



**MKB Fund Management Ltd.**

1068 Budapest, Benczúr u 11.

www.mkbalapkezeslo.hu

# VÝROČNÍ ZPRÁVA 2022

## BFM Konzervativní smíšený fond

**Roční účetní závěrka je součástí výroční zprávy.**

### Obsah

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



**Zpráva nezávislého auditora o  
účetní závěrce konzervativního  
smíšeného fondu BFM k 31.  
prosinci 2022  
o výroční zprávě**

BFM Konzervativní smíšený fond - K20 - 31.12.2022.



Obsah

I. Zpráva nezávislého auditora

II. Výroční zpráva



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

## Zpráva nezávislého auditora

Pro investory do konzervativního smíšeného fondu BFM

### *Názor*

Provedli jsme audit účetních informací obsažených v oddílech I; II; III; IV.1; V; VI; VII; VIII; IV a XI výroční zprávy konzervativního smíšeného fondu BFM (dále jen "fond") za rok 2022 (dále jen "účetní informace zveřejněné ve výroční zprávě").

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

### *Základ stanoviska*

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

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

### *Další informace*

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

BFM Konzervativní smíšený fond - K20 - 31.12.2022.

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

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

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

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

Vedení společnosti odpovídá za správnost účetních informací uvedených ve výroční zprávě v souladu s ustanoveními zákona č. 563/1991 Sb. o účetnictví a zákona o účetnictví, zejména za vedení inventarizace majetku a závazků, zaúčtování poplatků za správu na základě ocenění poskytnutého depozitářem Fondu a za takovou vnitřní kontrolu, kterou vedení považuje za nezbytnou pro sestavení účetních informací ve výroční zprávě, které neobsahují významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

Správci zodpovídají za dohled nad procesem finančního výkaznictví fondu.

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

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

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

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



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

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

Budapešť, 28. dubna 2023

KPMG Hungária Kft.

Registrační číslo: 000202

Zsuzsanna  
Nagy

Digitálně  
podepsáno:  
Zsuzsanna Nagy  
Datum: 2023.04.28  
08:07:10 +02'00'

Zsuzsanna Nagy  
Partner



Digitálně  
podepsáno:  
Varga Zoltán  
Datum:  
2023.04.28  
10:43:40 +0200'

Zoltán Varga  
Chamber členu Auditor  
Registrační číslo: 007320



## MKB Fund Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Ze zahraničí: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mbk.hu

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

Elektronikus aláírta:

Melinda Bedenek

Szignó

Elektronikus aláírta:

Beatrix Eszter Tichyné Szirmai

Szignó

## B. Základní

### údaje

<b>Jméno v angličtině</b>	BFM Conservative Mixed Investment Fund
<b>Název v češtině</b>	BFM Konzervativní smíšený fond
<b>Zkrácený název*</b>	BFM Konzervativni Vegyes Alap
<b>Zkrácený název v angličtině</b>	BFM Conservative Mixed Fund
<b>Zkrácený název v češtině</b>	BFM Konzervativní smíšený fond

\*: do 31. května 2018 BF Money Chraneny Fund

<b>Harmonizace</b>	SKIPCP fond
<b>Typ a druh fondu</b>	veřejný otevřený investiční fond cenných papírů
<b>Doba trvání</b>	neurčitá
<b>Datum odjezdu</b>	15. října 2007 (číslo licence PSZÁF: PSZÁF III/110.570-1/2007)
<b>Měna fondu</b>	CZK

#### Údaje o sériích

„CZK“ série	nominální hodnota 1 CZK	ISIN kód HU0000705785
<b>Správce fondu</b>	MKB Fund Management Ltd.	1068 Budapest, Benczúr u. 11.
<b>Auditor</b>	Citibank Europe plc Hungary Branch	1133Budapest, Váci út
<b>správce</b>	80.KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.

<b>Současný poplatek za správu</b>	0,60-0,80-1,00-1,20 % (v závislosti na podílovém poměru)
------------------------------------	--

### Cíl a investiční politika

Cílem fondu je poskytnout svým klientům investiční alternativu, která nabízí atraktivní výnosy s přijatelnou mírou rizika, s vhodnou kombinací investic do akcií, dluhopisů a peněžního trhu, a která se snaží ve střednědobém horizontu překonat fondy peněžního trhu. Při výběru aktiv Fondu se Správce zaměřuje na bezpečnost a zachování hodnoty a na dosažení co nejvyššího výnosu při omezeném podstupování rizika. Cílem Fondu je, aby cena podílových listů Fondu (čistá hodnota aktiv na jeden podílový list Fondu) v každý obchodní den činila alespoň 90 % nejvyšší obchodní ceny (čisté hodnoty aktiv na jeden podílový list) za dobu existence Fondu. Fond investuje především do nástrojů s pevným výnosem se zaměřením na hodnotu a bezpečnost a vstupuje do derivátových transakcí (zajištění) a investic do akcií, především za účelem snížení rizika.

Fond může investovat většinu kapitálu získaného distribucí do nízkorizikových úročených nástrojů (např. bankovních vkladů, státních dluhopisů) a derivátových nástrojů ke snížení úrokového a měnového rizika za účelem ochrany investovaného kapitálu a zbytek do rizikovějších nástrojů poskytujících expozici vůči globálním rozvinutým akciovým trhům (např. akcie, ETF) k zajištění vyššího výnosového potenciálu a do derivátů pro efektivní správu portfolia.

Podílové jednotky fondu lze nakupovat a odkupovat v kterýkoli obchodní den. Každý pracovní den je obchodním dnem, s výjimkou těch pracovních dnů, na které distributor v souladu se zákonem vyhlásí obchodní volno. Fond je reinvestovatelný, reinvestuje naběhlé úroky a dividendy. Správce má v úmyslu zaměřit akciové investice Fondu především na akciové trhy ve vyspělých zemích světa. Fond nemá žádnou další geografickou specifikaci ani specifickou odvětvovou expozici. Fond nemá žádný srovnávací index. Fond je SKIPCP (evropský fond) v souladu s evropskou harmonizací.

Fond doporučujeme investorům se střednědobým až dlouhodobým horizontem, kteří jsou ochotni podstoupit mírně vyšší riziko za účelem dosažení nadprůměrného výnosu, ale kteří dbají na bezpečnost a zachování hodnoty své investice.

Minimální doba investice doporučená správcem fondu je 5 let.

### Místa publikování fondu

[www.mkbalapkezeslo.hu](http://www.mkbalapkezeslo.hu); <https://kozsetetelek.mnb.hu/>



## MKB Fund Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Ze zahraničí: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mkb.hu

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

## C. Výroční zpráva

### I. Výkaz aktiv a pasiv, složení fondu

Základní měna: česká koruna

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

#### Výkaz aktiv

Výkaz aktiv	Otevřeno v	Uzávěrka
Převoditelné cenné papíry	1,984,743,495	1,602,928,934
Bankovní zůstatky	172,638,113	255,755,762
Další nástroje	22,155,522	15,772,102
Aktiva celkem	2,179,537,130	1,874,456,798
Závazky	-6,159,318	-4,304,705
Čistá hodnota aktiv	2,173,377,812	1,870,152,093

#### Rozdělení portfolia podle hlavních tříd aktiv

Typ zařízení	Otevřeno v		Uzávěrka	
	Hodnota aktiv	Hmotnost	Hodnota aktiv	Hmotnost
Peníze na účtu	172,638,113	7.92%	112,040,151	5.98%
Vklad	0	0.00%		
Vládní a státem zaručené cenné papíry*	697,451,575	32.00%	143,715,611	7.67%
Hypoteční certifikát	8,846,854	0.41%	854,147,870	45.57%
Korporátní dluhopis	583,461,909	26.77%	8,072,740	0.43%
ETF	694,983,156	31.89%	385,090,153	20.54%
Derivátové transakce	19,877,580	0.91%	355,618,171	18.97%
Nároky/závazky	2,277,942	0.10%	15,399,321	0.82%
Aktiva celkem (hrubá hodnota aktiv)	2,179,537,130	100.00%	372,781	0.02%
Ocenění	-6,159,318		1,874,456,798	
Čistá hodnota aktiv:	2,173,377,812		-4,304,705	

