



VÝROČNÍ ZPRÁVA 2022

BF Money Emerging Market Equity 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
- 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 Equity Fund
31. prosince 2022 o výroční zprávě**

BF Money Emerging Market Equity Fund - K20 - 2022.12.31.

1

© 2023 KPMG Hungária Kft. All rights reserved.



Obsah

- I. Zpráva nezávislého auditora
- II. Výročná zpráva

BF Money Emerging Market Equity Fund - K20 - 2022.12.31.



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 Equity 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 Equity Fund (dále jen "Fond") za rok 2022 (dále jen "účetní informace zveřejněné ve výroční zprávě").

Podle našeho názoru byly účetní informace uvedené v příložené 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 Equity Fund - K20 - 31.12.2022

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

Naší povinností 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 společnosti odpovídá za správnost účetních informací uvedených ve výroční zprávě v souladu s ustanoveními zákona č. 563/1991 Sb. o účetnictví a zákona o účetnictví, zejména za vedení inventarizace majetku a závazků, zaúčtování poplatků za správu 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 tomu nebrání jiné faktory nebo okolnosti, které by byly 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 uvedených ve výroční zprávě, ať už v důsledku podvodu nebo chyby, navrhuje a provádíme auditorské postupy, abychom na tato rizika reagovali, a získáváme dostatečné a vhodné důkazní informace, které jsou základem 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, 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
Zsuzsanna Nagy
Partner

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

Csáki
Zsuzsanna
Zsuzsanna Csáki
Chamber člena Auditor
Registrační číslo: 007448

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



MKB Fund Management Ltd.

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

Elektronikus aláírta:

Melinda Bedenek

Sajgát

Elektronikus aláírta:

Beatrix Eszter Tichyné Szirmai

Sajgát

B. Základní údaje

Název v angličtině	BF Money Emerging Market Equity Investment Fund	
Krátký název	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap	
Krátký název v angličtině	BF Money Emerging Market Equity Fund	
Harmonizace	Fond SKIPCP	
Typ a druh fondu	veřejný, otevřený, investiční fond cenných papírů	
Futamideje	neurčitý	
Datum odjezdu	30. dubna 2010 (číslo licence PSZÁF: PSZÁF EN-III/TTE-161/2010)	
Nominální hodnota základní měny HUF		
Údaje o sériích		
„HUF“ série:	nominální hodnota 1 HUF	ISIN kód: HU0000708623
„CZK“ série:	nominální hodnota 1 CZK	ISIN kód: HU0000709852
„U“ série:	nominální hodnota 1 HUF	ISIN kód: HU0000712997
„I“ série:	nominální hodnota 1 HUF	ISIN kód: HU0000715461
„USD“ série:	nominální hodnota 1 USD	ISIN kód: HU0000725684
Správce fondu	MKB Alapkezelő Zrt.	1068 Budapest, Benczúr utca 11.
Správce depozitu	Pobočka zahraniční banky Citibank Europe plc v Maďarsku	1133 Budapest, Váci út 80.
Auditor	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.
Aktuální výše poplatku správci fondu		
„HUF“ série:	2%	
„CZK“ série:	2%	
„U“ série:	2%	
„I“ série:	0,8%	

Série "USD" byla uvedena na trh 20.7.2020.

Cíl a investiční politika

Cílem Fondu je zajistit nabyvatelům podílových listů co nejvyšší výnos s využitím cenových pohybů na akciových trzích a zároveň podstoupit rizika, která Správce považuje za přiměřená. Správce má v úmyslu investovat aktiva Fondu především do akcií a v menší míře do kombinace státních dluhopisů a jiných úročených cenných papírů. Snaží se investovat způsobem, který zahrnuje přiměřenou míru rizika, a dosáhnout nejvyššího výnosu, kterého lze při přiměřené míře rizika dosáhnout. Finančním cílem fondu je investovat svůj kapitál diverzifikovaně na maďarských a/nebo mezinárodních akciových trzích tak, aby dosáhl nebo překonal průměrné dostupné tržní výnosy. Cílem fondu je růst kapitálu.

Jedná se o preferovanou formu investice pro investory s dlouhodobějším horizontem, kteří jsou ochotni podstoupit vyšší než průměrné riziko v naději na vyšší výnos. Minimální doba investice doporučená správcem fondu je 5 let.

Místa publikování fondu

www.mkbalapkezekelo.hu;

<https://kozzetetelek.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	3,474,453,442	2,130,446,600
Bankovní zůstatky	207,760,096	93,981,144
Další nástroje	2,838,724	8,933,765
Aktiva celkem	3,685,052,262	2,233,361,509
Závazky	-6,605,921	-4,790,123
Čistá hodnota aktiv	3,678,446,341	2,228,571,386

Rozdělení portfolia podle hlavních tříd aktiv

Typ zařízení	Otevřeno v		Uzávěrka	
	Hodnota aktiv	Hmotnost	Hodnota aktiv	Hmotnost
Peníze na účtu	207,760,096	5.64%	93,981,144	4.21%
Státní dluhopisy a státem zaručené dluhopisy cenné papíry*	19,797,500	0.54%	20,914,640	0.94%
ETF	1,780,570,484	48.32%	999,334,230	44.75%
Sdílet	1,674,085,458	45.43%	1,110,197,730	49.71%
Saldo běžného účtu	-1,057,927	-0.03%	0	0.00%
Nároky/závazky	3,896,651	0.11%	8,933,765	0.40%
Aktiva celkem (hrubá hodnota majetku)	3,685,052,262	100.00%	2,233,361,509	100.00%
Ocenění	-6,605,921		-4,790,123	
Čistá hodnota aktiv:	3,678,446,341		2,228,571,386	

*: 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	%
ČESKÁ KORUNA	KČ	631,795	0.0	859,431	0.0
EURO	EUR	25,493,607	0.7	2,770,780	0.1
MAĎARSKÝ FORINT	HUF	158,526,117	4.3	74,106,245	3.3
US DOLLAR	USD	23,108,577	0.6	16,244,688	0.7
Celkem	HUF	207,760,096		93,981,144	

Vklady

Ke konci období fond takové aktivum neobsahoval.



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

Převoditelné cenné papíry

počáteční stav zásob

Druhy	Název	IsIn	Hodnota aktiv	%
ETF	AMUNDI MSCI Emerging Market ETF	LU1681045370	180,982,865	4.91%
ETF	BLDRS Emerging 50 ADR NOVINKA	US46090C3051	103,840,178	2.82%
ETF	DB X-TRACKERS EMERG MARKET	LU0292107645	180,516,664	4.90%
ETF	ISHARES Core Emerging Market	US46434G1031	128,186,359	3.48%
ETF	ISHARES FTSE/XINHUA CHINA	US4642871846	106,818,721	2.90%
ETF	ISHARES MSCI EMERGING MKT	US4642872349	118,874,033	3.23%
ETF	LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKETS	FR0010429068	324,010,020	8.79%
ETF	MXFS LN ETF	IE00B3DWVS88	323,580,713	8.78%
ETF	Schwab Emerging Market	US8085247067	155,690,184	4.22%
ETF	VANGUARD EMERGING MARKET	US9220428588	158,070,747	4.29%
Sdílet	ALIBABA Group Holding	US01609W1027	239,349,567	6.50%
Sdílet	AMBEV-SA	US02319V1035	10,026,982	0.27%
Sdílet	AMERICA MOVIL ADR	US02364W1053	24,013,823	0.65%
Sdílet	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	5,350,436	0.15%
Sdílet	ASE INDUSTRIAL	US00215W1009	20,338,146	0.55%
Sdílet	BAIDU	US0567521085	43,448,763	1.18%
Sdílet	BANCO BRADESCO	US0594603039	16,089,971	0.44%
Sdílet	Beigene	US07725L1026	21,976,487	0.60%
Sdílet	Bilibili ADR	US0900401060	8,882,417	0.24%
Sdílet	CEMEX ADR	US1512908898	10,546,027	0.29%
Sdílet	ČÍNSKÉ ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ	US16939P1066	8,630,428	0.23%
Sdílet	ČÍNA ROPA	US16941R1086	15,060,453	0.41%
Sdílet	CHUNGHWA TELECOM	US17133Q5027	9,997,683	0.27%
Sdílet	CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	US91912E1055	66,919,297	1.82%
Sdílet	Laboratoře DR Reddy's	US2561352038	17,190,572	0.47%
Sdílet	FOMENTO ECONOMICO	US3444191064	8,446,619	0.23%
Sdílet	Společnost GDS Holdings	US36165L1089	6,120,613	0.17%
Sdílet	ZLATÁ POLE ADR	US38059T1060	8,914,539	0.24%
Sdílet	HDFC BANK	US40415F1012	95,682,358	2.60%
Sdílet	Skupina Huazhu	US44332N1063	4,846,135	0.13%
Sdílet	ICICI BANK	US45104G1040	69,976,749	1.90%
Sdílet	INFOSYS	US4567881085	114,969,156	3.12%
Sdílet	ITAU UNIBANCO	US4655621062	15,105,641	0.41%
Sdílet	JD.COM ADR	US47215P1066	77,298,701	2.10%
Sdílet	KB FINANCIAL	US48241A1051	13,194,802	0.36%
Sdílet	KE Holdings	US4824971042	2,611,254	0.07%
Sdílet	NETEASE INC-ADR	US64110W1027	43,425,954	1.18%
Sdílet	Nové orientální vzdělávání	US6475811070	2,725,464	0.07%
Sdílet	NIO US Equity	US62914V1061	69,896,471	1.90%
Sdílet	PBR PREFERRED	US71654V1017	16,755,724	0.45%
Sdílet	PETROBRAS	US71654V4086	21,036,981	0.57%
Sdílet	PETROCHINA	US71646E1001	10,041,064	0.27%
Sdílet	Pinduoduo	US7223041028	24,117,923	0.65%



