtu na základní měnu roste; naopak, když základní měna posiluje, hodnota investice v cizí měně v přepočtu na základní měnu klesá. Změny směnných kurzů proto mohou mít významný dopad na hodnotu aktiv Fondu denominovaných v cizí měně v základní měně.

Riziko neznalosti směnného kurzu: Investoři Fondu se vystavují riziku, že při nákupu a odkupu podílových listů nebudou znát směnný kurz (směnný kurz v den, kdy jsou transakce prováděny, se dozví až později), což může vést k výrazným změnám oproti známému směnnému kurzu.

Podrobné informace o rizicích produktu a podkladových investičních možnostech naleznete v části prospektu a řídicího předpisu věnované rizikům a investiční politice a cílům fondu.

Tento produkt nezahrnuje ochranu proti budoucí výkonnosti trhu a můžete přijít o celou investici nebo její část. Pokud vám nebudeme schopni vyplatit, co vám dlužíme, můžete přijít o celou investici.

Můžete však využít systém ochrany spotřebitele (viz část "Co se stane, když vám nemůžeme zaplatit"). Výše uvedený ukazatel tuto ochranu nezohledňuje.

Systémy řízení rizik

Aby se předešlo podstupování nezamýšlených rizik, jsou dva hlavní kontrolní mechanismy, které správce fondu používá, organizační oddělení investiční oblasti od back office a fungování nezávislé funkce řízení rizik v souladu s právními požadavky. Organizační oddělení funkcí front office a back office zajišťuje, že sledování, potvrzování, vypořádání a vyhodnocování transakcí uzavřených správcem portfolia je zcela odděleno od samotné transakce, čímž se předchází střetu zájmů a poskytuje se institucionalizovaná druhá úroveň kontroly. Obchodní činnosti správce fondu, které si uvědomují rizika, jsou podporovány institucionalizovanými kontrolami řízení rizik, které jsou samostatnou funkcí v rámci správce fondu. Hlavním cílem nezávislé funkce řízení rizik je proaktivně podporovat obchodní činnosti zohledňující rizika a průběžně monitorovat rizika. K jejím hlavním úkolům proto patří vypracování zásad a postupů řízení rizik, zastoupení aspektů řízení rizik na interních fórech, fungování kontrolních mechanismů rizik pokrývajících identifikovaná klíčová rizika jako průběžné kontroly, fungování odpovídajících měření rizik, související podávání zpráv a případně eskalace identifikovaných rizikových problémů na příslušné rozhodovací úrovni.

Zároveň má každá funkční skupina v rámci správce fondu povinnosti a úkoly, pokud jde o povědomí o rizicích a identifikaci a řízení různých rizik. Kromě nezávislé funkce řízení rizik hraje klíčovou roli představenstvo, které určuje ochotu organizace podstupovat rizika a schvaluje zásady a postupy řízení rizik, další vedoucí pracovníci správce fondu a portfolio manažeři, kteří si rizika uvědomují.

Správce fondu uplatňuje interní zásady řízení rizik, aby zajistil regulaci zásad a procesů souvisejících s řízením rizik. Cílem zásad řízení rizik na vysoké úrovni je poskytnout komplexní definici relevantních rizik, kterým je Obhospodařovatel vystaven v rámci své činnosti a portfolií, která obhospodařuje, jakož i obecné zásady a metody jejich řízení. Tržně-investiční rizikový apetit pro každé obhospodařované portfolio podrobně určuje vedení Obhospodařovatele s přihlédnutím k právnímu rámci a obecným zásadám řízení rizik uvedeným v Politice řízení rizik. Techniky, nástroje a opatření pro měření a řízení identifikovaných relevantních rizik, jakož i formu a obsah služby podávání zpráv o řízení rizik, upravuje Správce fondu v samostatné politice s podrobnými postupy. Postupy řízení rizik zahrnují limity a prahové hodnoty/indikátory rizik, které správci Fondu pomáhají při identifikaci a řízení nežádoucích rizik v rámci

portfolia a včas přijmout nezbytná nápravná opatření. Rizikové limity schvaluje řídicí výbor správce fondu, na jehož základě provádí středisko Mid Office a oblast řízení rizik denní a/nebo měsíční zpětné testování v závislosti na povaze limitů. Případné odchylky od schváleného rizikového profilu jsou vždy prošetřovány oddělením řízení rizik v rámci pravidelného reportingu řízení rizik, na jehož základě může vedení Fondu iniciovat opatření vůči oblasti řízení portfolia.



MKB Fund Management Ltd.

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

4) Fondy spravované správcem

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



MKB Fund Management Ltd.

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

MKB Globális Biztosítói Részvény Befektetési Alap	MKB Magántőkealap (névváltozást megelőzően EQUILOR II. Magántőkealap) (zártkörű)
MKB Hazai Feltörekvő Részvény Befektetési Alap	Takarék Mezőgazdasági Befektetési és Fejlesztési Magántőkealap (zártkörű)

XI. Změny pákového poměru u fondu využívajícího pákový efekt

Nepoužije se.

XII. Politika odměňování

- Viz bod IX. Fond nevyplácel žádné provize ani odměny jakéhokoli druhu přímo zaměstnancům. pro.
- Roční účetní závěrka správce fondu obsahuje v doplňkové poznámce 6.5 klíčové údaje o výtělcích zaměstnanců v roce 2022.
- Odměny celkem = Mzdové náklady (mzdy a platy a odměny) + Ostatní platby osobní povahy
- Přezkum byl proveden a nebyly zjištěny žádné nesrovnalosti.
- Žádná podstatná změna

Budapešť, 28. dubna 2023.

MKB Fund Management Ltd.



**Zpráva nezávislého auditora fondu BF Money Emerging Market
Bond Fund 2022 roční účetní závěrka
a výroční zpráva**

BF Money Emerging Market Bond Fund - K12 - 2022.12.31.

1

© 2023 KPMG Hungária Kft. All rights reserved.



Obsah

I. Zpráva nezávislého auditora

II. Výroční zpráva

Rozvaha Výkaz zisku

a ztráty Doplnující

příloha

III. Obchodní zpráva



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

Zpráva nezávislého auditora

Pro investory do fondu BF Money Emerging Market Bond Fund

Názor

Provedli jsme audit roční účetní závěrky fondu BF Money Emerging Market Bond Fund (dále jen "fond") za rok 2022, která obsahuje rozvahu k 31. prosinci 2022, přičemž součet aktiv a pasiv odpovídá 3.106,513 milionu EUR a ziskem za daný rok ve výši 454,496 milionu EUR, spolu s výkazem zisku a ztráty za rok končící k tomuto datu a přílohou obsahující shrnutí významných účetních zásad a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční situace fondu k 31. prosinci 2022 a jeho finanční výkonnosti za rok končící k tomuto datu v souladu se zákonem C z roku 2000 o účetnictví v Maďarsku ("zákon o účetnictví").

Základ stanoviska

Audit jsme provedli v souladu s maďarskými národními auditorskými standardy a zákony a předpisy platnými pro audit v Maďarsku. Podrobnější popis naší odpovědnosti podle těchto standardů naleznete v části naší zprávy nazvané "Odpovědnost auditora za audit roční účetní závěrky". Jsme nezávislí na Fondu a jeho správci, společnosti MKB Investment Fund Management Ltd. od Maďarské komory auditorů pro audit roční účetní závěrky v souladu s příslušnými právními předpisy platnými v Maďarsku a Kodexem chování (etiky) a disciplinárním řádem Maďarské komory auditorů, a s ohledem na záležitosti, které nejsou upraveny těmito pravidly, "Mezinárodním etickým kodexem pro auditorské komory (konsolidovaným s mezinárodními standardy nezávislosti)" Mezinárodní rady pro etické standardy účetních, přeloženým do maďarštiny a zveřejněným na internetových stránkách Maďarské komory auditorů (dále jen "kodex IESBA"), a v souladu s těmito požadavky jsme splnili naše další etické povinnosti. Jsme přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, jsou dostatečné a vhodné pro vyjádření našeho výroku auditora.

Další informace

Ostatní informace jsou převzaty z výroční zprávy fondu za rok 2022. Za sestavení výroční zprávy v souladu s požadavky zákona o účetnictví a dalších platných právních předpisů odpovídá vedení společnosti MKB Investment Fund Management Ltd. (dále jen "vedení").

Náš výrok k roční účetní závěrce uvedený v části "Výrok" naší zprávy se na výroční zprávu nevztahuje.

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

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

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

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

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

BF Money Emerging Market Bond Fund - K12 - 2022.12.31.

3



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

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

Při sestavování roční účetní závěrky je vedení odpovědné za posouzení schopnosti Fondu nepřetržitě trvat a za případné zveřejnění informací o záležitostech týkajících se nepřetržitého trvání a vedení je odpovědné za sestavení roční účetní závěrky na základě předpokladu nepřetržitého trvání. Vedení by mělo vycházet ze zásady nepřetržitého trvání, pokud neexistuje opačné ustanovení nebo faktor či okolnost, které by použití zásady nepřetržitého trvání bránily.

Správci zodpovídají za dohled nad procesem finančního výkaznictví fondu.

Odpovědnost auditora za audit roční účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, a vydat auditorskou zprávu, která bude obsahovat náš výrok. Přiměřená jistota představuje vysokou úroveň jistoty, ale nezaručuje, že audit provedený v souladu s maďarskými národními auditorskými standardy a zákony a předpisy platnými pro audit v Maďarsku vždy odhalí významnou nesprávnost. Nesprávnosti mohou vzniknout v důsledku podvodu nebo chyby a jsou významné, pokud jednotlivě nebo v souhrnu mohou s přiměřenou pravděpodobností ovlivnit ekonomická rozhodnutí uživatelů přijatá na základě účetní závěrky.

V průběhu celého auditu uplatňujeme odborný úsudek a zachováváme profesní skepticismus jako součást auditu prováděného v souladu s maďarskými národními auditorskými standardy a zákony a předpisy platnými pro audit v Maďarsku. Kromě toho:

- Identifikujeme a vyhodnocujeme rizika významné nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhuje a provádíme auditorské postupy reagující na tato rizika a získáváme dostatečné a vhodné důkazní informace, které jsou podkladem pro vyjádření našeho výroku. Riziko neodhalení významné nesprávnosti v důsledku podvodu je vyšší než riziko v důsledku chyby, protože podvod může zahrnovat tajnou dohodu, podvod, úmyslné opomenutí, zkresení nebo překonání vnitřní kontroly.
- Vnitřní kontrole relevantní pro audit rozumíme proto, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné za daných okolností, nikoli však za účelem vyjádření názoru na účinnost vnitřní kontroly.