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

#### Dávkové složení fondu

##### Složení základní položky cenné papíry a bankovní zůstatky

#: ve vztahu k celkovým aktivům

#### Bankovní zůstatky

##### Běžný účet

Deviza	Kód	Otevřeno v	%	Uzávěrka	%
ANGLICKÝ FONT	GBP	4,583	0.0	4,230	0.0
ČESKÁ KORUNA	KČ	154,188,134	7.1	62,471,063	3.3
EURO	EUR	16,808,235	0.8	28,774,230	1.5
MAĎARSKÝ FORINT	HUF	205,708	0.0	645,754	0.0
US DOLLAR	USD	747,777	0.0	20,144,874	1.1
Celkem	KČ	134,026,311		112,040,151	





## MKB Fund Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Ze zahraničí: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mkb.hu

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

### Vklady

Deviza	Kód	Otevřeno v	%	Uzáv ěrka	%
ČESKÁ KORUNA	KČ	0	0.0%	143,715,611	7.7%
Celkem	KČ	0		143,715,611	

### Počáteční portfolio

#### převoditelných cenných papír

ruhy	Název	IsIn	Hodnota aktiv	%
Státní dluhopis	CZGB 0 02/24/22	CZ0001005029	94,520,250	4.34%
Státní dluhopis	CZGB 0.1 04/17/22	CZ0001005946	11,880,744	0.55%
Státní dluhopis	CZGB 0,45 10/25/23	CZ0001004600	288,746,855	13.25%
Státní dluhopis	CZGB 1 26.6.26	CZ0001004469	9,124	0.00%
Státní dluhopis	CZGB 5.7 05/25/24	CZ0001002547	10,837	0.00%
Státní dluhopis	CZGB Float 04/18/23	CZ0001003123	10,142,680	0.47%
Státní dluhopis	CZGB Float 19.11.27	CZ0001004105	191,616,884	8.79%
Státní dluhopis	IFC 1.1 05/13/22	XS2079301722	100,524,200	4.61%
Hypoteční certifikát	TJ24NV01	HU0000653266	8,846,854	0.41%
Korporátní dluhopis	MAĎARŠTINA 0.01 06/28/23	HU0000360821	232,907,337	10.69%
Korporátní dluhopis	MAĎARŠTINA 0.5 09/28/22	HU0000359039	250,259,340	11.48%
Korporátní dluhopis	MONBNK 3,79 30. 1.	CZ0003705188	100,295,232	4.60%
ETF	HSBC MSCI World Ucits ETF	IE00B4X9L533	28,402,030	1.30%
ETF	ISHARES Core MSCI Europe ETF	US46434V7385	25,448,499	1.17%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	156,436,510	7.18%
ETF	ISHARES CORE S&P 500 UCITS	IE00B5BMR08U	79,963,573	3.67%
ETF	ISHARES MSCI WORLD ETF	IE00B0M62Q58	19,523,606	0.90%
ETF	ZDROJ MSCI WORLD ETF	IE00B60SX394	116,180,540	5.33%
ETF	SPDR S&P500 ETF TRUST	US78462F1030	77,933,841	3.58%
ETF	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U	US9220427754	33,517,109	1.54%
ETF	VANGUARD FTSE DW USD	IE00BKCX55T58	41,100,026	1.89%
ETF	VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	14,929,553	0.68%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	58,758,861	2.70%
ETF	Xtrackers MSCI World UCITS ETF	IE00BJOKDQ92	42,789,008	1.96%
<b>onečná zásoba</b>				
Druhy	Název	IsIn	Hodnota aktiv	%
ETF	HSBC MSCI World Ucits ETF	IE00B4X9L533	2,945,011	0.16%
ETF	ISHARES Core MSCI Europe ETF	US46434V7385	8,579,621	0.46%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	76,014,089	4.06%
ETF	ISHARES CORE S&P 500 UCITS	IE00B5BMR08U	44,714,502	2.39%
ETF	ZDROJ MSCI WORLD ETF	IE00B60SX394	83,290,553	4.44%
ETF	SPDR S&P500 ETF TRUST	US78462F1030	30,220,699	1.61%
ETF	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U	US9220427754	11,320,584	0.60%
ETF	VANGUARD FTSE DW USD	IE00BKCX55T58	34,049,807	1.82%
ETF	VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	12,517,216	0.67%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	19,459,935	1.04%



## MKB Fund Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Ze zahraničí: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mbk.hu

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

Státní dluhopis	CZGB 0,45 10/25/23	CZ0001004600	444,812,844	23.73%
Státní dluhopis	CZGB 1 26.6.26	CZ0001004469	8,724	0.00%
Státní dluhopis	CZGB 1,25 14. 02. 25	CZ0001005870	18,566,000	0.99%
Státní dluhopis	CZGB 5.7 05/25/24	CZ0001002547	10,366	0.00%
Státní dluhopis	CZGB Float 04/18/23	CZ0001003123	10,436,280	0.56%
Státní dluhopis	CZGB Float 19.11.27	CZ0001004105	190,643,756	10.17%
Hypoteční certifikát	TJ24NV01	HU0000653266	8,072,740	0.43%
Korporátní dluhopis	MAĐARŠTINA 0.01 06/28/23	HU0000360821	220,284,537	11.75%
Korporátní dluhopis	MONBNK 3,79 30. 1.	CZ0003705188	92,102,592	4.91%
Korporátní dluhopis	OTPHB 5.5 07/13/25	XS2499691330	72,703,024	3.88%

### Ostatní aktiva

### Otevřené pozice

### derivátů

Název	Hodnota aktiv	Brána
CZK/HUF	558,528	2022.03.23.
EUR/CZK	2,817,121	2022.03.08.
EUR/CZK	3,825,636	2022.04.06.
EUR/CZK	6,241,855	2022.09.29.
USD/CZK	3,516,032	2022.05.19.
USD/CZK	2,918,408	2022.08.19.

### konečná zásoba

Název	Hodnota aktiv	Brána
CZK/HUF	17,188	2023.03.22
EUR/CZK	2,375,576	2023.01.31
EUR/CZK	624,220	2023.03.08
EUR/CZK	397,111	2023.05.17
USD/CZK	11,985,225	2023.02.21

### Ostatní transakce

Ke konci období fond taková aktiva neobsahoval.

### Prodejní faktury

Ke konci období fond taková aktiva neobsahoval.

### Pohledávky závazky

### počáteční stav zásob

Rybník/Kot Druhy	Instrumentum	ISIN/Deviza	Hodnota aktiv
Datum splatnosti	ISHARES MSCI WORLD ETF	USD	245,279
Datum splatnosti	ISHARES MSCI WORLD ETF	USD	48,692
Datum splatnosti	SPDR S&P500 ETF TRUST	USD	228,237
Datum splatnosti	ISHARES Core MSCI Europe ETF	USD	28,685
	KČ	KČ	769,184
	KČ	KČ	430,712
	KČ	KČ	114
	KČ	KČ	527,020

**MKB Fund  
Management Ltd.**

1068 Budapest, Benczúr u 11.  
TeleBank: +36 80 350 350.  
Ze zahraničí: +36 1 373 3399  
ugyfelszolgalat@mbk.hu  
[www.mkbalapkezeslo.hu](http://www.mkbalapkezeslo.hu)

	KČ	KČ	20
--	----	----	----

**konečná zásoba**

Rybník/Kot Druhy	Instrumentum	ISIN/Deviza	Hodnota aktiv
Datum splatnosti	ISHARES MSCI WORLD ETF	USD	253,126
Datum splatnosti	SPDR S&P500 ETF TRUST	USD	119,655

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

**II. Počet jednotek v oběhu**

Počet investičních jednotek	Otevírací kusy	Uzavírací kusy
BFM Konzervativní smíšený fond	1,749,563,672	1,578,344,351

**III. Čistá hodnota aktiv na podílovou jednotku**

Čistá hodnota aktiv na vstupenku	Otevřeno v	Uzávěrka
BFM Konzervativní smíšený fond	1.2422	1.1849