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

Sdílet	POSCO ADR	US6934831099	24,038,135	0.65%
Sdílet	SASOL USD	US8038663006	19,688,233	0.53%
Sdílet	SHINHAN FINANCIAL	US8245961003	10,861,470	0.29%
Sdílet	SIBANYE STILLWATER ADR	US82575P1075	8,137,457	0.22%
Sdílet	SK TELECKOREA uj	US78440P3064	7,433,226	0.20%
Sdílet	Suzano Papel	US86959K1051	7,008,336	0.19%
Sdílet	TCHAJWANSKÉ POLOVODIČE	US8740391003	357,177,411	9.69%
Sdílet	Tal Vzdělávání ADR	US8740801043	1,912,692	0.05%
Sdílet	Tata Motors ADR	US8765685024	5,143,489	0.14%
Sdílet	TELECOMUNICATIONS INDONESIA ADR	US7156841063	26,750,935	0.73%
Sdílet	TRIP.COM GROUP	US89677Q1076	9,585,846	0.26%
Sdílet	UNITED MICROELECTRON-SP ADR	US9108734057	43,405,545	1.18%
Sdílet	VIPSHOP	US92763W1036	2,739,091	0.07%
Sdílet	WIPRO LTD-ADR	US97651M1099	11,314,725	0.31%
Sdílet	XP Inc.	KYG982391099	2,666,944	0.07%
Sdílet	Zai Lab	US98887Q1040	4,078,462	0.11%
Sdílet	ZTO Express	US98980A1051	9,156,261	0.25%
Státní dluhopis	A270422B20	HU0000404157	19,797,500	0.54%

konečná zásoba

Druhy	Název	Isin	Hodnota aktiv	%
ETF	AMUNDI MSCI Emerging Market ETF	LU1681045370	102,471,692	4.59%
ETF	BLDRS Emerging 50 ADR NOVINKA	US46090C3051	83,777,496	3.75%
ETF	DB X-TRACKERS EMERG MARKET	LU0292107645	85,203,248	3.82%
ETF	ISHARES Core Emerging Market	US46434G1031	69,739,912	3.12%
ETF	ISHARES FTSE/XINHUA CHINA	US4642871846	52,827,610	2.37%
ETF	ISHARES MSCI EMERGING MKT	US4642872349	77,822,723	3.48%
ETF	LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKETS	FR0010429068	169,815,029	7.60%
ETF	MXFS LN ETF	IE00B3DWVS88	181,990,183	8.15%
ETF	Schwab Emerging Market	US8085247067	88,369,578	3.96%
ETF	VANGUARD EMERGING MARKET	US9220428588	87,316,759	3.91%
Sdílet	ALIBABA Group Holding	US01609W1027	147,993,843	6.63%
Sdílet	AMBEV-SA	US02319V1035	11,207,906	0.50%
Sdílet	AMERICA MOVIL ADR	US02364W1053	23,822,527	1.07%
Sdílet	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	5,698,707	0.26%
Sdílet	ASE INDUSTRIAL	US00215W1009	18,787,596	0.84%
Sdílet	BAIDU	US0567521085	34,162,103	1.53%
Sdílet	BANCO BRADESCO	US0594603039	17,149,746	0.77%
Sdílet	Beigene	US07725L1026	20,528,100	0.92%
Sdílet	Bilibili ADR	US0900401060	5,218,211	0.23%
Sdílet	CEMEX ADR	US1512908898	7,248,657	0.32%
Sdílet	ČÍNA ROPA	US16941R1086	17,204,497	0.77%
Sdílet	CHUNGHWA TELECOM	US17133Q5027	19,534,530	0.87%
Sdílet	CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	US91912E1055	38,013,479	1.70%
Sdílet	Laboratoře DR Reddy's	US2561352038	15,649,479	0.70%



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

Sdílet	FOMENTO ECONOMICO	US3444191064	9,770,382	0.44%
Sdílet	GERDAU SA -SPON ADR	US3737371050	8,273,214	0.37%
Sdílet	ZLATÁ POLE ADR	US38059T1060	9,660,173	0.43%
Sdílet	HDFC BANK	US40415F1012	76,620,568	3.43%
Sdílet	Skupina Huazhu	US44332N1063	6,334,833	0.28%
Sdílet	ICICI BANK	US45104G1040	48,200,890	2.16%
Sdílet	INFOSYS	US4567881085	40,343,120	1.81%
Sdílet	ITAU UNIBANCO	US4655621062	21,830,926	0.98%
Sdílet	JD.COM ADR	US47215P1066	46,102,263	2.06%
Sdílet	KB FINANCIAL	US48241A1051	12,715,759	0.57%
Sdílet	KE Holdings	US4824971042	2,084,731	0.09%
Sdílet	NETEASE INC-ADR	US64110W1027	35,657,125	1.60%
Sdílet	NIO US Equity	US62914V1061	24,752,442	1.11%
Sdílet	PBR PREFERRED	US71654V1017	17,716,222	0.79%
Sdílet	PETROBRAS	US71654V4086	23,478,699	1.05%
Sdílet	Pinduoduo	US7223041028	38,818,493	1.74%
Sdílet	POSCO ADR	US6934831099	25,846,840	1.16%
Sdílet	QUIMICA MINERA ADR	US8336351056	14,903,733	0.67%
Sdílet	SASOL USD	US8038663006	9,970,791	0.45%
Sdílet	SHINHAN FINANCIAL	US8245961003	11,292,859	0.51%
Sdílet	SIBANYE STILLWATER ADR	US82575P1075	7,959,609	0.36%
Sdílet	SK TELECKOREA uj	US78440P3064	6,603,194	0.30%
Sdílet	Suzano Papel	US86959K1051	6,899,323	0.31%
Sdílet	TCHAJWANSKÉ POLOVODIČE	US8740391003	162,689,065	7.28%
Sdílet	Tata Motors ADR	US8765685024	4,262,176	0.19%
Sdílet	TELECOMUNICATIONS INDONESIA ADR	US7156841063	8,904,159	0.40%
Sdílet	TRIP.COM GROUP	US89677Q1076	15,411,475	0.69%
Sdílet	UNITED MICROELECTRON-SP ADR	US9108734057	14,627,461	0.65%
Sdílet	WIPRO LTD-ADR	US97651M1099	6,216,178	0.28%
Sdílet	ZTO Express	US98980A1051	10,031,646	0.45%
Státní dluhopis	A270422B20	HU0000404157	20,914,640	0.94%

Další nástroje

Derivátové transakce

Ke konci období fond taková aktiva neobsahoval.

Ostatní transakce

Ke konci období fond taková aktiva neobsahoval.

Prodejní faktury

Deviza	Kód	Otevřeno v	%	Uzávěrka	%
MAĎARSKÝ FORINT	HUF	-1,057,927	0.0%	0	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

Pohledávky závazky počáteční stav zásob

Rybník/Kot Druhy	Instrumentum	ISIN/Deviza	Hodnota aktiv
Datum splatnosti	ECOPETROL	USD	1,160,055
Datum splatnosti	LATAM AIRLINES	USD	12,952
Datum splatnosti	VANGUARD EMERGING MARKET	USD	506,959
Datum splatnosti	PETROCHINA	USD	207,366
Datum splatnosti	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	20,499
Datum splatnosti	TELEFONICA BRASIL new	USD	12,219
Datum splatnosti	TELEFONICA BRASIL new	USD	8,306
Datum splatnosti	TELEFONICA BRASIL new	USD	38,335
Datum splatnosti	TELEFONICA BRASIL new	USD	4,526
Datum splatnosti	TELEFONICA BRASIL new	USD	8,050
Datum splatnosti	ITAU UNIBANCO	USD	160,390
Datum splatnosti	ITAU UNIBANCO	USD	10,876
Datum splatnosti	BANCO BRADESCO	USD	13,650
Datum splatnosti	TCHAJWANSKÉ POLOVODIČE	USD	1,163,248
Datum splatnosti	AMBEV-SA	USD	85,242
Datum splatnosti	AMBEV-SA	USD	255,392
Datum splatnosti	Schwab Emerging Market	USD	54,062
Datum splatnosti	ISHARES MSCI EMERGING MKT	USD	53,792
Datum splatnosti	USD	USD	120,732

konečná zásoba

Rybník/Kot Druhy	Instrumentum	ISIN/Deviza	Hodnota aktiv
Datum splatnosti	ECOPETROL	USD	1,334,817
Datum splatnosti	LATAM AIRLINES	USD	14,904
Datum splatnosti	VANGUARD EMERGING MARKET	USD	583,333
Datum splatnosti	PETROCHINA	USD	238,605
Datum splatnosti	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	23,588
Datum splatnosti	TELEFONICA BRASIL new	USD	14,060
Datum splatnosti	TELEFONICA BRASIL new	USD	44,110
Datum splatnosti	Laboratoře DR Reddy's	USD	93,622
Datum splatnosti	GERDAU SA -SPON ADR	USD	103,128
Datum splatnosti	PETROBRAS	USD	837,947
Datum splatnosti	PETROBRAS	USD	1,213,941
Datum splatnosti	PBR PREFERRED	USD	1,050,090
Datum splatnosti	PETROBRAS	USD	375,994
Datum splatnosti	ITAU UNIBANCO	USD	13,504
Datum splatnosti	BANCO BRADESCO	USD	18,051
Datum splatnosti	ITAU UNIBANCO	USD	361,468
Datum splatnosti	CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	USD	106,163
Datum splatnosti	TCHAJWANSKÉ POLOVODIČE	USD	778,630



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

Datum splatnosti	BLDRS Emerging 50 ADR NOVINKA	USD	721,573
Datum splatnosti	Suzano Papel	USD	217,624
Datum splatnosti	AMBEV-SA	USD	510,397
Datum splatnosti	ITAU UNIBANCO	USD	13,407
	USD	USD	138,920
	KČ	KČ	125,889

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

II. Počet jednotek v oběhu

Počet investičních jednotek	Otevírací kusy	Uzavírací kusy
BF Money Emerging Market Equity Fund HUF Series	1,578,896,050	1,254,576,631
BF Money Emerging Market Equity Fund CZK Series	4,973,936	4,260,363
BF Money Emerging Market Equity Fund U Series	0	0
BF Money Emerging Market Equity Fund Series I	788,817,908	216,904,974
BF Money Emerging Market Equity Fund USD Series	717,568	664,671

III. Čistá hodnota aktiv na podílovou jednotku

Čistá hodnota aktiv na vstupenku	Otevřeno v	Uzavěrka
BF Money Emerging Market Equity Fund HUF Series	1.437153	1.328293
BF Money Emerging Market Equity Fund CZK Series	1.046265	0.867416
BF Money Emerging Market Equity Fund U Series	1.437153	1.328293
BF Money Emerging Market Equity Fund Series I	1.353545	1.266111
BF Money Emerging Market Equity Fund USD Series	1.13574	0.912275

IV. Složení fondu

1) Složení fondu

	Otevřeno v	Sezónní změna %	Uzavěrka	Aktiva v % v
Převoditelné cenné papíry oficiálně kótované na burze cenných papírů	3,474,453,442	-38.7%	2,130,446,600	95.4%
Obchodováno na jiných regulovaných trzích převoditelné cenné papíry	0		0	0.0%
Převoditelné cenné papíry nedávno umístěné	0		0	0.0%
Ostatní převoditelné cenné papíry	0	0.0%	0	0.0%
Celkem	3,474,453,442	-38.7%	2,130,446,600	95.4%
Z toho dluhové nástroje cenné papíry	19,797,500	5.6%	20,914,640	0.9%

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:	45%
---	-----



MKB Fund Management Ltd.

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

Maximální poplatek za správu u programů kolektivního investování: 0,74 % Typ příslušné investice:

ISHARES FTSE/XINHUA CHINA

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

Nepoužije se.