- Posuzujeme vhodnost účetních zásad používaných vedením a přiměřenost účetních odhadů a souvisejících informací zveřejňovaných vedením.
- Na základě získaných důkazních informací jsme dospěli k závěru, zda je sestavení účetní závěrky vedením na základě předpokladu nepřetržitého trvání podniku vhodné a zda existuje významná nejistota ohledně událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Pokud dojdeme k závěru, že významná nejistota existuje, měla by naše auditorská zpráva upozornit na související informace uvedené v účetní závěrce, nebo pokud jsou tyto informace nedostatečné, vyjádřit výrok s výhradou. Naše závěry vycházejí z důkazních informací získaných do data naší zprávy o auditu. Budoucí události nebo podmínky však mohou způsobit, že Fond nebude moci pokračovat v činnosti.
- Posuzujeme celkovou prezentaci, strukturu a obsah roční účetní závěrky, včetně zveřejněných informací, a zda roční účetní závěrka věrně zobrazuje uskutečněné transakce a události.

Osoby pověřené správou a řízením informujeme mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu, významných zjištěních auditu, včetně významných nedostatků ve vnitřní kontrole, které jsme při auditu zjistili.

Budapešť, 28. dubna 2023

KPMG Hungária Kft.

Registrační číslo: 000202

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

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

Zsuzsanna Nagy
Partner

Zsuzsanna Csáki
Chamber člena Auditor
Registrační číslo: 007448

E	N	-	III	/	T	T	E	-	1	6	2	/	2010
---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---	---	------

Číslo licence PSZÁF

2	0	1	0	/	0	4	/	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Datum povolení PSZÁF

Správce fondu: MKB Alapkezelő Zrt.

Distributoři: Budapest Bank Zrt., MONETA Money Bank A. S., MKB Bank Nyrt.

Depozitář: Citibank Europe plc Hungary Branch

Elektronikusan aláírta:

Beatrix Eszter Tichyné
Szirmai

Szirmai

Elektronikusan aláírta:

Melinda Bedenek

Bedenek

BF Money Emerging Market Bond Fund

název podniku

1068 Budapest, Benczúr utca 11.

adresa společnosti

2022 . rok

Výroční zpráva

Budapešť, 28. dubna 2023.

O.R.

**MKB Fund Management
Ltd.**

E N - III / T T E - 1 6 2 / 2010

Číslo licence PSZÁF

2 0 1 0 / 0 4 / 0 1

Datum povolení PSZÁF

BF Money Emerging Market Bond Fund

rok 2022 .

ROZVAHA

Nástroje (aktiva)

Údaje v tis. HUF

Sor- Číslo	Název pozemku	Předchozí rok	Předchozí rok(y) změny	Aktuální rok
a	b	c	d	e
01.	A. Dlouhodobý majetek (řádek 02)	0	0	0
02.	I. CENNÉ PAPIRY (řádky 03+04)	0	0	0
03.	1. Cenné papíry			
04.	2. Oceňovací rozdíly z cenných papírů (řádky 05 + 06)	0	0	0
05.	a/ z úroků, dividend			
06.	b/ ostatní			
07.	B. Oběžná aktiva (řádky 08.+13.+18)	5 609 444	0	3 099 672
08.	I. ZÁVĚRY (řádky 09.+10.+11.+12)	80 169	0	84 008
09.	1. Nároky	80 169		84 008
10.	2. Snížení hodnoty pohledávek (-)			
11.	3. Oceňovací rozdíly z pohledávek v cizí měně			
12.	4. Oceňovací rozdíly z pohledávek v HUF			
13.	II. HODNOTOVÉ PLÁNY (řádky 14 + 15)	5 020 512	0	2 970 402
14.	1. Cenné papíry	5 084 019		3 453 849
15.	2. Oceňovací rozdíly z cenných papírů (řádky 16 + 17)	-63 507	0	-483 447
16.	a) úroky, dividendy	99 081		65 724
17.	b) další	-162 588		-549 171
18.	III. MONETÁRNÍ (řádky 19 + 20)	508 763		45 262
19.	1. Finanční prostředky	504 827		48 789
20.	2. Oceňovací rozdíly z měny, vklady v cizí měně	3 936		-3 527
21.	C. Náklady příštích období (řádky 22 + 23)	0	0	148
22.	1. Výnosy příštích období a náklady příštích období			148
23.	2. Snížení hodnoty časového rozlišení (-)			
24.	D. Oceňovací rozdíly z derivátů			6 693
25.	TERMINÁL (řádky 01.+07.+21.+24)	5 609 444	0	3 106 513
26.	E. Vlastní kapitál (řádky 27 + 30)	5 586 918	0	3 023 902
27.	I. POČÁTEČNÍ stav (řádky 28 + 29)	3 389 760	0	1 757 261
28.	a) nominální hodnota vydaných podílových jednotek	14 246 296		14 546 849
29.	b) nominální hodnota odkoupených podílových jednotek (-)	-10 856 536		-12 789 588
30.	II. HLAVNÍ VÝBĚR (HLAVNÍ VÝBĚR)(řádky 31.+32.+33.+34)	2 197 158	0	1 266 641
31.	a) hodnota odkoupených podílových jednotek	1 238 204		272 010
32.	b) rezervu na oceňovací rozdíly	-59 571		-478 390
33.	c) výsledek předchozího roku (předchozích let)	733 154		1 018 525

34.		d) výsledek hospodaření za účetní období	285 371		454 496
35.	F.	Ustanovení			
36.	G.	Závazky (řádky 37.+38.+39)	14 300	0	81 156
37.	I.	DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY			
38.	II.	KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY	14 300		83 047
39.	III.	OCEŇOVACÍ ROZDÍLY ZE ZÁVAZKŮ DENOMINOVANÝCH V CIZÍ MĚNĚ			-1 891
40.	H.	Časové rozlišení a výnosy příštích období	8 226		1 455
41.		ZDROJE CELKEM (řádky 26.+35.+36.+40)	5 609 444	0	3 106 513

Budapešť, 28. dubna 2023.

O.R.

MKB Fund Management Ltd.

E	N	-	III	/	T	T	E	-	1	6	2	/	2010
---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---	---	------

Číslo licence PSZÁF

2	0	1	0	/	0	4	/	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Datum povolení PSZÁF

BF Money Emerging Market Bond Fund**2022 . rok****"A" VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**

Údaje v tis. HUF

Sor- Číslo	Název pozemku	Předchozí rok	Předchozí rok(y) změny	Aktuální rok
a	b	c	d	e
I.	PŘÍJMY Z FINANČNÍCH OPERACÍ	653 385		1 004 569
II.	VÝDAJE NA FINANČNÍ OPERACE	277 386		490 210
III.	OSTATNÍ PŘÍJMY	0		0
IV.	PROVOZNÍ NÁKLADY	87 290		57 433
V.	OSTATNÍ VÝDAJE	3 338		2 430
VI.	VYPLACENÉ VÝNOSY, SPLATNÉ	0		0
VII.	VÝSLEDEK ZA ROK	285 371	0	454 496

Budapešť, 28. dubna 2023.

O.R.

MKB Fund Management Ltd.

**2022 DALŠÍ
PŘÍLOHA**

TARTALMA:

I. OBECNÁ ČÁST

II. SPECIFICKÉ ÚDAJE

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

III. INFORMACE

- III./1. PŘÍJMY Z FINANČNÍCH OPERACÍ
- III./2. VÝDAJE NA FINANČNÍ OPERACE
- III./3. PROVOZNÍ NÁKLADY
- III./4. SPECIFICKÉ A PODROZVAHOVÉ ZÁVAZKY
- III./5. AKTIVA K ROZVAHOVÉMU DNI
- III./6. DERIVATIVY
- III./7. ZPRÁVA O PORTFOLIU
- III./8. PENĚŽNÍ TOK
- III./9. SMÍRČÍ TABULKA

Budapešť, 28. dubna 2023.

O.R.

MKB Fund Management Ltd.

I. OBECNÁ ČÁST

Fond spravuje a zastupuje společnost MKB Fund Management Ltd., která vznikla sloučením společností Budapest Fund Management Ltd. a MKB - Pannónia Fund Management Ltd. dne 1. září 2022. Základní kapitál Společnosti k rozvahovému dni činí 806 120 000 HUF.

Sídlo: 1068 Budapest, Benczúr utca 11.
Registrační číslo společnosti: 01-10-041964 Místo
zveřejnění: www.mkbalapkezelo.hu

Jsou oprávněni podepisovat účty fondu jménem správce fondu:

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

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

Investiční fond podléhá povinnému auditu, který v roce 2022 provede společnost KPMG Hungária Kft.

Osobou odpovědnou za audit je Zsuzsanna Csáki (Maďarská komora auditorů 007448) Odměna za audit účtovaná auditorem v roce 2022 činí 650 000 HUF netto.

Osoba odpovědná za řízení účetní služby:

Jméno: Andrej Andrea
Adresa: 5700 Gyula, Kossuth u. 5. I/5.
Registrační číslo: Maďarská komora auditorů 201605

Účetní zásady

Hlavní rysy účetních zásad

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

Fond vede podvojný účetnictví a sestavuje roční účetní závěrku, která se skládá z rozvahy, výkazu zisku a ztráty, doplňkové přílohy a peněžních prostředků a jejich ekvivalentů, výkaz toků. O majetku fondu je vedena podrobná evidence a cenné papíry jsou oceňovány v souladu s předpisy o hospodaření fondu. Nerealizované kurzové rozdíly z cenných papírů nejsou zahrnuty do výsledku hospodaření za daný rok a jsou účtovány přímo na kapitálový účet. Oceňovací rozdíly z přecenění cizí měny a podílů v cizí měně nejsou zahrnuty do výsledku hospodaření za rok a jsou rovněž účtovány přímo na kapitálový účet.

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

Významná chyba v účetnictví

Významná chyba - která vyžaduje vypracování třísloupcové zprávy - je chyba zjištěná auditem nebo samoauditem a týkající se roku, za který byla zpráva vypracována, a celková hodnota chyb a nesprávností bez ohledu na znaménko přesahuje 2 % celkových aktiv auditovaného účetního období nebo 1 milion HUF, pokud 2 % celkových aktiv nepřesahují 1 milion HUF. Chyba, která úzce souvisí s významnou chybou zjištěnou ve stejném roce, ale za jiný rok, se na základě výše uvedených prahových hodnot nyní rovněž považuje za významnou chybu z kvalitativního hlediska.

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

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

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

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

Přírůstky rozvahy:

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

Kapitálový zisk je výsledkem předchozího a běžného roku a rozdílem mezi oceněním cenných papírů a oceněním investic.

Krátkodobé závazky se skládají z faktur přijatých ke konci období, ale dosud neuhrazených. Výdaje příštích období a výnosy příštích období zahrnují časově rozlišené závazky za běžný rok.