**IV. Složení fondu****1) Složení fondu**

	Otevřeno v	Sezónní změna %	Uzávěrka	Nástroje v % v
Převoditelné cenné papíry oficiálně kótované na burze cenných papírů	1,401,281,586	64.3%	1,217,838,780	65.0%
Obchodováno na jiných regulovaných trzích převoditelné cenné papíry	0	0.0%	0	0.0%
Převoditelné cenné papíry nedávno umístěné	0	0.0%	0	0.0%
Ostatní převoditelné cenné papíry	583,461,909	26.8%	385,090,153	20.5%
Celkem	1,984,743,495	91.1%	1,602,928,934	85.5%
Z toho dluhové cenné papíry	1,289,760,339	59.2%	1,247,310,763	66.5%

**Maximální poplatky za správu fondů v portfoliu**

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

Poměr kolektivního investování k aktivům:	19%
---	-----

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



## MKB Fund Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11.  
TeleBank: +36 80 350 350.  
Ze zahraničí: +36 1 373 3399  
ugyfelszolgalat@mbk.hu  
[www.mkbalapkezelo.hu](http://www.mkbalapkezelo.hu)

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

## 2) Analýza výkazu aktiv a pasiv

### Tržní trendy 2022

#### Maďarský trh státních

##### dluhopisů

Rok 2022 nebyl pro maďarský trh státních dluhopisů rokem klidným - rok 2022 byl rokem růstu výnosů jak na globálním, tak na domácím trhu. MNB pokračovala v cyklu zvyšování úrokových sazeb, který zahájila v létě 2021, a zvýšila základní úrokovou sazbu z 2,4 % na začátku roku na 13 % do konce září, kdy měnová rada oznámila, že cyklus zvyšování sazeb pozastaví. To však k zastavení oslabování forintu nestačilo a MNB v posledním čtvrtletí zvýšila efektivní sazbu na 18 % a doladila tak soubor nástrojů měnové politiky.

V průběhu roku se zvyšovaly obavy z inflace a recese. Rusko-ukrajinská válka, která vypukla na začátku roku, vedla k trvalému růstu cen energií až do třetího čtvrtletí roku, což mělo za následek výraznou nabídkovou inflaci v Evropě. V první polovině roku vedla uvolněná fiskální politika, deficit běžného účtu platební bilance způsobený prudkým růstem cen energií, protichůdná fiskální a měnověpolitická rozhodnutí, nejistota kolem fondů EU a klesající důvěra v regionu k výraznému oslabení forintu, což dále podpořilo inflaci prostřednictvím dovozních cen, která v roce 2022 dosáhla vrcholu na globální i regionální úrovni. V prosinci činila meziroční inflace 24,5 %, zatímco průměrná roční inflace dosáhla 14,5 %. To zanechalo stopy i na maďarském trhu dluhopisů, kde se investoři museli vyrovnávat nejen s rostoucí úrovní výnosů, ale také s klesající likviditou trhu, což způsobilo značnou volatilitu cen. Výnosová křivka se v průběhu roku postupně zplošťovala a v červenci se obrátila do inverzní polohy, což se stalo poprvé od hospodářské krize v roce 2008.

Do konce roku se obavy z recese zmírnily a tržní konsensus předpokládá mírnější hospodářské zpomalení spojené s rychlou dezinflací ve druhé polovině roku 2023. To spolu s mírnějšími cenami energií vedlo k tomu, že dlouhodobé výnosy začaly v posledním čtvrtletí klesat, zatímco na krátké straně výnosy nadále rostly s tím, jak v Evropě a USA pokračoval cyklus zvyšování úrokových sazeb.

#### Mezinárodní akciový trh

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

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



## MKB Fund Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11.  
TeleBank: +36 80 350 350.  
Ze zahraničí: +36 1 373 3399  
ugyfelszolgalat@mbk.hu  
[www.mkbalapkezeslo.hu](http://www.mkbalapkezeslo.hu)

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

### Investice fondu v roce 2022

Fond investoval významnou část svých aktiv do nástrojů s pevným výnosem denominovaných v českých korunách a eurech (státní dluhopisy, podnikové dluhopisy), zbytek byl investován na akciových trzích. Pokud jde o pozice na akciových trzích, Fond byl vystaven především expozici na rozvinutých akciových trzích prostřednictvím ETF. Podíl akciových aktiv v portfoliu je řízen na základě modelu, který poskytuje Fondu ochranu, kterou slibuje jeho investiční politika. Akciová expozice fondu se v roce 2022 pohybovala v rozmezí 11-32 %.

### V. Změny aktiv Fondu v průběhu období

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

### Změny na kapitálovém účtu

	BFM Konzervativní smíšené
Počáteční stav zásob (v kusech)	1,749,563,672
Nákup (kusy)	144,928,863
Vykoupení (jednotky)	316,148,184
Konečné zásoby (v kusech)	1,578,344,351

Základní měna: česká koruna  
Označení řady naleznete v části "Základní údaje".

### Měsíční konečná čistá hodnota aktiv

Datum	Čistá hodnota aktiv	BFM Konzervativní smíšený fond
-------	---------------------	--------------------------------



## MKB Fund Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11.  
TeleBank: +36 80 350 350.  
Ze zahraničí: +36 1 373 3399  
ugyfelszolgalat@mbk.hu  
[www.mkbalapkezeslo.hu](http://www.mkbalapkezeslo.hu)

2022.01.31	2,145,466,070	1.218300
2022.02.28	2,144,623,923	1.212400
2022.03.31	2,105,728,757	1.220200
2022.04.29	2,054,328,794	1.196800
2022.05.31	2,022,184,598	1.191900
2022.06.30	1,955,120,645	1.171200
2022.07.29	1,959,071,619	1.187800
2022.08.31	1,940,596,155	1.177400
2022.09.30	1,889,643,113	1.163900
2022.10.28	1,886,666,462	1.175300
2022.11.30	1,885,089,895	1.190600
2022.12.30	1,870,152,093	1.184900

## VI. Srovnávací tabulka za poslední rozpočtové roky

Datum	BFM Konzervativní smíšený fond	
	Směnný kurz	Hozam (%)
2018.12.28	1.123900	-2.56%
2019.12.31	1.181700	5.14%
2020.12.31	1.179300	-0.20%
2021.12.31	1.242200	5.33%
2022.12.30	1.184900	-4.61%

Minulá výkonnost a výnosy fondu nejsou zárukou budoucí výkonnosti a výnosů.

## VII. Podrobný popis derivátových smluv v daném období

Typ transakce: forwardové zajištění.

Instrumentum	Datum svazku	Brána	Nákup z deviza	Prodej deviza	Nákupní hodnota	Hodnota prodeje
US DOLLAR	2022.01.26	2022.08.19	USD	KČ	1,300,000.00	28,842,190
US DOLLAR	2022.03.04	2022.05.19	USD	KČ	2,700,000.00	63,304,200
ČESKÁ KORUNA	2022.03.04	2022.04.06	KČ	EUR	147,957,792.50	5,750,000
EURO	2022.03.04	2022.03.08	EUR	KČ	5,750,000.00	147,420,225
ČESKÁ KORUNA	2022.03.07	2022.08.19	KČ	USD	16,665,341.00	700,000
US DOLLAR	2022.03.07	2022.05.19	USD	KČ	1,200,000.00	28,422,000
ČESKÁ KORUNA	2022.03.09	2022.05.19	KČ	EUR	24,893,960.00	980,000
ČESKÁ KORUNA	2022.03.23	2022.09.21	KČ	HUF	8,496,732.03	130,000,000
MAĎARSKÝ FORINT	2022.03.23	2022.03.23	HUF	KČ	130,000,000.00	8,586,526
ČESKÁ KORUNA	2022.04.04	2022.09.29	KČ	EUR	333,663,225.00	13,350,000
EURO	2022.04.04	2022.04.06	EUR	KČ	13,350,000.00	324,738,750
EURO	2022.05.03	2022.09.29	EUR	KČ	1,600,000.00	40,489,600
ČESKÁ KORUNA	2022.05.03	2022.05.19	KČ	EUR	17,319,400.00	700,000
ČESKÁ KORUNA	2022.05.10	2022.05.19	KČ	EUR	9,251,850.00	370,000
US DOLLAR	2022.05.12	2022.05.19	USD	KČ	7,900,000.00	192,056,900
ČESKÁ KORUNA	2022.05.12	2022.11.16	KČ	EUR	53,959,500.00	2,100,000
EURO	2022.05.12	2022.05.19	EUR	KČ	1,600,000.00	39,872,000