2) Analýza výkazu aktiv a pasiv

Trendy na trhu 2022

Mezinárodní akciový trh

Rok 2022 byl pro akciové trhy přelomový. Po vynikajícím výkonu v roce 2021, který byl poháněn především rychlým hospodářským růstem podporovaným uvolněnou fiskální a měnovou politikou, zahájila většina trhů nový rok poklesem v obavách z rostoucí inflace a klesající hospodářské aktivity. Po loňském roce inflace v letošním roce dále rostla, k čemuž přispěla především hojnost likvidity na straně poptávky na začátku roku. Nicméně s vypuknutím války mezi Ruskem a Ukrajinou se obavy z recese a inflační tlaky ještě prohloubily v důsledku prudkého růstu cen energií a komodit.

Americká ekonomika na začátku roku vykazovala známky zpomalení. Přestože jeho dopad byl slabší než v Evropě, napjaté trhy práce a likvidita ze stimulů fiskální politiky v reakci na zpomalení ekonomiky způsobené koronavirem nadále podporovaly inflaci v zemi. Fed stále více zpříšňoval svůj tón a v březnu začal zvyšovat úrokové sazby. Počáteční zvýšení o 0,25 % však bylo nižší, než očekával trh, což způsobilo, že se trh odrazil ode dna. Ve druhém čtvrtletí však nastoupila realita. Klesající inflace, vyšší očekávání úrokových sazeb a klesající ekonomická aktivita způsobily další pokles trhů a ve třetím čtvrtletí se USA propadly do technické recese. Zisková očekávání začala klesat a bylo jasné, že Fed bude muset dále zvyšovat úrokové sazby, pokud bude chtít udržet inflaci na uzdě. Navzdory zhoršujícím se ekonomickým vyhlídkám se trh v posledním čtvrtletí obrátil a do konce roku se mu podařilo obnovit zhruba polovinu propadu od začátku roku. Obzvláště dobře se dařilo cyklickým akciím a ropným a energetickým společnostem, přestože ceny ropy klesly o více než 40 % oproti svému březnovému maximu. Nejhubře si vedly technologické akcie, hvězdy předchozího roku. Vysoce hodnocené růstové akcie byly obzvláště silně zasaženy prostředím vysokých úrokových sazeb a klesajícími ziskovými očekáváními. Index technologických společností Nasdaq uzavřel rok poklesem o 33 %.

V Evropě byla inflace podpořena také prudkým nárůstem cen energií v souvislosti s vypuknutím ruskoukrajinské války. Přestože energetická závislost na Rusku snížila důvěru investorů v evropské trhy, akciové indexy se v prvních dvou čtvrtletích vyvíjely zhruba stejně jako indexy v USA. Částečně to bylo způsobeno nižším oceněním na evropských trzích a částečně větším počtem růstových akcií na americkém trhu, kterým nepomohla klesající očekávání zisku a prostředí rostoucích úrokových sazeb. To nemuselo nutně platit pro region střední a východní Evropy, kde byli investoři mnohem více bití blízkostí války. ECB začala zvyšovat úrokové sazby později než Fed, až v polovině léta, a do konce roku zvýšila svou základní sazbu na 2,5 %. V posledním čtvrtletí roku se trhy v Evropě, stejně jako v Americe, obrátily. Přestože se zde výhled v průběhu roku nezlepšil, zmírnění energetické krize obnovilo důvěru trhů v evropské trhy, které jsou níže oceněné než v USA.

Investice fondu v roce 2022

V souladu se svou investiční strategií fond investoval do akcií velkých společností z rozvíjejících se trhů. Největší váhy má fond v čínských, brazilských a tchajwanských akciích. Čínská politika nulového koverzačního limitu a z ní vyplývající těsné uzavírky měly negativní dopad na hospodářský růst na rozvíjejících se trzích, v důsledku čehož se akciím nedařilo. Nejlépe se v průběhu roku dařilo tureckým a jihoamerickým akciím. Ve fondu byly prodány ruské expozice v souvislosti s vypuknutím rusko-ukrajinské války. Výkonnost fondu, tedy vývoj čisté hodnoty aktiv na podílový list, odráží všechny tyto události.



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

	KČ Vstupenka	Vstupenka HUF	I Ref.jízdenka	Vstupenka U	USD Jízdenka na přepravu
Počáteční stav zásob (v kusech)	4,973,936	1,578,896,050	788,817,908	0	717,568
Nákup (kusy)	0	318,667,886	0	0	284,113
Vykoupení (jednotky)	713,573	642,987,305	571,912,934	0	337,010
Konečné zásoby (v kusech)	4,260,363	1,254,576,631	216,904,974	0	664,671

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 I	Řada U	Řada USD
2022.01.31	3,678,330,556	1.043207	1.409657	1.329003	1.409657	1.143147
2022.02.28	3,634,223,059	1.023207	1.398087	1.319313	1.398087	1.083264
2022.03.31	3,559,114,495	0.989222	1.378336	1.302008	1.378336	1.063973
2022.04.29	3,466,419,432	0.970469	1.380761	1.305547	1.380761	0.986163
2022.05.31	3,636,639,370	0.968663	1.441528	1.364437	1.441528	0.998789
2022.06.30	3,374,380,909	0.950839	1.410923	1.336792	1.410923	0.956800
2022.07.29	3,169,308,576	0.957037	1.455779	1.380608	1.455779	0.942001
2022.08.31	3,119,356,217	0.967115	1.463560	1.389497	1.463560	0.941829
2022.09.30	2,718,511,659	0.886275	1.412113	1.341980	1.412113	0.838907
2022.10.28	2,315,386,944	0.826072	1.284909	1.222222	1.284909	0.796522
2022.11.30	2,483,094,711	0.928018	1.443151	1.374235	1.443151	0.941768
2022.12.30	2,228,571,386	0.867416	1.328293	1.266111	1.328293	0.912275



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

VI. Srovnávací tabulka za poslední rozpočtové roky

Datum	Řada CZK		Řada HUF		Řada I		Řada U		Řada USD	
	Směnný kurz	Hozam (%)	Směnný kurz	Hozam (%)	Směnný kurz	Hozam (%)	Směnný kurz	Hozam (%)	Směnný kurz	Hozam (%)
2018.12.28	0.891700	-8.81%	1.031200	-6.51%	0.936500	-6.35%	1.031200	-6.51%		
2019.12.31	1.030342	15.55%	1.241131	20.36%	1.141154	21.85%	1.241175	20.36%		
2020.12.31	1.154050	12.01%	1.476629	18.97%	1.374104	20.41%	1.476686	18.97%	1.275087	27.51%
2021.12.31	1.046265	-9.34%	1.437153	-2.67%	1.353545	-1.50%	1.437153	-2.68%	1.135740	-10.93%
2022.12.30	0.867416	-17.09%	1.328293	-7.57%	1.266111	-6.46%	1.328293	-7.57%	0.912275	-19.68%

*: zlomek roku, nikoli roční výnos

Minulá výkonnost a výnosy fondu nejsou zárukou budoucí výkonnosti a výnosů. Řada "USD" byla uvedena na trh v roce 2020

Řada "I" zahájena v roce 2018



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

Fond v roce 2022 neuzavřel žádné derivátové smlouvy.

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

Změny v činnosti správce fondu

Generální ředitel správce fondu: Dr. Nándor

Tóth Předseda představenstva: Dr. Zsolt Barna

Předsedkyně dozorčí rady: Ildikó Ginzer

Manažeři 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.

Rozhodnutí H-KE-III-667/2012 ze dne 28. prosince 2012.

Rozhodnutí H-KE-III-756/2013 ze dne 22. října 2013.

Rozhodnutí H-KE-III-168/2015 ze dne 3. února 2015.

Rozhodnutí H-KE-III-894/2015 ze dne 9. října 2015.

Rozhodnutí č. H-KE-III-10/2019 ze dne 4. února 2019.

Významná událost ovlivňující operace a aktiva fondu V

roce 2022 nedošlo k žádným významným událostem.

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)



MKB Fund Management Ltd.

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

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

Profil rizika/výnosu

"CZK", "HUF", "I", "USD" a "U":

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

←----->

Nižší riziko Vyšší Riziko

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.

Možná nebudete moci svůj výrobek snadno prodat nebo budete muset prodávat za cenu, která výrazně ovlivní částku, kterou získáte zpět.

Tento výrobek/karta je zařazen do třídy 5 ze 7 tříd, což je středně riziková třída. Je klasifikován jako potenciálně střední z důvodu budoucí výkonnosti a špatných tržních podmínek, které by mohly potenciálně ovlivnit schopnost fondu vyplatit vám peníze. Uvedená riziková kategorie nemusí zůstat stejná a může se v průběhu času měnit. **Vezměte prosím na vědomí měnové riziko. Výplaty budete dostávat v jiné měně, takže konečný výnos, který obdržíte, bude záviset na směnném kurzu obou měn. Toto riziko není ve výše uvedeném ukazateli zohledněno.**

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

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

Tržní riziko akcií: akcie mohou představovat významnou část investic fondu. Fond může mít velký podíl akciových investic. Cena akcií může v případě nepříznivých makroekonomických událostí, událostí na podnikovém nebo kapitálovém trhu prudce klesnout nebo dokonce zcela ztratit hodnotu v případě úpadku společnosti. Investoři Fondu tak mohou utrpět nepřímé ztráty. Tuto ztrátu lze zmírnit odbornými znalostmi a politikou diverzifikace správce fondu, nelze jí však zcela zabránit.

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 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



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

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 je podrobně stanoven vedením 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 předcházet nežádoucím rizikům při správě portfolií a včas iniciovat potřebná nápravná opatření. Limity rizik schvaluje vedení správce fondu a jsou zpětně testovány středním úřadem a oblastí řízení rizik na denní a/nebo měsíční bázi v závislosti na povaze limitů. Jakékoli odchylky od schváleného rizikového profilu jsou vždy prošetřovány oddělením řízení rizik v rámci *pravidelného reportingu o řízení rizik*, na jehož základě může vedení Fondu iniciovat opatření vůči oblasti řízení portfolia.

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 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

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 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 = Mzdové náklady (mzdy a platy a odměny) + Ostatní platby osobní povahy
- Přezkum byl proveden a nezjistil žádné nesrovnalosti.
- Žádná podstatná změna

Budapešť, 28. dubna 2023.

MKB Fund Management Ltd.



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

BF Money Emerging Market Equity Fund - K12 - 2022.12.31.

1



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 Equity Fund

Názor

Provedli jsme audit roční účetní závěrky za rok 2022 fondu BF Money Emerging Market Equity Fund (dále jen "fond"), která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2022 s bilanční sumou 2 245 052 000 HUF a ziskem za daný rok ve výši 213 427 000 HUF, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2022 a přílohy obsahující popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz o stavu hospodaření Fondu k prosinci 2022.

její majetek a finanční situaci k 31. prosinci 2000 a stav jejích příjmů 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 za rok 2022 ve všech významných ohledech v souladu s roční účetní závěrkou Fondu za rok 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.