Dodatek k výkazu zisku a ztráty:

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

Další

Nominální hodnota podílových jednotek fondu:

Série "HUF" má nominální hodnotu 1 HUF,

Nominální hodnota série "CZK" je 1 Kč, tj. jedna koruna.

Nominální hodnota série "USD" je 1 USD, tj. jeden americký dolar.

Cílem fondu je podstupovat rizika, která správce považuje za přiměřená, efektivně využívat potenciál dluhopisového trhu, aby investorům ve střednědobém horizontu přinesl co nejvyšší výnos.

K rozvahovému dni neměl Fond žádné půjčené nebo vypůjčené cenné papíry, přijaté nebo poskytnuté zajištění, cenné papíry, záruky, ručení nebo garance.

II. Významná událost ovlivňující operace a aktiva fondu

II./1. ZÁVĚRY

	Předchozí rok	Aktuální rok
	tis. HUF	tis. HUF
Pohledávky za zbožím a službami (zákazníci)		
Poskytnuté zálohy		
Prodejní faktury		
Pohledávky z prodeje cenných papírů	79 958	84 008
Ostatní pohledávky	211	
Snížení hodnoty pohledávek		
Celkové nároky	80 169	84 008

II./2. ZTRÁTY ZE SNÍŽENÍ HODNOTY VYKÁZANÉ V DANÉM ROCE

	Předchozí rok	Aktuální rok
	tis. HUF	tis. HUF
Snížení hodnoty vykázané v účetnictví	0	0

vykázáno žádné snížení hodnoty.

II./3.

VÝNOSY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ A NÁKLADY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Údaje tis. HUF		Předchozí rok	Aktuální rok
	Úroky z vypořádacího účtu	0	148
Výnosy příštích období a náklady příštích období celkem:		0	148

DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY

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

KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY

	Předchozí rok	Aktuální rok
	tis. HUF	tis. HUF
Přijaté zálohy		
Závazky ze zboží a služeb (dodavatelé)		3 657
Ostatní závazky		2 544
Závazky z rozdělení podílových listů investičních fondů	14 300	
Bankovní účet se záporným zůstatkem		74 955
Krátkodobé závazky celkem	14 300	81 156

PŘEROZDĚLENÍ AKTIV/ZDROJŮ

	Předchozí rok Tis. HUF	Aktuální rok Tis. HUF
Saldo běžného účtu	14 300	0
Bankovní účet se záporným zůstatkem	0	74 955
Převodní účet		2 544
Převod do ostatních závazků celkem:	14 300	77 499

REKLASIFIKACE Z DLOUHODOBÝCH ZÁVAZKŮ DO
KRÁTKODOBÝCH ZÁVAZKŮ

	Předchozí rok Tis. HUF	Aktuální rok Tis. HUF
Celková reklasifikace do krátkodobých závazků:	0	0

ZMĚNY VLASTNÍHO
KAPITÁLU

2022 . rok

Údaje v tis. HUF

Název	Počáteční hodnota	V polovi ně roku		Konečná hodnota
		Růst	Snížení	
Jmenovitá hodnota vydaných jednotek	14 246 296	300 553	0	14 546 849
Jmenovitá hodnota odkoupených podílových jednotek	-10 856 536	0	1 933 052	-12 789 588
Stažení odkoupených jednotek				
Rozdíl v hodnotě	1 238 204	100 314	1 066 508	272 010
Rezerva na oceňovací rozdíly	-59 571	8 110 679	8 529 497	-478 390
Výsledek předchozího roku (předchozích let)	733 154	285 371	0	1 018 525
Výsledky za rozpočtový rok	285 371	454 496	285 371	454 496
VLASTNÍ KAPITÁL	5 586 918	9 251 413	11 814 428	3 023 902

ČASOVĚ ROZLIŠENÉ ZÁVAZKY

	Předchozí rok	Aktuální rok
	Tis. HUF	Tis. HUF
Poplatek za správu	5 567	0
Poplatek za dohled	515	301
Odměna auditora	380	430
Distribuční poplatek	622	0
Zvláštní daň	736	429
Poplatek správci	330	230
Účetní poplatek	76	64
Náklady příštích období a výnosy příštích období celkem:	8 226	1 454

PŘÍJMY Z FINANČNÍCH OPERACÍ

Název	Předchozí rok Tis. HUF	Aktuální rok Tis. HUF
Kurzové zisky	152 074	594 190
Přijaté úroky	380 721	296 637
Přijaté dividendy	0	0
Příjmy z forwardových transakcí	58 710	6 940
Příjmy z ostatních finančních operací	61 880	106 801
Celkové příjmy z finančních operací	653 385	1 004 568

VÝDAJE NA FINANČNÍ OPERACE

Název	Předchozí rok Tis. HUF	Aktuální rok Tis. HUF
Kurzové ztráty	161 124	381 638
Vyplacené úroky, splatné	0	0
Výdaje na termínované transakce	72 167	16 879
Výdaje na ostatní finanční operace	44 095	91 693
Celkové výdaje na finanční operace	277 386	490 210

PROVOZNÍ NÁKLADY

Název	Předchozí rok Tis. HUF	Aktuální rok Tis. HUF
Poplatek za správu	77 593	49 729
Poplatek za úschovu	2 233	1 670
Poplatek za dohled	2 336	1 515
Odměna auditora	761	861
Bankovní poplatky, provize z obratu	1 324	934
Distribuční poplatek	2 586	2 165
Účetní poplatek	457	559
Celkové provozní náklady	87 290	57 433

SPECIFICKÉ A PODROZVAHOVÉ ZÁVAZKY

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

AKTIVA K ROZVAHOVÉMU DNI

2022 . rok

Cenné papíry	Název hodnota / kus v původní měně	Hodnota akvizice/hodnota prodeje (Tis. HUF)	Rozdíl v hodnotě (Tis. HUF)	Tržní hodnota (Tis. HUF)
Státní dluhopis				
A280323B22 HUF	40 000 000	35 282	-2 348	32 934
A340622A21 HUF	13 000 000	11 695	-4 306	7 389
A381027A18 HUF	35 000 000	23 309	-4 371	18 938
Brazílie 10,25 01/10/28 BRL	4 050 000	312 136	-31 861	280 275
Brazílie 8,5 01/05/24 BRL	2 380 000	152 363	16 454	168 817
BTPCL 5 10/01/28 CLP	180 000 000	71 798	6 687	78 485
COLOM 9.85 06/28/27 COP	2 300 000 000	265 389	-100 563	164 826
CZGB 1 26.6.26 CZK	500 000	6 267	965	7 232
CZGB 1,25 14. 02. 25 CZK	1 800 000	24 991	2 713	27 704
CZGB 2 10/13/33 CZK	7 000 000	95 021	-7 046	87 975
EGYPT 5,625 16. 4. 30 EUR	150 000	44 665	-442	44 223
EIBKOR 7.25 12/07/24 IDR	3 500 000 000	68 156	17 593	85 749
IADB 7.875 14.3.23 IDR	2 000 000 000	41 320	10 078	51 398
MALAJSIJSKÁ VLÁDA MGS 3,955 09/15/25 MYR	1 120 000	82 570	14 849	97 419
MALAJSIJSKÁ VLÁDA MGS 4.127 04/15/32 MYR	1 000 000	87 419	-1 182	86 237
MALAJSIJSKÁ VLÁDA MGS 4,709 09/15/26 MYR	110 000	8 621	1 178	9 799
MBONO 10 11/20/36 MXN	13 400 000	262 877	15 268	278 145
MBONO 7,5 06/03/27 Corp. MXN	3 700 000	61 617	5 757	67 374
PERU 6,95 08/12/31 PERO	1 425 000	148 408	-12 662	135 746
PÓL 2.5 07/25/27 PLN	1 000 000	66 588	5 523	72 111
PÓL 2,75 10/25/29 PLN	1 000 000	87 141	-19 604	67 537
REPHUN 5,5 16. 6. 34 USD	200 000	70 044	635	70 679
RFLB 7.15 11/12/25 RUB	26 000 000	106 052	-106 052	0
RFLB 7.25 05/10/34 RUB	32 000 000	136 042	-136 042	0
RFLB 8,15 02/03/27 Corp RUB	21 500 000	106 427	-106 427	0
RFLB 8.5 09/17/31 RUB	25 000 000	108 044	-108 044	0
ROMANI 2,75 04/14/41 EUR	200 000	48 554	-1 857	46 697
ROMANI 4.125 03/11/39 EUR	100 000	30 254	-241	30 013
ROMGB 4.75 10/11/34 RON	400 000	28 925	-4 829	24 096
ROMGB 5.8 07/26/27 RON	420 000	32 512	-106	32 406
SAGB 6,25 31.3.36 ZAR	11 000 000	121 611	42 477	164 088
SAGB 8 31. 1. 30 ZAR	4 000 000	81 915	-46	81 869

SOAF 5,75 30.09.49 USD	200 000	61 336	-4 767	56 569
THAIGB 1,45 12/17/24 THB	5 000 000	50 119	3 988	54 107
THAIGB 3,65 06/20/31 THB	9 000 000	102 574	4 257	106 831
		3 042 042	-504 374	2 537 668
Korporátní dluhopis				
PŘÍPAD 7.8 03/15/34 IDR	3 500 000 000	101 179	-9 413	91 766
JPM 3.27 11/21/30 CNY	3 500 000	166 057	30 901	196 958
PEMEX 6,7 16. 2. 32 USD	200 000	63 145	-2 036	61 109
RABHUG 8,75 11/22/25 EUR	200 000	81 426	1 475	82 901
		411 807	20 927	432 734
Cenné papíry celkem		3 453 849	-483 447	2 970 402

DERIVÁTY

2022 . rok

	Otevřené množství	Stávková sazba/cena	Datum svazku	Datum vypršení platnosti	Směnný kurz za cenu 2022.12.31
Forwardové transakce					
Prodej devizových futures					
USD/HUF	83 778 200 HUF	418,8910	2022.11.10	2023.05.15	447,5901
USD/HUF	71 125 200 HUF	386,5500	2022.12.21	2023.03.09	391,4022
EUR/USD	629 672 USD	1,0475	2022.11.25	2023.02.28	1,0203
USD/PLN	1 180 402 PLN	4,7216	2022.11.10	2023.02.15	5,0512
USD/RON	1 412 555 RON	4,7085	2022.12.02	2023.03.06	4,7735
Nákup devizových forwardů					
USD/HUF	100 000 USD	384,3000	2022.12.20	2023.01.12	375,2430
USD/HUF	184 000 USD	390,0518	2022.12.20	2023.03.09	381,8031
Forwardové transakce celkem:					
SHRNUTÍ :					
	Realizovaný zisk/ztráta za předchozí rok (Tis. HUF)		Realizovaný výsledek za rok (Tis. HUF)		
	Zisky	Ztráty	Zisky	Ztráty	
Forwardové transakce	58 710	72 167	6 940	16 879	
SHRNUTÍ :	58 710	72 167	6 940	16 879	