## MKB Fund Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Ze zahraničí: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mbk.hu

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

EURO	2022.05.18	2022.05.19	EUR	KČ	450,000.00	11,106,000
EURO	2022.05.31	2022.09.29	EUR	KČ	1,100,000.00	27,785,362
ČESKÁ KORUNA	2022.05.31	2022.08.19	KČ	USD	27,882,840.00	1,200,000
ČESKÁ KORUNA	2022.07.11	2022.12.07	KČ	EUR	76,178,085.00	3,000,000
ČESKÁ KORUNA	2022.08.16	2022.11.18	KČ	USD	331,435,400.00	13,600,000
US DOLLAR	2022.08.16	2022.08.19	USD	KČ	13,600,000.00	328,492,197
ČESKÁ KORUNA	2022.08.16	2022.09.29	KČ	EUR	6,182,665.00	250,000
ČESKÁ KORUNA	2022.09.20	2023.03.22	KČ	HUF	7,724,301.84	130,000,000
MAĎARSKÝ FORINT	2022.09.20	2022.09.21	HUF	KČ	130,000,000.00	8,000,000
US DOLLAR	2022.09.26	2022.11.18	USD	KČ	1,300,000.00	33,252,176
ČESKÁ KORUNA	2022.09.27	2022.09.29	KČ	EUR	39,440,000.00	1,600,000
ČESKÁ KORUNA	2022.09.27	2022.11.30	KČ	EUR	224,035,380.00	9,000,000
EURO	2022.09.27	2022.09.29	EUR	KČ	9,000,000.00	221,867,442
ČESKÁ KORUNA	2022.11.14	2023.05.17	KČ	EUR	52,033,800.00	2,100,000
EURO	2022.11.14	2022.11.16	EUR	KČ	2,100,000.00	50,973,300
ČESKÁ KORUNA	2022.11.17	2023.02.21	KČ	USD	290,931,900.00	12,300,000
US DOLLAR	2022.11.17	2022.11.18	USD	KČ	12,300,000.00	289,965,735
ČESKÁ KORUNA	2022.11.28	2023.01.31	KČ	EUR	220,877,100.00	9,000,000
EURO	2022.11.28	2022.11.30	EUR	KČ	9,000,000.00	219,132,000
ČESKÁ KORUNA	2022.12.06	2023.03.08	KČ	EUR	73,829,640.00	3,000,000
EURO	2022.12.06	2022.12.07	EUR	KČ	3,000,000.00	72,991,353
EURO	2022.12.06	2022.12.07	EUR	KČ	900,000.00	21,894,121

## VIII. Popis změn v činnosti správce fondu a hlavních faktorů ovlivňujících vývoj jeho investiční politiky.

### Změny v činnosti správce fondu

Generální ředitel správce fondu: Dr. Nándor

Tóth Předseda představenstva: Dr. Zsolt Barna

Předsedkyně dozorčí rady: Ildikó Ginzerová

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

Vedoucí správy správce fondu: Melinda Bedeneková

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

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

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

Rozhodnutí EN-III/EA-60/2009 ze dne 30. června 2009.

Rozhodnutí č. KE-III-58/2011 ze dne 3. února 2011.

Rozhodnutí KE-III-93/2011 ze dne 23. února 2011.

Rozhodnutí KE-III-39/2012 ze dne 8. února 2012.

Rozhodnutí H-KE-III-676/2012 28. prosince 2012

Rozhodnutí č. H-KE-III-763/2013 ze dne 29. října 2013.

Rozhodnutí H-KE-III-68/2014 ze dne 20. ledna 2014.

Rozhodnutí č. H-KE-III-823/2014 ze dne 23. prosince 2014.

Rozhodnutí H-KE-III-903/2015 ze dne 16. října 2015.

Rozhodnutí č. H-KE-III-174/2018 ze dne 26. dubna 2018.

Rozhodnutí H-KE-III-433/2021. 26. července 2021.

### Významná událost ovlivňující operace a aktiva fondu





## MKB Fund Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11.  
TeleBank: +36 80 350 350.  
Ze zahraničí: +36 1 373 3399  
ugyfelszolgalat@mbk.hu  
[www.mkbalapkezelo.hu](http://www.mkbalapkezelo.hu)

V roce 2022 nedošlo k žádným významným událostem.

### IX. Odměna vyplacená správcem nebo fondem za dané období

Průměrný statistický počet zaměstnanců je 60.

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

\*Údaje jsou v HUF

### X. Další informace o fondu

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

odkazují na

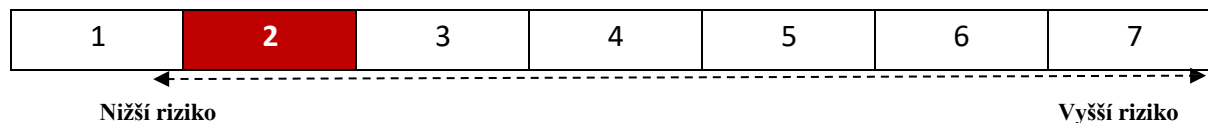
Nepoužije se.

#### 2) Všechny nové smlouvy uzavřené v daném období v souvislosti s řízením likvidity fondu.

Smlouva o kontokorentním úvěru bez závazku dostupnosti (3. září 2014)

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

#### Profil rizika/výnosu



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

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

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

Tento produkt/karta je klasifikován jako třída 2 ze 7, což je třída s nízkým rizikem.

Díky tomu jsou potenciální ztráty z budoucí výkonnosti nízké a špatné tržní podmínky nemají vůbec žádný vliv na schopnost fondu vyplatit vám peníze. Uvedená kategorie rizika nemusí nutně zůstat nezměněna a může se v průběhu času měnit.

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

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

**Tržní riziko akcií:** akcie mohou představovat významnou část investic fondu. Fond může mít velký podíl akciových investic.

Cena akcie může výrazně klesnout v případě nepříznivých makroekonomických událostí, událostí na podnikovém nebo kapitálovém trhu, nebo dokonce zcela ztratit hodnotu v případě úpadku společnosti. Investoři Fondu tak mohou utrpět nepřímé ztráty. Tuto ztrátu lze zmírnit odbornými znalostmi a politikou diverzifikace správce fondu, nelze jí však zcela zabránit.

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





## MKB Fund Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Ze zahraničí: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mbk.hu

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

**Měnové riziko:** aktiva fondu mohou zahrnovat aktiva denominovaná v jiné než základní měně (cizí měna). Směnný kurz těchto aktiv vyjádřený v základní měně závisí také na změnách křížového kurzu mezi základní a cizí měnou. Když základní měna vůči cizí měně oslabuje, hodnota investice v této cizí měně v přepočtu na základní měnu roste; naopak, když základní měna posiluje, hodnota investice v cizí měně v přepočtu na základní měnu klesá. Změny směnných kurzů proto mohou mít významný dopad na hodnotu aktiv Fondu denominovaných v cizí měně v základní měně.

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

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

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

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

### **Systémy řízení rizik**

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

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

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



## MKB Fund Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11.  
TeleBank: +36 80 350 350.  
Ze zahraničí: +36 1 373 3399  
ugyfelszolgalat@mbk.hu  
[www.mkbalapkezeselo.hu](http://www.mkbalapkezeselo.hu)

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

#### 4) Fondy spravované správcem

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

## **XI. Změny pákového poměru u fondu využívajícího pákový efekt**

Nepoužije se.

## **XII. Politika odměňování**

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

Budapešť, 28. dubna 2023.

MKB Fund Management Ltd.



**Zpráva nezávislého auditora o  
výroční zprávě konzervativního  
smíšeného fondu BFM za rok  
2022  
roční účetní závěrka  
a výroční zpráva**

BFM Konzervativní smíšený fond - K12 - 31.12.2022.



Obsah

I. Zpráva nezávislého auditora

II. Výroční zpráva

Rozvaha Výkaz zisku

a ztráty Doplnující

příloha

III. Obchodní zpráva



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

## Zpráva nezávislého auditora

Pro investory do konzervativního smíšeného fondu BFM

### *Názor*

Provedli jsme audit roční účetní závěrky fondu BFM Konzervativní smíšený fond (dále jen "fond") za rok 2022, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2022 s bilanční sumou aktiv a pasiv ve výši 31 088 255 HUF a ziskem za rok ve výši 31 088 255 HUF, a výkazu zisku a ztráty fondu za rok končící 31. prosince 2022. 5.011.506 E HUF zisk - a výkaz zisků a ztrát za rok končící k tomuto datu, spolu s přílohou obsahující významné účetní zásady a další vysvětlující informace.

