

ÉVES JELENTÉS 2022

BFM Balanced Alap

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

Tartalomjegyzék

- A. Független Könyvvizsgálói Jelentés az éves jelentésről
- B. Alapadatok
- C. Éves jelentés
 - I. Vagyongkimutatás, az alap összetétele
 - II. A forgalomban levő befektetési jegyek száma
 - III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték
 - IV. Az alap összetétele
 - 1) Az alap összetétele
 - 2) A vagyongkimutatás elemzése
 - V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban
 - VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről
 - VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban
 - VIII. Az alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása
 - IX. Az Alapkezelő, illetve az alap által az adott időszakra kifizetett javadalmazás
 - X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk
 - 1) Az Alap olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak
 - 2) Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás
 - 3) Az Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek
 - 4) Az Alapkezelő által kezelt alapok
 - XI. A tőkeáttételt alkalmazó Alap esetében a tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások
 - XII. Javadalmazási politika
- D. Független Könyvvizsgálói Jelentés az éves beszámolóról
- E. Éves beszámoló
 - Mérleg
 - Eredménykimutatás
 - Kiegészítő melléklet
- F. Üzleti jelentés



**Független könyvvizsgálói jelentés
a BFM Balanced Alap
2022. december 31-i
éves jelentéséről**

BFM Balanced Alap - K20 - 2022.12.31.



Tartalomjegyzék

I. Független könyvvizsgálói jelentés

II. Éves jelentés



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

Független könyvvizsgálói jelentés

A BFM Balanced Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a BFM Balanced Alap („az Alap”) 2022. évi éves jelentése I.; II.; III.; IV.1; V.; VI.; VII.; VIII.; IV. és XI. található számviteli információknak („éves jelentésben közölt számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2022. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel („számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeink bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősségei” szakasza tartalmazza. Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a MKB Alapkezelő Zrt.-től az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálata szempontjából a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamarának a könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatában, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című, magyar nyelvre lefordított és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara honlapján megjelentetett kézikönyvben („IESBA-kódex”) foglaltak szerint, és eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek ezekkel a követelményekkel összhangban. Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

Egyéb információk

A MKB Alapkezelő Zrt. ügyvezetése („vezetés”) felelős az egyéb információkért. Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt egyéb nem számviteli információkból állnak, de nem tartalmazzák az éves jelentésben közölt számviteli információkat és az azokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésünket. A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves jelentésben közölt számviteli információkra adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb nem számviteli információkra és azokra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

BFM Balanced Alap - K20 - 2022.12.31.

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

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

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

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

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

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősségei

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

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

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

- Következtetést vonunk le arról, helyénvaló-e a vezetés részéről az éves jelentésben közölt számviteli információknak a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességével kapcsolatban. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívni a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek, minősíteni kell véleményünket. Következtéseink a könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.

- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

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

Budapest, 2023. április 28.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

**Nagy
Zsuzsanna**

Digitally signed by
Nagy Zsuzsanna
Date: 2023.04.28
08:21:29 +02'00'

Nagy Zsuzsanna
Partner

**Csáki
Zsuzsanna**

Digitally signed by Csáki
Zsuzsanna
Date: 2023.04.28 10:30:06
+02'00'

Csáki Zsuzsanna
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 007448



MKB Alapkezelő Zrt.

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

Elektronikusan aláírta:

Bedenek Melinda

Szignó

Elektronikusan aláírta:

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter

Szignó

B. Alapadatok

| | |
|--------------------------------|---|
| Elnevezés angolul | BFM Balanced Mixed Multi Assets Investment Fund |
| Elnevezés cseh nyelven | BFM Balancovaný smíšený multi assets Fond |
| Rövid neve | BFM Balanced Alap |
| Rövid név angolul | BFM Balanced Mixed Fund |
| Rövid neve cseh nyelven | BFM Balancovaný smíšený Fond |

| | |
|--------------------------------|--|
| Harmonizáció | ÁÉKBV Alap |
| Az alap típusa, fajtája | nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap |
| Futamideje | határozatlan |
| Indulás dátuma | 2008. augusztus 25. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF III/110.693-1/2008) |
| Alapcímlet devizaneme | CZK |

| | | |
|---------------------------|----------------|------------------------|
| A sorozatok adatai | | |
| „CZK” sorozat | névérték 1 CZK | ISIN kód: HU0000707187 |

| | | |
|----------------------|--|-------------------------------|
| Alapkezelő | MKB Alapkezelő Zrt. | 1068 Budapest, Benczúr u. 11. |
| Letétkezelő | Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe | 1133 Budapest, Váci út 80. |
| Könyvvizsgáló | KPMG Hungária Kft. | 1134 Budapest, Váci út 31. |

| | |
|----------------------------------|------|
| Aktuális alapkezelési díj | 1.2% |
|----------------------------------|------|

Az Alap neve 2018. május 31-ig: BF Money Balancovaný Alap

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy ügyfelei számára részvény-, nyersanyag-, kötvény-, pénzüpi és egyéb alternatív befektetések megfelelő kombinációjával vonzó hozamú, de a tiszta részvényalapoknál kisebb kockázatot hordozó befektetési alternatívát nyújtson. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek kiválasztásánál arra törekszik, hogy a biztonságos és a kockázatos eszközök olyan kombinációját állítsa elő, mellyel középtávon kedvező hozamot biztosíthat befektetőinek.

Az Alap állampapírokba és egyéb kamatozó eszközökbe (pl. banki betétek, vállalati kötvények) fektet be, részvény-, nyersanyagpiaci és egyéb alternatív befektetési stratégiákhoz kapcsolódó befektetéseket eszközöl, valamint elsősorban a kockázatok csökkentése céljával származtatott ügyleteket köt. Az Alap mindezen kitétségeket közvetlen befektetéseken, vagy közvetett módon, azaz ETF-eken vagy befektetési alapokon keresztül veheti fel.

Az Alap vagyonának jelentős részét fektetheti be a közép-kelet-európai, azon belül is a visegrádi országok (Magyarország, Lengyelország, Csehország), illetve a globális fejlett országok piacain.

Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik.

Az Alapot azon befektetőknek ajánljuk, akik a pénzüpi és kötvényjellegű befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni, tisztában vannak mind a részvény-, mind pedig a kötvény típusú befektetések kockázati jellegével, és ezt a kockázatot hajlandóak, illetve képesek is felvállalni.

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

Az Alap közzétételi helyei

www.mkbalapkezeslo.hu; <https://kozvetetelek.mnb.hu/>



MKB Alapkezelő Zrt.

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

C. Éves jelentés

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: cseh korona

Az Alap csak tőzsdei értékpapírt vásárolhat (kivéve a hitelviszonyt megtestesítő papírokat és a befektetési jegyeket).

Vagyonkimutatás

| Vagyonkimutatás | Nyitó | Záró |
|------------------------|-------------|-------------|
| Átruházható értékpapír | 324,782,600 | 244,980,013 |
| Banki egyenlegek | 39,652,816 | 40,270,736 |
| Egyéb eszközök | -1,377,976 | 3,155,360 |
| Összes eszköz | 363,057,440 | 288,406,108 |
| Kötelezettségek | -975,004 | -834,978 |
| Nettó eszközérték | 362,082,436 | 287,571,130 |

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

| Eszköztípus | Nyitó | | Záró | |
|---|--------------------|---------|--------------------|---------|
| | Eszközérték | Súly | Eszközérték | Súly |
| Számlapénz | 39,652,816 | 10.92% | 14,178,031 | 4.92% |
| Betét | 0 | 0.00% | 26,092,705 | 9.05% |
| Állampapírok és állam által garantált értékpapírok* | 157,823,117 | 43.47% | 118,164,262 | 40.97% |
| Vállalati kötvény | 3,134,226 | 0.86% | 12,571,943 | 4.36% |
| ETF | 153,414,739 | 42.26% | 104,183,203 | 36.12% |
| Részvény | 10,410,518 | 2.87% | 10,060,605 | 3.49% |
| Derivatív ügyletek | -1,483,488 | -0.41% | 3,079,845 | 1.07% |
| Követelések/Kötelezettségek | 105,512 | 0.03% | 75,515 | 0.03% |
| Eszközök összesen (Bruttó eszközérték) | 363,057,440 | 100.00% | 288,406,108 | 100.00% |
| Díjak | -975,004 | | -834,978 | |
| Nettó eszközérték: | 362,082,436 | | 287,571,130 | |

*: az átruházható értékpapírok vagy pénzügyi eszközök kibocsátója vagy garanciavállalója egy tagállam, annak helyi hatósága, harmadik ország, vagy olyan nemzetközi közjogi szerv, amelynek egy vagy több EGT-állam is tagja.

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: cseh korona

%: az összes eszközhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

| Deviza | Kód | Nyitó | % | Záró | % |
|---------------|-----|------------|------|------------|-----|
| CSEH KORONA | CZK | 38,782,281 | 10.7 | 11,008,561 | 3.8 |
| EURO | EUR | 24,948 | 0.0 | 2,387,059 | 0.8 |
| LENGYEL ZLOTY | PLN | 124,913 | 0.0 | 17,973 | 0.0 |
| MAGYAR FORINT | HUF | 45,001 | 0.0 | 114,551 | 0.0 |



MKB Alapkezelő Zrt.

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

| | | | | | |
|------------|-----|------------|-----|------------|-----|
| Román lej | RON | 396,466 | 0.1 | 526,718 | 0.2 |
| USA DOLLÁR | USD | 279,208 | 0.1 | 123,169 | 0.0 |
| Összesen | CZK | 39,652,816 | | 14,178,031 | |

Betétek

| Deviza | Kód | Nyitó | % | Záró | % |
|-------------|-----|-------|------|------------|------|
| CSEH KORONA | CZK | 0 | 0.0% | 26,092,705 | 9.0% |
| Összesen | CZK | 0 | | 26,092,705 | |

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

| Fajta | Név | IsIn | Eszközérték | % |
|--------------|--|--------------|-------------|-------|
| ETF | Alpha Architect Quantitative value ETF | US02072L1026 | 10,550,114 | 2.91% |
| ETF | Alpha U.S. Quantitative Momentum ETF | US02072L4095 | 9,093,787 | 2.50% |
| ETF | DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD | LU027420869U | 5,266,037 | 1.45% |
| ETF | Goldman Sachs Hedge Industry VIP ETF | US3814305450 | 9,100,949 | 2.51% |
| ETF | ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT | IE00B4L5Y983 | 19,554,564 | 5.39% |
| ETF | ISHARES MSCI ALL WORLD | US4642882579 | 11,666,163 | 3.21% |
| ETF | Ishares MSCI USA Quality Fac ETF | US46432F3394 | 12,738,252 | 3.51% |
| ETF | LYXOR ETF EASTERN EUROPE | LU1900066462 | 28,271,118 | 7.79% |
| ETF | SOURCE MSCI WORLD ETF USD | IE00B60SX39U | 10,466,439 | 2.88% |
| ETF | SPDR GOLD TRUST | US78463V1070 | 16,083,136 | 4.43% |
| ETF | VANGUARD TOT WORLD STK | US9220427424 | 10,875,090 | 3.00% |
| ETF | Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF | LU0274209237 | 9,749,091 | 2.69% |
| Részvény | Allegro | LU2237380790 | 505,496 | 0.14% |
| Részvény | AVAST Plc. | GB00BDD85M81 | 633,500 | 0.17% |
| Részvény | Banca Transilvania SA | ROTLVAACNOR1 | 673,200 | 0.19% |
| Részvény | BANK PEKAO SA | PLPEKAO00016 | 367,653 | 0.10% |
| Részvény | BANK PKO | PLPKO0000016 | 337,279 | 0.09% |
| Részvény | BRD-GROUPE | ROBRDBACNOR2 | 231,373 | 0.06% |
| Részvény | CD Projekt SA | PLOPTTC00011 | 365,935 | 0.10% |
| Részvény | CEZ AS | CZ0005112300 | 772,418 | 0.21% |
| Részvény | ERSTE BANK | AT0000652011 | 2,137,142 | 0.59% |
| Részvény | FONDUL | ROFPTAACNOR5 | 361,942 | 0.10% |
| Részvény | KGHM | PLKGHM000017 | 270,489 | 0.07% |
| Részvény | KOMERCNI BANKA AS | CZ0008019106 | 551,650 | 0.15% |
| Részvény | KRKA | SI0031102120 | 587,310 | 0.16% |
| Részvény | MOL TÖRZS ÚJ | HU0000153937 | 512,303 | 0.14% |
| Részvény | MONETA Money Bank | CZ0008040318 | 206,250 | 0.06% |
| Részvény | OTP Bank | HU0000061726 | 559,465 | 0.15% |
| Részvény | PETROM (OMV) | ROSNPPACNOR9 | 125,440 | 0.03% |
| Részvény | PKN ORLEN SA. | PLPKN0000018 | 349,338 | 0.10% |
| Részvény | PZU PW | PLPZU0000011 | 434,930 | 0.12% |
| Részvény | RICHTER G. TÖRZS | HU0000123096 | 211,720 | 0.06% |
| Részvény | ROMGAZ SA | ROSNNGACNOR3 | 215,686 | 0.06% |
| Államkötvény | CZGB 0 02/24/22 | CZ0001005029 | 25,371,225 | 6.99% |
| Államkötvény | CZGB 0.1 04/17/22 | CZ0001005946 | 7,920,496 | 2.18% |