ZPRÁVA O PORTFOLIU

Základní údaje:

Název fondu, registrační číslo: BF Money Emerging Market Foreign Currency Bond Fund, 1111-

379 Název správce fondu: MKB Alapkezelő Zrt.

Název správce: Citibank Europe plc Hungary Branch Typ

výpočtu NEE: denní

Den předmětu (T):	2022.12.31
Vlastní kapitál (HUF):	3 023 901 939
NE na vstupenku:	2,0085
Počet kusů:	1 505 554 199

Stanovení čisté hodnoty aktiv na konci dne:

I.	ZÁVAZKY			Celkem/výnosy (Tis. HUF)	(%)
I/1.	Úvěrové portfolio (celkem):	Věřitel	Termín	0	
I/2.	Ostatní závazky (celkem):			81 156	98,24%
	Zakladatelský poplatek			3 084	
	Splatnost depozitního poplatku			0	
	Splatnost poplatku za přívěs			0	
	Vzhledem k distribučním nákladům			523	
	Vzhledem k nákladům na publikaci			0	
	Z důvodu nákladů na audit			0	
	Účetní poplatek			50	
	Ostatní položky účtované do nákladů			0	
	Ostatní - nezaložené na nákladech - závazky			77 499	
I/3.	Rezervy (celkem):			0	
I/4.	Příjmy příštích období a výnosy příštích období (celkem):			1 455	1,76%
	Pasíva celkem:			82 611	100%
II.	RÁMEC				(%)
II/1.	Běžný účet, hotovost (celkem):			45 262	1,46%
II/2.	Ostatní pohledávky (celkem):			84 008	2,70%
II/3.	Bankovní vklady (celkem):	Banka	Termín		
II/3.1.	Maximálně 3 měsíce (celkem):				
II/3.2.	více než 3 měsíce (všechny):				
II/4.	Cenné papíry (celkem):	Devizanem	Hodnota názvu	2 970 402	95,62%
II/4.1.	Státní cenné papíry (všechny):			2 537 668	
II/4.1.1.	Dluhopisy (celkem):	HUF	88 000 000	59 261	
II/4.1.2.	Státní pokladniční poukázky (všechny):				

II/4.1.3.	Ostatní způsobilá aktiva (celkem):				
II/4.1.4.	Zahraniční vládní cenné papíry (celkem):				2 478 407
		MXN	17 100 000		345 519
		BRL	6 430 000		449 092
		EUR	450 000		120 933
		MYR	2 230 000		193 455
		COP	2 300 000 000		164 826
		PEN	1 425 000		135 746
		PLN	2 000 000		139 648
		RUB	104 500 000		0
		RON	820 000		56 502
		ZAR	15 000 000		245 957
		THB	14 000 000		160 938
		KČ	9 300 000		122 911
		USD	400 000		127 248
		IDR	5 500 000 000		137 147
		CLP	180 000 000		78 485
II/4.2.	Zemědělské a jiné dluhové nástroje:				432 734
II/4.2.1.	Kótované na burze (celkem):				
II/4.2.2.	Zahraniční dluhopisy (celkem):				432 734
		EUR	200 000		82 901
		USD	200 000		61 109
		IDR	3 500 000 000		91 766
		CNY	3 500 000		196 958
II/4.2.3.	OTC (všechny):				
II/4.3.	Aktie (celkem):				
II/4.3.1.	Kótované na burze (celkem):				
II/4.3.2.	Zahraniční akcie (celkem):				
II/4.3.3.	OTC (všechny):				
II/4.4.	Signální skluzy (všechny):				
II/4.4.1.	Kótované na burze (celkem):				
II/4.4.2.	OTC (všechny):				
II/4.5.	Aktie investičních fondů (celkem):				
II/4.5.1.	Kótované na burze (celkem):				
II/4.5.2.	OTC (všechny):				
II/4.6.	Náhradní letenka (všechny):				
II/5.	Výnosy příštích období a náklady příštích období (celkem):				148
					0,00%
II/6.	Oceňovací rozdíly z forwardových transakcí	Rychlost vázání			6 693
					0,22%
	Aktiva celkem:				3 106 513
					100%

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

BF Money Emerging Market Bond Fund 2022 return:

Řada "CZK":	10,1176%
Řada "HUF":	0,2280%
Řada "U":	0,2280%
Řada "USD":	-12,8529%

2022 . rok

CASH FLOW

TIS. HUF

TIS. HUF

	Název pozemku	Předchozí rok	Aktuální rok
I.	Provozní peněžní tok (řádky 01 až 14)	-137 265	424 874
01.	Zisk za rok (bez přijatých příjmů z pronájmu, přijatých příjmů) +-	285 353	453 959
02.	Časově rozlišené odpisy +		
03.	Snížení hodnoty a zrušení snížení hodnoty +-		
04.	Vypočtené oceňovací rozdíly +-	59 571	478 390
05.	Rozdíl mezi poskytováním a využíváním +-		
06.	Zisky z prodeje investic do nemovitostí +-		
07.	Výnosy z prodeje a zpětného odkupu cenných papírů +-	-351 300	-87 074
08.	Změny dlouhodobého majetku +-		
09.	Změna stavu oběžných aktiv +-	-79 958	-3 839
10.	Změna krátkodobých závazků +-	10 412	68 747
11.	Změna dlouhodobých závazků +-		
12.	Změny příjmů příštích období a výdajů příštích období +-	0	-148
13.	Změny časového rozlišení a výnosů příštích období +-	-1 772	-6 771
14.	Oceňovací rozpětí	-59 571	-478 390
II.	Investiční peněžní tok (řádky 15-20)	1 903 968	1 717 781
15.	Pořízení nemovitostí -		
16.	Prodej nemovitostí +		
17.	Přijaté příjmy z pronájmu +		
18.	Nákup cenných papírů -	-2 445 576	-2 920 505
19.	Prodej, zpětný odkup cenných papírů +	4 349 526	4 637 749
20.	Přijaté vratky +	18	537
III.	Peněžní toky z financování (řádky 21-27)	-1 623 384	-2 598 693
21.	Emise akcií investičních fondů +	1 745 550	300 553
22.	Výnosy z emise akcií investičních fondů -		
23.	Odkup investiční jednotky -	-2 752 993	-1 933 052
24.	Výnosy vyplacené z akcií investičních fondů -	-615 941	-966 194
25.	Vzít si půjčku nebo úvěr +		
26.	Splácení půjčky nebo úvěru -		
27.	Úroky placené z půjčky nebo úvěru -		
IV.	ZMĚNA PENĚZ (řádky I + II + III)	143 319	-456 038

Budapešť, 28. dubna 2023.

O.R.

MKB Fund Management Ltd.

SMÍRČÍ TABULKA

2022.12.31

Název	Hlavní kniha Datum	Hlavní kniha množství (Ft)	Seznam NEÉ Datum	Seznam NEÉ množství (Ft)	Rozdíl (Ft)
Cenné papíry	2022.12.31	3 453 849 119	2022.12.30	2 959 104 789	494 744 330
Rozdíl hodnot	2022.12.31	- 483 447 038	2022.12.30		- 483 447 038
Cenné papíry celkem:		2 970 402 081		2 959 104 789	11 297 292
Clearingový vkladový účet HUF CITI	2022.12.31	2 141 129	2022.12.30	2 258 964	- 117 835
Clearingový vkladový účet EUR CITI	2022.12.31	20 522 394	2022.12.30	20 491 117	31 277
Clearingový vkladový účet USD CITI	2022.12.31		2022.12.30	- 74 489 603	74 489 603
Zúčtovací vkladový účet PLN CITI	2022.12.31	79 797	2022.12.30	79 769	28
Zúčtovací vkladový účet TRY CITI	2022.12.31	8 002	2022.12.30	7 950	52
Clearingový vkladový účet RUB CITI	2022.12.31	73 258	2022.12.30	71 822	1 436
Zúčtovací vkladový účet RON CITI	2022.12.31	3 314 381	2022.12.30	3 313 151	1 230
Clearingový vkladový účet MXN CITI	2022.12.31	15 768 450	2022.12.30	15 709 851	58 599
Zúčtovací vkladový účet ZAR CITI	2022.12.31	884 986	2022.12.30	876 948	8 038
Clearingový vkladový účet CZK CITI	2022.12.31	31 111	2022.12.30	31 034	77
Zúčtovací vkladový účet ARS CITI	2022.12.31	2 440 400	2022.12.30	2 440 400	- 0
Peníze a peněžní ekvivalenty celkem:		45 263 909		- 29 208 597	74 472 506
Prodej pohledávek z cenných papírů	2022.12.31	84 007 816	2022.12.30	83 999 693	8 123
Pohledávky celkem:	2022.12.31	84 007 816	2022.12.30	83 999 693	8 123
Výnosy příštích období a náklady příštích období	2022.12.31	147 535	2022.12.30		147 535
Oceňovací rozdíl z forwardových transakcí:	2022.12.31	6 692 595	2022.12.30	6 692 595	-
Bankovní účet se záporným zůstatkem	2022.12.31	74 956 485	2022.12.30	-	74 956 485
Převodní účet	2022.12.31	2 544 062	2022.12.30	2 407 608	136 454
Pasiva celkem:	2022.12.31	77 500 547	2022.12.30	2 407 608	75 092 939
Dodavatelé:	2022.12.31	3 657 177	2022.12.30	-	3 657 177
Časové rozlišení a výnosy příštích období	2022.12.31	1 454 273	2022.12.30	4 930 468	- 3 476 195
Celková čistá hodnota aktiv:		3 023 901 939		3 013 250 404	10 651 535
Investiční jednotky HUF nominální hodnota v HUF	2022.12.31	1 490 180 364	2022.12.30	1 490 180 364	-

Investiční certifikáty Nominální hodnota v USD	2022.12.31	1 228 407	2022.12.30	1 228 407	
Nominální hodnota investičních jednotek v Kč	2022.12.31	14 145 428	2022.12.30	14 145 428	
Hodnota jedné jednotky (Ft/jednotka)	2022.12.31	1,5825	2022.12.30	1,5825	
Hodnota jedné jednotky (USD/db)	2022.12.31	0,8828	2022.12.30	0,8828	
Hodnota jedné jednotky (Kč/jednotka)	2022.12.31	1,0696	2022.12.30	1,0696	

Oficiálně zveřejněný výkaz čisté hodnoty aktiv sestavený správcem k rozhodnému dni nemusí ve všech ohledech odpovídat vlastnímu kapitálu vykázanému v roční účetní závěrce sestavené podle zákona o účetnictví, a to z následujících důvodů:

- při výpočtu čisté hodnoty aktiv vydávané depozitářem se zohledňují úroky získané z aktiv na běžném účtu do dne T a konečný zůstatek v den T-1 a v případě termínovaných vkladů se při výpočtu čisté hodnoty aktiv zohledňuje výše vkladu spolu s úroky získanými do dne T.
- úroky z vkladů jsou v hlavní knize zaúčtovány v položce výnosy příštích období a náklady příštích období.
- poplatky zahrnuté do čisté hodnoty aktiv jsou zahrnuty v hlavní knize v položce časově rozlišené náklady a závazky (dodavatelské položky).
- datum roční uzávěrky čisté hodnoty aktiv se liší od data účetní uzávěrky.
- primárním zdrojem devizového ocenění při výpočtu čisté hodnoty aktiv podle Řídicího nařízení je referenční směnný kurz stanovený a vykazovaný poskytovatelem údajů (Reuters/Bloomberg), ale v účetnictví se používá jiný směnný kurz, jak vyžaduje zákon o účetnictví - měna, v níž je vyjádřena čistá hodnota aktiv, se liší od měny, v níž je zaúčtována.