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

její majetek a finanční situaci k 31. prosinci 2000 a stav jejich příjmů za rok končící k tomuto datu v souladu se zákonem C z roku 2000 o účetnictví v Maďarsku ("zákon o účetnictví").

### *Základ stanoviska*

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

### *Další informace*

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

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

BFM Konzervativní smíšený fond - K12 - 31.12.2022.

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

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

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

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

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

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

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

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

Správci zodpovídají za dohled nad procesem finančního výkaznictví fondu.

#### *Odpovědnost auditora za audit roční účetní závěrky*

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

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

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

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



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

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

Budapešť, 28. dubna 2022


KPMG Hungária Kft.

Registrační číslo: 000202

Zsuzsanna  
Nagy

Zsuzsanna NagyZoltán  
Auditor člena

Digitálně podepsáno  
Zsuzsanna Nagy  
Datum: 2023.04.28  
08:28:34 +02'00'

 Digitálně  
podepsáno:  
Varga Zoltán  
Datum:  
2023.04.28  
10:53:03 +02'00'

Varga  
PartnerChamber  
Registrační číslo: 007320



Elektronikusan aláírta:

Beatrix Eszter Tichyné  
Szirmai

*Sign*

Elektronikusan aláírta:

Melinda Bedenek

*Sign*

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

Číslo licence PSZÁF

2 0 0 7 / 1 0 / 1 1

Datum povolení PSZÁF

**Správce fondu:** MKB Alapkezelő Zrt.  
**Distributor:** MONETA Money Bank A. S.  
**Depozitář:** Citibank Europe plc Hungary Branch

**BFM Konzervativní smíšený fond (dříve: BF Money Chráněný fond)**

název podniku

**1068 Budapest, Benczúr utca 11.**

adresa společnosti

**2022 . rok**

**Výroční zpráva**

**Budapešť, 28. dubna 2023.**

**O.R.**

**MKB Fund Management Ltd.**

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

Číslo licence PSZÁF

2 0 0 7 / 1 0 / 1 1

Datum povolení PSZÁF

BFM Konzervativní smíšený fond (dříve: BF Money Chráněný fond)

Rok 2022

## ROZVAHA

Nástroje (aktiva)

údaje v tis. HUF

Sor- Číslo	Název pozemku	Předchozí rok	Předchozí rok(y) změny	Aktuální rok
a	b	c	d	e
01.	<b>A. Dlouhodobý majetek (řádek 02)</b>	0	0	0
02.	I. CENNÉ PAPÍRY (řádky 03+04)	0	0	0
03.	1. Cenné papíry			
04.	2. Oceňovací rozdíly z cenných papírů (řádky 05 + 06)	0	0	0
05.	a/ z úroků, dividend			
06.	b/ ostatní			
07.	<b>B. Oběžná aktiva (řádky 08.+13.+18)</b>	<b>32 066 200</b>	<b>0</b>	<b>30 771 325</b>
08.	I. ZÁVĚRY (řádky 09.+10.+11.+12)	30 723	0	5 683
09.	1. Nároky	30 723		5 683
10.	2. Snížení hodnoty pohledávek (-)			
11.	3. Oceňovací rozdíly z pohledávek v cizí měně			
12.	4. Oceňovací rozdíly z pohledávek v HUF			
13.	II. HODNOTOVÉ PLÁNY (řádky 14 + 15)	29 473 668	0	26 586 214
14.	1. Cenné papíry	23 546 784		23 563 608
15.	2. Oceňovací rozdíly z cenných papírů (řádky 16 + 17)	5 926 884	0	3 022 606
16.	a) úroky, dividendy	81 292		132 966
17.	b) další	5 845 592		2 889 640
18.	III. MONETÁRNÍ (řádky 19 + 20)	2 561 809		4 179 428
19.	1. Finanční prostředky	2 478 672		4 148 164
20.	2. Oceňovací rozdíly z měny, vklady v cizí měně	83 137		31 264
21.	<b>C. Náklady příštích období (řádky 22 + 23)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>61 609</b>
22.	1. Výnosy příštích období a náklady příštích období			61 609
23.	2. Snížení hodnoty časového rozlišení (-)			
24.	<b>D. Oceňovací rozdíly z derivátů</b>	<b>294 983</b>		<b>255 321</b>
25.	<b>TERMINÁL (řádky 01.+07.+21.+24)</b>	<b>32 361 183</b>	<b>0</b>	<b>31 088 255</b>
26.	<b>E. Vlastní kapitál (řádky 27 + 30)</b>	<b>32 270 382</b>	<b>0</b>	<b>31 019 965</b>
27.	I. ZÁKLADNÍ STAV (řádky 28 + 29)	17 602 843	0	14 833 044
28.	a) nominální hodnota vydaných podílových jednotek	61 188 626		63 428 423
29.	b) nominální hodnota odkoupených podílových jednotek (-)	-43 585 783		-48 595 379
30.	II. HLAVNÍ VÝBĚR (HLAVNÍ VÝBĚR)(řádky 31.+32.+33.+34)	14 667 539	0	16 186 921
31.	a) hodnota odkoupených podílových jednotek	761 628		265 316
32.	b) rezervu na oceňovací rozdíly	6 305 004		3 309 191
33.	c) výsledek předchozího roku (předchozích let)	6 769 211		7 600 907
34.	d) výsledek hospodaření za účetní období	831 696		5 011 507
35.	<b>F. Ustanovení</b>			
36.	<b>G. Závazky (řádky 37.+38.+39)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>56 857</b>
37.	I. DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY			
38.	II. KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY	0		56 857
39.	III. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY ZE ZÁVAZKŮ DENOMINOVANÝCH V CIZÍ MĚNĚ			
40.	<b>H. Časové rozlišení a výnosy příštích období</b>	<b>90 801</b>		<b>11 433</b>
41.	<b>ZDROJE CELKEM (řádky 26.+35.+36.+40)</b>	<b>32 361 183</b>	<b>0</b>	<b>31 088 255</b>

Budapešť, 28. dubna 2023.

O.R.

MKB Fund Management Ltd.

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

Číslo licence PSZÁF

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

Datum povolení PSZÁF

**BFM Konzervativní smíšený fond (dříve: BF Money Chráněný fond)****2022 . rok****"A" VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**

údaje v tis. HUF

Sor- Číslo	Název pozemku	Předchozí rok	Předchozí rok(y) změny	Aktuální rok
a	b	c	d	e
I.	PŘÍJMY Z FINANČNÍCH OPERACÍ	1 348 186		6 876 690
II.	VÝDAJE NA FINANČNÍ OPERACE	115 398		1 476 376
III.	OSTATNÍ PŘÍJMY	0		0
IV.	PROVOZNÍ NÁKLADY	386 133		350 356
V.	OSTATNÍ VÝDAJE	14 959		38 451
VI.	VYPLACENÉ VÝNOSY, SPLATNÉ	0		0
VII.	VÝSLEDEK ZA ROK	831 696	0	5 011 507

Budapešť, 28. dubna 2023.

O.R.

---

MKB Fund Management Ltd.

**2022**  
**DALŠÍ PŘÍLOHA**

**TARTALMA:**

**I. OBECNÁ ČÁST**

**II. SPECIFICKÉ ÚDAJE**

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

**III. INFORMACE**

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

Budapešť, 28. dubna 2023.

O.R.

\_\_\_\_\_  
MKB Fund Management Ltd.

## **BFM Konzervativní smíšený fond (dříve: BF Money Chráněný fond)**

### **I. OBECNÁ ČÁST**

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

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

Jsou oprávněni podepisovat účty fondu jménem správce fondu:

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

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

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

Osobně odpovědnou osobou za audit je Zoltán Varga (Maďarská komora auditorů 007320). Odměna za audit účtovaná auditorem v roce 2022 činí 2 420 000 HUF netto. Společnost nevyužila žádné další služby auditorské společnosti.