BF Money Emerging Market Equity Fund - K12 - 31.12.2022



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.

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 Fondu odpovědné za posouzení schopnosti Fondu nepřetržitě trvat a za zveřejnění informací o záležitostech týkajících se nepřetržitého trvání podniku a vedení je odpovědné za sestavení roční účetní závěrky na základě předpokladu nepřetržitého trvání podniku. 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, 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 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'

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

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

Číslo licence PSZÁF

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

Datum povolení PSZÁF

Elektronikusan aláírta:

Melinda Bedenek



Elektronikusan aláírta:

Beatrix Eszter Tichyné
Szirmai



Správce fondu: MKB Alapkezelő Zrt.

Distributor: Budapest Bank Zrt. , MONETA Money Bank A. S., Raiffeisen Bank Zrt.
MKB Bank Plc.

Depozitář: Citibank Europe plc Hungary Branch

BF Money Emerging Market Equity 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 1 / 2010

Číslo licence PSZÁF

2 0 1 0 / 0 4 / 0 1

Datum povolení PSZÁF

BF Money Emerging Market Equity Fund

2022 . rok

ROZVAHA

Nástroje (aktiva)

Udaje 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)	3 696 430	0	2 244 154
08.	I. ZÁVĚRY (řádky 09.+10.+11.+12)	3 904	0	8 961
09.	1. Nároky	3 904		8 961
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)	3 484 691	0	2 141 976
14.	1. Cenné papíry	3 282 739	0	2 350 379
15.	2. Oceňovací rozdíly z cenných papírů (řádky 16 + 17)	201 952	0	-208 403
16.	a) úroky, dividendy	74		639
17.	b) další	201 878	0	-209 042
18.	III. MONETÁRNÍ (řádky 19 + 20)	207 835		93 217
19.	1. Finanční prostředky	207 490		93 478
20.	2. Oceňovací rozdíly z měny, vklady v cizí měně	345		-261
21.	C. Náklady příštích období (řádky 22 + 23)	0	0	898
22.	1. Výnosy příštích období a náklady příštích období			898
23.	2. Snížení hodnoty časového rozlišení (-)			
24.	D. Oceňovací rozdíly z derivátů			
25.	TERMINÁL (řádky 01.+07.+21.+24)	3 696 430	0	2 245 052
26.	E. Vlastní kapitál (řádky 27 + 30)	3 688 641	0	2 240 079
27.	I. POČÁTEČNÍ stav (řádky 28 + 29)	2 639 059	0	1 711 585
28.	a) nominální hodnota vydaných podílových jednotek	9 201 846		9 619 063
29.	b) nominální hodnota odkoupených podílových jednotek (-)	-6 562 787		-7 907 478
30.	II. HLAVNÍ VÝBĚR (HLAVNÍ VÝBĚR)(řádky 31.+32.+33.+34)	1 049 582	0	528 494
31.	a) hodnota odkoupených podílových jednotek	678 171		354 617
32.	b) rezervu na oceňovací rozdíly	202 297	0	-208 664
33.	c) výsledek předchozího roku (předchozích let)	31 961		169 114

34.		d) výsledek hospodaření za účetní období	137 153	0	213 427
35.	F.	Ustanovení			
36.	G.	Závazky (řádky 37.+38.+39)	1 058	0	3 878
37.	I.	DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY			
38.	II.	KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY	1 058		3 878
39.	III.	OCEŇOVACÍ ROZDÍLY ZE ZÁVAZKŮ DENOMINOVANÝCH V CIZÍ MĚNĚ			
40.	H.	Časové rozlišení a výnosy příštích období	6 731		1 095
41.		ZDROJE CELKEM (řádky 26.+35.+36.+40)	3 696 430	0	2 245 052

Budapešť, 28. dubna 2023.

O.R.

MKB Fund Management Ltd.

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

Číslo licence PSZÁF

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

Datum povolení PSZÁF

BF Money Emerging Market Equity 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	359 470	0	540 439
II.	VÝDAJE NA FINANČNÍ OPERACE	162 695	0	266 681
III.	OSTATNÍ PŘÍJMY	0		124
IV.	PROVOZNÍ NÁKLADY	58 081		58 867
V.	OSTATNÍ VÝDAJE	1 541		1 588
VI.	VYPLACENÉ VÝNOSY, SPLATNÉ	0		0
VII.	VÝSLEDEK ZA ROK	137 153	0	213 427

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. PŘEVOD 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. ZPRÁVA O PORTFOLIU
- III/7. PENĚŽNÍ TOK
- III/8. 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, Kőrösbánya u. 26-28. 1. patro dveře 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. Osobně odpovědnou osobou za audit je Zsuzsanna Csáki (Maďarská komora auditorů 007448) Poplatek za audit účtovaný auditorem v roce 2022 činí 495 000 HUF netto. Společnost nevyužila žádné další služby auditorské společnosti.

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 podvojně účetnictví a sestavuje roční účetní závěrku, která se skládá z rozvahy, výkazu zisku a ztráty, doplňkové přílohy a výkazu peněžních toků. Fond vede podrobnou evidenci svých aktiv a cenné papíry jsou oceňovány v souladu s předpisy o hospodaření Fondu. Nerealizované kurzové rozdíly z cenných papírů se nezahrnují do výsledku hospodaření za daný rok a účtují se přímo na kapitálový účet. Oceňovací rozdíly z přecenění cizí měny a podílů v cizí měně se nezahrnují do výsledku hospodaření za rok a jsou rovněž účtovány přímo na kapitálový účet.

Jednotky se prodávají nebo odkupují za denní aktuální cenu. Nominální hodnota rozdělení je počáteční kapitál, resp. rozdíl mezi nominální hodnotou a aktuální cenou investičních jednotek - mění kapitálové zisky. 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 listy vydané v době emise a následně obchodované v nominální hodnotě.

Kapitálové zisky a ztráty zahrnují výsledek hospodaření za předchozí a běžný rok a rozdíl mezi oceněním cenných papírů a oceněním investic. Krátkodobé závazky zahrnují částku faktur přijatých ke konci období, ale dosud neuhrazených. Náklady příštích období a výnosy příštích období zahrnují časově rozlišené závazky za běžný rok.

Dodatek k výkazu zisku a ztráty:

Výnosy z finančních operací zahrnují získané úroky, kurzové zisky a dividendy vyplacené z akcií v průběhu roku. Kurzové ztráty jsou zahrnuty do finančních nákladů jako snížení hospodářského výsledku. Vykázané provozní náklady jsou rozděleny podle jednotlivých druhů nákladů v samostatné tabulce, která obsahuje i částky vypořádané 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.

Cílem Fondu je zajistit nabyvatelům podílových listů co nejvyšší výnos využitím cenových pohybů na komoditních trzích, a to při podstupování rizik, která Správce považuje za přiměřená. Fond GE Money Emerging Equity investuje většinu svých aktiv do akcií společností působících v Asii (Střední a Dálný východ), Latinské Americe, rozvíjející se Evropě a Africe, ale drží i další zahraniční akcie, podílové listy, fondy obchodované na burze (ETF) a certifikáty.

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)	0	0
Poskytnuté zálohy	0	0
Prodejní faktury	0	0
Peněžní účet obchodníků s cennými papíry	3904	8725
Ostatní pohledávky	0	236
Snížení hodnoty pohledávek	0	0
Celkové nároky	3 904	8 961

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

Nebylo vykázáno žádné snížení hodnoty.

**VÝNOSY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ A
NÁKLADY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ**

	Předchozí rok	Aktuální rok
	tis.HUF	tis.HUF
Naběhlý úrok na clearingovém účtu	0	898
Výnosy příštích období a náklady příštích období	0	898
celkem:		

DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY

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

KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY

	Předchozí	
	rok tis.	tis.
	HUF	Aktuální HUF
Přijaté zálohy	0	rok 0
Závazky ze zboží a služeb (dodavatelé)	0	3 878
Krátkodobé závazky vůči správci fondu	0	0
Saldo běžného účtu	1 058	0
Ostatní krátkodobé závazky	0	0
Krátkodobé závazky celkem	1 058	3 878

PŘEROZDĚLENÍ MAJETKU/ZDROJŮ

	Předchozí rok	Aktuální rok
	tis. HUF	tis.HUF
Zůstatek běžného účtu	1 058	0
Převod do ostatních závazků celkem:	1 058	0

**REKLASIFIKACE Z DLOUHODOBÝCH ZÁVAZKŮ DO
KRÁTKODOBÝCH ZÁVAZKŮ**

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

ZMĚNY VLASTNÍHO KAPITÁLU

2022 . rok

Údaje v tis. HUF

Název	Počáteční hodnota	V polovině roku		Konečná hodnota
		Růst	Snížení	
Jmenovitá hodnota vydaných jednotek	9 201 846	417 217	0	9 619 063
Jmenovitá hodnota odkoupených podílových jednotek	-6 562 787	0	1 344 691	-7 907 478
Stažení odkoupených jednotek Rozdíl v hodnotě	678 171	143 621	467 175	354 617
Rezerva na oceňovací rozdíly	202 297	4 637 392	5 048 353	-208 664
Výsledek předchozího roku (předchozích let)	31 961	137 153	0	169 114
Výsledky za rozpočtový rok	137 153	76 274		213 427
VLASTNÍ KAPITÁL	3 688 641	5 411 657	6 860 219	2 240 079

Vysvětlení významných položek a změn:

ČASOVĚ ROZLIŠENÉ ZÁVAZKY

	Předchozí rok	Aktuální rok
	tis. HUF	tis. HUF
Poplatek za správu	5 016	0
Poplatek za dohled	326	215
Odměna auditora	290	328
Poplatek za úschovu	250	163
Bankovní poplatky	0	0
Zvláštní daň	466	305
Účetní poplatek	76	76
Distribuční poplatek	307	8
Náklady příštích období a výnosy příštích období	6 731	1 095
celkem:		

PŘÍJMY Z FINANČNÍCH OPERACÍ

Název	Předchozí rok tis. HUF	Aktuální rok tis. HUF
Kurzové zisky	286 900	442 695
Přijaté úroky	1 313	3 000
Přijaté dividendy	5	76 626
Příjmy z forwardových transakcí	53 517	0
Příjmy z ostatních finančních operací	17 735	18 118
Celkové příjmy z finančních operací	359 470	540 439

VÝDAJE NA FINANČNÍ OPERACE

Název	Předchozí rok tis. HUF	Aktuální rok tis. HUF
Kurzová ztráta	149 551	256 059
Vyplacené úroky, splatné	0	0
Výdaje na termínované transakce	0	0
Výdaje na ostatní finanční operace	13 144	10 622
Celkové výdaje na finanční operace	162 695	266 681