**MKB Alapkezelő Zrt.**

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

| | | | | |
|-------------------|----------------------|--------------|------------|--------|
| Államkötvény | CZGB 0.25 02/10/27 | CZ0001005037 | 15,598,602 | 4.30% |
| Államkötvény | CZGB 0.45 10/25/23 | CZ0001004600 | 67,216,481 | 18.51% |
| Államkötvény | CZGB 1 06/26/26 | CZ0001004469 | 6,377,998 | 1.76% |
| Államkötvény | CZGB Float 04/18/23 | CZ0001003123 | 5,071,340 | 1.40% |
| Államkötvény | CZGB Float 11/19/27 | CZ0001004105 | 30,266,976 | 8.34% |
| Vállalati kötvény | MONBNK 3.79 01/30/30 | CZ0003705188 | 3,134,226 | 0.86% |

záró állomány

| Fajta | Név | Isin | Eszközérték | % |
|--------------|--|---------------|-------------|--------|
| ETF | Alpha Architect Quantitative value ETF | US02072L1026 | 5,134,374 | 1.78% |
| ETF | Alpha U.S. Quantitative Momentum ETF | US02072L4095 | 2,679,622 | 0.93% |
| ETF | DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD | LU027420869U | 4,442,494 | 1.54% |
| ETF | Goldman Sachs Hedge Industry VIP ETF | US3814305450 | 4,745,286 | 1.65% |
| ETF | ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT | IE00B4L5Y983 | 13,550,338 | 4.70% |
| ETF | ISHARES MSCI ALL WORLD | US4642882579 | 6,786,031 | 2.35% |
| ETF | Ishares MSCI USA Quality Fac ETF | US46432F3394 | 7,204,353 | 2.50% |
| ETF | LYXOR ETF EASTERN EUROPE | LU1900066462 | 31,289,480 | 10.85% |
| ETF | SOURCE MSCI WORLD ETF USD | IE00B60SX39U | 8,848,299 | 3.07% |
| ETF | SPDR GOLD TRUST | US78463V1070 | 12,639,408 | 4.38% |
| ETF | VANGUARD TOT WORLD STK | US9220427424 | 6,863,519 | 2.38% |
| Részvény | Allegro | LU2237380790 | 311,207 | 0.11% |
| Részvény | Banca Transilvania SA | ROTLVAACNOR1 | 566,265 | 0.20% |
| Részvény | BANK PEKAO SA | PLPEKAO00016 | 248,163 | 0.09% |
| Részvény | BANK PKO | PLPKO0000016 | 216,469 | 0.08% |
| Részvény | BRD-GROUPE | ROBRDBACNOR2 | 165,120 | 0.06% |
| Részvény | CD Projekt SA | PLOPTTC00011 | 234,128 | 0.08% |
| Részvény | CEZ AS | CZ0005112300 | 385,000 | 0.13% |
| Részvény | ERSTE BANK | AT0000652011 | 4,362,228 | 1.51% |
| Részvény | FONDUL | ROFPTAACNOR5 | 360,523 | 0.13% |
| Részvény | KGHM | PLKGHM000017 | 234,141 | 0.08% |
| Részvény | KOMERCNI BANKA AS | CZ0008019106 | 386,450 | 0.13% |
| Részvény | KRKA | SI0031102120 | 444,618 | 0.15% |
| Részvény | MOL TÖRZS ÚJ | HU0000153937 | 474,490 | 0.16% |
| Részvény | MONETA Money Bank | CZ0008040318 | 167,200 | 0.06% |
| Részvény | OTP Bank | HU0000061726 | 305,639 | 0.11% |
| Részvény | PETROM (OMV) | ROSNPPACNOR9 | 113,176 | 0.04% |
| Részvény | PKN ORLEN SA. | PLPKN0000018 | 287,389 | 0.10% |
| Részvény | PZU PW | PLPZU0000011 | 414,878 | 0.14% |
| Részvény | RICHTER G. TÖRZS | HU0000123096 | 180,663 | 0.06% |
| Részvény | ROMGAZ SA | ROSNNGNACNOR3 | 202,858 | 0.07% |
| Államkötvény | CZGB 0 12/12/24 | CZ0001006167 | 4,515,950 | 1.57% |
| Államkötvény | CZGB 0.25 02/10/27 | CZ0001005037 | 14,853,906 | 5.15% |
| Államkötvény | CZGB 0.45 10/25/23 | CZ0001004600 | 57,272,040 | 19.86% |
| Államkötvény | CZGB 1 06/26/26 | CZ0001004469 | 6,098,132 | 2.11% |
| Államkötvény | CZGB 1.25 02/14/25 | CZ0001005870 | 92,830 | 0.03% |
| Államkötvény | CZGB Float 04/18/23 | CZ0001003123 | 5,218,140 | 1.81% |



MKB Alapkezelő Zrt.

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

| | | | | |
|-------------------|----------------------|--------------|------------|--------|
| Államkötvény | CZGB Float 11/19/27 | CZ0001004105 | 30,113,264 | 10.44% |
| Vállalati kötvény | MONBnk 3.79 01/30/30 | CZ0003705188 | 2,878,206 | 1.00% |
| Vállalati kötvény | OTPHB 5.5 07/13/25 | XS2499691330 | 9,693,737 | 3.36% |

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

| Név | Eszközérték | Lejárat |
|---------|-------------|------------|
| EUR/CZK | 146,135 | 2022.04.13 |
| USD/CZK | -1,629,623 | 2022.02.09 |

záró állomány

| Név | Eszközérték | Lejárat |
|---------|-------------|------------|
| EUR/CZK | 52,156 | 2023.01.20 |
| EUR/CZK | 49,881 | 2023.01.31 |
| USD/CZK | 1,707,276 | 2023.01.20 |
| USD/CZK | 1,270,532 | 2023.02.01 |

Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

| Köv/Köt Fajta | Instrumentum | ISIN/Deviza | Eszközérték |
|---------------------|--|-------------|-------------|
| Esedékesség fizetés | MONETA Money Bank | CZK | 5,610 |
| Esedékesség fizetés | ISHARES MSCI ALL WORLD | USD | 6,687 |
| Esedékesség fizetés | Alpha U.S. Quantitative Momentum ETF | USD | 9,644 |
| Esedékesség fizetés | Alpha Architect Quantitative value ETF | USD | 66,807 |
| | CZK | CZK | 2,706 |
| | CZK | CZK | 38 |
| | CZK | CZK | 22 |
| | CZK | CZK | 20 |
| | CZK | CZK | 13,980 |

záró állomány

| Köv/Köt Fajta | Instrumentum | ISIN/Deviza | Eszközérték |
|---------------------|--------------------------------------|-------------|-------------|
| Esedékesség fizetés | Goldman Sachs Hedge Industry VIP ETF | USD | 585 |
| Esedékesség fizetés | Alpha U.S. Quantitative Momentum ETF | USD | 36,171 |

**MKB Alapkezelő Zrt.**

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

| | | | |
|---------------------|--|-----|--------|
| Esedékesség fizetés | Alpha Architect Quantitative value ETF | USD | 38,758 |
|---------------------|--|-----|--------|

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

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

| Befektetési jegy darabszám | Nyitó db | Záró db |
|----------------------------|-------------|-------------|
| BFM Balanced Alap | 311,186,461 | 265,851,231 |

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | Nyitó | Záró |
|-----------------------------------|--------|--------|
| BFM Balanced Alap | 1.1636 | 1.0817 |

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

| | Nyitó | Időszaki változás% | Záró | Eszközök %-ban |
|---|-------------|--------------------|-------------|----------------|
| A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok | 321,648,374 | 88.6% | 232,408,070 | 80.6% |
| Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% |
| A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% |
| Egyéb átruházható értékpapírok | 3,134,226 | 0.9% | 12,571,943 | 4.4% |
| Összesen | 324,782,600 | 89.5% | 244,980,013 | 84.9% |
| Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 160,957,343 | 44.3% | 130,736,205 | 45.3% |

A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

Ha az alap eszközeinek legalább 20 százalékát más befektetési alapokba, kollektív befektetési formákba fekteti, az éves jelentésében közzé kell tenni a tényleges befektetésként szereplő más alapokat, egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legnagyobb mértékét.

| | |
|---|-----|
| Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz: | 36% |
|---|-----|

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.50%

Érintett befektetési forma:

LYXOR ETF EASTERN EUROPE

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó



MKB Alapkezelő Zrt.

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

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2022

Magyar állampapírpiac

A 2022-es év sem telt eseménytelenül a magyar állampapírpiacra, 2022 globálisan és a hazai piacon is az emelkedő hozamok éve volt. Az MNB az elmúlt évben is folytatta a 2021 nyarán megkezdett kamatemelési ciklusát, így szeptember végére az alapkamatot az év eleji 2,4%-os szintről egészen 13%-ig emelte, ahol is a Monetáris Tanács bejelentette, hogy szünetelteti a kamatemelési ciklusát. Ez azonban nem volt elég a forint gyengülésének megfékezéséhez, így az MNB az utolsó negyedévben – a monetáris eszköztár finomhangolásával – az effektív irányadó kamatot egészen 18%-ig emelte.

Ahogy telt az év, az inflációs és recessziós félelmek egyre növekedtek. Az év elején kitört orosz-ukrán háború hatására az év harmadik negyedévéig folyamatosan emelkedtek az energiahordozók árai, ami Európában jelentős kínálati oldali inflációt eredményezett. Az év első félévében a laza fiskális politika, az elszálló energiaárak okozta folyó fizetési mérleg hiány, a fiskális és monetáris politikai ellentétes irányú döntései, az EU-s pénzek körüli bizonytalanság és a régióba vetett csökkenő bizalom hatására a forint jelentősen leértékelődött, ami tovább fűtötte az inflációt az import termékek árain keresztül, így az globális és régiós szinten is kimagasló volt 2022 folyamán. Decemberben az éves infláció 24,5% volt, míg az éves átlagos infláció elérte a 14,5%-ot. Ez rányomta a bélyeget a magyar kötvénypiacra is, ahol a befektetőknek nemcsak a növekvő hozamszintekkel, de a piac csökkenő likviditásával is meg kellett birkóznuk, ami jelentős kilengéseket okozott az árfolyamokban. A hozamgörbe az év folyamán folyamatosan laposodott és júliusban inverzzé vált, amire a 2008-as gazdasági válság óta nem volt példa.

Az év végére mérséklődtek a recessziós félelmek, és a piaci konszenzus egy enyhébb lefolyású gazdasági lassulást vár egy gyors dezinflációval karöltve 2023 második felére. Ennek, és a mérséklődő energiaárak hatására az utolsó negyedévben a hosszú lejáratú hozamok elkezdtek csökkeni, míg rövid oldalon a hozamok tovább emelkedtek, ahogy Európában és az Egyesült Államokban folytatódta a kamatemelési ciklusok.

Magyar és régiós részvénypiac

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

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

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

Az alap befektetései 2022-ben

Az alap befektetési stratégiájával összhangban vagyonát az év során alacsony kamatérzékenyséű pénzüpiaci, kötvény- és részvénypiaci, illetve nyersanyagpiaci (arany) kitettséget biztosító eszközök kombinációjába fektette.



MKB Alapkezelő Zrt.

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

A részvénykitettséget az alap közép-európai vállalatok részvényein, illetve a közép-európai és a fejlett országok részvénypiacain kereskedett részvényekbe fektető, tőzsdén kereskedett befektetési alapokon (ETF) keresztül vette fel.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

| | Az adat fellelési helye |
|---|--|
| a) Befektetésekből származó jövedelem | Eredmény kimutatás / PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI |
| b) Egyéb bevétel | Eredmény kimutatás / EGYÉB BEVÉTELEK |
| c) Kezelési költségek | Beszámoló III/3. sz. melléklet Alapkezelési díj |
| d) A letétkezelő díjai | Beszámoló III/3. sz. melléklet Letétkezelési díj |
| e) Egyéb díjak és adók | Beszámoló III/3. sz. melléklet minden egyéb díj |
| f) Nettó jövedelem | Eredmény kimutatás / Tárgyévi eredmény |
| g) Felosztott és újra befektetett jövedelem | Az alap nem fizet hozamot. Az Alapkezelő az Alap befektetésien elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják. |
| h) A tőkeszámla változásai | lásd lejjebb |
| i) Értékkülönbözlet | Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbözlet tartaléka |
| j) Egyéb változások | Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire. |

Tőkeszámla változásai

| | BFM Balanced |
|---------------------|--------------|
| Nyitó állomány (db) | 311,186,461 |
| Vétel (db) | 31,804,199 |
| Visszaváltás (db) | 77,139,429 |
| Záró állomány (db) | 265,851,231 |

Az alap devizaneme: cseh korona

Havi záró nettó eszközérték

| Dátum | Nettó eszközérték | BFM Balanced Alap |
|------------|-------------------|-------------------|
| 2022.01.31 | 357,159,240 | 1.140200 |
| 2022.02.28 | 353,440,902 | 1.120900 |
| 2022.03.31 | 340,273,273 | 1.131700 |
| 2022.04.29 | 326,813,218 | 1.094600 |
| 2022.05.31 | 317,215,038 | 1.088600 |
| 2022.06.30 | 299,783,258 | 1.047200 |
| 2022.07.29 | 303,319,969 | 1.072800 |
| 2022.08.31 | 296,853,981 | 1.052200 |
| 2022.09.30 | 284,676,346 | 1.019000 |
| 2022.10.28 | 286,169,026 | 1.050500 |
| 2022.11.30 | 294,429,031 | 1.090100 |
| 2022.12.30 | 287,571,130 | 1.081700 |

Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.



MKB Alapkezelő Zrt.