Rozdíl mezi oficiálně zveřejněným výkazem čisté hodnoty aktiv sestaveným správcem k datu účetní závěrky a vlastním kapitálem vykázaným v roční účetní závěrce sestavené v souladu se zákonem o účetnictví není významný.

MKB Fund Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

 TeleBank: +36 80 350 350. Ze zahraničí: +36 1 373 3399 ugyfelszolgalat@mkb.hu www.mkbalapkezeslo.hu

F. Obchodní zpráva

Název v angličtině	BF Money Emerging Market Bond Investment Fund
Krátký název	BF Money Feltörekvő Piaci Devizakötvény Alap
Krátký název v angličtině	BF Money Emerging Market Bond Fund

Harmonizace	Fond SKIPCP
Typ a druh fondu	veřejný, otevřený, evropský, akciový investiční fond
Futamideje	neurčitý
Datum odjezdu	30. dubna 2010 (číslo licence PSZÁF: PSZÁF EN-III/TTE-162/2010)
Nominální hodnota základní měny	HUF

Údaje o sériích			
„HUF“ série	nominální hodnota 1 HUF	ISIN kód: HU0000708615	
„CZK“ série	nominální hodnota 1 CZK	ISIN kód: HU0000709860	
„USD“ série	nominální hodnota 1 USD	ISIN kód: HU0000711239	
„U“ série	nominální hodnota 1 HUF	ISIN kód: HU0000712955	

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

Aktuální výše poplatku správci fondu	
„HUF“ série	1,2%
„EUR“ série	1,2%
„CZK“ série	1,2%
„U“ série	1,2%

Absolutní dluhopisový fond byl do fondu sloučen 26.5.2020.

Cíl a investiční politika

Cílem fondu BF Money Emerging Bond Fund je zajistit investorům ve střednědobém horizontu co nejvyšší výnos při podstupování rizik, která správce považuje za přiměřená, a to efektivním využitím příležitostí, které nabízí trh s dluhopisy. Fond investuje svá aktiva především do státních dluhopisů rozvíjejících se trhů, ale může také nakupovat státní dluhopisy rozvinutých trhů za účelem snížení rizika. Kromě toho může portfolio zahrnovat dluhopisy vydané mezinárodními finančními institucemi a podniky, hypoteční zástavní listy a derivátové nástroje za účelem snížení rizika a/nebo efektivního řízení portfolia.

Následující seznam uvádí země, které mohou být v době psaní tohoto článku zahrnuty do indexu JP Morgan GBI-EM, který je preferovaným investičním tržním benchmarkem fondu: Malajsie, Thajsko, Brazílie, Chile, Kolumbie, Mexiko, Peru, Jihoafrická republika, Polsko, Maďarsko, Rusko, Turecko a Rusko. Rozložení investic fondu BF Money Emerging Market Bond Fund se může lišit od indexu JP Morgan GBI-EM.



MKB Fund Management Ltd.

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

Podílové jednotky fondu lze nakupovat a odkupovat v kterýkoli obchodní den. Každý pracovní den je obchodním dnem, s výjimkou těch pracovních dnů, na které distributor v souladu se zákonem vyhlásí obchodní volno. Fond je reinvestovatelný a reinvestuje naběhlé úroky a dividendy. Z hlediska geografického rozdělení se fond zaměřuje především na rozvíjející se trhy v Asii, Latinské Americe, Evropě a Africe, přičemž nemá žádnou specifickou odvětvovou expozici. Fond nemá žádný srovnávací index. Fond je v souladu s evropskou harmonizací SKIPCP (evropský fond).

Investoři s dlouhodobějším horizontem, kteří jsou ochotni podstoupit vyšší než průměrné riziko v naději na vyšší výnosy, mohou těžit z výnosů rozvíjejících se dluhopisových trhů.

Investoři s dlouhodobějším horizontem, kteří jsou ochotni podstoupit vyšší než průměrné riziko v naději na vyšší výnosy, mohou těžit z výnosů rozvíjejících se dluhopisových trhů. Minimální doba investice doporučená správcem fondu je 5 let.

Místa publikování fondu www.mkbalapkezeslo.hu;

<https://kozvetetelek.mnb.hu/>

I. Výkaz aktiv a pasiv, složení fondu

Základní měna: maďarský forint

Fond může nakupovat pouze kótované cenné papíry (kromě dluhových cenných papírů a investičních cenných papírů). vstupenky).

Výkaz aktiv

Výkaz aktiv	Otevřeno v	Uzávěrka
Převoditelné cenné papíry	4,998,797,111	2,959,104,789
Bankovní zůstatky	506,887,155	-29,208,597
Další nástroje	65,559,964	88,284,680
Aktiva celkem	5,571,244,230	3,018,180,872
Závazky	-8,021,585	-4,930,468
Čistá hodnota aktiv	5,563,222,645	3,013,250,404

Rozdělení portfolia podle hlavních tříd aktiv

Typ zařízení	Otevřeno v		Uzávěrka	
	Hodnota aktiv	Hmotnost	Hodnota aktiv	Hmotnost
Peníze na účtu	506,887,155	9.10%	-29,208,597	-0.97%
Vládní a státem zaručené cenné papíry*	4,163,668,344	74.73%	2,527,770,401	83.75%
Korporátní dluhopis	835,128,767	14.99%	431,334,388	14.29%
Derivátové transakce	0	0.00%	6,692,595	0.22%
Saldo běžného účtu	-14,300,520	-0.26%	0	0.00%
Nároky/závazky	79,860,484	1.43%	81,592,085	2.70%
Aktiva celkem (hrubá hodnota aktiv)	5,571,244,230	100.00%	3,018,180,872	100.00%
Ocenění	-8,021,585		-4,930,468	
Čistá hodnota aktiv:	5,563,222,645		3,013,250,404	

*: emitentem nebo ručitelem převoditelných cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu je členský stát, jeho místní orgán, třetí země nebo veřejný mezinárodní subjekt, jehož členem je jeden nebo více států EHP.



MKB Fund Management Ltd.

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

Dávkové složení fondu

Složení základní položky cenné papíry a bankovní zůstatky

Základní měna: maďarský forint

‰: ve vztahu k celkovým aktivům

Bankovní zůstatky

Běžný účet

Deviza	Kód	Otevřeno v	%	Uzávěrka	%
ARGENTINSKÉ PESO	ARS	1,183,157	0.0	2,440,400	0.1
ČESKÁ KORUNA	KČ	80,346	0.0	31,034	0.0
JIHOAFRICKÝ RAND	ZAR	56,705	0.0	876,948	0.0
EURO	EUR	9,435,752	0.2	20,491,117	0.7
POLSKÝ ZLOTÝ	PLN	1,177,956	0.0	79,769	0.0
MAĎARSKÝ FORINT	HUF	26,896,332	0.5	2,258,964	0.1
MEXIKO PESO	MXN	21,153,587	0.4	15,709,851	0.5
RUSKÝ RUBL	RUB	2,988,157	0.1	71,822	0.0
Rumunský lei	RON	27,038	0.0	3,313,151	0.1
TURECKÁ LIRA	TRY	74,972	0.0	7,950	0.0
US DOLLAR	USD	443,813,153	8.0	-74,489,603	-2.5
Celkem	HUF	506,887,155		-29,208,597	

Vklady

Na konci příslušných období nebyly žádné vklady.

Počáteční portfolio

převoditelných cenných papírů

Druhy	Název	Isin	Hodnota aktiv	%
Státní dluhopis	A340622A21	HU0000404892	40,808,144	0.73%
Státní dluhopis	A381027A18	HU0000403555	20,215,250	0.36%
Státní dluhopis	A1IB 4.5 02/10/26	XS2298094405	134,696,588	2.42%
Státní dluhopis	Brazílie 10.25 01/10/28	US105756BN96	241,789,234	4.34%
Státní dluhopis	Brazílie 12.5 01/05/22	US105756BL31	37,083,567	0.67%
Státní dluhopis	Brazílie 8.5 01/05/24	US105756BT66	99,367,720	1.78%
Státní dluhopis	COLOM 9.85 06/28/27	XS0306322065	217,549,005	3.90%
Státní dluhopis	CZGB 1 26.6.26	CZ0001004469	27,073,368	0.49%
Státní dluhopis	CZGB 1,25 14. 02. 25	CZ0001005870	25,353,628	0.46%
Státní dluhopis	CZGB 2 13/10/33	CZ0001005243	95,817,399	1.72%
Státní dluhopis	EBRD 5.6 30.1.25	XS1759584797	145,360,427	2.61%
Státní dluhopis	EIBKOR 7.25 12/07/24	XS1730897086	84,393,520	1.51%
Státní dluhopis	IADB 7.875 03/14/23	XS1377496457	117,765,564	2.11%
Státní dluhopis	IFC 1.1 05/13/22	XS2079301722	96,936,893	1.74%
Státní dluhopis	MALAJSIJSKÁ VLÁDA MGS 3,955 09/15/25	MYBMO1500010	173,446,699	3.11%
Státní dluhopis	MALAJSIJSKÁ VLÁDA MGS 4.709 15.9.26	MYBMX0600028	127,831,388	2.29%
Státní dluhopis	MBONO 10 20. 11. 36	MX0MGO0000B2	328,763,017	5.90%
Státní dluhopis	MBONO 7,5 06/03/27 Corp.	MX0MGO0000D8	186,715,252	3.35%
Státní dluhopis	PERU 6,95 08/12/31	US715638BE14	172,180,594	3.09%



MKB Fund Management Ltd.