PROVOZNÍ NÁKLADY

Název	Předchozí rok tis. HUF	Aktuální rok tis. HUF
Poplatek za správu	49 824	52 990
Poplatek za úschovu	1 711	1 445
Provizní poplatek	1 863	561
Poplatek za dohled	1 079	1 113
Odměna auditora	580	655
Bankovní poplatky, provize z obrátu	1 090	641
Distribuční poplatek	1 477	1 004
Účetní poplatek	457	458
Celkové provozní náklady	58 081	58 867

SPECIFICKÉ A PODROZVAHOVÉ ZÁVAZKY

	Předchozí rok	Aktuální rok
	tis. HUF	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 platit nájemné (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				
A270422B20 HUF	20 000 000	19 683	1 231	20 914
		19 683	1 231	20 914
Investiční vstupenka				
AMUNDI MSCI Emerging Market ETF EUR	60 000	99 802	2 826	102 628
BLDRS Emerging 50 ADR NEW USD	6 000	93 014	-8 711	84 303
DB X-TRACKERS EMERG MARKET EUR	5 200	91 472	-6 138	85 334
ISHARES Core Emerging Market USD	4 000	71 596	-1 419	70 177
ISHARES FTSE/XINHUA CHINA USD	5 000	62 218	-9 059	53 159
ISHARES MSCI EMERGING MKT USD	5 500	89 723	-11 412	78 311
LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKETS EUR	40 000	181 605	-11 530	170 075
MXFS LN ETF USD	11 000	190 460	-7 329	183 131
Schwab Emerging Market USD	10 000	94 810	-5 887	88 923
VANGUARD EMERGING MARKET USD	6 000	89 325	-1 461	87 864
		1 064 025	-60 120	1 003 905
Sdílet				
ALIBABA Group Holding USD	4 500	279 234	-130 313	148 921
AMBEV-SA USD	11 037	20 992	-9 714	11 278
AMERICA MOVIL ADR USD	3 506	19 206	4 766	23 972
ANGLOGOLD ASHANTI ADR USD	786	2 891	2 843	5 734
ASE INDUSTRIAL USD	8 026	14 145	4 760	18 905
BAIDU USD	800	45 521	-11 145	34 376
BANCO BRADESCO USD	15 950	36 672	-19 414	17 258
Vlastní USD	250	26 899	-6 242	20 657
Bilibili ADR USD	590	21 446	-16 195	5 251
CEMEX ADR USD	4 794	8 011	-717	7 294
CHINA PETROLEUM USD	998	16 523	789	17 312
CHUNGHWA TELECOM USD	1 430	15 334	4 323	19 657
CIA VALE DO RIO DOCE-ADR USD	6 000	26 113	12 139	38 252
Laboratoře DR Reddy's USD	810	17 571	-1 824	15 747
FOMENTO ECONOMICO USD	335	8 985	847	9 832
GERDAU SA -SPON ADR USD	4 000	6 163	2 162	8 325
GOLD FIELDS ADR USD	2 500	6 625	3 096	9 721
HDFC BANK USD	3 000	54 599	22 502	77 101
Huazhu Group USD	400	6 306	69	6 375
ICICI BANK USD	5 898	32 223	16 280	48 503

INFOSYS USD	6 000	39 200	1 396	40 596
ITAU UNIBANCO USD	12 415	26 185	-4 217	21 968
JD.COM ADR USD	2 200	55 136	-8 745	46 391
O FINANČNÍM USD	881	6 643	6 152	12 795
KE Holdings USD	400	5 736	-3 638	2 098
NETEASE INC-ADR USD	1 315	19 158	16 722	35 880
NIO US Equity USD	6 800	72 950	-48 043	24 907
PBR PREFEROVANÝ USD	5 108	5 299	12 528	17 827
PETROBRAS USD	5 905	18 536	5 090	23 626
Pinduoduo USD	1 275	54 138	-15 076	39 062
POSCO ADR USD	1 271	19 645	6 364	26 009
QUIMICA MINERA ADR USD	500	7 651	7 346	14 997
SASOL USD USD	1 700	5 493	4 541	10 034
SHINHAN FINANCIAL USD	1 083	9 802	1 562	11 364
SIBANYE STILLWATER ADR USD	2 000	9 867	-1 857	8 010
SK TELECKOREA uj USD	859	8 326	-1 681	6 645
Suzano Papel USD	2 000	7 062	-119	6 943
TCHAJWANSKÉ POLOVODIČE USD	5 850	175 165	-11 456	163 709
Tata Motors ADR USD	494	4 289	0	4 289
TELEKOMUNIKACE INDONÉSIE ADR USD	1 000	9 263	-303	8 960
TRIP.COM GROUP USD	1 200	12 769	2 739	15 508
UNITED MICROELECTRON-SP ADR USD	6 000	16 588	-1 869	14 719
WIPRO LTD-ADR USD	3 573	6 598	-342	6 256
ZTO Express USD	1 000	5 713	4 380	10 093
		1 266 671	-149 514	1 117 157
Cenné papíry celkem:		2 350 379	-208 403	2 141 976

ZPRÁVA O PORTFOLIU

Základní údaje:

Název fondu, registrační číslo: BF Money Emerging Market Equity Fund, 1111-378 Název správce

fondu: MKB Alapkezelő Zrt.

Název depozitáře: Citibank Europe plc Hungary Branch

Typ výpočtu NEE: denní

Den předmětu (T):	2022.12.31
Vlastní kapitál (HUF):	2 240 078 218
NE na vstupenku:	1,5179
Počet kusů:	1 475 741 968

Stanovení čisté hodnoty aktiv na konci dne:

I.	ZÁVAZKY			Celkem/výno sy (tis. HUF)	(%)
I/1.	Úvěrové portfolio (celkem):	Věřitel	Termín	0	-
I/2.	Ostatní závazky (celkem):			3 878	77,98%
	Zakladatelský poplatek			3 614	
	Splatnost depozitního poplatku			0	
	Splatnost poplatku za přívěs			0	
	Vzhledem k distribučním nákladům			226	
	Vzhledem k nákladům na publikaci			0	
	Z důvodu nákladů na audit			0	
	Účetní poplatek			38	
	Ostatní položky účtované do nákladů			0	
	Ostatní - nezaložené na nákladech - závazky			0	
I/3.	Rezervy (celkem):			0	
I/4.	Příjmy příštích období a výnosy příštích období (celkem):			1 095	22,02%
	Pasiva celkem:			4 973	100%
II.	RÁMEC				(%)
II/1.	Běžný účet, hotovost (celkem):			93 217	4,15%
II/2.	Ostatní pohledávky (celkem):			8 961	0,40%
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	2 141 976	95,41%
II/4.1.	Státní cenné papíry (všechny):				
II/4.1.1.	Dluhopisy (celkem):	HUF	20 000 000	20 914	
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):				
II/4.2.	Zemědělské a jiné dluhové nástroje:				
II/4.2.1.	Kótované na burze (celkem):				
II/4.2.2.	Zahraniční dluhopisy (celkem):				
II/4.2.3.	OTC (všechny):				
II/4.3.	Akcie (celkem):	USD	146 439	1 117 157	
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.	Akcie investičních fondů (celkem):	USD	47 500	1 003 905	
		EUR	105 200	645 868	
II/4.5.1.	Kótované na burze (celkem):				
II/4.5.2.	OTC (všechny):				
II/4.6.	Náhradní letenka (všechny):			358 037	
II/5.	Výnosy příštích období a náklady příštích období (celkem):			898	-
II/6.	Oceňovací rozdíly z forwardových transakcí:			0	0,00%
	Aktiva celkem:			2 245 052	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 Equity Fund 2022 return:

Řada "CZK": 17,0940%

Řada "HUF": 7,5747%

Řada "I": 6,4596%

Řada "U": 7,5747%

Řada "USD": 19,6757%

2022 . rok

CASH FLOW

tis. HUF

tis. HUF

	Název pozemku	Předchozí rok	Aktuální rok
I.	Provozní peněžní tok (řádky 01 až 14)	-1 879	232 986
01.	Zisk za rok (bez přijatých příjmů z pronájmu, přijatých příjmů) +-	85 441	135 032
02.	Časově rozlišené odpisy +		
03.	Snížení hodnoty a zrušení snížení hodnoty +-		
04.	Vypočtené oceňovací rozdíly +-	-202 297	208 664
05.	Rozdíl mezi poskytováním a využíváním +-		
06.	Zisky z prodeje investic do nemovitostí +-		
07.	Výnosy z prodeje a zpětného odkupu cenných papírů +-	-90 806	106 725
08.	Změny dlouhodobého majetku +-		
09.	Změna stavu oběžných aktiv +-	-333	-5 057
10.	Změna krátkodobých závazků +-	1 020	2 820
11.	Změna dlouhodobých závazků +-		
12.	Změny příjmů příštích období a výdajů příštích období +-	0	-898
13.	Změny časového rozlišení a výnosů příštích období +-	2 799	-5 636
14.	Oceňovací rozpětí	202 297	-208 664
II.	Investiční peněžní tok (řádky 15-20)	-1 485 105	904 030
15.	Pořízení nemovitostí -		
16.	Prodej nemovitostí +		
17.	Přijaté příjmy z pronájmu +		
18.	Nákup cenných papírů -	-2 831 146	-364 305
19.	Prodej, zpětný odkup cenných papírů +	1 294 329	1 189 940
20.	Přijaté vratky +	51 712	78 395
III.	Peněžní toky z financování (řádky 21-27)	1 586 611	-1 251 028
21.	Emise akcií investičních fondů +	1 988 600	417 217
22.	Výnosy z emise akcií investičních fondů -		
23.	Odkup investiční jednotky -	-873 620	-1 344 691
24.	Výnosy vyplacené z akcií investičních fondů -	471 631	-323 554
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)	99 627	-114 012