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

| Dátum | BFM Balanced Alap | |
|------------|-------------------|-----------|
| | Árfolyam | Hozam (%) |
| 2018.12.28 | 1.018900 | -5.58% |
| 2019.12.31 | 1.090600 | 7.04% |
| 2020.12.31 | 1.128400 | 3.47% |
| 2021.12.31 | 1.163600 | 3.12% |
| 2022.12.30 | 1.081700 | -7.04% |

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

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügyletek típusa: forward fedezeti ügylet.

| Instrumentum | Kötésnap | Lejárat | Vételi deviza | Eladási deviza | Vételi érték | Eladási érték |
|--------------|------------|------------|---------------|----------------|---------------|---------------|
| USA DOLLÁR | 2022.01.21 | 2022.02.09 | USD | CZK | 270,000.00 | 5,815,260 |
| CSEH KORONA | 2022.01.21 | 2022.01.24 | CZK | USD | 5,806,350.00 | 270,000 |
| USA DOLLÁR | 2022.01.21 | 2022.01.24 | USD | CZK | 270,000.00 | 5,807,673 |
| USA DOLLÁR | 2022.01.24 | 2022.02.09 | USD | CZK | 300,000.00 | 6,521,109 |
| USA DOLLÁR | 2022.02.07 | 2022.02.09 | USD | CZK | 1,470,000.00 | 31,195,605 |
| USA DOLLÁR | 2022.02.07 | 2022.02.09 | USD | CZK | 3,200,000.00 | 67,923,200 |
| CSEH KORONA | 2022.02.07 | 2022.08.09 | CZK | USD | 31,765,230.00 | 1,470,000 |
| CSEH KORONA | 2022.02.07 | 2022.11.09 | CZK | USD | 69,632,800.00 | 3,200,000 |
| CSEH KORONA | 2022.03.02 | 2022.08.09 | CZK | EUR | 7,092,945.90 | 270,000 |
| USA DOLLÁR | 2022.03.07 | 2022.08.09 | USD | CZK | 300,000.00 | 7,273,218 |
| CSEH KORONA | 2022.03.22 | 2022.11.09 | CZK | USD | 4,564,800.00 | 200,000 |
| EURO | 2022.04.11 | 2022.04.13 | EUR | CZK | 356,000.00 | 8,695,300 |
| CSEH KORONA | 2022.04.11 | 2022.08.09 | CZK | EUR | 8,826,592.80 | 356,000 |
| USA DOLLÁR | 2022.04.27 | 2022.08.09 | USD | CZK | 200,000.00 | 4,715,070 |
| USA DOLLÁR | 2022.05.11 | 2022.08.09 | USD | CZK | 150,000.00 | 3,628,134 |
| USA DOLLÁR | 2022.05.25 | 2022.08.09 | USD | CZK | 450,000.00 | 10,481,508 |
| CSEH KORONA | 2022.05.31 | 2022.11.09 | CZK | USD | 4,698,252.00 | 200,000 |
| USA DOLLÁR | 2022.06.13 | 2022.08.09 | USD | CZK | 300,000.00 | 7,166,523 |
| USA DOLLÁR | 2022.06.17 | 2022.08.09 | USD | CZK | 100,000.00 | 2,383,150 |
| CSEH KORONA | 2022.07.11 | 2022.12.07 | CZK | EUR | 3,554,977.30 | 140,000 |
| CSEH KORONA | 2022.07.12 | 2022.12.07 | CZK | EUR | 6,556,577.30 | 260,000 |
| CSEH KORONA | 2022.07.28 | 2023.02.01 | CZK | USD | 3,696,700.50 | 150,000 |
| CSEH KORONA | 2022.07.29 | 2022.08.09 | CZK | USD | 722,664.00 | 30,000 |
| CSEH KORONA | 2022.08.08 | 2022.09.13 | CZK | EUR | 8,789,034.80 | 356,000 |
| EURO | 2022.08.08 | 2022.08.09 | EUR | CZK | 356,000.00 | 8,731,897 |



MKB Alapkezelő Zrt.

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

| | | | | | | |
|-------------|------------|------------|-----|-----|---------------|------------|
| CSEH KORONA | 2022.08.08 | 2022.09.13 | CZK | EUR | 6,668,609.04 | 270,000 |
| EURO | 2022.08.08 | 2022.08.09 | EUR | CZK | 270,000.00 | 6,625,283 |
| CSEH KORONA | 2022.08.16 | 2022.11.09 | CZK | USD | 4,885,504.00 | 200,000 |
| USA DOLLÁR | 2022.08.31 | 2022.11.09 | USD | CZK | 200,000.00 | 4,950,750 |
| EURO | 2022.09.09 | 2022.09.13 | EUR | CZK | 356,000.00 | 8,739,551 |
| CSEH KORONA | 2022.09.09 | 2022.10.13 | CZK | EUR | 7,402,200.00 | 300,000 |
| USA DOLLÁR | 2022.09.22 | 2022.11.09 | USD | CZK | 150,000.00 | 3,778,302 |
| USA DOLLÁR | 2022.09.27 | 2022.10.31 | USD | EUR | 193,051.20 | 200,000 |
| USA DOLLÁR | 2022.09.27 | 2022.11.09 | USD | CZK | 200,000.00 | 5,159,814 |
| CSEH KORONA | 2022.10.07 | 2023.02.01 | CZK | USD | 6,296,355.00 | 250,000 |
| EURO | 2022.10.11 | 2022.10.13 | EUR | CZK | 300,000.00 | 7,359,600 |
| CSEH KORONA | 2022.10.11 | 2022.11.14 | CZK | EUR | 7,397,970.00 | 300,000 |
| USA DOLLÁR | 2022.10.12 | 2022.11.09 | USD | CZK | 150,000.00 | 3,813,368 |
| EURO | 2022.10.27 | 2022.10.31 | EUR | USD | 200,000.00 | 201,220 |
| USA DOLLÁR | 2022.10.27 | 2022.11.30 | USD | EUR | 201,641.40 | 200,000 |
| USA DOLLÁR | 2022.11.07 | 2022.11.09 | USD | CZK | 2,850,000.00 | 69,651,150 |
| CSEH KORONA | 2022.11.07 | 2022.12.09 | CZK | USD | 69,776,550.00 | 2,850,000 |
| CSEH KORONA | 2022.11.10 | 2023.02.01 | CZK | USD | 5,998,122.75 | 250,000 |
| EURO | 2022.11.10 | 2022.11.14 | EUR | CZK | 300,000.00 | 7,302,900 |
| CSEH KORONA | 2022.11.10 | 2022.12.14 | CZK | EUR | 7,334,550.00 | 300,000 |
| EURO | 2022.11.24 | 2022.12.07 | EUR | CZK | 260,000.00 | 6,340,597 |
| CSEH KORONA | 2022.12.05 | 2023.01.20 | CZK | EUR | 4,899,917.20 | 200,000 |
| EURO | 2022.12.05 | 2022.12.07 | EUR | CZK | 140,000.00 | 3,410,526 |
| USA DOLLÁR | 2022.12.05 | 2022.12.09 | USD | CZK | 200,000.00 | 4,625,030 |
| USA DOLLÁR | 2022.12.07 | 2022.12.09 | USD | CZK | 2,650,000.00 | 61,540,950 |
| CSEH KORONA | 2022.12.07 | 2023.01.20 | CZK | USD | 61,641,252.50 | 2,650,000 |
| CSEH KORONA | 2022.12.12 | 2023.01.31 | CZK | EUR | 7,333,080.00 | 300,000 |
| EURO | 2022.12.12 | 2022.12.14 | EUR | CZK | 300,000.00 | 7,293,000 |

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Dr. Tóth Nándor

Az Igazgatóság elnöke: Dr. Barna Zsolt

A Felügyelő Bizottság elnöke: Ginzer Ildikó

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Dr. Tóth Nándor és Kovács Ildikó

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Bedenek Melinda

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

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



MKB Alapkezelő Zrt.

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

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

Részvénytársasági kockázat: Az Alap befektetései között jelentős arányt képviselhetnek a részvények. A részvénybefektetéssel kiemelkedően magas nyereséget lehet elérni, általában azonban a legkörülményesebb elemzésekkel sem lehet biztonsággal megjósolni a részvényárfolyamok jövőbeni alakulását.

A részvények árfolyama makrogazdasági, vállalati, vagy tőkepiaci kedvezőtlen események hatására jelentősen is csökkenhet, sőt egy adott vállalat csődje esetén a vállalat részvénye teljesen elveszítheti értékét. Így az Alap befektetőit közvetetten veszteség érheti. Ezt a veszteséget az Alapkezelő szaktudásával és diverzifikációs politikájával képes csökkenteni, de teljes egészében nem tudja kivédeni.

Kamatláb kockázat: Az Alap eszközei között az Alap befektetési politikáinak megfelelően jelentős részt képviselhetnek a kamatozó, illetve diszkont értékpapírok, ezért a befektetési jegyek árfolyam alakulása függ a piaci hozamszint változásától.

Devizakockázat: Az Alap eszközei között az alapdevizától eltérő devizában (idegen deviza) denominált eszközök is lehetnek. Ezen eszközök alapdevizában kifejezett árfolyama függ az alapdeviza és az idegen deviza keresztárfolyamának változásától is. Az alapdeviza idegen devizához viszonyított gyengülése esetén az adott idegen devizában levő befektetés alapdevizában számított értéke emelkedik, fordított esetben, az alapdeviza erősödésekor az idegen devizában lévő befektetés alapdevizában számított értéke csökken. A devizaárfolyamok változása ezért jelentősen befolyásolhatja az Alap idegen devizában denominált eszközeinek alapdevizában számított értékét.

Árfolyam nem- ismeretéből adódó kockázat: Az Alap befektetői kockázatot vállalnak azzal, hogy a befektetési jegyek vásárlásakor és visszaváltásakor nem ismerik annak árfolyamát (csak később válnak ismertté az aznapi árfolyamok, amelyen a tranzakciók teljesülnek), így az ismert árfolyamhoz képest jelentős változások történhetnek.

Részletes információért a termék kockázatairól és az egyes mögöttes befektetési lehetőségekről kérjük, tanulmányozza a Tájékoztató és Kezelési Szabályzat kockázatokkal, illetve az Alap befektetési politikájával és céljaival foglalkozó részét.

Ez a termék nem foglal magában védelmet a jövőbeli piaci teljesítménnyel szemben, ezért befektetését részben vagy egészében elveszítheti.

Ha mi nem vagyunk képesek teljesíteni az Önnek járó kifizetést, Ön elveszítheti a teljes befektetését.

Mindazonáltal igénybe vehet fogyasztóvédelmi rendszert (lásd a „mi történik, ha nem tudjuk kifizetni Önt” szakaszt). A fenti mutató nem veszi figyelembe ezt a védelmet.

Kockázatkezelési rendszerek

A nem szándékolt kockázatok felvállalásának elkerülésére érdekében az Alapkezelő által működtetett két fő kontroll mechanizmus – a jogszabályi elvárásokkal is összhangban – a befektetési terület és az háttéri területek szervezeti szétválasztása, illetve a független kockázatkezelési funkció működtetése. A *front és a back office jellegű funkciók szervezeti elkülönítése* biztosítja, hogy a portfólió-kezelők által kötött ügyletek ellenőrzése, visszaigazolása, elszámolása és kiértékelése magától az ügyletkötéstől teljesen elkülönüljön, így az összeférhetlenség elkerülhető és intézményesített másodszintű kontroll működik. Az Alapkezelő kockázattudatos üzleti tevékenységét *intézményesített kockázatkezelési kontroll* támogatja, ami az Alapkezelőn belül elkülönült funkcióként van jelen. A független kockázatkezelési funkció elsődleges célja a kockázattudatos üzleti tevékenység proaktív elősegítése, valamint folyamatos kockázati kontrollja. Fő feladata ennek megfelelően a kockázatkezelési irányelvek, eljárások kidolgozása, a belső fórumokon a kockázatkezelési szempontok képviselete, az azonosított kulcskockázatok lefedő kockázati kontrollok, mint folyamatba épített kontrollok üzemeltetése, ennek megfelelő kockázati mérések működtetése, az ezzel kapcsolatos jelentésszolgálat teljesítése, továbbá indokolt esetben az észlelt kockázati problémák eskalálása a megfelelő döntéshozói szintekre.

Ugyanakkor a kockázattudatos magatartás, illetve a különböző kockázatok azonosítása és kezelése szempontjából az Alapkezelőn belül minden funkcionális csoport számára jelentkeznek felelősségek és feladatok. A független kockázatkezelési funkció mellett kiemelt szerepe van a szervezet kockázatvállalási hajlandóságát meghatározó, a kockázatkezelési politikát és eljárásokat jóváhagyó Igazgatóságnak, az Alapkezelő egyéb vezető állású dolgozóinak, illetve a kockázatok tudatosan felvállaló portfólió-kezelőknek is.



MKB Alapkezelő Zrt.

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

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

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

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



MKB Alapkezelő Zrt.

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

| | |
|---|--|
| MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap | MKB Új Világ- Fenntartható Fejlődés Abszolút Származtatott Befektetési Alap |
| MKB Egyensúly Dollár Alapba Fektető Alap | MKB Új Világ- Jövő Technológiája Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap |
| MKB Észak-Amerikai Részvény Befektetési Alap | MKB Új Világ- Zöldülő Vállalatok Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap |
| MKB EURO Rövid Kötvény Alap | MKB Ingatlan Befektetési Alap |
| MKB Globális Biztosítói Részvény Befektetési Alap | MKB Magántőkealap (névváltozást megelőzően EQUILOR II. Magántőkealap) (zártkörű) |
| MKB Hazai Feltörekvő Részvény Befektetési Alap | Takarék Mezőgazdasági Befektetési és Fejlesztési Magántőkealap (zártkörű) |

XI. A tőkeáttételt alkalmazó Alap esetében a tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások

Nem alkalmazandó.

XII. Javadalmazási politika

- Lásd IX.-es pontot. Az Alap nem fizetett közvetlenül jutalékot és bármely javadalmazást az alkalmazottak részére.
- Az Alapkezelő éves beszámolója Kiegészítő Megjegyzések 6.5. pontja tartalmazza a 2022-es évben foglalkoztatott munkavállalók kiemelt kereseti adatait
- Összes javadalmazás= Bérköltség (Munkabér és prémium) + Személyi jellegű egyéb kifizetések
- A felülvizsgálat megtörtént, szabálytalanságot nem tárt fel.
- Nem történt érdemi változás

Budapest, 2023. április 28.

MKB Alapkezelő Zrt.



**Független könyvvizsgálói jelentés
a BFM Balanced Alap
2022. évi
éves beszámolójáról
és üzleti jelentéséről**

BFM Balanced Alap - K12 - 2022.12.31.



Tartalomjegyzék

I. Független könyvvizsgálói jelentés

II. Éves beszámoló

Mérleg

Eredménykimutatás

Kiegészítő melléklet

III. Üzleti jelentés



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

Független könyvvizsgálói jelentés

A BFM Balanced Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a BFM Balanced Alap („az Alap”) 2022. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2022. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 4.785.281 E Ft, az üzleti év eredménye 317.504 E Ft nyereség – , és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

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

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeink bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálataért való felelősségei” szakasza tartalmazza. Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a MKB Befektetési Alapkezelő Zrt.-től az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálata szempontjából a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamarának a könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatában, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című, magyar nyelvre lefordított és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara honlapján megjelentetett kézikönyvben („IESBA-kódex”) foglaltak szerint, és eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek ezekkel a követelményekkel összhangban. Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

Egyéb információk

Az egyéb információk az Alap 2022. évi üzleti jelentéséből állnak. A MKB Befektetési Alapkezelő Zrt. ügyvezetése („vezetés”) felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért.

A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

BFM Balanced Alap - K12 - 2022.12.31.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolóknak, vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz.

A számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá annak a megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban készült-e és erről, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjáról vélemény nyilvánítása.