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

Státní dluhopis	POLGB 2.75 10/25/29	PL0000111498	75,456,581	1.35%
Státní dluhopis	POLGB 3.25 25. ČERVENCE	PL0000108197	40,068,893	0.72%
Státní dluhopis	RFLB 7.15 11/12/25	RU000A100EG3	222,750,640	4.00%
Státní dluhopis	RFLB 7.25 05/10/34	RU000A0ZYUB7	128,969,060	2.31%
Státní dluhopis	RFLB 8.15 02/03/27 Corp.	RU000A0JS3W6	95,383,364	1.71%
Státní dluhopis	RFLB 8.5 09/17/31	RU000A0JVW48	111,991,678	2.01%
Státní dluhopis	ROMGB 4.75 10/11/34	RO4KELYFLVK4	28,729,350	0.52%
Státní dluhopis	ROMGB 5.8 07/26/27	RO1227DBN011	65,452,382	1.17%
Státní dluhopis	SAGB 6.25 31.3.36	ZAG000030404	329,002,590	5.91%
Státní dluhopis	SAGB 8 31.1.30	ZAG000106998	253,485,149	4.55%
Státní dluhopis	THAIGB 1.45 12/17/24	TH0623A34C09	129,483,400	2.32%
Státní dluhopis	THAIGB 3.65 06/20/31	TH0623A3B608	180,569,750	3.24%
Státní dluhopis	TURKGB 8.8	TRT270923T11	57,005,651	1.02%
Státní dluhopis	TURKGB 9.5	TRT120122T17	7,621,008	0.14%
Státní dluhopis	UKRGB 17.25 01/05/22	UA4000203236	64,551,591	1.16%
Korporátní dluhopis	ADBCH 3,25 27/10/25	HK0000646973	213,183,922	3.83%
Korporátní dluhopis	BUEAIR Float 01/23/22 Corp.	ARCBAS3201C0	2,323,926	0.04%
Korporátní dluhopis	GILHDG 8.5 05/02/23 Corp	USL43228AA06	99,910,546	1.79%
Korporátní dluhopis	JPM 3.27 11/21/30	XS1450862724	519,710,373	9.33%

konečná zásoba

Druhy	Název	IsIn	Hodnota aktiv	%
Státní dluhopis	A280323B22	HU0000405543	32,934,360	1.09%
Státní dluhopis	A340622A21	HU0000404892	7,388,212	0.24%
Státní dluhopis	A381027A18	HU0000403555	18,937,835	0.63%
Státní dluhopis	Brazílie 10.25 01/10/28	US105756BN96	278,497,223	9.23%
Státní dluhopis	Brazílie 8.5 01/05/24	US105756BT66	167,746,398	5.56%
Státní dluhopis	BTPCL 5 10/01/28	CL0002686989	78,485,643	2.60%
Státní dluhopis	COLOM 9.85 06/28/27	XS0306322065	164,828,138	5.46%
Státní dluhopis	CZGB 1 26.6.26	CZ0001004469	7,214,422	0.24%
Státní dluhopis	CZGB 1,25 14. 02. 25	CZ0001005870	27,635,844	0.92%
Státní dluhopis	CZGB 2 13/10/33	CZ0001005243	87,758,085	2.91%
Státní dluhopis	EGYPT 5,625 16. 04. 30	XS1807305328	44,155,924	1.46%
Státní dluhopis	EIBKOR 7.25 12/07/24	XS1730897086	85,258,186	2.82%
Státní dluhopis	IADB 7.875 03/14/23	XS1377496457	51,104,189	1.69%
Státní dluhopis	MALAJSIJSKÁ VLÁDA MGS 3,955 09/15/25	MYBMO1500010	97,292,163	3.22%
Státní dluhopis	MALAJSIJSKÁ VLÁDA MGS 4.127 04/15/32	MYBMX1200042	86,124,564	2.85%
Státní dluhopis	MALAJSIJSKÁ VLÁDA MGS 4.709 15.9.26	MYBMX0600028	9,785,881	0.32%
Státní dluhopis	MBONO 10 20. 11. 36	MX0MGO0000B2	277,111,402	9.18%
Státní dluhopis	MBONO 7,5 06/03/27 Corp.	MX0MGO0000D8	67,123,584	2.22%
Státní dluhopis	PERU 6,95 08/12/31	US715638BE14	135,746,147	4.50%
Státní dluhopis	POLGB 2.5 07/25/27	PL0000109427	72,086,185	2.39%



MKB Fund Management Ltd.

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

Státní dluhopis	POLGB 2.75 10/25/29	PL0000111498	67,513,119	2.24%
Státní dluhopis	REPHUN 5.5 06/16/34	XS2010026487	70,238,620	2.33%
Státní dluhopis	RFLB 7.15 11/12/25	RU000A100EG3	0	0.00%
Státní dluhopis	RFLB 7.25 05/10/34	RU000A0ZYUB7	0	0.00%
Státní dluhopis	RFLB 8.15 02/03/27 Corp.	RU000A0JS3W6	0	0.00%
Státní dluhopis	RFLB 8.5 09/17/31	RU000A0JVV48	0	0.00%
Státní dluhopis	ROMANI 2.75 04/14/41	XS2330514899	46,625,919	1.54%
Státní dluhopis	ROMANI 4.125 03/11/39	XS1892127470	29,967,045	0.99%
Státní dluhopis	ROMGB 4.75 10/11/34	RO4KELYFLVK4	24,086,864	0.80%
Státní dluhopis	ROMGB 5.8 07/26/27	RO1227DBN011	32,393,552	1.07%
Státní dluhopis	SAGB 6.25 31.3.36	ZAG000030404	162,597,768	5.39%
Státní dluhopis	SAGB 8 31.1.30	ZAG000106998	81,125,458	2.69%
Státní dluhopis	SOAF 5.75 30.9.49	US836205BB97	56,216,417	1.86%
Státní dluhopis	THAIGB 1.45 12/17/24	TH0623A34C09	53,773,886	1.78%
Státní dluhopis	THAIGB 3.65 06/20/31	TH0623A3B608	106,017,368	3.51%
Korporátní dluhopis	VYDÁNÍ 7.8 03/15/34	XS1963469884	91,240,167	3.02%
Korporátní dluhopis	JPM 3.27 11/21/30	XS1450862724	196,591,802	6.51%
Korporátní dluhopis	PEMEX 6.7 02/16/32	US71643VAB18	60,727,783	2.01%
Korporátní dluhopis	RABHUG 8.75 11/22/25	XS2559379529	82,774,636	2.74%



MKB Fund Management Ltd.

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

Další nástroje

Otevřené pozice

derivátů

Ke konci období fond žádná taková aktiva neobsahoval. **konečná zásoba**

Název	Hodnota aktiv	Brána
EUR/USD	-6,125,566	2023.02.28
USD/HUF	-905,700	2023.01.12
USD/HUF	-624,949	2023.03.09
USD/HUF	5,739,827	2023.05.15
USD/PLN	7,031,757	2023.02.15
USD/RON	1,577,226	2023.03.06

Ostatní transakce

Ke konci období fond taková aktiva neobsahoval.

Prodejní faktury

Deviza	Otevřeno v	%	Uzávěrka	%
MAĎARSKÝ FORINT	-14,300,520	-0.3%	0	0.0%

Pohledávky závazky

Rybník/Kot Druhy	Instrumentum	ISIN/Deviza	Hodnota aktiv
Peníze na představení	THAIGB 2 12/17/22 Corp.	TH0623032C00	68,604,436
Datum splatnosti	JPM 3.27 11/21/30	CNY	8,184,116
Datum splatnosti	THAIGB 3.65 06/20/31	THB	2,648,271
Datum splatnosti	THAIGB 2 12/17/22 Corp.	THB	186,291
	KČ	KČ	237,370

počáteční stav zásob

Rybník/Kot Druhy	Instrumentum	ISIN/Deviza	Hodnota aktiv
Peníze na představení	MALAJSIJSKÁ VLÁDA MGS 3,955 09/15/25	MYBMO1500010	83,999,693
	TRY	TRY	-1,052,832
	USD	USD	-1,354,776

konečná zásoba

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



MKB Fund Management Ltd.

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

II. Počet jednotek v oběhu

Počet investičních jednotek	Otevírací kusy	Uzavírací kusy
BF Money Emerging Market Bond Fund HUF Series	3,097,514,839	1,490,180,364
BF Money Emerging Market Bond Fund CZK Series	14,572,601	14,145,428
BF Money Emerging Market Bond Fund USD Series	1,263,289	1,228,407
BF Money Emerging Market Bond Fund U Series	0	0



MKB Fund Management Ltd.

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

III. Čistá hodnota aktiv na podílovou jednotku

Čistá hodnota aktiv na vstupenku	Otevřeno v	Uzavě rka
BF Money Emerging Market Bond Fund HUF Series	1.5789	1.5825
BF Money Emerging Market Bond Fund CZK Series	1.19	1.0696
BF Money Emerging Market Bond Fund USD Series	1.013	0.8828
BF Money Emerging Market Bond Fund U Series	1.5789	1.5825

IV. Složení fondu

1) Složení fondu

	Otevřeno v	Periodické změna%	Uzav ěrka	Nástroje %zákaz
Převoditelné cenné papíry oficiálně kótované na burze cenných papírů	4,163,668,344	74.7%	2,527,770,401	83.8%
Obchodováno na jiných regulovaných trzích převoditelné cenné papíry	0	0.0%	0	0.0%
Nedávno spuštěná převoditelné cenné papíry	0	0.0%	0	0.0%
Ostatní převoditelné cenné papíry	835,128,767	15.0%	431,334,388	14.3%
Celkem	4,998,797,111	89.7%	2,959,104,789	98.0%
Z toho dluhové nástroje cenné papíry	4,998,797,111	89.7%	2,959,104,789	98.0%

Maximální poplatky za správu fondů v portfoliu

Pokud fond investuje alespoň 20 % svých aktiv do jiných investičních fondů nebo jiných subjektů kolektivního investování, musí být ve výroční zprávě zveřejněny maximální poplatky za správu účtované jiným fondům nebo jiným subjektům kolektivního investování, které jsou zahrnuty jako skutečné investice.

Poměr kolektivního investování k aktivům:	0%
---	----

Maximální výše poplatků za správu pro systémy kolektivního investování: nepoužije se Typ dotčené investice: nepoužije se

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

Nepoužije se.