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	2 350 378 833	2022.12.30	2 130 446 600	219 932 233
Rozdíl hodnot	2022.12.31	- 208 403 824	2022.12.30	-	208 403 824
Cenné papíry celkem:		2 141 975 010		2 130 446 600	11 528 410
Clearingový vkladový účet HUF CITI	2022.12.31	73 233 408	2022.12.30	74 106 245	- 872 838
Clearingový vkladový účet EUR CITI	2022.12.31	2 775 009	2022.12.30	2 770 780	4 229
Clearingový vkladový účet USD CITI	2022.12.31	16 346 506	2022.12.30	16 244 688	101 818
Clearingový vkladový účet CZK CITI	2022.12.31	861 556	2022.12.30	859 431	2 125
Peníze a peněžní ekvivalenty celkem:		93 216 479		93 981 144	- 764 665
Pohledávky z dividend	2022.12.31	8 724 976	2022.12.30	8 668 956	56 020
Ostatní pohledávky	2022.12.31	236 340	2022.12.30	264 809	- 28 469
Pohledávky celkem:		8 961 316		8 933 765	27 551
Výnosy příštích období a náklady příštích období	2022.12.31	898 463	2022.12.30		898 463
Dodavatelé:	2022.12.31	3 877 748	2022.12.30	-	3 877 748
Časové rozlišení a výnosy příštích období	2022.12.31	1 095 301	2022.12.30	4 790 123	- 3 694 822
Celková čistá hodnota aktiv:		2 240 078 218		2 228 571 386	11 506 832
Investiční jednotky HUF (jednotky)	2022.12.31	1 471 481 605	2022.12.30	1 471 481 605	-
Investiční jednotky Kč (jednotek)	2022.12.31	4 260 363	2022.12.30	4 260 363	-
Investiční jednotky v USD (jednotky)	2022.12.31	664 671	2022.12.30	664 671	
Hodnota jedné jednotky (Ft/jednotka)	2022.12.31	1,3283	2022.12.30	1,3283	
Hodnota jedné jednotky (Kč /db)	2022.12.31	0,8674	2022.12.30	0,8674	-
Investiční certifikáty HUF (Ft/ks) Série I	2022.12.31	1,2661	2022.12.30	1,2661	
Investiční vstupenky USD (USD/db)	2022.12.31	0,9123	2022.12.30	0,9123	

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 se účtují do výnosů příštích období v hlavní knize.
- náklady 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 používaného při výpočtu čisté hodnoty aktiv podle nařízení o správě je referenční hodnota zaznamenaná a vykázaná poskytovatelem údajů (Reuters/Bloomberg). směnný kurz, ale v účetnictví se používá jiný 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 Equity Investment Fund
Krátký název	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
Krátký název v angličtině	BF Money Emerging Market Equity Fund

Harmonizace	Fond SKIPCP
Typ a druh fondu	veřejný, otevřený, investiční fond cenných papírů
Futamideje	neurčitý
Datum odjezdu	30. dubna 2010 (číslo licence PSZÁF: PSZÁF EN-III/TTE-161/2010)
Nominální hodnota základní měny HUF	

Údaje o sériích

„HUF” série:	nominální hodnota 1 HUF	ISIN kód: HU0000708623
„CZK” série:	nominální hodnota 1 CZK	ISIN kód: HU0000709852
„U” série:	nominální hodnota 1 HUF	ISIN kód: HU0000712997
„I” série:	nominální hodnota 1 HUF	ISIN kód: HU0000715461
„USD” série:	nominální hodnota 1 USD	ISIN kód: HU0000725684

Správce fondu	MKB Alapkezelő Zrt.	1068 Budapest, Benczúr utca 11.
Správce depozitu	Pobočka zahraniční banky Citibank Europe plc v Maďarsku	1133 Budapest, Váci út 80.
Auditor	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.

Aktuální výše poplatku správci fondu

„HUF” série:	2%
„CZK” série:	2%
„U” série:	2%
„I” série:	0,8%

Série "USD" byla uvedena na trh 20.7.2020.

Cíl a investiční politika

Cílem Fondu je zajistit nabyvatelům podílových listů co nejvyšší výnos s využitím cenových pohybů na akciových trzích a zároveň podstoupit rizika, která Správce považuje za přiměřená. Správce má v úmyslu investovat aktiva Fondu především do akcií a v menší míře do kombinace státních dluhopisů a jiných úročených cenných papírů. Snaží se investovat způsobem, který zahrnuje přiměřenou míru rizika, a dosáhnout nejvyššího výnosu, kterého lze při přiměřené míře rizika dosáhnout. Finančním cílem fondu je investovat svůj kapitál diverzifikovaně na maďarských a/nebo mezinárodních akciových trzích tak, aby dosáhl nebo překonal průměrné dostupné tržní výnosy. Cílem fondu je růst kapitálu.

Jedná se o preferovanou formu investice pro investory s dlouhodobějším horizontem, kteří jsou ochotni podstoupit vyšší než průměrné riziko v naději na vyšší výnos. Minimální doba investice doporučená správcem fondu je 5 let.

Místa publikování fondu www.mkbalapkezeslo.hu;
<https://kozzetetelek.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	Uzavěrka
Převoditelné cenné papíry	3,474,453,442	2,130,446,600
Zůstatky na bankovních účtech	207,760,096	93,981,144
Další nástroje	2,838,724	8,933,765
Aktiva celkem	3,685,052,262	2,233,361,509
Závazky	-6,605,921	-4,790,123
Čistá hodnota aktiv	3,678,446,341	2,228,571,386

Rozdělení portfolia podle hlavních tříd aktiv

Typ zařízení	Otevřeno v		Uzavěrka	
	Hodnota aktiv	Hmotnost	Hodnota aktiv	Hmotnost
Peníze na účtu	207,760,096	5.64%	93,981,144	4.21%
Vládní a státem zaručené cenné papíry*	19,797,500	0.54%	20,914,640	0.94%
ETF	1,780,570,484	48.32%	999,334,230	44.75%
Sdílet	1,674,085,458	45.43%	1,110,197,730	49.71%
Saldo běžného účtu	-1,057,927	-0.03%	0	0.00%
Nároky/závazky	3,896,651	0.11%	8,933,765	0.40%
Aktiva celkem (hrubá hodnota aktiv)	3,685,052,262	100.00%	2,233,361,509	100.00%
Ocenění	-6,605,921		-4,790,123	
Čistá hodnota aktiv:	3,678,446,341		2,228,571,386	

*: 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	%	Uzavěrka	%
ČESKÁ KORUNA	KČ	631,795	0.0	859,431	0.0
EURO	EUR	25,493,607	0.7	2,770,780	0.1
MAĎARSKÝ FORINT	HUF	158,526,117	4.3	74,106,245	3.3
US DOLLAR	USD	23,108,577	0.6	16,244,688	0.7
Celkem	HUF	207,760,096		93,981,144	

Vklady

Ke konci období fond takové aktivum neobsahoval.



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 portfolio

Druhy	Název	IsIn	Hodnota aktiv	%
ETF	AMUNDI MSCI Emerging Market ETF	LU1681045370	180,982,865	4.91%
ETF	BLDRS Emerging 50 ADR NOVINKA	US46090C3051	103,840,178	2.82%
ETF	DB X-TRACKERS EMERG MARKET	LU0292107645	180,516,664	4.90%
ETF	ISHARES Core Emerging Market	US46434G1031	128,186,359	3.48%
ETF	ISHARES FTSE/XINHUA CHINA	US4642871846	106,818,721	2.90%
ETF	ISHARES MSCI EMERGING MKT	US4642872349	118,874,033	3.23%
ETF	LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKETS	FR0010429068	324,010,020	8.79%
ETF	MXFS LN ETF	IE00B3DWVS88	323,580,713	8.78%
ETF	Schwab Emerging Market	US8085247067	155,690,184	4.22%
ETF	VANGUARD EMERGING MARKET	US9220428588	158,070,747	4.29%
Sdílet	ALIBABA Group Holding	US01609W1027	239,349,567	6.50%
Sdílet	AMBEV-SA	US02319V1035	10,026,982	0.27%
Sdílet	AMERICA MOVIL ADR	US02364W1053	24,013,823	0.65%
Sdílet	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	5,350,436	0.15%
Sdílet	ASE INDUSTRIAL	US00215W1009	20,338,146	0.55%
Sdílet	BAIDU	US0567521085	43,448,763	1.18%
Sdílet	BANCO BRADESCO	US0594603039	16,089,971	0.44%
Sdílet	Beigene	US07725L1026	21,976,487	0.60%
Sdílet	Bilibili ADR	US0900401060	8,882,417	0.24%
Sdílet	CEMEX ADR	US1512908898	10,546,027	0.29%
Sdílet	ČÍNSKÉ ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ	US16939P1066	8,630,428	0.23%
Sdílet	ČÍNA ROPA	US16941R1086	15,060,453	0.41%
Sdílet	CHUNGHWA TELECOM	US17133Q5027	9,997,683	0.27%
Sdílet	CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	US91912E1055	66,919,297	1.82%
Sdílet	Laboratoře DR Reddy's	US2561352038	17,190,572	0.47%
Sdílet	FOMENTO ECONOMICO	US3444191064	8,446,619	0.23%
Sdílet	Společnost GDS Holdings	US36165L1089	6,120,613	0.17%
Sdílet	ZLATÁ POLE ADR	US38059T1060	8,914,539	0.24%
Sdílet	HDFC BANK	US40415F1012	95,682,358	2.60%
Sdílet	Skupina Huazhu	US44332N1063	4,846,135	0.13%
Sdílet	ICICI BANK	US45104G1040	69,976,749	1.90%
Sdílet	INFOSYS	US4567881085	114,969,156	3.12%
Sdílet	ITAU UNIBANCO	US4655621062	15,105,641	0.41%
Sdílet	JD.COM ADR	US47215P1066	77,298,701	2.10%
Sdílet	KB FINANCIAL	US48241A1051	13,194,802	0.36%
Sdílet	KE Holdings	US4824971042	2,611,254	0.07%
Sdílet	NETEASE INC-ADR	US64110W1027	43,425,954	1.18%
Sdílet	Nové orientální vzdělávání	US6475811070	2,725,464	0.07%



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

Sdílet	NIO US Equity	US62914V1061	69,896,471	1.90%
Sdílet	PBR PREFERRED	US71654V1017	16,755,724	0.45%
Sdílet	PETROBRAS	US71654V4086	21,036,981	0.57%
Sdílet	PETROCHINA	US71646E1001	10,041,064	0.27%
Sdílet	Pinduoduo	US7223041028	24,117,923	0.65%
Sdílet	POSCO ADR	US6934831099	24,038,135	0.65%
Sdílet	SASOL USD	US8038663006	19,688,233	0.53%
Sdílet	SHINHAN FINANCIAL	US8245961003	10,861,470	0.29%
Sdílet	SIBANYE STILLWATER ADR	US82575P1075	8,137,457	0.22%
Sdílet	SK TELECKOREA uj	US78440P3064	7,433,226	0.20%
Sdílet	Suzano Papel	US86959K1051	7,008,336	0.19%
Sdílet	TCHAJWANSKÉ POLOVODIČE	US8740391003	357,177,411	9.69%
Sdílet	Tal Vzdělávání ADR	US8740801043	1,912,692	0.05%
Sdílet	Tata Motors ADR	US8765685024	5,143,489	0.14%
Sdílet	TELECOMUNICATIONS INDONESIA ADR	US7156841063	26,750,935	0.73%
Sdílet	TRIP.COM GROUP	US89677Q1076	9,585,846	0.26%
Sdílet	UNITED MICROELECTRON-SP ADR	US9108734057	43,405,545	1.18%
Sdílet	VIPSHOP	US92763W1036	2,739,091	0.07%
Sdílet	WIPRO LTD-ADR	US97651M1099	11,314,725	0.31%
Sdílet	XP Inc.	KYG982391099	2,666,944	0.07%
Sdílet	Zai Lab	US98887Q1040	4,078,462	0.11%
Sdílet	ZTO Express	US98980A1051	9,156,261	0.25%
Státní dluhopis	A270422B20	HU0000404157	19,797,500	0.54%