Véleményünk szerint az Alap 2022. évi üzleti jelentése minden lényeges szempontból összhangban van az Alap 2022. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival.

Mivel egyéb más jogszabály az Alap számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

A fentieken túl az Alapról és annak környezetéről megszerzett ismereteink alapján jelentést kell tennünk arról, hogy a tudomásunkra jutott-e bármely lényeges hibás állítás az üzleti jelentésben, és ha igen, akkor a szóban forgó hibás állítás milyen jellegű. Ebben a tekintetben nincs jelentenivalónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei az éves beszámolóért

A vezetés felelős a megbízható és valós képet adó éves beszámoló elkészítéséért a számviteli törvénnyel összhangban, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves beszámoló elkészítése.

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

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

A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelősségei

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

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

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



- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politikák megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, helyénvaló-e a vezetés részéről az éves beszámolóban a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességével kapcsolatban. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívni a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek, minősíteni kell véleményünket. Következtetéseink a könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük az éves beszámoló, beleértve a közzétételeket is, átfogó prezentálását, felépítését és tartalmát, valamint azt, hogy az éves beszámoló a valós bemutatást megvalósító módon mutatja-e be a mögöttes ügyleteket és eseményeket.

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

Budapest, 2023. április 28.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

**Nagy
Zsuzsanna**
Nagy Zsuzsanna
Partner

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

**Csáki
Zsuzsanna**
Csáki Zsuzsanna
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 007448

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

Elektronikusan aláírta:

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter



Elektronikusan aláírta:

Bedenek Melinda



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

PSZÁF engedély száma

2 0 0 8 / 0 8 / 0 7

PSZÁF engedély dátuma

Alapkezelő: MKB Alapkezelő Zrt.
Forgalmazó: MONETA Money Bank A. S.
Letétkezelő: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

BFM Balanced Alap (korábbi név: BF Money Balancovány Alap)

a vállalkozás megnevezése

1068 Budapest, Benczúr utca 11.

a vállalkozás címe

2022 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2023. április 28.

P.H.

MKB Alapkezelő Zrt.

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

PSZÁF engedély száma

2 0 0 8 / 0 8 / 0 7

PSZÁF engedély dátuma

BFM Balanced Alap (korábbi név: BF Money Balancovaný Alap)**2022 . évi****MÉRLEG**

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

| Sor- szám | A tétel megnevezése | Előző év | Előző év(ek) módosításai | Tárgyév |
|--------------|--|------------------|-----------------------------|------------------|
| a | b | c | d | e |
| 01. | A. Befektetett eszközök (02. sor) | 0 | 0 | 0 |
| 02. | I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor) | 0 | 0 | 0 |
| 03. | 1. Értékpapírok | | | |
| 04. | 2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor) | 0 | 0 | 0 |
| 05. | a/ kamatokból, osztalékokból | | | |
| 06. | b/ egyéb | | | |
| 07. | B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor) | 5 414 696 | 0 | 4 724 738 |
| 08. | I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor) | 1 545 | 0 | 1 264 |
| 09. | 1. Követelések | 1 545 | | 1 264 |
| 10. | 2. Követelések értékvesztése (-) | | | |
| 11. | 3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete | | | |
| 12. | 4. Forintkövetelések értékelési különbözete | | | |
| 13. | II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor) | 4 824 697 | 0 | 4 065 258 |
| 14. | 1. Értékpapírok | 4 055 731 | | 3 490 419 |
| 15. | 2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor) | 768 966 | 0 | 574 839 |
| 16. | a) kamatokból, osztalékokból | 5 978 | | 15 781 |
| 17. | b) egyéb | 762 988 | | 559 058 |
| 18. | III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor) | 588 454 | | 658 216 |
| 19. | 1. Pénzeszközök | 569 328 | | 662 175 |
| 20. | 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete | 19 126 | | -3 959 |
| 21. | C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor) | 0 | 0 | 9 479 |
| 22. | 1. Aktív időbeli elhatárolások | | | 9 479 |
| 23. | 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-) | | | |
| 24. | D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete | -22 015 | | 51 064 |
| 25. | ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+21.+24. sor) | 5 392 681 | 0 | 4 785 281 |
| 26. | E. Saját tőke (27.+30. sor) | 5 378 079 | 0 | 4 771 703 |
| 27. | I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor) | 4 053 301 | 0 | 3 326 607 |
| 28. | a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke | 6 614 691 | | 7 100 377 |
| 29. | b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-) | -2 561 390 | | -3 773 770 |
| 30. | II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor) | 1 324 778 | 0 | 1 445 096 |
| 31. | a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete | 408 136 | | 355 083 |
| 32. | b) értékelési különbözet tartaléka | 766 077 | | 621 944 |
| 33. | c) előző év(ek) eredménye | 149 490 | | 150 565 |
| 34. | d) üzleti év eredménye | 1 075 | | 317 504 |
| 35. | F. Céltartalékok | | | |
| 36. | G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor) | 0 | 0 | 11 398 |
| 37. | I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK | | | |
| 38. | II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK | 0 | | 11 398 |
| 39. | III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE | | | |
| 40. | H. Passzív időbeli elhatárolások | 14 602 | | 2 180 |
| 41. | FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor) | 5 392 681 | 0 | 4 785 281 |

Budapest, 2023. április 28.

P.H.

MKB Alapkezelő Zrt.

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

PSZÁF engedély száma

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

PSZÁF engedély dátuma

BFM Balanced Alap (korábbi név: BF Money Balancovaný Alap)**2022 . évi****"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS**

adatok eFt-ban

| Sor-szám | A tétel megnevezése | Előző év | Előző év(ek) módosításai | Tárgyév |
|----------|---------------------------------|----------|--------------------------|---------|
| a | b | c | d | e |
| I. | PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI | 77 041 | | 726 406 |
| II. | PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI | 22 642 | | 337 475 |
| III. | EGYÉB BEVÉTELEK | 0 | | 0 |
| IV. | MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK | 51 441 | | 68 923 |
| V. | EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK | 1 883 | | 2 504 |
| VI. | FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK | 0 | | 0 |
| VII. | TÁRGYÉVI EREDMÉNY | 1 075 | 0 | 317 504 |

Budapest, 2023. április 28.

P.H.

MKB Alapkezelő Zrt.

2022
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

TARTALMA:

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

II. SPECIFIKUS ADATOK

| | | |
|--------|-----------------------------------|--------------------------------|
| II./1. | KÖVETELÉSEK | |
| II./2. | TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS | |
| II./3. | AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK | |
| II./4. | HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK, | RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK |
| II./5. | ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS | |
| II./6. | SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA | |
| II./7. | PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK | |

III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

| | |
|---------|--|
| III./1. | PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI |
| III./2. | PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI |
| III./3. | MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK |
| III./4. | SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK |
| III./5. | A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY |
| III./6. | SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK |
| III./7. | PORTFÓLIÓ JELENTÉS |
| III./8. | CASH FLOW |
| III./9. | EGYEZTETŐ TÁBLA |

Budapest, 2023. április 28.

P.H.

MKB Alapkezelő Zrt.

BFM Balanced Alap (korábbi név: BF Money Balancovaný Alap)

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

Az alapot a Budapest Alapkezelő Zrt. és az MKB – Pannónia Alapkezelő Zrt. 2022. szeptember 1. napjával történő egyesülésével megalakult MKB Alapkezelő Zrt. kezeli és képviseli. A Társaság alaptőkéje a mérlegkészítés időpontjában 806.120.000 forint.

Székhelye: 1068 Budapest, Benczúr utca 11.

Cégjegyzék száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: www.mkbalapkezeslo.hu

Az Alapkezelő képviseletében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Bedenek Melinda

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

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter

2316 Tököl, Táncsics Mihály u. 1/A

A befektetési alapnál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2022. évben KPMG Hungária Kft. végez.

A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Csáki Zsuzsanna (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 007448) Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2022. évben nettó 495.000 Ft. Társaság egyéb szolgáltatást nem vett igénybe könyvvizsgáló társaságtól.

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

Neve: Andrej Andrea

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

Regisztrációs száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 201605

Számviteli politika

A számviteli politika fő vonásai

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

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

A befektetési jegyek napi folyóáron kerülnek eladásra, illetve visszavásárlásra. A forgalmazás névértékben az induló tőkét, a befektetési jegyek névértéke és folyóára közötti értékelésből adódó - különbözet a tőkenövekményt változtatja. Az összehasonlíthatóság elve érdekében a mérlegben és az eredménykimutatásban az előző évi adatok a rendelet előírásainak megfelelő bontásban szerepelnek.

A beszámoló szempontjából jelentős hiba

Jelentős hiba - ami szükségessé teszi a háromszlopos beszámoló elkészítését - az a hiba, melyet ellenőrzés vagy önellenőrzés tár fel, és beszámolóval lezárt évre vonatkozik, a hibák és hibahatások előjeltől független együttes értéke pedig meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérleg-főösszegének 2%-át, illetve ha a mérlegfőösszeg 2%-a nem haladja meg az 1 millió forintot, akkor az 1 millió forintot. Ezentúl minőségi szempontok alapján jelentős hibának minősül az a hiba is, amely szorosan kapcsolódik egy az előzőekben megadott határérték alapján ugyanazon évben, de másik évre vonatkozóan feltárt jelentős hibához.

A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja

Az Alap az évközi valuta és devizatételeket az MNB által közzétett a gazdasági esemény teljesítésének napjára szóló devizaárfolyamon számítja át forintra.

A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése

Az Alap a valutában és devizában fennálló eszközöket és kötelezettségeket az év végi értékelés során az MNB által közzétett a mérleg fordulónapjára szóló devizaárfolyamon értékeli.

A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:

Az értékpapírok állományának összetételét külön kimutatás tartalmazza. Az értékpapírok záró állománya az év utolsó napján érvényes árfolyamon lett értékelve. A saját tőke induló tőkéből és tőkenövekményből áll. Az induló tőke az alakuláskori és a későbbi forgalmazásból származó befektetési jegyeket tartalmazza névértéken.

A tőkenövekményt az előző évek és a tárgyév eredménye, valamint az értékpapírok és a befektetési jegyek értékelési különbözete teszi ki. A rövidlejáratú kötelezettségek összege a tárgyidőszak végén beérkező, de pénzügyileg még nem rendezett költségzamlákból tevődik össze. A passzív időbeli elhatárolások a tárgyévet terhelő időarányos kötelezettségeket tartalmazza.

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben realizált kamatokat, árfolyam nyereségeket és az értékpapírok után fizetett osztalékot tartalmazza. Az árfolyamveszteségek a pénzügyi ráfordítások között szerepelnek, mint eredményt csökkentő tételek. Az elszámolt működési költségeket külön táblázat részletezi költségnemenként, a kimutatás a tárgyidőszak végéig pénzügyileg rendezett összegeket is tartalmazza.

Egyéb

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

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

2018. május 31-i hivatalos közlemény szerint, a BFM Balanced Alap (korábbi nevén: BF Money Balancovany Alap) befektetési politika módosítása, valamint az alap nevének változása 2018. június 01-től lépett hatályba.

Melyet az Magyar Nemzeti Bank az alábbi határozatával hagyott jóvá: H-KE-III-170/2018. számú határozat 2018. április 26.

II. Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

II./1. KÖVETELÉSEK

| | Előző év | Tárgyév |
|--|-----------------|----------------|
| | eFt | eFt |
| Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők) | 0 | 0 |
| Átvezetési számla | 186 | 0 |
| Forgalmazási számlák | 0 | 0 |
| Értékpapírforgalmazók pénzszámla | 1 325 | 1264 |
| Egyéb követelések | 34 | 0 |
| Követelések értékvesztése | 0 | 0 |
| Összes követelés | 1 545 | 1 264 |

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

| | Előző év | Tárgyév |
|--|-----------------|----------------|
| | eFt | eFt |
| Számvitelben elszámolt értékvesztés | 0 | 0 |

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

| | Előző év | Tárgyév |
|--|-----------------|----------------|
| | eFt | eFt |
| Elszámolási számla elhatárolt kamat | 0 | 56 |
| Lekötött betét elhatárolt kamat | 0 | 9 423 |
| Aktív időbeli elhatárolások összesen: | 0 | 9 479 |

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

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

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

| | Előző év eFt | Tárgyév eFt |
|--|-----------------|----------------|
| Kapott előlegek | | |
| Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók) | | 11 398 |
| Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben | | |
| ÁFA kötelezettség | | |
| Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek | | |
| Összes rövid lejáratú kötelezettség | 0 | 11 398 |

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

| | Előző év eFt | Tárgyév eFt |
|---|-----------------|----------------|
| <hr/> | | |
| Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen: | 0 | 0 |

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÜL ÁTSOROLÁS RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÉ

| | Előző év eFt | Tárgyév eFt |
|---|-----------------|----------------|
| <hr/> | | |
| Átsorolás rövid lejáratú kötelezettségek közé összesen: | 0 | 0 |

SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2022 . évi

eFt

| Megnevezés | Nyitó érték | Évközi | | Záró érték |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | | Növekedés | Csökkenés | |
| Kibocsátott befektetési jegyek névértéke | 6 614 691 | 485 686 | 0 | 7 100 377 |
| Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke | -2 561 390 | 0 | 1 212 380 | -3 773 770 |
| Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete | 408 136 | 56 687 | 109 740 | 355 083 |
| Értékelési különbözlet tartaléka | 766 077 | 6 709 745 | 6 853 878 | 621 944 |
| Előző év (évek) eredménye | 149 490 | 1 075 | 0 | 150 565 |
| Üzleti év eredménye | 1 075 | 317 504 | 1 075 | 317 504 |
| SAJÁT TŐKE | 5 378 079 | 7 570 697 | 8 177 073 | 4 771 703 |

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

| | Előző év | Tárgyév |
|--|---------------|--------------|
| | eFt | eFt |
| Alapkezelői díj | 1 223 | 0 |
| Felügyeleti díj | 425 | 426 |
| Könyvvizsgálói díj | 290 | 328 |
| Forgalmazási díj | 11331 | 0 |
| Különadó | 609 | 611 |
| Könyvelési díj | 89 | 102 |
| Letétkezelési díj | 635 | 713 |
| Passzív időbeli elhatárolások összesen: | 14 602 | 2 180 |