Osoba odpovědná za řízení účetní služby:

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

### **Účetní zásady**

#### **Hlavní rysy účetních zásad**

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

Fond vede podvojný účetnictví a sestavuje roční účetní závěrku, která se skládá z rozvahy, výkazu zisku a ztráty, doplňkové přílohy a peněžních prostředků a jejich ekvivalentů.

výkaz toků. O majetku fondu je vedena podrobná evidence a cenné papíry jsou oceňovány v souladu s předpisy o hospodaření fondu. Nerealizované kurzové rozdíly z cenných papírů nejsou zahrnuty do výsledku hospodaření za daný rok a jsou účtovány přímo na kapitálový účet. Oceňovací rozdíly z přecenění cizí měny a podílů v cizí měně nejsou zahrnuty do výsledku hospodaření za rok a jsou rovněž účtovány přímo na kapitálový účet.

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

#### **Významná chyba v účetnictví**

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

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

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

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

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

### **Přírůstky rozvahy:**

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

Kapitálový zisk je výsledkem předchozích a běžných let a rozdílem mezi oceněním cenných papírů a oceněním investic.

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

### **Dodatek k výkazu zisku a ztráty:**

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

### **Další**

Nominální hodnota podílových listů Fondu je 1 Kč, tj. jedna koruna česká.

Investiční politika Fondu je navržena tak, aby poskytovala omezenou ochranu proti ztrátě kapitálu až do výše 90 % hodnoty kapitálu investovaného do Fondu, takže cena podílových listů Fondu (čistá hodnota aktiv na podílový list Fondu) v kterýkoli obchodní den nesmí být nižší než 90 % nejvyšší čisté hodnoty aktiv na podílový list za celou dosavadní dobu existence Fondu. Omezená ochrana kapitálu ve výši 90 % hodnoty kapitálu investovaného do Fondu je zajištěna výhradně investiční politikou Fondu a není zaručena

Obhospodařovatelem ani jinou třetí stranou.

K rozvahovému dni Fond neměl žádné deriváty, půjčené nebo vypůjčené cenné papíry, přísliby poskytnutí nebo přijetí jistoty, zástavy příjmů a kapitálu, přijaté nebo poskytnuté zajištění, cenné papíry, záruky a ručení.

Podle oficiálního oznámení ze dne 31. května 2018 vstoupila 1. června 2018 v platnost změna investiční politiky fondu BFM Konzervativní smíšený fond (dříve známý jako BF Money Chraněný fond) a změna názvu fondu.

Který byl schválen Magyar Nemzeti Bank následujícím rozhodnutím: H-KE-III-174/2018 ze dne 26. dubna 2018.

## **II. Významná událost ovlivňující operace a aktiva fondu**

## **II./1. ZÁVĚRY**

	<b>Předchozí rok</b>	<b>Aktuální rok</b>
	tis. HUF	tis. HUF
Pohledávky za zbožím a službami (zákazníci)	0	0
Převodní účet	0	0
Prodejní faktury	0	0
Peněžní účet obchodníků s cennými papíry	8 194	5 683
Uložení kauce	0	0
Ostatní pohledávky	22 529	0
<b>Celkové nároky</b>	<b>30 723</b>	<b>5 683</b>

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

	<b>Předchozí rok</b>	<b>Aktuální rok</b>
	tis. HUF	tis. HUF
<b>Snížení hodnoty vykázané v účetnictví</b>	0	0

Nebylo vykázáno žádné snížení hodnoty.

**VÝNOSY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ A  
NÁKLADY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ**

	<b>Předchozí rok</b>	<b>Aktuální rok</b>
	tis. HUF	tis. HUF
Závazky z vkladů Naběhlé úroky	0	61 504
Oprava poplatků za správu	0	105
<b>Výnosy příštích období a náklady příštích období celkem:</b>	<b>0</b>	<b>61 609</b>



**DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY**

	<b>Předchozí rok</b>	<b>Aktuální rok</b>
	tis. HUF	tis. HUF
Dlouhodobé závazky vůči správci fondu	0	0
Ostatní dlouhodobé závazky	0	0
<b>Dlouhodobé závazky celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY**

	<b>Předchozí rok</b>	<b>Aktuální rok</b>
	tis. HUF	tis. HUF
Přijaté zálohy	0	0
Závazky ze zboží a služeb (dodavatelé)		0
Krátkodobé závazky vůči správci fondu	0	0
Účet pro vypořádání obchodů s cennými papíry	0	0
Ostatní krátkodobé závazky	0	0
<b>Krátkodobé závazky celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**PŘEROZDĚLENÍ MAJETKU/ZDROJŮ**

	<b>Předchozí rok</b>	<b>Aktuální rok</b>
	tis. HUF	tis. HUF
	0	0
<b>Převod do ostatních závazků celkem:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**REKLASIFIKACE Z DLOUHODOBÝCH ZÁVAZKŮ DO  
KRÁTKODOBÝCH ZÁVAZKŮ**

	<b>Předchozí rok</b>	<b>Aktuální rok</b>
	tis. HUF	tis. HUF
<b>Celková reklasifikace do krátkodobých závazků:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**ZMĚNY VLASTNÍHO  
KAPITÁLU**

2022 . rok

tis. HUF

Název	Počáteční hodnota	V polovině roku		Konečná hodnota
		Růst	Snížení	
Jmenovitá hodnota vydaných jednotek	61 188 626	2 239 797	0	63 428 423
Jmenovitá hodnota odkoupených podílových jednotek	-43 585 783	0	5 009 596	-48 595 379
Stažení odkoupených jednotek Rozdíl v hodnotě	761 628	457 419	953 731	265 316
Rezerva na oceňovací rozdíly	6 305 004	49 083 727	52 079 540	3 309 191
Výsledek předchozího roku (předchozích let)	6 769 211	831 696	0	7 600 907
Výsledky za účetní rok	831 696	5 011 507	831 696	5 011 507
<b>SAJÁT TÓKE</b>	<b>32 270 382</b>	<b>57 624 146</b>	<b>58 874 563</b>	<b>31 019 965</b>

**ČASOVĚ ROZLIŠENÉ ZÁVAZKY**

	<b>Předchozí rok</b>	<b>Aktuální rok</b>
	tis. HUF	tis. HUF
Poplatek za správu	7 451	0
Poplatek za dohled	2 695	2 786
Odměna auditora	1 415	1 602
Poplatek za úschovu	2 212	2 455
Zvláštní daň	3 864	3 993
Účetní poplatek	1 242	597
Distribuční poplatek	71 922	0
<b>Náklady příštích období a výnosy příštích období celkem:</b>	<b>90 801</b>	<b>11 433</b>

**PŘÍJMY Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

<b>Název</b>	<b>Předchozí rok tis. HUF</b>	<b>Aktuální rok tis. HUF</b>
Kurzové zisky	677 322	4 084 174
Přijaté úroky	114 862	365 494
Přijaté dividendy	52 751	32 913
Příjmy z forwardových transakcí	319 200	1 134 376
Příjmy z ostatních finančních operací	184 051	1 259 733
<b>Celkové příjmy z finančních operací</b>	<b>1 348 186</b>	<b>6 876 690</b>

## VÝDAJE NA FINANČNÍ OPERACE

Název	Předchozí rok tis. HUF	Aktuální rok tis. HUF
Kurzová ztráta	60 896	361 098
Vyplacené úroky, splatné	0	413
Výdaje na termínované transakce	27 019	825 216
Výdaje na ostatní finanční operace	27 483	289 649
<b>Celkové výdaje na finanční operace</b>	<b>115 398</b>	<b>1 476 376</b>

**PROVOZNÍ NÁKLADY**

<b>Název</b>	<b>Předchozí rok tis. HUF</b>	<b>Aktuální rok tis. HUF</b>
Poplatek za správu	85 220	90 664
Poplatek správci	12 393	14 049
Provizní poplatek	684	9 728
Poplatek za dohled	10 342	11 080
Odměna auditora	2 836	3 204
Bankovní poplatky, provize z obratu	766	1 126
Distribuční poplatek	270 311	216 924
Účetní poplatek	3 581	3 581
<b>Celkové provozní náklady</b>	<b>386 133</b>	<b>350 356</b>