konečná zásoba

Druhy	Název	Isln	Hodnota aktiv	%
ETF	AMUNDI MSCI Emerging Market ETF	LU1681045370	102,471,692	4.59%
ETF	BLDRS Emerging 50 ADR NOVINKA	US46090C3051	83,777,496	3.75%
ETF	DB X-TRACKERS EMERG MARKET	LU0292107645	85,203,248	3.82%
ETF	ISHARES Core Emerging Market	US46434G1031	69,739,912	3.12%
ETF	ISHARES FTSE/XINHUA CHINA	US4642871846	52,827,610	2.37%
ETF	ISHARES MSCI EMERGING MKT	US4642872349	77,822,723	3.48%
ETF	LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKETS	FR0010429068	169,815,029	7.60%
ETF	MXFS LN ETF	IE00B3DWVS88	181,990,183	8.15%
ETF	Schwab Emerging Market	US8085247067	88,369,578	3.96%
ETF	VANGUARD EMERGING MARKET	US9220428588	87,316,759	3.91%
Sdílet	ALIBABA Group Holding	US01609W1027	147,993,843	6.63%
Sdílet	AMBEV-SA	US02319V1035	11,207,906	0.50%
Sdílet	AMERICA MOVIL ADR	US02364W1053	23,822,527	1.07%
Sdílet	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	5,698,707	0.26%
Sdílet	ASE INDUSTRIAL	US00215W1009	18,787,596	0.84%



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

Sdílet	BAIDU	US0567521085	34,162,103	1.53%
Sdílet	BANCO BRADESCO	US0594603039	17,149,746	0.77%
Sdílet	Beigene	US07725L1026	20,528,100	0.92%
Sdílet	Bilibili ADR	US0900401060	5,218,211	0.23%
Sdílet	CEMEX ADR	US1512908898	7,248,657	0.32%
Sdílet	ČÍNA ROPA	US16941R1086	17,204,497	0.77%
Sdílet	CHUNGHWA TELECOM	US17133Q5027	19,534,530	0.87%
Sdílet	CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	US91912E1055	38,013,479	1.70%
Sdílet	Laboratoře DR Reddy's	US2561352038	15,649,479	0.70%
Sdílet	FOMENTO ECONOMICO	US3444191064	9,770,382	0.44%
Sdílet	GERDAU SA -SPON ADR	US3737371050	8,273,214	0.37%
Sdílet	ZLATÁ POLE ADR	US38059T1060	9,660,173	0.43%
Sdílet	HDFC BANK	US40415F1012	76,620,568	3.43%
Sdílet	Skupina Huazhu	US44332N1063	6,334,833	0.28%
Sdílet	ICICI BANK	US45104G1040	48,200,890	2.16%
Sdílet	INFOSYS	US4567881085	40,343,120	1.81%
Sdílet	ITAU UNIBANCO	US4655621062	21,830,926	0.98%
Sdílet	JD.COM ADR	US47215P1066	46,102,263	2.06%
Sdílet	KB FINANCIAL	US48241A1051	12,715,759	0.57%
Sdílet	KE Holdings	US4824971042	2,084,731	0.09%
Sdílet	NETEASE INC-ADR	US64110W1027	35,657,125	1.60%
Sdílet	NIO US Equity	US62914V1061	24,752,442	1.11%
Sdílet	PBR PREFERRED	US71654V1017	17,716,222	0.79%
Sdílet	PETROBRAS	US71654V4086	23,478,699	1.05%
Sdílet	Pinduoduo	US7223041028	38,818,493	1.74%
Sdílet	POSCO ADR	US6934831099	25,846,840	1.16%
Sdílet	QUIMICA MINERA ADR	US8336351056	14,903,733	0.67%
Sdílet	SASOL USD	US8038663006	9,970,791	0.45%
Sdílet	SHINHAN FINANCIAL	US8245961003	11,292,859	0.51%
Sdílet	SIBANYE STILLWATER ADR	US82575P1075	7,959,609	0.36%
Sdílet	SK TELECKOREA uj	US78440P3064	6,603,194	0.30%
Sdílet	Suzano Papel	US86959K1051	6,899,323	0.31%
Sdílet	TCHAJWANSKÉ POLOVODIČE	US8740391003	162,689,065	7.28%
Sdílet	Tata Motors ADR	US8765685024	4,262,176	0.19%
Sdílet	TELECOMUNICATIONS INDONESIA ADR	US7156841063	8,904,159	0.40%
Sdílet	TRIP.COM GROUP	US89677Q1076	15,411,475	0.69%
Sdílet	UNITED MICROELECTRON-SP ADR	US9108734057	14,627,461	0.65%
Sdílet	WIPRO LTD-ADR	US97651M1099	6,216,178	0.28%
Sdílet	ZTO Express	US98980A1051	10,031,646	0.45%
Státní dluhopis	A270422B20	HU0000404157	20,914,640	0.94%

Další nástroje

Derivátové transakce

Ke konci období fond taková aktiva neobsahoval.



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

Ostatní transakce

Ke konci období fond taková aktiva neobsahoval.

Prodejní faktury

Deviza	Kód	Otevřeno v	%	Uzávěrka	%
MAĎARSKÝ FORINT	HUF	-1,057,927	0.0%	0	0.0%

Pohledávky závazky počáteční stav zásob

Rybník/Kot Druhy	Instrumentum	ISIN/Deviza	Hodnota aktiv
Datum splatnosti	ECOPETROL	USD	1,160,055
Datum splatnosti	LATAM AIRLINES	USD	12,952
Datum splatnosti	VANGUARD EMERGING MARKET	USD	506,959
Datum splatnosti	PETROCHINA	USD	207,366
Datum splatnosti	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	20,499
Datum splatnosti	TELEFONICA BRASIL new	USD	12,219
Datum splatnosti	TELEFONICA BRASIL new	USD	8,306
Datum splatnosti	TELEFONICA BRASIL new	USD	38,335
Datum splatnosti	TELEFONICA BRASIL new	USD	4,526
Datum splatnosti	TELEFONICA BRASIL new	USD	8,050
Datum splatnosti	ITAU UNIBANCO	USD	160,390
Datum splatnosti	ITAU UNIBANCO	USD	10,876
Datum splatnosti	BANCO BRADESCO	USD	13,650
Datum splatnosti	TCHAJWANSKÉ POLOVODIČE	USD	1,163,248
Datum splatnosti	AMBEV-SA	USD	85,242
Datum splatnosti	AMBEV-SA	USD	255,392
Datum splatnosti	Schwab Emerging Market	USD	54,062
Datum splatnosti	ISHARES MSCI EMERGING MKT	USD	53,792
Datum splatnosti	USD	USD	120,732

konečná zásoba

Rybník/Kot Druhy	Instrumentum	ISIN/Deviza	Hodnota aktiv
Datum splatnosti	ECOPETROL	USD	1,334,817
Datum splatnosti	LATAM AIRLINES	USD	14,904
Datum splatnosti	VANGUARD EMERGING MARKET	USD	583,333
Datum splatnosti	PETROCHINA	USD	238,605
Datum splatnosti	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	23,588
Datum splatnosti	TELEFONICA BRASIL new	USD	14,060
Datum splatnosti	TELEFONICA BRASIL new	USD	44,110
Datum splatnosti	Laboratoře DR Reddy's	USD	93,622
Datum splatnosti	GERDAU SA -SPON ADR	USD	103,128
Datum splatnosti	PETROBRAS	USD	837,947



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

Datum splatnosti	PETROBRAS	USD	1,213,941
Datum splatnosti	PBR PREFERRED	USD	1,050,090
Datum splatnosti	PETROBRAS	USD	375,994
Datum splatnosti	ITAU UNIBANCO	USD	13,504
Datum splatnosti	BANCO BRADESCO	USD	18,051
Datum splatnosti	ITAU UNIBANCO	USD	361,468
Datum splatnosti	CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	USD	106,163
Datum splatnosti	TCHAJWANSKÉ POLOVODIČE	USD	778,630
Datum splatnosti	BLDRS Emerging 50 ADR NOVINKA	USD	721,573
Datum splatnosti	Suzano Papel	USD	217,624
Datum splatnosti	AMBEV-SA	USD	510,397
Datum splatnosti	ITAU UNIBANCO	USD	13,407
	USD	USD	138,920
	KČ	KČ	125,889

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

II. Počet jednotek v oběhu

Počet investičních jednotek	Otevírací kusy	Uzavírací kusy
BF Money Emerging Market Equity Fund HUF Series	1,578,896,050	1,254,576,631
BF Money Emerging Market Equity Fund CZK Series	4,973,936	4,260,363
BF Money Emerging Market Equity Fund U Series	0	0
BF Money Emerging Market Equity Fund Series I	788,817,908	216,904,974
BF Money Emerging Market Equity Fund USD Series	717,568	664,671

III. Čistá hodnota aktiv na podílovou jednotku

Čistá hodnota aktiv na vstupenku	Otevřeno v	Uzavěrka
BF Money Emerging Market Equity Fund HUF Series	1.437153	1.328293
BF Money Emerging Market Equity Fund CZK Series	1.046265	0.867416
BF Money Emerging Market Equity Fund U Series	1.437153	1.328293
BF Money Emerging Market Equity Fund Series I	1.353545	1.266111
BF Money Emerging Market Equity Fund USD Series	1.13574	0.912275

IV. Složení fondu

1) Složení fondu

	Otevřeno v	Periodické změna%	Uzavěrka	Nástroje %zákaz
Převoditelné cenné papíry oficiálně kótované na burze cenných papírů	3,474,453,442	-38.7%	2,130,446,600	95.4%



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

Převoditelné cenné papíry obchodované na jiných regulovaných trzích	0		0	0.0%
Nedávno spuštěná převoditelné cenné papíry	0		0	0.0%
Ostatní převoditelné cenné papíry	0	0.0%	0	0.0%
Celkem	3,474,453,442	-38.7%	2,130,446,600	95.4%
Z toho dluhové nástroje cenné papíry	19,797,500	5.6%	20,914,640	0.9%

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:	45%
---	-----

Maximální poplatek za správu u programů kolektivního investování: 0,74 % Typ příslušné investice:

ISHARES FTSE/XINHUA CHINA

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

2) Analýza výkazu aktiv a pasiv

Trendy na trhu 2022

Mezinárodní akciový trh

Rok 2022 byl pro akciové trhy přelomový. Po vynikajícím výkonu v roce 2021, který byl poháněn především rychlým hospodářským růstem podporovaným uvolněnou fiskální a měnovou politikou, zahájila většina trhů nový rok poklesem v obavách z rostoucí inflace a klesající hospodářské aktivity. Po loňském roce inflace v letošním roce dále rostla, k čemuž přispěla především hojnost likvidity na straně poptávky na začátku roku. S vypuknutím rusko-ukrajinské války se však obavy z recese a inflační tlaky ještě prohloubily v důsledku prudkého růstu cen energií a komodit.