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

| Megnevezés | Előző év eFt | Tárgyév eFt |
|--|-----------------|----------------|
| Árfolyamnyereség | 5 905 | 361 222 |
| Kapott kamat | 7 255 | 51 777 |
| Kapott osztalék | 9 422 | 15 835 |
| Határidős ügyletek bevételei | 27 069 | 141 084 |
| Egyéb pénzügyi műveletek bevételei | 27 390 | 156 488 |
| Pénzügyi műveletek bevételei összesen | 77 041 | 726 406 |

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

| Megnevezés | Előző év eFt | Tárgyév eFt |
|---|-----------------|----------------|
| Árfolyamveszteség | 579 | 77 870 |
| Fizetett, fizetendő kamat | 0 | 289 |
| Határidős ügyletek ráfordításai | 8 957 | 237 664 |
| Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai | 13 106 | 21 651 |
| Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen | 22 642 | 337 475 |

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

| Megnevezés | Előző év eFt | Tárgyév eFt |
|----------------------------------|-----------------|----------------|
| Alapkezelői díj | 10 763 | 18 138 |
| Letétkezelői díj | 3 234 | 4 108 |
| Megbízási díj | 608 | 600 |
| Felügyeleti díj | 1 306 | 1 763 |
| Könyvvizsgálói díj | 580 | 655 |
| Bankköltség, forgalmi jutalék | 233 | 529 |
| Forgalmazási díj | 34 184 | 42 520 |
| Könyvelési díj | 533 | 610 |
| Működési költség összesen | 51 441 | 68 923 |

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

| | Előző év eFt | Tárgyév eFt |
|--|-----------------|----------------|
| 5 évnél hosszabb lejáratú kötelezettségek | nincs | nincs |
| Zálogjoggal, vagy hasonló joggal biztosított kötelezettségek | nincs | nincs |
| Környezetvédelmi eszközök, jelenlegi és jövőbeni környezetvédelmi kötelezettségek | nincs | nincs |
| Jövőbeni bérleti díj fizetési kötelezettség (tartós bérlet) | nincs | nincs |
| Egyéb mérlegen kívüli tételek | nincs | nincs |

A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY

2022 . évi

| Értékpapír | Névérték / darab eredeti devizában | Beszerzési érték/KSZÉ (eFt) | Értékkülönbözet (eFt) | Piaci érték (eFt) |
|--|---------------------------------------|--------------------------------|--------------------------|-------------------|
| Államkötvény | | | | |
| CZGB 0 12/12/24 CZK | 5 000 000 | 66 219 | 8 656 | 74 875 |
| CZGB Float 11/19/27 CZK | 30 010 000 | 414 803 | 84 475 | 499 278 |
| CZGB 1.25 02/14/25 CZK | 100 000 | 1 407 | 132 | 1 539 |
| CZGB 1 06/26/26 CZK | 6 990 000 | 81 958 | 19 149 | 101 107 |
| CZGB 0.45 10/25/23 CZK | 60 000 000 | 814 942 | 134 629 | 949 571 |
| CZGB 0.25 02/10/27 CZK | 18 000 000 | 220 947 | 25 331 | 246 278 |
| CZGB Float 04/18/23 CZK | 5 000 000 | 70 808 | 15 709 | 86 517 |
| | | 1 671 084 | 288 081 | 1 959 165 |
| Befektetési jegy | | | | |
| Alpha Architect Quantitative value ETF USD | 7 070 | 73 157 | 12 275 | 85 432 |
| Alpha U.S. Quantitative Momentum ETF USD | 2 584 | 40 379 | 4 208 | 44 587 |
| DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD USD | 2 500 | 32 047 | 41 872 | 73 919 |
| Goldman Sachs Hedge Industry VIP ETF USD | 3 028 | 88 443 | - 9 486 | 78 957 |
| ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT USD | 8 200 | 172 026 | 53 441 | 225 467 |
| ISHARES MSCI ALL WORLD USD | 3 541 | 90 893 | 22 021 | 112 914 |
| Ishares MSCI USA Quality Fac ETF USD | 2 800 | 131 504 | - 11 630 | 119 874 |
| LYXOR ETF EASTERN EUROPE EUR | 80 000 | 492 597 | 25 679 | 518 276 |
| SOURCE MSCI WORLD ETF USD USD | 5 000 | 88 212 | 59 017 | 147 229 |
| SPDR GOLD TRUST USD | 3 300 | 146 660 | 63 650 | 210 310 |
| VANGUARD TOT WORLD STK USD | 3 527 | 89 940 | 24 264 | 114 204 |
| | | 1 445 858 | 285 311 | 1 731 169 |
| Részvény | | | | |
| Allegro PLN | 2 400 | 11 482 | - 6 335 | 5 147 |
| Banca Transilvania SA RON | 5 819 | 9 724 | - 349 | 9 375 |
| BANK PEKAO SA PLN | 556 | 6 666 | - 2 561 | 4 105 |
| BANK PKO PLN | 1 385 | 3 474 | 107 | 3 581 |
| BRD-GROUPE RON | 2 600 | 2 036 | 698 | 2 734 |
| CD Projekt SA PLN | 350 | 5 500 | - 1 627 | 3 873 |
| CEZ AS CZK | 500 | 7 663 | - 1 280 | 6 383 |
| ERSTE BANK CZK | 6 084 | 81 079 | - 8 754 | 72 325 |
| FONDUL RON | 36 176 | 2 164 | 3 805 | 5 969 |
| KGHM PLN | 358 | 3 528 | 344 | 3 872 |
| KOMERCNI BANKA AS CZK | 59 000 | 6 346 | 62 | 6 408 |
| KRKA EUR | 200 | 4 237 | 3 128 | 7 365 |
| MOL TÖRZS ÚJ HUF | 3 016 000 | 9 445 | - 1 602 | 7 843 |
| MONETA Money Bank CZK | 2 200 | 2 018 | 754 | 2 772 |
| OTP Bank HUF | 50 000 | 2 210 | 2 842 | 5 052 |
| PETROM (OMV) RON | 55 160 | 915 | 959 | 1 874 |
| PKN ORLEN SA. PLN | 1 084 | 2 777 | 1 976 | 4 753 |
| PZU PW PLN | 2 270 | 6 604 | 258 | 6 862 |
| RICHTER G. TÖRZS HUF | 36 000 | 1 719 | 1 267 | 2 986 |
| ROMGAZ SA RON | 1 100 | 1 834 | 1 524 | 3 358 |
| | | 171 421 | - 4 784 | 166 637 |
| Vállalati kötvény | | | | |
| MONBNK 3.79 01/30/30 CZK | 3000000 | 40 140 | 7 581 | 47 721 |
| OTPHB 5.5 07/13/25 EUR | 400000 | 161 916 | - 1 350 | 160 566 |
| | | 202 056 | 6 231 | 208 287 |
| Értékpapír összesen | | | | |
| | | 3 490 419 | 574 839 | 4 065 258 |

BFM Balanced Alap (korábbi név: BF Money Balancovaný Alap)

SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK

2022 . évi

| | Nyitott mennyiség | Kötési árfolyam/ár | Kötésnap | Lejárat időpontja | Árfolyam/Ár 2022.12.31 | Szerződés szerinti érték | Várható eredmény | Várható eredmény (eFt) |
|-----------------------------------|-------------------|-----------------------|------------|-------------------|---------------------------|-----------------------------|---------------------|------------------------------|
| Forward ügyletek | | | | | | | | |
| Deviza határidős eladás | | | | | | | | |
| EUR/CZK | 4 899 917 CZK | 24,4996 | 2022.12.05 | 2023.01.20 | 24,7604 | 200 000 EUR | 52 156 CZK | 865 |
| EUR/CZK | 7 333 080 CZK | 24,4436 | 2022.12.12 | 2023.01.31 | 24,6099 | 300 000 EUR | 49 881 CZK | 827 |
| USD/CZK | 3 696 701 CZK | 24,6447 | 2022.07.28 | 2023.02.01 | 26,6419 | 150 000 USD | 299 587 CZK | 4 967 |
| USD/CZK | 6 296 355 CZK | 25,1854 | 2022.10.07 | 2023.02.01 | 27,7199 | 250 000 USD | 633 622 CZK | 10 505 |
| USD/CZK | 5 998 123 CZK | 23,9925 | 2022.11.10 | 2023.02.01 | 25,3418 | 250 000 USD | 337 324 CZK | 5 593 |
| USD/CZK | 61 641 253 CZK | 23,2609 | 2022.12.07 | 2023.01.20 | 23,9051 | 2 650 000 USD | 1 707 276 CZK | 28 307 |
| Összesen forward ügyletek: | | | | | | | | 51 064 |
| ÖSSZESEN : | | | | | | | | 51 064 |

| | Előző évi realizált eredmény (eFt) | | Tárgyévi realizált eredmény (eFt) | |
|-------------------|------------------------------------|--------------|-----------------------------------|----------------|
| | nyereség | veszteség | nyereség | veszteség |
| Forward ügyletek | 27 069 | 8 957 | 141 084 | 237 664 |
| ÖSSZESEN : | 27 069 | 8 957 | 141 084 | 237 664 |

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: BFM Balanced Alap, 1111-295

Alapkezelő neve: MKB Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

NEÉ számítás típusa: Napi

| | |
|----------------------|----------------|
| Tárgynap (T): | 2022.12.31 |
| Saját tőke (CZK): | 287 798 701,47 |
| Egy jegyre jutó NEÉ: | 1,0826 |
| Darabszám (db): | 265 851 231 |

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

| I. | KÖTELEZETTSÉGEK | | | Összeg/Érték (CZK) | (%) |
|------|---|----------|----------|--------------------|-------------|
| I/1. | Hitelállomány (összes): | Hitelező | Futamidő | 0 | 0% |
| I/2. | Egyéb kötelezettségek (összes): | | | 687 440 | 83,94% |
| | Alapkezelői díj miatt | | | 588 364 | |
| | Letétkezelői díj miatt | | | | |
| | Bizományosi díj miatt | | | | |
| | Forgalmazási költség miatt | | | 96 012 | |
| | Könyvelési díj | | | 3 064 | |
| | Könyvvizsgálói költség miatt | | | | |
| | Költségeként elszámolt egyéb tétel miatt | | | | |
| | Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség | | | | |
| I/3. | Céltartalékok (összes): | | | | |
| I/4. | Passzív időbeli elhatárolások (összes): | | | 131 483 | 16,06% |
| | Kötelezettségek összesen: | | | 818 923 | 100% |

| II. | ESZKÖZÖK | | | | (%) |
|-----------|--|-----------|-------------|--------------------|-------------|
| II/1. | Folyószámla, készpénz (összes): | | | 14 173 985 | 4,91% |
| II/2. | Egyéb követelés (összes): | | | 76 203 | 0,03% |
| II/3. | Lekötött bankbetétek (összes): | Bank | Futamidő | | |
| II/3.1. | Max 3 hó lekötésű (összes): | | | | |
| II/3.2. | 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes): | | | 25 525 403 | 8,84% |
| II/4. | Értékpapírok (összes): | Devizanem | Névérték | 245 190 458 | 84,95% |
| II/4.1. | Állampapírok (összes): | | | 118 164 245 | |
| II/4.1.1. | Kötvények (összes): | | | | |
| II/4.1.2. | Kincstárjegyek (összes): | | | | |
| II/4.1.3. | Egyéb jegybankképes ép. (összes): | | | | |
| II/4.1.4. | Külföldi állampapírok (összes): | | | | |
| II/4.1.5. | Külföldi államkötvény (összes): | CZK | 125 100 000 | 118 164 245 | |
| II/4.1.6. | Külföldi diszkont (összes) | | | | |
| II/4.2. | Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.: | | | 12 562 528 | |
| II/4.2.1. | Tőzsdére bevezetett (összes): | CZK | 3000000 | 2 878 206 | |
| II/4.2.2. | Külföldi kötvények (összes): | EUR | 400000 | 9684322 | |
| II/4.2.3. | Tőzsdén kívüli (összes): | | | | |
| II/4.3. | Részvények (összes): | | | 10 050 573 | |
| II/4.3.1. | Tőzsdére bevezetett (összes): | HUF | 3 102 000 | 957 832 | |
| II/4.3.2. | Külföldi részvények (összes): | | | 9 092 741 | |
| | | PLN | 8 403 | 1 941 762 | |
| | | CZK | 67 784 | 5 300 878 | |
| | | EUR | 200 | 444 186 | |
| | | RON | 100 855 | 1 405 915 | |
| II/4.3.3. | Tőzsdén kívüli (összes): | | | | |
| II/4.4. | Jelzáloglevelek (összes): | | | | |
| II/4.4.1. | Tőzsdére bevezetett (összes): | | | | |
| II/4.4.2. | Tőzsdén kívüli (összes): | | | | |
| II/4.5. | Befektetési jegyek (összes): | | | 104 413 112 | |
| | | EUR | 80 000 | 31 259 090 | |
| | | USD | 41 550 | 73 154 022 | |
| II/4.5.1. | Tőzsdére bevezetett (összes): | | | | |
| II/4.5.2. | Tőzsdén kívüli (összes): | | | | |
| II/4.6. | Kárpótlási jegy (összes): | | | | |
| II/5. | Aktív időbeli elhatárolások (összes): | | | 571 730 | 0,20% |
| II/6. | Határidős ügylet értékelési különbözet | | | 3 079 845 | 1,07% |
| | Eszközök összesen: | | | 288 617 624 | 100% |

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

2022 . évi

CASH FLOW

| | | EFT | EFT |
|-------------|--|-------------------|-----------------|
| | A tétel megnevezése | Előző év | Tárgyév |
| I. | Működési cash flow (01.-14. sorok) | -8 355 | 221 947 |
| 01. | Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +- | -8 347 | 278 381 |
| 02. | Elszámolt amortizáció + | | |
| 03. | Elszámolt értékvesztés és visszaírás +- | | |
| 04. | Elszámolt értékelési különbözet +- | -766 077 | -621 944 |
| 05. | Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +- | | |
| 06. | Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +- | | |
| 07. | Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +- | -7 667 | -46 212 |
| 08. | Befektetett eszközök állományváltozása +- | | |
| 09. | Forgóeszközök állományváltozása +- | -822 | 281 |
| 10. | Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +- | -38 | 11 398 |
| 11. | Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +- | | |
| 12. | Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +- | 0 | -9 479 |
| 13. | Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +- | 8 519 | -12 422 |
| 14. | Értékelési különbözet | 766 077 | 621 944 |
| II. | Befektetési cash flow (15.-20. sorok) | -2 413 450 | 650 647 |
| 15. | Ingatlanok beszerzése - | | |
| 16. | Ingatlanok eladása + | | |
| 17. | Befolyt bérleti díjak + | | |
| 18. | Értékpapírok beszerzése - | -2 514 260 | -910 683 |
| 19. | Értékpapírok eladása, beváltása + | 91 388 | 1 522 207 |
| 20. | Kapott hozamok + | 9 422 | 39 123 |
| III. | Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok) | 2 862 679 | -779 747 |
| 21. | Befektetési jegy kibocsátás + | 3 046 906 | 485 686 |
| 22. | Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport - | | |
| 23. | Befektetési jegy visszavásárlása - | -556 278 | -1 212 380 |
| 24. | Befektetési jegyek után fizetett hozamok - | 372 051 | -53 053 |
| 25. | Hitel, illetve kölcsön felvétele + | | |
| 26. | Hitel, illetve kölcsön törlesztése - | | |
| 27. | Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat - | | |
| IV. | PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok) | 440 874 | 92 847 |

Budapest, 2023. április 28.