2) Analýza výkazu aktiv a pasiv

Trendy na trhu 2022

Rozvíjející se trh s dluhopisy

Rostoucí obavy z recese, klesající výkonnost ekonomiky, klesající inflace a rostoucí úrokové sazby nešetřily v roce 2022 ani dluhopisy rozvíjejících se trhů. Na počátku loňského roku začala na rozvíjejících se trzích růst inflace. Ačkoli tržní konsenzus v té době předpokládal, že tento nárůst bude mírný a krátkodobý, některé centrální banky rozvíjejících se trhů - v čele s brazilskou centrální bankou - zahájily cyklus zvyšování sazeb již v roce 2021, což jim dobře posloužilo v roce 2022, kdy bylo stále jasnější, že inflace může být trvalá a dosáhne vyššího vrcholu, než se očekávalo.

Ačkoli vypuknutí rusko-ukrajinské války nezasáhlo rozvíjející se trhy tak silně jako například Evropu, rozvinuté země v reakci na ruskou agresi uvalily na ruská aktiva sankce, které v podstatě znemožnily obchodování s nimi, což způsobilo, že hlavní poskytovatelé indexů hodnotu těchto aktiv odepsali. To se projevilo ve výkonnosti globálního diverzifikovaného indexu J.P. Morgan GBI-EM, - který



MKB Fund Management Ltd.

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

měří výkonnost státních dluhopisů rozvíjejících se zemí emitovaných v jejich vlastní měně - ta na konci února prudce poklesla, když expozice Ruska, která se dříve pohybovala kolem 7 %, klesla na 0 %.

Výnosy stabilně a s velkou volatilitou rostly až do října, kdy trh dosáhl dna a podařilo se mu získat zpět značnou část ztrát, přičemž rok zakončil s výkonností kolem -11 %. Dluhopisy rozvíjejících se trhů celkově dosahovaly horších výsledků než dluhopisy rozvinutých trhů, což nebylo překvapivé. Obvykle se v prostředí rostoucích úrokových sazeb investoři odvracejí od dluhopisů rozvinutých trhů, když se v USA a eurozóně začínou objevovat významné úrovně úrokových sazeb. Zajímavé je, že jejich výkonnost byla poměrně silná, protože výnosy a dolarové spready se nezvýšily tolik jako v předchozích stresových obdobích. Důvodů je několik. Zaprvé, fundamentální ukazatele byly silnější a většina rozvíjejících se trhů si za posledních deset let vytvořila značné devizové rezervy.

Na druhou stranu se jejich vnější bilance zlepšila díky růstu cen komodit po vypuknutí rusko-ukrajinské války, což zlepšilo jejich bilanci běžného účtu, neboť velká část rozvojových zemí je čistým vývozcem surovin. Důležitou roli sehrála také skutečnost, že mnoho centrálních bank rozvíjejících se zemí zahájilo cyklus zvyšování úrokových sazeb již v roce 2021, na rozdíl od Fedu a ECB, které začaly zvyšovat úrokové sazby až v březnu a červenci letošního roku.

Špatně si vedly východoevropské dluhopisové trhy, kde se investoři museli potýkat nejen s rostoucí výnosovou křivkou, ale také s oslabováním měn v důsledku krize způsobené závislostí Ruska na dovozu energií, což dále snižovalo výnosy dluhopisů v místních měnách v dolarovém a eurovém vyjádření.

Ghana, která rovněž patří k periferním rozvíjejícím se zemím, se od začátku roku potýká s problémy s refinancováním svého dluhu. Rozpočet byl značně deficitní a 70-100 % výdajů šlo na financování dluhu. Země oficiálně vyhlásila bankrot na konci prosince, kdy ministr financí oznámil, že z jejich dluhopisů denominovaných v eurech nebudou vypláceny žádné úroky. Podobná situace je v Pákistánu a na Srí Lance, kde sice bankrot zatím vyhlášen nebyl, ale klesající inflace a financování veřejného dluhu jim způsobují vážné problémy.

Zajímavý byl turecký trh, kde inflace a znehodnocování liry představují problém již několik let. Ty se v letošním roce dále vystupňovaly, přičemž vláda přijala řadu opatření k umělému zmírnění výnosů. Banky například musely u vkladů v cizí měně držet 10% státní dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou v lirách a centrální banka letos po roce 2021 opět snížila úrokové sazby. V důsledku toho se výnosy tureckých státních dluhopisů na trhu v ročním dolarovém vyjádření pohybovaly na konci roku kolem 20 %.

Investice fondu v roce 2022

Fond investuje svá aktiva především do dlouhodobých až střednědobých státních dluhopisů rozvíjejících se zemí denominovaných v místních měnách. Měnové riziko není zajištěno. Z hlediska regionálního rozdělení fond investuje v regionu EMEA, LATAM a v Asii. Kromě státních dluhopisů držel fond dočasně také menší váhu podnikových dluhopisů.

V. Změny aktiv Fondu v průběhu období

	Kde najít data
a) Příjmy z investic	Výkaz zisku a ztráty / VÝNOSY Z FINANČNÍCH OPERACÍ
b) Ostatní příjmy	Výkaz zisku a ztráty / OSTATNÍ POLOŽKY
c) Náklady na řízení	Zpráva Příloha III/3 Poplatek za řízení
d) Poplatky depozitáře	Zpráva Příloha III/3 Poplatek správce
e) Ostatní poplatky a daně	Zpráva Příloha III/3 všechny ostatní poplatky
f) Čistý příjem	Výkaz zisku a ztráty / Zisk za rok
g) Rozdělení a reinvestovaný příjem	Fond nevyplácí výnos. Správce fondu reinvestuje zisky získané z investic fondu. Držitelé podílových listů obdrží výnos ze svých podílových listů (resp. jejich součástí).
h) Změny na kapitálovém účtu	viz níže
i) Rozdíl v hodnotě	Rozvaha Příloha II/6 Rezerva na oceňovací rozdíly
j) Ostatní změny	Žádné další změny, které by měly vliv na majetek investičního fondu, a povinnosti.



MKB Fund Management Ltd.

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

Změny na kapitálovém účtu

	BF Money Vznikající dluhopisy Kč Jízdenka na dopravu	BF Money Vznikající dluhopisy Vstupenka HUF	BF Money Vznikající dluhopisy Vstupenka U	BF Money Vznikající dluhopisy USD Jízdenka na dopravu
Počáteční stav zásob (v kusech)	14,572,601	3,097,514,839	0	1,263,289
Nákup (kusy)	0	151,825,382	0	426,014
Vykoupení (jednotky)	427,173	1,759,159,857	0	460,896
Konečné zásoby (v kusech)	14,145,428	1,490,180,364	0	1,228,407

Základní měna: maďarský forint

Označení řady naleznete v části "Základní údaje".

Měsíční konečná čistá hodnota aktiv

Datum	Čistá hodnota aktiv	Řada CZK	Řada HUF	Řada U	Řada USD
2022.01.31	5,182,213,897	1.178700	1.538500	1.538500	1.013000
2022.02.28	5,008,796,634	1.145200	1.511700	1.511700	0.951200
2022.03.31	4,768,902,894	1.124800	1.514200	1.514200	0.949400
2022.04.29	4,746,796,416	1.126200	1.548300	1.548300	0.898000
2022.05.31	4,738,264,275	1.133600	1.629700	1.629700	0.917000
2022.06.30	4,296,224,053	1.101600	1.579200	1.579200	0.869600
2022.07.29	4,174,673,586	1.123000	1.650000	1.650000	0.867100
2022.08.31	3,978,788,703	1.129500	1.651200	1.651200	0.863000
2022.09.30	3,886,991,506	1.105300	1.701200	1.701200	0.821000
2022.10.28	3,481,199,206	1.085800	1.631300	1.631300	0.821500
2022.11.30	3,380,205,266	1.097400	1.648700	1.648700	0.873900
2022.12.30	3,013,250,404	1.069600	1.582500	1.582500	0.882800

Nedošlo k žádným dalším změnám, které by ovlivnily aktiva a pasiva investičního fondu.

VI. Srovnávací tabulka za poslední rozpočtové roky

Datum	Řada CZK		Řada HUF		Řada U		Řada USD	
	Směnný kurz	Hozam (%)	Směnný kurz	Hozam (%)	Směnný kurz	Hozam (%)	Směnný kurz	Hozam (%)
2018.12.28	1.178900	-3.38%	1.315700	-0.89%	1.315700	-0.89%	0.975000	-8.67%
2019.12.31	1.339900	13.66%	1.557900	18.41%	1.557900	18.41%	1.099700	12.79%
2020.12.31	1.283200	-4.23%	1.585400	1.77%	1.585400	1.77%	1.111500	1.07%
2021.12.31	1.190000	-7.26%	1.578900	-0.41%	1.578900	-0.41%	1.013000	-8.86%
2022.12.30	1.069600	-10.12%	1.582500	0.23%	1.582500	0.23%	0.882800	-12.85%

Minulá výkonnost a výnosy fondu nejsou zárukou budoucí výkonnosti a výnosů. Řada "U" byla uvedena na trh v roce 2013.



MKB Fund Management Ltd.

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

VII. Podrobný popis derivátových smluv v daném období

Typ transakce: forwardové zajištění.

Instrumentum	Datum svazku	Brána	Nákup z deviza	Prodej deviza	Nákupní hodnota	Hodnota prodeje
US DOLLAR	2022.03.30	2022.04.01	USD	TRY	70,157.29	1,027,000
TURECKÁ LIRA	2022.03.30	2022.03.30	TRY	USD	1,027,000.00	70,188
MAĎARSKÝ FORINT	2022.07.11	2022.10.12	HUF	EUR	84,138,000.00	200,000
MAĎARSKÝ FORINT	2022.08.01	2022.11.03	HUF	USD	100,000,000.00	250,876
US DOLLAR	2022.08.16	2022.11.03	USD	HUF	148,833.30	60,000,000
US DOLLAR	2022.08.26	2022.11.30	USD	EUR	201,231.00	200,000
US DOLLAR	2022.09.05	2022.11.30	USD	EUR	199,580.80	200,000
US DOLLAR	2022.09.05	2022.11.03	USD	HUF	97,110.36	40,000,000
EURO	2022.09.23	2022.10.12	EUR	HUF	100,000.00	40,831,000
EURO	2022.09.28	2022.10.12	EUR	HUF	100,000.00	41,538,000
US DOLLAR	2022.10.05	2022.11.30	USD	EUR	200,000.00	201,148
MAĎARSKÝ FORINT	2022.11.10	2023.05.15	HUF	USD	83,778,200.00	200,000
POLSKÝ ZLOTÝ	2022.11.10	2023.02.15	PLN	USD	1,180,402.00	250,000
US DOLLAR	2022.11.25	2023.02.28	USD	EUR	629,672.47	601,148
EURO	2022.11.25	2022.11.30	EUR	USD	601,148.00	625,363
Rumunský lei	2022.12.02	2023.03.06	RON	USD	1,412,554.80	300,000
US DOLLAR	2022.12.20	2023.01.12	USD	HUF	100,000.00	38,430,000
US DOLLAR	2022.12.20	2023.03.09	USD	HUF	184,000.00	71,769,531
MAĎARSKÝ FORINT	2022.12.21	2023.03.09	HUF	USD	71,125,200.00	184,000



MKB Fund Management Ltd.