Americká ekonomika na začátku roku vykazovala známky zpomalení. Přestože jeho dopady byly slabší než v Evropě, napjaté trhy práce a likvidita ze stimulů fiskální politiky v reakci na zpomalení ekonomiky způsobené koronavirem nadále podporovaly inflaci v zemi. Fed stále více zpříšňoval svůj tón a v březnu začal zvyšovat úrokové sazby. Počáteční zvýšení o 0,25 % však bylo nižší, než očekával trh, což způsobilo, že se trh odrazil ode dna. Ve druhém čtvrtletí však nastoupila realita. Klesající inflace, vyšší očekávání úrokových sazeb a klesající ekonomická aktivita způsobily další pokles trhů a ve třetím čtvrtletí se USA propadly do technické recese. Zisková očekávání začala klesat a bylo jasné, že Fed bude muset dále zvyšovat úrokové sazby, pokud bude chtít udržet inflaci na uzdě. Navzdory zhoršujícím se ekonomickým vyhlídkám se trh v posledním čtvrtletí obrátil a do konce roku se mu podařilo obnovit zhruba polovinu propadu od začátku roku. Obzvláště dobře se dařilo cyklickým akciím a ropným a energetickým společnostem, přestože ceny ropy klesly o více než 40 % oproti svému březnovému maximu. Nejhubě si vedly technologické akcie, hvězdy předchozího roku. Vysoce hodnocené růstové akcie byly obzvláště silně zasaženy prostředím vysokých úrokových sazeb a klesajícími ziskovými očekáváními. Index technologických společností Nasdaq uzavřel rok poklesem o 33 %.

V Evropě byla inflace podpořena také prudkým nárůstem cen energií v souvislosti s vypuknutím ruskoukrajinské války. Přestože energetická závislost na Rusku snížila důvěru investorů v evropské trhy, akciové indexy se v prvních dvou čtvrtletích vyvíjely zhruba stejně jako indexy v USA. Částečně to bylo způsobeno nižším oceněním na evropských trzích a částečně větším



MKB Fund Management Ltd.

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

počtem růstových akcií na americkém trhu, kterým nepomohla klesající očekávání zisku a prostředí rostoucích úrokových sazeb. To nemuselo nutně platit pro region střední a východní Evropy, kde byli investoři mnohem více bití blízkostí války. ECB začala zvyšovat úrokové sazby později než Fed, až v polovině léta, a do konce roku zvýšila svou základní sazbu na 2,5 %. V posledním čtvrtletí roku se trhy v Evropě, stejně jako v Americe, obrátily. Přestože se zde výhled v průběhu roku nezlepšil, zmírnění energetické krize obnovilo důvěru trhů v evropské trhy, které jsou níže oceněné než v USA.

Investice fondu v roce 2022

V souladu se svou investiční strategií fond investoval do akcií velkých společností z rozvíjejících se trhů. Největší váhy má fond v čínských, brazilských a tchajwanských akciích. Čínská politika nulového koverzačního limitu a z ní vyplývající těsné uzavírky měly negativní dopad na hospodářský růst na rozvíjejících se trzích, v důsledku čehož se akciím nedařilo. Nejlépe se v průběhu roku dařilo tureckým a jihoamerickým akciím. Ve fondu byly prodány ruské expozice v souvislosti s vypuknutím rusko-ukrajinské války. Výkonnost fondu, tedy vývoj čisté hodnoty aktiv na podílový list, odráží všechny tyto události.

V. Změny aktiv Fondu v průběhu období

	Kde najít data
a) Příjmy z investic Příjmy	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) Rozdělený 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	Nedošlo k žádným dalším změnám, které by ovlivnily aktiva a pasiva investičního fondu.

Změny na kapitálovém účtu

	KČ Vstupenka	Vstupenka HUF	I Ref.jízdenka	Vstupenka U	USD Jízdenka na dopravu
Počáteční stav zásob (v kusech)	4,973,936	1,578,896,050	788,817,908	0	717,568
Nákup (kusy)	0	318,667,886	0	0	284,113
Vykoupení (jednotky)	713,573	642,987,305	571,912,934	0	337,010
Konečné zásoby (v kusech)	4,260,363	1,254,576,631	216,904,974	0	664,671

Základní měna: maďarský forint

Označení řady naleznete v části "Základní údaje".

Měsíční konečná čistá hodnota aktiv



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

Datum	Čistá hodnota aktiv	Řada CZK	Řada HUF	Řada I	Řada U	Řada USD
2022.01.31	3,678,330,556	1.043207	1.409657	1.329003	1.409657	1.143147
2022.02.28	3,634,223,059	1.023207	1.398087	1.319313	1.398087	1.083264
2022.03.31	3,559,114,495	0.989222	1.378336	1.302008	1.378336	1.063973
2022.04.29	3,466,419,432	0.970469	1.380761	1.305547	1.380761	0.986163
2022.05.31	3,636,639,370	0.968663	1.441528	1.364437	1.441528	0.998789
2022.06.30	3,374,380,909	0.950839	1.410923	1.336792	1.410923	0.956800
2022.07.29	3,169,308,576	0.957037	1.455779	1.380608	1.455779	0.942001
2022.08.31	3,119,356,217	0.967115	1.463560	1.389497	1.463560	0.941829
2022.09.30	2,718,511,659	0.886275	1.412113	1.341980	1.412113	0.838907
2022.10.28	2,315,386,944	0.826072	1.284909	1.222222	1.284909	0.796522
2022.11.30	2,483,094,711	0.928018	1.443151	1.374235	1.443151	0.941768
2022.12.30	2,228,571,386	0.867416	1.328293	1.266111	1.328293	0.912275

VI. Srovnávací tabulka za poslední rozpočtové roky

Datum	Řada CZK		Řada HUF		Řada I		Řada U		Řada USD	
	Směnný kurz	Hozam (%)	Směnný kurz	Hozam (%)	Směnný kurz	Hozam (%)	Směnný kurz	Hozam (%)	Směnný kurz	Hozam (%)
2018.12.28	0.891700	-8.81%	1.031200	-6.51%	0.936500	-6.35%	1.031200	-6.51%		
2019.12.31	1.030342	15.55%	1.241131	20.36%	1.141154	21.85%	1.241175	20.36%		
2020.12.31	1.154050	12.01%	1.476629	18.97%	1.374104	20.41%	1.476686	18.97%	1.275087	27.51%
2021.12.31	1.046265	-9.34%	1.437153	-2.67%	1.353545	-1.50%	1.437153	-2.68%	1.135740	-10.93%
2022.12.30	0.867416	-17.09%	1.328293	-7.57%	1.266111	-6.46%	1.328293	-7.57%	0.912275	-19.68%

*: zlomek roku, nikoli roční výnos

Minulá výkonnost a výnosy fondu nejsou zárukou budoucí výkonnosti a výnosů. Řada "USD" byla uvedena na trh v roce 2020 Řada "I" zahájena v roce 2018

VII. Podrobný popis derivátových smluv v daném období

Fond v roce 2022 neuzavřel žádné derivátové smlouvy.



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

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

Změny v činnosti správce fondu

Generální ředitel správce fondu: Dr. Nándor

Tóth Předseda představenstva: Dr. Zsolt Barna

Předsedkyně dozorčí rady: Ildikó Ginzer

Manažeři 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.

Rozhodnutí H-KE-III-667/2012 ze dne 28. prosince 2012.

Rozhodnutí H-KE-III-756/2013 ze dne 22. října 2013.

Rozhodnutí H-KE-III-168/2015 ze dne 3. února 2015.

Rozhodnutí H-KE-III-894/2015 ze dne 9. října 2015.

Rozhodnutí č. H-KE-III-10/2019 ze dne 4. února 2019.

Významná událost ovlivňující operace a aktiva fondu V

roce 2022 nedošlo k žádným významným událostem.

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.

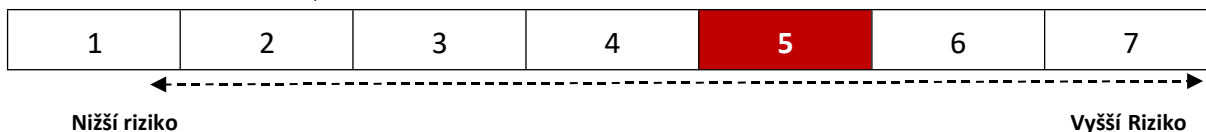
Profil rizika/výnosu

"CZK", "HUF", "I", "USD" a "U":



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



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. Možná nebudete moci svůj výrobek snadno prodat nebo budete muset prodávat za cenu, která výrazně ovlivní částku, kterou získáte zpět.

Tento výrobek/karta je zařazen do třídy 5 ze 7 tříd, což je středně riziková třída. Je klasifikován jako potenciálně střední z důvodu budoucí výkonnosti a špatných tržních podmínek, které by mohly potenciálně ovlivnit schopnost fondu vyplatit vám peníze. Uvedená riziková kategorie nemusí zůstat stejná a může se v průběhu času měnit. **Vezměte prosím na vědomí měnové riziko. Výplaty budete dostávat v jiné měně, takže konečný výnos, který obdržíte, bude záviset na směnném kurzu mezi oběma měnami. Toto riziko není ve výše uvedeném ukazateli zohledněno.**

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

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

Tržní riziko akcií: akcie mohou představovat významnou část investic fondu. Fond může mít velký podíl akciových investic. Cena akcií může v případě nepříznivých makroekonomických událostí, událostí na podnikovém nebo kapitálovém trhu prudce klesnout nebo dokonce zcela ztratit hodnotu v případě úpadku společnosti. Investoři Fondu tak mohou utrpět nepřímé ztráty. Tuto ztrátu lze zmírnit odbornými znalostmi a politikou diverzifikace správce fondu, nelze jí však zcela zabránit.

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 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 se však obrátit na 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 správcí 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



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

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 Správci fondu pomáhají předcházet nežádoucím rizikům při správě portfolií a včas iniciovat potřebná nápravná opatření. Limity rizik schvaluje vedení správce fondu a jsou zpětně testovány středním úřadem a oblastí řízení rizik na denní a/nebo měsíční bázi v závislosti na povaze limitů. Jakékoli odchylky od schváleného rizikového profilu jsou vždy prošetřovány oddělením řízení rizik v rámci *pravidelného reportingu o řízení rizik*, na jehož základě může vedení Fondu iniciovat opatření vůči oblasti řízení portfolia.

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 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 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 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 výdělích 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.