P.H.

MKB Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2022.12.31

MNB árfolyam 2022.12.30

16,58

| Megnevezés | Főkönyv időpont | Főkönyv összeg (Ft) | Főkönyv összeg (CZK) | NEÉ lista időpont | NEÉ lista összeg (CZK) | Eltérés (CZK) |
|--|-----------------|----------------------|-----------------------|-------------------|------------------------|---------------------|
| Értékpapírok | 2022.12.31 | 3 490 418 889 | 210 519 836,48 | 2022.12.30 | 244 980 012,80 | 34 460 176,32 |
| Értékkülönbözet | 2022.12.31 | 574 838 898 | 34 670 621,11 | 2022.12.30 | - | - 34 670 621,11 |
| Értékpapírok összesen: | | 4 065 257 787 | 245 190 457,58 | | 244 980 012,80 | - 210 444,78 |
| Elszámolási betétszámla HUF CITI | 2022.12.31 | 1 876 587 | 113 183,8 | 2022.12.30 | 114 551,03 | 1 367,25 |
| Elszámolási betétszámla EUR CITI | 2022.12.31 | 39 539 004 | 2 384 740,9 | 2022.12.30 | 2 387 059,35 | 2 318,43 |
| Elszámolási betétszámla USD CITI | 2022.12.31 | 2 049 443 | 123 609,4 | 2022.12.30 | 123 169,27 | - 440,10 |
| Elszámolási betétszámla PLN CITI | 2022.12.31 | 297 284 | 17 930,3 | 2022.12.30 | 17 972,76 | 42,47 |
| Elszámolási betétszámla RON CITI | 2022.12.31 | 8 720 410 | 525 959,6 | 2022.12.30 | 526 717,73 | 758,11 |
| Elszámolási betétszámla CZK CITI | 2022.12.31 | 182 521 940 | 11 008 560,9 | 2022.12.30 | 11 008 560,94 | - 0,00 |
| Lekötött betét CZK | 2022.12.31 | 423 211 178 | 25 525 402,8 | 2022.12.30 | 26 092 704,86 | 567 302,08 |
| Pénzeszközök összesen: | | 658 215 848 | 39 699 388 | | 40 270 735,94 | 571 348,24 |
| Értékpapír elszámolási számla | 2022.12.31 | 1 263 445 | 76 202,9 | 2022.12.30 | 75 514,67 | - 688,28 |
| Követelések összesen: | 2022.12.31 | 1 263 445 | 76 202,9 | 2022.12.30 | 75 514,67 | - 688,28 |
| Aktív időbeli elhatárolás | 2022.12.31 | 9 479 289 | 571 730,3 | 2022.12.30 | | - 571 730,32 |
| Határidős ügylet értékelési különbözet: | 2022.12.31 | 51 063 830 | 3 079 845 | 2022.12.30 | 3 079 844,99 | - |
| Szállítók: | 2022.12.31 | 11 397 741 | 687 439,15 | 2022.12.30 | | - 687 439,15 |
| Passzív időbeli elhatárolás: | 2022.12.31 | 2 179 987 | 131 482,91 | 2022.12.30 | 834 978,40 | 703 495,49 |
| Nettó eszközérték összesen: | | 4 771 702 470 | 287 798 701 | | 287 571 130,00 | - 227 571,47 |
| Befektetési jegyek db | 2022.12.31 | | 265 851 231,00 | 2022.12.30 | 265 851 231,00 | - |
| Egy befektetési jegy értéke | | | 1,0826 | | 1,0817 | 0,0009 |

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

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

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



MKB Alapkezelő Zrt.

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

Elektronikusan aláírta:

Bedenek Melinda

Szignó

Elektronikusan aláírta:

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter

Szignó

F. Üzleti jelentés

| | |
|--------------------------------|---|
| Elnevezés angolul | BFM Balanced Mixed Multi Assets Investment Fund |
| Elnevezés cseh nyelven | BFM Balancovaný smíšený multi assets Fond |
| Rövid neve | BFM Balanced Alap |
| Rövid név angolul | BFM Balanced Mixed Fund |
| Rövid neve cseh nyelven | BFM Balancovaný smíšený Fond |

| | |
|--------------------------------|--|
| Harmonizáció | ÁÉKBV Alap |
| Az alap típusa, fajtája | nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap |
| Futamideje | határozatlan |
| Indulás dátuma | 2008. augusztus 25. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF III/110.693-1/2008) |
| Alapcímlet devizaneme | CZK |

| | | |
|---------------------------|----------------|------------------------|
| A sorozatok adatai | | |
| „CZK” sorozat | névérték 1 CZK | ISIN kód: HU0000707187 |

| | | |
|----------------------|--|-------------------------------|
| Alapkezelő | MKB Alapkezelő Zrt. | 1068 Budapest, Benczúr u. 11. |
| Letétkezelő | Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe | 1133 Budapest, Váci út 80. |
| Könyvvizsgáló | KPMG Hungária Kft. | 1134 Budapest, Váci út 31. |

| | |
|----------------------------------|------|
| Aktuális alapkezelési díj | 1.2% |
|----------------------------------|------|

Az Alap neve 2018. május 31-ig: BF Money Balancovaný Alap

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy ügyfelei számára részvény-, nyersanyag-, kötvény-, pénzüpi és egyéb alternatív befektetések megfelelő kombinációjával vonzó hozamú, de a tiszta részvényalapoknál kisebb kockázatot hordozó befektetési alternatívát nyújtson. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek kiválasztásánál arra törekszik, hogy a biztonságos és a kockázatos eszközök olyan kombinációját állítsa elő, mellyel középtávon kedvező hozamot biztosíthat befektetőinek.

Az Alap állampapírokba és egyéb kamatozó eszközökbe (pl. banki betétek, vállalati kötvények) fektet be, részvény-, nyersanyagpiaci és egyéb alternatív befektetési stratégiákhoz kapcsolódó befektetéseket eszközöl, valamint elsősorban a kockázatok csökkentése céljával származtatott ügyleteket köt. Az Alap mindezen kitétségeket közvetlen befektetéseken, vagy közvetett módon, azaz ETF-eken vagy befektetési alapokon keresztül veheti fel.

Az Alap vagyonának jelentős részét fektetheti be a közép-kelet-európai, azon belül is a visegrádi országok (Magyarország, Lengyelország, Csehország), illetve a globális fejlett országok piacain.

Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik.

Az Alapot azon befektetőknek ajánljuk, akik a pénzüpi és kötvényjellegű befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni, tisztában vannak mind a részvény-, mind pedig a kötvény típusú befektetések kockázati jellegével, és ezt a kockázatot hajlandóak, illetve képesek is felvállalni.

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

Az Alap közzétételi helyei

www.mkbalapkezeslo.hu; <https://kozvetetelek.mnb.hu/>



MKB Alapkezelő Zrt.

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

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: cseh korona

Az Alap csak tőzsdei értékpapírt vásárolhat (kivéve a hitelviszonyt megtestesítő papírokat és a befektetési jegyeket).

Vagyonkimutatás

| Vagyonkimutatás | Nyitó | Záró |
|------------------------|-------------|-------------|
| Átruházható értékpapír | 324,782,600 | 244,980,013 |
| Banki egyenlegek | 39,652,816 | 40,270,736 |
| Egyéb eszközök | -1,377,976 | 3,155,360 |
| Összes eszköz | 363,057,440 | 288,406,108 |
| Kötelezettségek | -975,004 | -834,978 |
| Nettó eszközérték | 362,082,436 | 287,571,130 |

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

| Eszköztípus | Nyitó | | Záró | |
|---|--------------------|---------|--------------------|---------|
| | Eszközérték | Súly | Eszközérték | Súly |
| Számlapénz | 39,652,816 | 10.92% | 14,178,031 | 4.92% |
| Betét | 0 | 0.00% | 26,092,705 | 9.05% |
| Állampapírok és állam által garantált értékpapírok* | 157,823,117 | 43.47% | 118,164,262 | 40.97% |
| Vállalati kötvény | 3,134,226 | 0.86% | 12,571,943 | 4.36% |
| ETF | 153,414,739 | 42.26% | 104,183,203 | 36.12% |
| Részvény | 10,410,518 | 2.87% | 10,060,605 | 3.49% |
| Derivatív ügyletek | -1,483,488 | -0.41% | 3,079,845 | 1.07% |
| Követelések/Kötelezettségek | 105,512 | 0.03% | 75,515 | 0.03% |
| Eszközök összesen (Bruttó eszközérték) | 363,057,440 | 100.00% | 288,406,108 | 100.00% |
| Díjak | -975,004 | | -834,978 | |
| Nettó eszközérték: | 362,082,436 | | 287,571,130 | |

*: az átruházható értékpapírok vagy pénzügyi eszközök kibocsátója vagy garanciavállalója egy tagállam, annak helyi hatósága, harmadik ország, vagy olyan nemzetközi közjogi szerv, amelynek egy vagy több EGT-állam is tagja.

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: cseh korona

%: az összes eszközhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

| Deviza | Kód | Nyitó | % | Záró | % |
|---------------|-----|------------|------|------------|-----|
| CSEH KORONA | CZK | 38,782,281 | 10.7 | 11,008,561 | 3.8 |
| EURO | EUR | 24,948 | 0.0 | 2,387,059 | 0.8 |
| LENGYEL ZLOTY | PLN | 124,913 | 0.0 | 17,973 | 0.0 |
| MAGYAR FORINT | HUF | 45,001 | 0.0 | 114,551 | 0.0 |
| Román lej | RON | 396,466 | 0.1 | 526,718 | 0.2 |



MKB Alapkezelő Zrt.

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

| | | | | | |
|------------|-----|------------|-----|------------|-----|
| USA DOLLÁR | USD | 279,208 | 0.1 | 123,169 | 0.0 |
| Összesen | CZK | 39,652,816 | | 14,178,031 | |

Betétek

| Deviza | Kód | Nyitó | % | Záró | % |
|-------------|-----|-------|------|------------|------|
| CSEH KORONA | CZK | 0 | 0.0% | 26,092,705 | 9.0% |
| Összesen | CZK | 0 | | 26,092,705 | |

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

| Fajta | Név | IsIn | Eszközérték | % |
|--------------|--|---------------|-------------|-------|
| ETF | Alpha Architect Quantitative value ETF | US02072L1026 | 10,550,114 | 2.91% |
| ETF | Alpha U.S. Quantitative Momentum ETF | US02072L4095 | 9,093,787 | 2.50% |
| ETF | DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD | LU027420869U | 5,266,037 | 1.45% |
| ETF | Goldman Sachs Hedge Industry VIP ETF | US3814305450 | 9,100,949 | 2.51% |
| ETF | ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT | IE00B4L5Y983 | 19,554,564 | 5.39% |
| ETF | ISHARES MSCI ALL WORLD | US4642882579 | 11,666,163 | 3.21% |
| ETF | Ishares MSCI USA Quality Fac ETF | US46432F3394 | 12,738,252 | 3.51% |
| ETF | LYXOR ETF EASTERN EUROPE | LU1900066462 | 28,271,118 | 7.79% |
| ETF | SOURCE MSCI WORLD ETF USD | IE00B60SX39U | 10,466,439 | 2.88% |
| ETF | SPDR GOLD TRUST | US78463V1070 | 16,083,136 | 4.43% |
| ETF | VANGUARD TOT WORLD STK | US9220427424 | 10,875,090 | 3.00% |
| ETF | Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF | LU0274209237 | 9,749,091 | 2.69% |
| Részvény | Allegro | LU2237380790 | 505,496 | 0.14% |
| Részvény | AVAST Plc. | GB00BDD85M81 | 633,500 | 0.17% |
| Részvény | Banca Transilvania SA | ROTLVAACNOR1 | 673,200 | 0.19% |
| Részvény | BANK PEKAO SA | PLPEKAO00016 | 367,653 | 0.10% |
| Részvény | BANK PKO | PLPKO0000016 | 337,279 | 0.09% |
| Részvény | BRD-GROUPE | ROBRDBACNOR2 | 231,373 | 0.06% |
| Részvény | CD Projekt SA | PLOPTTC00011 | 365,935 | 0.10% |
| Részvény | CEZ AS | CZ0005112300 | 772,418 | 0.21% |
| Részvény | ERSTE BANK | AT0000652011 | 2,137,142 | 0.59% |
| Részvény | FONDUL | ROFPTAACNOR5 | 361,942 | 0.10% |
| Részvény | KGHM | PLKGHM000017 | 270,489 | 0.07% |
| Részvény | KOMERCNI BANKA AS | CZ0008019106 | 551,650 | 0.15% |
| Részvény | KRKA | SI0031102120 | 587,310 | 0.16% |
| Részvény | MOL TÖRZS ÚJ | HU0000153937 | 512,303 | 0.14% |
| Részvény | MONETA Money Bank | CZ0008040318 | 206,250 | 0.06% |
| Részvény | OTP Bank | HU0000061726 | 559,465 | 0.15% |
| Részvény | PETROM (OMV) | ROSNPPACNOR9 | 125,440 | 0.03% |
| Részvény | PKN ORLEN SA. | PLPKN0000018 | 349,338 | 0.10% |
| Részvény | PZU PW | PLPZU0000011 | 434,930 | 0.12% |
| Részvény | RICHTER G. TÖRZS | HU0000123096 | 211,720 | 0.06% |
| Részvény | ROMGAZ SA | ROSNNGNACNOR3 | 215,686 | 0.06% |
| Államkötvény | CZGB 0 02/24/22 | CZ0001005029 | 25,371,225 | 6.99% |
| Államkötvény | CZGB 0.1 04/17/22 | CZ0001005946 | 7,920,496 | 2.18% |
| Államkötvény | CZGB 0.25 02/10/27 | CZ0001005037 | 15,598,602 | 4.30% |



MKB Alapkezelő Zrt.