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

VIII. Změny v činnosti správce fondu a změny ovlivňující fond hlavní faktory, změny investiční politiky

Změny v činnosti správce fondu

Generální ředitel správce fondu: Dr. Nándor

Tóth Předseda představenstva: Dr. Zsolt Barna

Předsedkyně dozorčí rady: Ildikó Ginzer

Manažeri správce fondu jsou Dr. Nándor Tóth a Ildikó Kovács.

Vedoucí správy správce fondu: Melinda Bedenek

Osobou, která řídí obchodování správce fondu s investičními nástroji a produkty obchodovanými na burze, je András Pintér.

Dne 31. srpna 2022 byla společnost MKB-Pannónia Fund Management Ltd. sloučena se společností Budapest Fund Management Ltd. a od 1. září 2022 bude nadále působit pod názvem MKB Fund Management Ltd. Díky fúzi se společnost stane třetím největším hráčem na trhu z hlediska celkového objemu spravovaných aktiv.

Důležité faktory ovlivňující fond, změny v investiční politice, další informace KE-III-

580/2010, 22. prosince 2010.

KE-III-36/2011, 20. ledna 2011.

KE-III-93/2011, 23. února 2011.

H-KE-151/2012, 27. dubna 2012.

H-KE-III-753/2013. 22. října 2013.

H-KE-III-69/2014. 20. ledna 2014.

Rozhodnutí H-KE-III-140/2015 ze dne 2. února 2015.

Rozhodnutí č. H-KE-III-905/2015 ze dne 13. října 2015.

Významná událost ovlivňující operace a aktiva fondu

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



MKB Fund Management Ltd.

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

IX. Odměna vyplacená správcem nebo fondem za dané období

Průměrný statistický počet zaměstnanců je 60.

	Pevná odměna	Variabilní odměna	Plná odměna	Kus
Zaměstnanci ovlivňující rizikový profil	394 660 564	175 040 713	569 701 277	20
Ostatní pracovníci	270 859 214	57 374 100	328 233 314	40
CELKEM	665 519 778	232 414 813	897 934 591	60

*Údaje jsou v HUF

X. Další informace o fondu

1) **Podíl aktiv Fondu, na která se vztahují zvláštní pravidla, protože jsou nelikvidní. odkazují na**

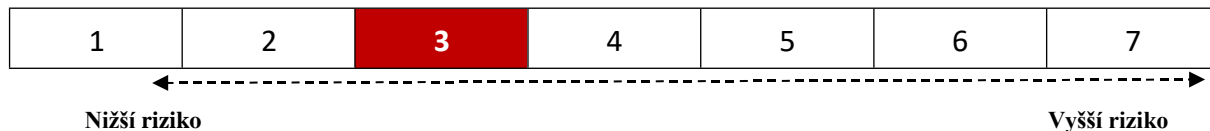
Nepoužije se

2) **Všechny nové smlouvy uzavřené v daném období v souvislosti s řízením likvidity fondu.** Smlouva o kontokorentním úvěru bez závazku dostupnosti (3. září 2014)

3) **Současný rizikový profil fondu a systémy řízení rizik, které správce používá k řízení těchto rizik.**

Profil rizika/výnosu

"HUF", "U", "CZK", řada USD:



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

Skutečné riziko se může výrazně lišit, pokud vyplatíte peníze dříve a můžete získat zpět menší částku.

Je možné, že svůj výrobek nebudete moci snadno prodat, nebo jej budete muset prodat za cenu, která výrazně ovlivní množství peněz, které získáte zpět.

Tento výrobek/karta je zařazen do třídy 3 ze 7 tříd, což je středně riziková třída.

Tím se potenciální ztráty z budoucí výkonnosti dostávají na střední úroveň a špatné tržní podmínky by mohly potenciálně ovlivnit schopnost fondu vyplácet vám. Uvedená kategorie rizika nemusí zůstat stejná a může se v průběhu času měnit.

Ukazatel vychází z kolísání denních výnosů fondu za posledních 10 let.

Klíčové rizikové prvky, které se neodrážejí v agregovaném ukazateli rizik:

Úrokové riziko: v souladu s investiční politikou Fondu mohou úročené a diskontované cenné papíry představovat významnou část aktiv Fondu, a cena podílových listů je proto závislá na změnách úrovně tržních výnosů.

Měnové riziko: aktiva fondu mohou zahrnovat aktiva denominovaná v jiné než základní měně (cizí měna). Směnný kurz těchto aktiv vyjádřený v základní měně závisí také na změnách křížového kurzu mezi základní a cizí



MKB Fund Management Ltd.

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

měnou. Když základní měna vůči cizí měně oslabuje, hodnota investice v této cizí měně v přepočtu na základní měnu roste; naopak, když základní měna posiluje, hodnota investice v cizí měně v přepočtu na základní měnu klesá. Změny směnných kurzů proto mohou mít významný dopad na hodnotu aktiv Fondu denominovaných v cizí měně v základní měně.

Riziko neznalosti směnného kurzu: Investoři Fondu se vystavují riziku, že při nákupu a odkupu podílových listů nebudou znát směnný kurz (směnný kurz v den, kdy jsou transakce prováděny, se dozví až později), což může vést k výrazným změnám oproti známému směnnému kurzu.

Podrobné informace o rizicích produktu a podkladových investičních možnostech naleznete v části prospektu a řídicího předpisu věnované rizikům a investiční politice a cílům fondu.

Tento produkt nezahrnuje ochranu proti budoucí výkonnosti trhu a můžete přijít o celou investici nebo její část. Pokud vám nebudeme schopni vyplatit, co vám dlužíme, můžete přijít o celou investici.

Stále však můžete využít systém ochrany spotřebitele (viz část "Co se stane, když vám nemůžeme zaplatit"). Výše uvedený ukazatel tuto ochranu nezohledňuje.

Systémy řízení rizik

Aby se předešlo podstupování nezamýšlených rizik, jsou dva hlavní kontrolní mechanismy, které správce fondu používá, organizační oddělení investiční oblasti od back office a fungování nezávislé funkce řízení rizik v souladu s právními požadavky. Organizační oddělení funkcí front office a back office zajišťuje, že sledování, potvrzování, vypořádání a vyhodnocování transakcí uzavřených správcem portfolia je zcela odděleno od samotné transakce, čímž se předchází střetu zájmů a poskytuje se institucionalizovaná druhá úroveň kontroly. Obchodní činnosti správce fondu, které si uvědomují rizika, jsou podporovány institucionalizovanými kontrolami řízení rizik, které jsou samostatnou funkcí v rámci správce fondu. Hlavním cílem nezávislé funkce řízení rizik je proaktivně podporovat obchodní činnosti zohledňující rizika a průběžně monitorovat rizika. K jejím hlavním úkolům proto patří vypracování zásad a postupů řízení rizik, zastoupení aspektů řízení rizik na interních fórech, fungování kontrolních mechanismů rizik pokrývajících identifikovaná klíčová rizika jako průběžné kontroly, fungování odpovídajících měření rizik, související podávání zpráv a případně eskalace identifikovaných rizikových problémů na příslušné rozhodovací úrovni.

Zároveň má každá funkční skupina v rámci správce fondu povinnosti a úkoly, pokud jde o povědomí o rizicích a identifikaci a řízení různých rizik. Kromě nezávislé funkce řízení rizik hraje klíčovou roli představenstvo, které určuje ochotu organizace podstupovat rizika a schvaluje zásady a postupy řízení rizik, další vrcholové vedení Správce fondu a portfolio manažeři, kteří si rizika uvědomují.

Správce fondu uplatňuje interní zásady řízení rizik, aby zajistil regulaci zásad a procesů souvisejících s řízením rizik. Cílem zásad řízení rizik na vysoké úrovni je poskytnout komplexní definici relevantních rizik, kterým je Obhospodařovatel vystaven v rámci své činnosti a portfolií, která obhospodařuje, jakož i obecné zásady a metody jejich řízení. Tržně-investiční rizikový apetit pro každé obhospodařované portfolio podrobně určuje vedení Obhospodařovatele s přihlédnutím k právnímu rámci a obecným zásadám řízení rizik uvedeným v Politice řízení rizik. Techniky, nástroje a opatření pro měření a řízení identifikovaných relevantních rizik, jakož i formu a obsah služby podávání zpráv o řízení rizik, upravuje Správce fondu v samostatné politice s podrobnými postupy. Postupy řízení rizik zahrnují limity a prahové hodnoty/indikátory rizik, které správcem Fondu pomáhají při identifikaci a řízení nežádoucích rizik v rámci

portfolia a včas přijmout nezbytná nápravná opatření. Rizikové limity schvaluje řídicí výbor správce fondu, na jehož základě provádí středisko Mid Office a oblast řízení rizik denní a/nebo měsíční zpětné testování v závislosti na povaze limitů. Případné odchylky od schváleného rizikového profilu jsou vždy prošetřovány oddělením řízení rizik v rámci pravidelného reportingu řízení rizik, na jehož základě může vedení Fondu iniciovat opatření vůči oblasti řízení portfolia.



MKB Fund Management Ltd.

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

4) Fondy spravované správcem

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



MKB Fund Management Ltd.

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

MKB Globális Biztosítói Részvény Befektetési Alap	MKB Magántőkealap (névváltozást megelőzően EQUILOR II. Magántőkealap) (zártkörű)
MKB Hazai Feltörekvő Részvény Befektetési Alap	Takarék Mezőgazdasági Befektetési és Fejlesztési Magántőkealap (zártkörű)

XI. Změny pákového poměru u fondu využívajícího pákový efekt

Nepoužije se.

XII. Politika odměňování

- Viz bod IX. Fond nevyplácel žádné provize ani odměny jakéhokoli druhu přímo zaměstnancům. pro.
- Roční účetní závěrka správce fondu obsahuje v doplňkové poznámce 6.5 klíčové údaje o výdělcích zaměstnanců v roce 2022.
- Odměny celkem = mzdy (platy a odměny) + ostatní platby osobní povahy.
- Přezkum byl proveden a nebyly zjištěny žádné nesrovnalosti.
- Žádná podstatná změna

Budapešť, 28. dubna 2023.

MKB Fund Management Ltd.