**SPECIFICKÉ A PODROZVAHOVÉ ZÁVAZKY**

	<b>Předchozí rok</b>	<b>Aktuální rok</b>
	tis. HUF	tis. HUF
<b>Závazky se splatností delší než 5 let</b>	<b>žádné</b>	<b>žádné</b>
<b>Závazky zajištěné zástavním nebo obdobným právem</b>	<b>žádné</b>	<b>žádné</b>
<b>Současné a budoucí nástroje ochrany životního prostředí environmentální povinnosti</b>	<b>žádné</b>	<b>žádné</b>
<b>Budoucí závazek platit nájemné (dlouhodobý pronájem)</b>	<b>žádné</b>	<b>žádné</b>
<b>Ostatní podrozvahové položky</b>	<b>žádné</b>	<b>žádné</b>



## AKTIVA K ROZVAHOVÉMU DNI

2022 . rok

Cenné papíry	Název hodnota / Originál z	Zadávání veřejných zakázek hodnota/NTE (tis.HUF)	Rozdíl hodnot (tis.HUF)	Tržní hodnota (tis.HUF)
<b>Státní dluhopis</b>				
CZGB 1 26.6.26 CZK	1000000000	128	17	145
CZGB 0,45 10/25/23 CZK	4660000000	6 596 118	778 879	7 374 997
CZGB 1,25 14. 02. 25 CZK	2000000000	281 385	26 440	307 825
CZGB Float 04/18/23 CZK	1000000000	141 616	31 417	173 033
CZGB 0 12/12/24 CZK	2100000000	2 879 408	265 319	3 144 727
CZGB Float 19. 11. 27 Kč	1899900000	2 191 704	969 170	3 160 874
CZGB 5.7 05/25/24 CZK	1000000000	155	17	172
		<b>12 090 514</b>	<b>2 071 259</b>	<b>14 161 773</b>
<b>Investiční vstupenka</b>				
HSBC MSCI World Ucits ETF USD	5000000000	35 898	13 104	49 002
ISHARES Core MSCI Europe ETF USD	8000000000	97 089	45 669	142 758
ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT USD	4600000000	1 356 954	- 92 140	1 264 814
ISHARES CORE S&P 500 UCITS USD	5000000000	500 907	243 107	744 014
ZDROJ MSCI WORLD ETF EUR	4700000000	1 491 921	- 112 305	1 379 616
SPDR S&P500 ETF TRUST USD	3500000000	361 955	140 893	502 848
VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U USD	1000000000	180 327	8 039	188 366
VANGUARD FTSE DW USD USD	2000000000	421 649	144 913	566 562
VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF USD	1000000000	160 208	48 068	208 276
VANGUARD TOT WORLD STK USD	1000000000	292 499	31 299	323 798
Xtrackers MSCI World UCITS ETF USD	1800000000	591 918	- 51 040	540 878
		<b>5 491 325</b>	<b>419 607</b>	<b>5 910 932</b>
<b>Korporátní dluhopis</b>				
OTPHB 5.5 07/13/25 EUR	3000000000	1 214 370	- 10 124	1 204 246
MONBNK 3,79 30.01.30 CZK	9600000000	1 284 757	242 304	1 527 061
MAĎARSKÝ 0,01 06/28/23 EUR	9360000000	3 352 765	296 004	3 648 769
		<b>5 851 892</b>	<b>528 184</b>	<b>6 380 076</b>
<b>Hypoteční certifikát</b>				
TJ24NV01 HUF	1300000000	129 877	3 556	133 433
		<b>129 877</b>	<b>3 556</b>	<b>133 433</b>
<b>Cenné papíry celkem</b>				
		<b>23 563 608</b>	<b>3 022 606</b>	<b>26 586 214</b>

BFM Konzervativní smíšený fond (dříve: BF Money Chráněný fond)

## DERIVÁTY

2022 . rok

	Otevřené množství	Stávková sazba/cena	Datum svazku	Datum vypršení platnosti	Směnný kurz za cenu 2022.12.31	Hodnota smlouvy (v cizí měně)	Očekávaný výsledek (v cizí měně)	Očekávaný výsledek (tis.HUF)
<b>Forwardové transakce</b>								
Prodej devizových futures								
EUR/CZK	52 033 800 Kč	24,7780	2022.11.14	2023.05.17	24,8860	2 100 000 EUR	397 111 Kč	6 584
EUR/CZK	220 877 100 CZK	24,5419	2022.11.28	2023.01.31	24,8860	9 000 000 EUR	2 375 576 Kč	39 387
EUR/CZK	73 829 640 Kč	24,6099	2022.12.06	2023.03.08	24,8860	3 000 000 EUR	624 220 Kč	10 350
USD/CZK	290 931 900 CZK	23,6530	2022.11.17	2023.02.21	24,8860	12 300 000 USD	11 985 225 Kč	198 715
Nákup devizových forwardů								
CZK/HUF	7 724 302 Kč	16,8300	2022.09.20	2023.03.22	16,7926	130 000 000 HUF	17 188 Kč	285
<b>Forwardové transakce celkem:</b>								<b>255 321</b>
<b>SHRNUTÍ :</b>								<b>255 321</b>

	Realizovaný zisk/ztráta z předchozího roku (tis.HUF)		Realizovaný výsledek za rok (tis.HUF)	
	Zisky	Ztráty	Zisky	Ztráty
Forwardové transakce	19 626	160 220	1 134 376	825 216
<b>SHRNUTÍ :</b>	<b>19 626</b>	<b>160 220</b>	<b>1 134 376</b>	<b>825 216</b>

## ZPRÁVA O PORTFOLIU

**Základní údaje:**

Název fondu, registrační číslo: BFM Konzervativní smíšený fond, 1111-243

Název správce fondu: MKB Alapkezelő Zrt.

Název správce: Citibank Europe plc Hungary Branch

Typ výpočtu NEE: denní

Den předmětu (T):	2022.12.31
Vlastní kapitál (CZK):	1 870 926 721
NE na vstupenku:	1,1854
Počet kusů:	1 578 344 351

Stanovení čisté hodnoty aktiv na konci dne:

I.	ZÁVAZKY			Částka/výnosy (Kč)	(%)
I/1.	Úvěrové portfolio (celkem):	Věřitel	Termín	0	
I/2.	Ostatní závazky (celkem):			3 429 244	83,26%
	Zakladatelský poplatek			519 445	
	Splatnost depozitního poplatku			0	
	Kvůli poplatku za dar			0	
	Vzhledem k distribučním nákladům			2 891 799	
	Účetní poplatek			18 000	
	Z důvodu nákladů na audit			0	
	Ostatní položky účtované do nákladů			0	
	Ostatní - nezaložené na nákladech - závazky			0	
I/3.	Rezervy (celkem):				
I/4.	Příjmy příštích období a výnosy příštích období (celkem):			689 552	16,74%
	<b>Pasiva celkem:</b>			<b>4 118 797</b>	<b>100%</b>

II.	RÁMEC				(%)
II/1.	Běžný účet, hotovost (celkem):			112 076 469	5,98%
II/2.	Ostatní pohledávky (celkem):			342 802	0,02%
II/3.	Bankovní vklady (celkem):	Banka	Termín		
II/3.1.	Maximálně 3 měsíce (celkem):				
II/3.2.	více než 3 měsíce (všechny):			140 000 000	7,47%
II/4.	Cenné papíry (celkem):	Devizanem	Hodnota názvu	1 603 511 073	85,52%
II/4.1.	Státní cenné papíry (všechny):			854 147 870	
II/4.1.1.	Dluhopisy (celkem):	KČ	896 010 000	854 147 870	
II/4.1.2.	Státní pokladniční poukázky (všechny):				
II/4.1.3.	Ostatní způsobilá aktiva (celkem):				
II/4.1.4.	Zahraniční vládní cenné papíry (celkem):				
II/4.2.	Zemědělské a jiné dluhové nástroje:				
II/4.2.1.	Kótované na burze (celkem):				
II/4.2.2.	Zahraniční dluhopisy (celkem):	EUR	12 360 000	384 805 590	
		KČ	96 000 000	292 702 998	
II/4.2.3.	OTC (všechny):			92 102 592	
II/4.3.	Akcie (celkem):				
II/4.3.1.	Kótované na burze (celkem):				
II/4.3.2.	Zahraniční akcie (celkem):				
II/4.3.3.	OTC (všechny):				
II/4.4.	Hypoteční zástavní listy (všechny):	HUF	130 000 000	8 047 872	
II/4.4.1.	Kótované na burze (celkem):				
II/4.4.2.	OTC (všechny):				
II/4.5.	Akcie investičních fondů (celkem):	USD	135 500	356 509 741	
		EUR	47 000	273 300 084	
II/4.5.1.	Kótované na burze (celkem):			83 209 657	
II/4.5.2.	OTC (všechny):				
	Náhradní letenka (všechny):				
II/5.					
II/6.	Výnosy příštích období a náklady příštích období (celkem):			3 715 853	0,00%
	Oceňovací rozdíly z forwardových transakcí			15 399 321	0,11%
	<b>Aktiva celkem:</b>			<b>1 875 045 517</b>	<b>100%</b>