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

| | | | | |
|-------------------|----------------------|--------------|------------|--------|
| Államkötvény | CZGB 0.45 10/25/23 | CZ0001004600 | 67,216,481 | 18.51% |
| Államkötvény | CZGB 1 06/26/26 | CZ0001004469 | 6,377,998 | 1.76% |
| Államkötvény | CZGB Float 04/18/23 | CZ0001003123 | 5,071,340 | 1.40% |
| Államkötvény | CZGB Float 11/19/27 | CZ0001004105 | 30,266,976 | 8.34% |
| Vállalati kötvény | MONBNK 3.79 01/30/30 | CZ0003705188 | 3,134,226 | 0.86% |

záro állomány

| Fajta | Név | Isln | Eszközérték | % |
|--------------|--|---------------|-------------|--------|
| ETF | Alpha Architect Quantitative value ETF | US02072L1026 | 5,134,374 | 1.78% |
| ETF | Alpha U.S. Quantitative Momentum ETF | US02072L4095 | 2,679,622 | 0.93% |
| ETF | DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD | LU027420869U | 4,442,494 | 1.54% |
| ETF | Goldman Sachs Hedge Industry VIP ETF | US3814305450 | 4,745,286 | 1.65% |
| ETF | ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT | IE00B4L5Y983 | 13,550,338 | 4.70% |
| ETF | ISHARES MSCI ALL WORLD | US4642882579 | 6,786,031 | 2.35% |
| ETF | Ishares MSCI USA Quality Fac ETF | US46432F3394 | 7,204,353 | 2.50% |
| ETF | LYXOR ETF EASTERN EUROPE | LU1900066462 | 31,289,480 | 10.85% |
| ETF | SOURCE MSCI WORLD ETF USD | IE00B60SX39U | 8,848,299 | 3.07% |
| ETF | SPDR GOLD TRUST | US78463V1070 | 12,639,408 | 4.38% |
| ETF | VANGUARD TOT WORLD STK | US9220427424 | 6,863,519 | 2.38% |
| Részvény | Allegro | LU2237380790 | 311,207 | 0.11% |
| Részvény | Banca Transilvania SA | ROTLVAACNOR1 | 566,265 | 0.20% |
| Részvény | BANK PEKAO SA | PLPEKAO00016 | 248,163 | 0.09% |
| Részvény | BANK PKO | PLPKO0000016 | 216,469 | 0.08% |
| Részvény | BRD-GROUPE | ROBRDBACNOR2 | 165,120 | 0.06% |
| Részvény | CD Projekt SA | PLOPTTC00011 | 234,128 | 0.08% |
| Részvény | CEZ AS | CZ0005112300 | 385,000 | 0.13% |
| Részvény | ERSTE BANK | AT0000652011 | 4,362,228 | 1.51% |
| Részvény | FONDUL | ROFPTAACNOR5 | 360,523 | 0.13% |
| Részvény | KGHM | PLKGHM000017 | 234,141 | 0.08% |
| Részvény | KOMERCNI BANKA AS | CZ0008019106 | 386,450 | 0.13% |
| Részvény | KRKA | SI0031102120 | 444,618 | 0.15% |
| Részvény | MOL TÖRZS ÚJ | HU0000153937 | 474,490 | 0.16% |
| Részvény | MONETA Money Bank | CZ0008040318 | 167,200 | 0.06% |
| Részvény | OTP Bank | HU0000061726 | 305,639 | 0.11% |
| Részvény | PETROM (OMV) | ROSNPPACNOR9 | 113,176 | 0.04% |
| Részvény | PKN ORLEN SA. | PLPKN0000018 | 287,389 | 0.10% |
| Részvény | PZU PW | PLPZU0000011 | 414,878 | 0.14% |
| Részvény | RICHTER G. TÖRZS | HU0000123096 | 180,663 | 0.06% |
| Részvény | ROMGAZ SA | ROSNNGNACNOR3 | 202,858 | 0.07% |
| Államkötvény | CZGB 0 12/12/24 | CZ0001006167 | 4,515,950 | 1.57% |
| Államkötvény | CZGB 0.25 02/10/27 | CZ0001005037 | 14,853,906 | 5.15% |
| Államkötvény | CZGB 0.45 10/25/23 | CZ0001004600 | 57,272,040 | 19.86% |
| Államkötvény | CZGB 1 06/26/26 | CZ0001004469 | 6,098,132 | 2.11% |
| Államkötvény | CZGB 1.25 02/14/25 | CZ0001005870 | 92,830 | 0.03% |
| Államkötvény | CZGB Float 04/18/23 | CZ0001003123 | 5,218,140 | 1.81% |
| Államkötvény | CZGB Float 11/19/27 | CZ0001004105 | 30,113,264 | 10.44% |

**MKB Alapkezelő Zrt.**

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

| | | | | |
|-------------------|----------------------|--------------|-----------|-------|
| Vállalati kötvény | MONBNK 3.79 01/30/30 | CZ0003705188 | 2,878,206 | 1.00% |
| Vállalati kötvény | OTPHB 5.5 07/13/25 | XS2499691330 | 9,693,737 | 3.36% |

Egyéb eszközök**Derivatív ügyletek****nyitó állomány**

| Név | Eszközérték | Lejárat |
|---------|-------------|------------|
| EUR/CZK | 146,135 | 2022.04.13 |
| USD/CZK | -1,629,623 | 2022.02.09 |

záró állomány

| Név | Eszközérték | Lejárat |
|---------|-------------|------------|
| EUR/CZK | 52,156 | 2023.01.20 |
| EUR/CZK | 49,881 | 2023.01.31 |
| USD/CZK | 1,707,276 | 2023.01.20 |
| USD/CZK | 1,270,532 | 2023.02.01 |

Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Követelések kötelezettségek**nyitó állomány**

| Köv/Köt Fajta | Instrumentum | ISIN/Deviza | Eszközérték |
|---------------------|--|-------------|-------------|
| Esedékesség fizetés | MONETA Money Bank | CZK | 5,610 |
| Esedékesség fizetés | ISHARES MSCI ALL WORLD | USD | 6,687 |
| Esedékesség fizetés | Alpha U.S. Quantitative Momentum ETF | USD | 9,644 |
| Esedékesség fizetés | Alpha Architect Quantitative value ETF | USD | 66,807 |
| | CZK | CZK | 2,706 |
| | CZK | CZK | 38 |
| | CZK | CZK | 22 |
| | CZK | CZK | 20 |
| | CZK | CZK | 13,980 |

záró állomány

| Köv/Köt Fajta | Instrumentum | ISIN/Deviza | Eszközérték |
|---------------------|--|-------------|-------------|
| Esedékesség fizetés | Goldman Sachs Hedge Industry VIP ETF | USD | 585 |
| Esedékesség fizetés | Alpha U.S. Quantitative Momentum ETF | USD | 36,171 |
| Esedékesség fizetés | Alpha Architect Quantitative value ETF | USD | 38,758 |



MKB Alapkezelő Zrt.

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

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

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

| Befektetési jegy darabszám | Nyitó db | Záró db |
|----------------------------|-------------|-------------|
| BFM Balanced Alap | 311,186,461 | 265,851,231 |

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | Nyitó | Záró |
|-----------------------------------|--------|--------|
| BFM Balanced Alap | 1.1636 | 1.0817 |

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

| | Nyitó | Időszaki változás% | Záró | Eszközök %-ban |
|---|-------------|--------------------|-------------|----------------|
| A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok | 321,648,374 | 88.6% | 232,408,070 | 80.6% |
| Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% |
| A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% |
| Egyéb átruházható értékpapírok | 3,134,226 | 0.9% | 12,571,943 | 4.4% |
| Összesen | 324,782,600 | 89.5% | 244,980,013 | 84.9% |
| Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 160,957,343 | 44.3% | 130,736,205 | 45.3% |

A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

Ha az alap eszközeinek legalább 20 százalékát más befektetési alapokba, kollektív befektetési formákba fekteti, az éves jelentésében közzé kell tenni a tényleges befektetesként szereplő más alapokat, egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legnagyobb mértékét.

| | |
|---|-----|
| Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz: | 36% |
|---|-----|

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.50%

Érintett befektetési forma:

LYXOR ETF EASTERN EUROPE

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó

2) A vagyonkimutató elemzése



MKB Alapkezelő Zrt.

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

Piaci folyamatok 2022

Magyar állampapírpiac

A 2022-es év sem telt eseménytelenül a magyar állampapírpiacra, 2022 globálisan és a hazai piacon is az emelkedő hozamok éve volt. Az MNB az elmúlt évben is folytatta a 2021 nyarán megkezdett kamatemelési ciklusát, így szeptember végére az alapkamatot az év eleji 2,4%-os szintről egészen 13%-ig emelte, ahol is a Monetáris Tanács bejelentette, hogy szünetelteti a kamatemelési ciklusát. Ez azonban nem volt elég a forint gyengülésének megfékezéséhez, így az MNB az utolsó negyedévben – a monetáris eszköztár finomhangolásával – az effektív irányadó kamatot egészen 18%-ig emelte.

Ahogy telt az év, az inflációs és recessziós félelmek egyre növekedtek. Az év elején kitört orosz-ukrán háború hatására az év harmadik negyedévéig folyamatosan emelkedtek az energiahordozók árai, ami Európában jelentős kínálati oldali inflációt eredményezett. Az év első félévében a laza fiskális politika, az elszálló energiaárak okozta folyó fizetési mérleg hiány, a fiskális és monetáris politikai ellentétes irányú döntései, az EU-s pénzek körüli bizonytalanság és a régióba vetett csökkenő bizalom hatására a forint jelentősen leértékelődött, ami tovább fűtötte az inflációt az import termékek árain keresztül, így az globális és régiós szinten is kimagasló volt 2022 folyamán. Decemberben az éves infláció 24,5% volt, míg az éves átlagos infláció elérte a 14,5%-ot. Ez rányomta a bélyeget a magyar kötvénypiacra is, ahol a befektetőknek nemcsak a növekvő hozamszintekkel, de a piac csökkenő likviditásával is meg kellett birkózniuk, ami jelentős kilengéseket okozott az árfolyamokban. A hozamgörbe az év folyamán folyamatosan laposodott és júliusban inverzzé vált, amire a 2008-as gazdasági válság óta nem volt példa.

Az év végére mérséklődtek a recessziós félelmek, és a piaci konszenzus egy enyhébb lefolyású gazdasági lassulást vár egy gyors dezinflációval karöltve 2023 második felére. Ennek, és a mérséklődő energiaárak hatására az utolsó negyedévben a hosszú lejáratú hozamok elkezdtek csökkenni, míg rövid oldalon a hozamok tovább emelkedtek, ahogy Európában és az Egyesült Államokban folytatódta a kamatemelési ciklusok.

Magyar és régiós részvénypiac

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

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

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

Az alap befektetései 2022-ben

Az alap befektetési stratégiájával összhangban vagyonát az év során alacsony kamaterzékenyséű pénzüpiaci, kötvény- és részvénypiaci, illetve nyersanyagpiaci (arany) kitétséget biztosító eszközök kombinációjába fektette. A részvénykitétséget az alap közép-európai vállalatok részvényein, illetve a közép-európai és a fejlett országok



MKB Alapkezelő Zrt.

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

részvénypiacain kereskedett részvényekbe fektető, tőzsdén kereskedett befektetési alapokon (ETF) keresztül vette fel.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

| | Az adat fellelési helye |
|---|--|
| a) Befektetésekből származó jövedelem | Eredmény kimutatás / PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI |
| b) Egyéb bevétel | Eredmény kimutatás / EGYÉB BEVÉTELEK |
| c) Kezelési költségek | Beszámoló III/3. sz. melléklet Alapkezelési díj |
| d) A letétkezelő díjai | Beszámoló III/3. sz. melléklet Letétkezelési díj |
| e) Egyéb díjak és adók | Beszámoló III/3. sz. melléklet minden egyéb díj |
| f) Nettó jövedelem | Eredmény kimutatás / Tárgyévi eredmény |
| g) Felosztott és újra befektetett jövedelem | Az alap nem fizet hozamot. Az Alapkezelő az Alap befektetésien elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják. |
| h) A tőkeszámla változásai | lásd lejjebb |
| i) Értékkülönbözlet | Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbözlet tartaléka |
| j) Egyéb változások | Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire. |

Tőkeszámla változásai

| | BFM Balanced |
|---------------------|--------------|
| Nyitó állomány (db) | 311,186,461 |
| Vétel (db) | 31,804,199 |
| Visszaváltás (db) | 77,139,429 |
| Záró állomány (db) | 265,851,231 |

Az alap devizaneme: cseh korona

Havi záró nettó eszközérték

| Dátum | Nettó eszközérték | BFM Balanced Alap |
|------------|-------------------|-------------------|
| 2022.01.31 | 357,159,240 | 1.140200 |
| 2022.02.28 | 353,440,902 | 1.120900 |
| 2022.03.31 | 340,273,273 | 1.131700 |
| 2022.04.29 | 326,813,218 | 1.094600 |
| 2022.05.31 | 317,215,038 | 1.088600 |
| 2022.06.30 | 299,783,258 | 1.047200 |
| 2022.07.29 | 303,319,969 | 1.072800 |
| 2022.08.31 | 296,853,981 | 1.052200 |
| 2022.09.30 | 284,676,346 | 1.019000 |
| 2022.10.28 | 286,169,026 | 1.050500 |
| 2022.11.30 | 294,429,031 | 1.090100 |
| 2022.12.30 | 287,571,130 | 1.081700 |

Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.



MKB Alapkezelő Zrt.

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

| Dátum | BFM Balanced Alap | |
|------------|-------------------|-----------|
| | Árfolyam | Hozam (%) |
| 2018.12.28 | 1.018900 | -5.58% |
| 2019.12.31 | 1.090600 | 7.04% |
| 2020.12.31 | 1.128400 | 3.47% |
| 2021.12.31 | 1.163600 | 3.12% |
| 2022.12.30 | 1.081700 | -7.04% |

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

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügyletek típusa: forward fedezeti ügylet.

| Instrumentum | Kötésnap | Lejárat | Vételi deviza | Eladási deviza | Vételi érték | Eladási érték |
|--------------|------------|------------|---------------|----------------|---------------|---------------|
| USA DOLLÁR | 2022.01.21 | 2022.02.09 | USD | CZK | 270,000.00 | 5,815,260 |
| CSEH KORONA | 2022.01.21 | 2022.01.24 | CZK | USD | 5,806,350.00 | 270,000 |
| USA DOLLÁR | 2022.01.21 | 2022.01.24 | USD | CZK | 270,000.00 | 5,807,673 |
| USA DOLLÁR | 2022.01.24 | 2022.02.09 | USD | CZK | 300,000.00 | 6,521,109 |
| USA DOLLÁR | 2022.02.07 | 2022.02.09 | USD | CZK | 1,470,000.00 | 31,195,605 |
| USA DOLLÁR | 2022.02.07 | 2022.02.09 | USD | CZK | 3,200,000.00 | 67,923,200 |
| CSEH KORONA | 2022.02.07 | 2022.08.09 | CZK | USD | 31,765,230.00 | 1,470,000 |
| CSEH KORONA | 2022.02.07 | 2022.11.09 | CZK | USD | 69,632,800.00 | 3,200,000 |
| CSEH KORONA | 2022.03.02 | 2022.08.09 | CZK | EUR | 7,092,945.90 | 270,000 |
| USA DOLLÁR | 2022.03.07 | 2022.08.09 | USD | CZK | 300,000.00 | 7,273,218 |
| CSEH KORONA | 2022.03.22 | 2022.11.09 | CZK | USD | 4,564,800.00 | 200,000 |
| EURO | 2022.04.11 | 2022.04.13 | EUR | CZK | 356,000.00 | 8,695,300 |
| CSEH KORONA | 2022.04.11 | 2022.08.09 | CZK | EUR | 8,826,592.80 | 356,000 |
| USA DOLLÁR | 2022.04.27 | 2022.08.09 | USD | CZK | 200,000.00 | 4,715,070 |
| USA DOLLÁR | 2022.05.11 | 2022.08.09 | USD | CZK | 150,000.00 | 3,628,134 |
| USA DOLLÁR | 2022.05.25 | 2022.08.09 | USD | CZK | 450,000.00 | 10,481,508 |
| CSEH KORONA | 2022.05.31 | 2022.11.09 | CZK | USD | 4,698,252.00 | 200,000 |
| USA DOLLÁR | 2022.06.13 | 2022.08.09 | USD | CZK | 300,000.00 | 7,166,523 |
| USA DOLLÁR | 2022.06.17 | 2022.08.09 | USD | CZK | 100,000.00 | 2,383,150 |
| CSEH KORONA | 2022.07.11 | 2022.12.07 | CZK | EUR | 3,554,977.30 | 140,000 |
| CSEH KORONA | 2022.07.12 | 2022.12.07 | CZK | EUR | 6,556,577.30 | 260,000 |
| CSEH KORONA | 2022.07.28 | 2023.02.01 | CZK | USD | 3,696,700.50 | 150,000 |
| CSEH KORONA | 2022.07.29 | 2022.08.09 | CZK | USD | 722,664.00 | 30,000 |
| CSEH KORONA | 2022.08.08 | 2022.09.13 | CZK | EUR | 8,789,034.80 | 356,000 |
| EURO | 2022.08.08 | 2022.08.09 | EUR | CZK | 356,000.00 | 8,731,897 |



MKB Alapkezelő Zrt.

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

| | | | | | | |
|-------------|------------|------------|-----|-----|---------------|------------|
| CSEH KORONA | 2022.08.08 | 2022.09.13 | CZK | EUR | 6,668,609.04 | 270,000 |
| EURO | 2022.08.08 | 2022.08.09 | EUR | CZK | 270,000.00 | 6,625,283 |
| CSEH KORONA | 2022.08.16 | 2022.11.09 | CZK | USD | 4,885,504.00 | 200,000 |
| USA DOLLÁR | 2022.08.31 | 2022.11.09 | USD | CZK | 200,000.00 | 4,950,750 |
| EURO | 2022.09.09 | 2022.09.13 | EUR | CZK | 356,000.00 | 8,739,551 |
| CSEH KORONA | 2022.09.09 | 2022.10.13 | CZK | EUR | 7,402,200.00 | 300,000 |
| USA DOLLÁR | 2022.09.22 | 2022.11.09 | USD | CZK | 150,000.00 | 3,778,302 |
| USA DOLLÁR | 2022.09.27 | 2022.10.31 | USD | EUR | 193,051.20 | 200,000 |
| USA DOLLÁR | 2022.09.27 | 2022.11.09 | USD | CZK | 200,000.00 | 5,159,814 |
| CSEH KORONA | 2022.10.07 | 2023.02.01 | CZK | USD | 6,296,355.00 | 250,000 |
| EURO | 2022.10.11 | 2022.10.13 | EUR | CZK | 300,000.00 | 7,359,600 |
| CSEH KORONA | 2022.10.11 | 2022.11.14 | CZK | EUR | 7,397,970.00 | 300,000 |
| USA DOLLÁR | 2022.10.12 | 2022.11.09 | USD | CZK | 150,000.00 | 3,813,368 |
| EURO | 2022.10.27 | 2022.10.31 | EUR | USD | 200,000.00 | 201,220 |
| USA DOLLÁR | 2022.10.27 | 2022.11.30 | USD | EUR | 201,641.40 | 200,000 |
| USA DOLLÁR | 2022.11.07 | 2022.11.09 | USD | CZK | 2,850,000.00 | 69,651,150 |
| CSEH KORONA | 2022.11.07 | 2022.12.09 | CZK | USD | 69,776,550.00 | 2,850,000 |
| CSEH KORONA | 2022.11.10 | 2023.02.01 | CZK | USD | 5,998,122.75 | 250,000 |
| EURO | 2022.11.10 | 2022.11.14 | EUR | CZK | 300,000.00 | 7,302,900 |
| CSEH KORONA | 2022.11.10 | 2022.12.14 | CZK | EUR | 7,334,550.00 | 300,000 |
| EURO | 2022.11.24 | 2022.12.07 | EUR | CZK | 260,000.00 | 6,340,597 |
| CSEH KORONA | 2022.12.05 | 2023.01.20 | CZK | EUR | 4,899,917.20 | 200,000 |
| EURO | 2022.12.05 | 2022.12.07 | EUR | CZK | 140,000.00 | 3,410,526 |
| USA DOLLÁR | 2022.12.05 | 2022.12.09 | USD | CZK | 200,000.00 | 4,625,030 |
| USA DOLLÁR | 2022.12.07 | 2022.12.09 | USD | CZK | 2,650,000.00 | 61,540,950 |
| CSEH KORONA | 2022.12.07 | 2023.01.20 | CZK | USD | 61,641,252.50 | 2,650,000 |
| CSEH KORONA | 2022.12.12 | 2023.01.31 | CZK | EUR | 7,333,080.00 | 300,000 |
| EURO | 2022.12.12 | 2022.12.14 | EUR | CZK | 300,000.00 | 7,293,000 |

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Dr. Tóth Nándor

Az Igazgatóság elnöke: Dr. Barna Zsolt

A Felügyelő Bizottság elnöke: Ginzer Ildikó

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Dr. Tóth Nándor és Kovács Ildikó

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Bedenek Melinda

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

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



MKB Alapkezelő Zrt.

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

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

Részvénytőke kockázat: Az Alap befektetései között jelentős arányt képviselhetnek a részvények. A részvénybefektetéssel kiemelkedően magas nyereséget lehet elérni, általában azonban a legkörülményesebb elemzésekkel sem lehet biztonsággal megjósolni a részvényárfolyamok jövőbeni alakulását.

A részvények árfolyama makrogazdasági, vállalati, vagy tőkepiaci kedvezőtlen események hatására jelentősen is csökkenhet, sőt egy adott vállalat csődje esetén a vállalat részvénye teljesen elveszítheti értékét. Így az Alap befektetőit közvetetten veszteség érheti. Ezt a veszteséget az Alapkezelő szaktudásával és diverzifikációs politikájával képes csökkenteni, de teljes egészében nem tudja kivédeni.

Kamatláb kockázat: Az Alap eszközei között az Alap befektetési politikáinak megfelelően jelentős részt képviselhetnek a kamatozó, illetve diszkont értékpapírok, ezért a befektetési jegyek árfolyam alakulása függ a piaci hozamszint változásától.

Devizakockázat: Az Alap eszközei között az alapdevizától eltérő devizában (idegen deviza) denominált eszközök is lehetnek. Ezen eszközök alapdevizában kifejezett árfolyama függ az alapdeviza és az idegen deviza keresztárfolyamának változásától is. Az alapdeviza idegen devizához viszonyított gyengülése esetén az adott idegen devizában levő befektetés alapdevizában számított értéke emelkedik, fordított esetben, az alapdeviza erősödésekor az idegen devizában lévő befektetés alapdevizában számított értéke csökken. A devizaárfolyamok változása ezért jelentősen befolyásolhatja az Alap idegen devizában denominált eszközeinek alapdevizában számított értékét.

Árfolyam nem- ismeretéből adódó kockázat: Az Alap befektetői kockázatot vállalnak azzal, hogy a befektetési jegyek vásárlásakor és visszaváltásakor nem ismerik annak árfolyamát (csak később válnak ismertté az aznapi árfolyamok, amelyen a tranzakciók teljesülnek), így az ismert árfolyamhoz képest jelentős változások történhetnek.

Részletes információért a termék kockázatairól és az egyes mögöttes befektetési lehetőségekről kérjük, tanulmányozza a Tájékoztató és Kezelési Szabályzat kockázatokkal, illetve az Alap befektetési politikájával és céljaival foglalkozó részét.

Ez a termék nem foglal magában védelmet a jövőbeli piaci teljesítménnyel szemben, ezért befektetését részben vagy egészében elveszítheti.

Ha mi nem vagyunk képesek teljesíteni az Önnek járó kifizetést, Ön elveszítheti a teljes befektetését.

Mindazonáltal igénybe vehet fogyasztóvédelmi rendszert (lásd a „mi történik, ha nem tudjuk kifizetni Önt” szakaszt). A fenti mutató nem veszi figyelembe ezt a védelmet.

Kockázatkezelési rendszerek

A nem szándékolt kockázatok felvállalásának elkerülésére érdekében az Alapkezelő által működtetett két fő kontroll mechanizmus – a jogszabályi elvárásokkal is összhangban – a befektetési terület és az háttéri területek szervezeti szétválasztása, illetve a független kockázatkezelési funkció működtetése. A *front és a back office jellegű funkciók szervezeti elkülönítése* biztosítja, hogy a portfólió-kezelők által kötött ügyletek ellenőrzése, visszaigazolása, elszámolása és kiértékelése magától az ügyletkötéstől teljesen elkülönüljön, így az összeférhetlenség elkerülhető és intézményesített másodszintű kontroll működik. Az Alapkezelő kockázattudatos üzleti tevékenységét *intézményesített kockázatkezelési kontroll* támogatja, ami az Alapkezelőn belül elkülönült funkcióként van jelen. A független kockázatkezelési funkció elsődleges célja a kockázattudatos üzleti tevékenység proaktív elősegítése, valamint folyamatos kockázati kontrollja. Fő feladata ennek megfelelően a kockázatkezelési irányelvek, eljárások kidolgozása, a belső fórumokon a kockázatkezelési szempontok képviselete, az azonosított kulcskockázatokat lefedő kockázati kontrollok, mint folyamatba épített kontrollok üzemeltetése, ennek megfelelő kockázati mérések működtetése, az ezzel kapcsolatos jelentésszolgálat teljesítése, továbbá indokolt esetben az észlelt kockázati problémák eskalálása a megfelelő döntéshozói szintekre.

Ugyanakkor a kockázattudatos magatartás, illetve a különböző kockázatok azonosítása és kezelése szempontjából az Alapkezelőn belül minden funkcionális csoport számára jelentkeznek felelősségek és feladatok. A független kockázatkezelési funkció mellett kiemelt szerepe van a szervezet kockázatvállalási hajlandóságát meghatározó, a kockázatkezelési politikát és eljárásokat jóváhagyó Igazgatóságnak, az Alapkezelő egyéb vezető állású dolgozóinak, illetve a kockázatokat tudatosan felvállaló portfólió-kezelőknek is.



MKB Alapkezelő Zrt.

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

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

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

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



MKB Alapkezelő Zrt.

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

| | |
|---|--|
| MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap | MKB Új Világ- Fenntartható Fejlődés Abszolút Származtatott Befektetési Alap |
| MKB Egyensúly Dollár Alapba Fektető Alap | MKB Új Világ- Jövő Technológiája Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap |
| MKB Észak-Amerikai Részvény Befektetési Alap | MKB Új Világ- Zöldülő Vállalatok Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap |
| MKB EURO Rövid Kötvény Alap | MKB Ingatlan Befektetési Alap |
| MKB Globális Biztosítói Részvény Befektetési Alap | MKB Magántőkealap (névváltozást megelőzően EQUILOR II. Magántőkealap) (zártkörű) |
| MKB Hazai Feltörekvő Részvény Befektetési Alap | Takarék Mezőgazdasági Befektetési és Fejlesztési Magántőkealap (zártkörű) |

XI. A tőkeáttételt alkalmazó Alap esetében a tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások

Nem alkalmazandó.

XII. Javadalmazási politika

- Lásd IX.-es pontot. Az Alap nem fizetett közvetlenül jutalékot és bármely javadalmazást az alkalmazottak részére.
- Az Alapkezelő éves beszámolója Kiegészítő Megjegyzések 6.5. pontja tartalmazza a 2022-es évben foglalkoztatott munkavállalók kiemelt kereseti adatait
- Összes javadalmazás= Bérköltség (Munkabér és prémium) + Személyi jellegű egyéb kifizetések
- A felülvizsgálat megtörtént, szabálytalanságot nem tárt fel.
- Nem történt érdemi változás

Budapest, 2023. április 28.

MKB Alapkezelő Zrt.