BFM Konzervativní smíšený fond (dřívější název: BF Money Chroneny Fund) 2022 výnos:

-4,6128%

**2022 . rok**

**CASH FLOW**

tis. HUF    tis. HUF

	Název pozemku	Předchozí rok	Aktuální rok
<b>I.</b>	<b>Provozní peněžní tok ( řádky 01 až 14 )</b>	<b>406 848</b>	<b>3 220 641</b>
01.	Zisk za rok (bez přijatých příjmů z pronájmu, přijatých příjmů) +-	778 946	4 830 849
02.	Časově rozlišené odpisy +		
03.	Snížení hodnoty a zrušení snížení hodnoty +-		
04.	Vypočtené oceňovací rozdíly +-	-6 305 004	-3 309 191
05.	Rozdíl mezi poskytováním a využíváním +-		
06.	Zisky z prodeje investic do nemovitostí +-		
07.	Výnosy z prodeje a zpětného odkupu cenných papírů +-	-380 433	-1 551 128
08.	Změny dlouhodobého majetku +-		
09.	Změna stavu oběžných aktiv +-	-5 254	25 040
10.	Změna krátkodobých závazků+-	-309	56 857
11.	Změna dlouhodobých závazků+-		
12.	Změny příjmů příštích období a výdajů příštích období +-	0	-61 609
13.	Změny časového rozlišení a výnosů příštích období +-	13 894	-79 368
14.	Oceňovací rozpětí	6 305 004	3 309 191
<b>II.</b>	<b>Investiční peněžní tok ( řádky 15-20 )</b>	<b>853 157</b>	<b>1 714 962</b>
15.	Pořízení nemovitostí -		
16.	Prodej nemovitostí +		
17.	Přijaté příjmy z pronájmu +		
18.	Nákup cenných papírů-	-6 737 139	-17 130 910
19.	Prodej, zpětný odkup cenných papírů+	7 537 546	18 665 214
20.	Přijaté vratky +	52 750	180 658
<b>III.</b>	<b>Peněžní toky z financování ( řádky 21-27 )</b>	<b>-618 598</b>	<b>-3 266 111</b>
21.	Emise akcií investičních fondů+	2 918 818	2 239 797
22.	Výnosy z emise akcií investičních fondů-		
23.	Odkup investiční jednotky -	-3 454 318	-5 009 596
24.	Výnosy vyplacené z akcií investičních fondů-	-83 098	-496 312
25.	Vzít si půjčku nebo úvěr+		
26.	Splácení půjčky nebo úvěru-		
27.	Úroky placené z půjčky nebo úvěru-		
<b>IV.</b>	<b>ZMĚNA PENĚŽ ( řádky I + II + III )</b>	<b>641 407</b>	<b>1 669 492</b>

Budapešť, 28. dubna 2023.

O.R.

MKB Fund Management Ltd.

## SMÍRČÍ TABULKA

2022.12.31

Směnný kurz MNB 2022.12.30

16,58

Název	Hlavní kniha Datum	Hlavní kniha množství (Ft)	Hlavní kniha částka (Kč)	Seznam NEÉ Datum	Seznam NEÉ částka (Kč)	Rozdíl (CZK)
Cenné papíry	2022.12.31	23 563 608 442	1 421 206 781,80	2022.12.30	1 602 928 933,66	- 181 722 151,86
Rozdíl hodnot	2022.12.31	3 022 605 150	182 304 291,33	2022.12.30	-	182 304 291,33
<b>Cenné papíry celkem:</b>		<b>26 586 213 592</b>	<b>1 603 511 073,13</b>		<b>1 602 928 933,66</b>	<b>582 139,47</b>
Clearingový vkladový účet HUF CITI	2022.12.31	10 578 805	638 046,14	2022.12.30	645 753,70	- 7 707,56
Clearingový vkladový účet EUR CITI	2022.12.31	476 613 377	28 746 283,31	2022.12.30	28 774 230,23	- 27 946,92
Clearingový vkladový účet USD CITI	2022.12.31	335 195 458	20 216 855,10	2022.12.30	20 144 874,35	71 980,75
Clearingový depozitní účet GBP CITI	2022.12.31	69 994	4 221,57	2022.12.30	4 229,99	- 8,42
Clearingový vkladový účet CZK CITI	2022.12.31	1 035 770 221	62 471 062,79	2022.12.30	62 471 062,79	0,00
Pájená vložka CZK	2022.12.31	2 321 200 000	140 000 000,00	2022.12.30	143 715 611,11	- 3 715 611,11
<b>Peníze a peněžní ekvivalenty celkem:</b>	2022.12.31	<b>4 179 427 855</b>	<b>252 076 469</b>	2022.12.30	<b>255 755 762,17</b>	<b>- 3 679 293,26</b>
Účet nákupu cenných papírů	2022.12.31	5 683 657	342 802,01	2022.12.30	372 781,38	- 29 979,37
<b>Pohledávky celkem:</b>	2022.12.31	<b>5 683 657</b>	<b>342 802</b>	2022.12.30	<b>372 781,38</b>	<b>- 29 979,37</b>
<b>Výnosy příštích období a náklady příštích období</b>	2022.12.31	<b>61 608 838</b>	<b>3 715 853</b>	2022.12.30		<b>3 715 852,70</b>
<b>Oceňovací rozdíl z forwardových transakcí:</b>	2022.12.31	<b>255 320 741</b>	<b>15 399 320,91</b>	2022.12.30	<b>15 399 320,91</b>	<b>-</b>
<b>Dodavatelé:</b>	2022.12.31	<b>56 856 873</b>	<b>3 429 244,47</b>	2022.12.30		<b>3 429 244,47</b>
<b>Časové rozlišení a výnosy příštích období:</b>	2022.12.31	<b>11 432 776</b>	<b>689 552,26</b>	2022.12.30	<b>4 304 705,46</b>	<b>- 3 615 153,20</b>
<b>Celková čistá hodnota aktiv:</b>		<b>31 019 965 033</b>	<b>1 870 926 721</b>		<b>1 870 152 092,66</b>	<b>774 628,27</b>
<b>Investiční jednotky jednotky</b>	2022.12.31		<b>1 578 344 351,00</b>	2022.12.30	<b>1 578 344 351,00</b>	<b>-</b>
<b>Hodnota jedné jednotky</b>			<b>1,1854</b>		<b>1,1849</b>	<b>0,0005</b>

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

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

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



## MKB Fund Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Ze zahraničí: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mbk.hu

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

Elektronikusán aláírta:

Melinda Bedenek

Szignó

Elektronikusán aláírta:

Beatrix Eszter Tichyné Szirmai

Szignó

## F. Obchodní zpráva

<b>Jméno v angličtině</b>	BFM Conservative Mixed Investment Fund
<b>Název v češtině</b>	BFM Konzervativní smíšený fond
<b>Zkrácený název*</b>	BFM Konzervativní Vegyes Alap
<b>Zkrácený název v angličtině</b>	BFM Conservative Mixed Fund
<b>Zkrácený název v češtině</b>	BFM Konzervativní smíšený fond

\*: do 31. května 2018 BF Money Chraneny Fund

<b>Harmonizace</b>	SKIPCP fond
<b>Typ a druh fondu</b>	veřejný otevřený investiční fond cenných papírů
<b>Doba trvání</b>	neurčitá
<b>Datum odjezdu</b>	15. října 2007 (číslo licence PSZÁF: PSZÁF III/110.570-1/2007)
<b>Měna fondu</b>	CZK

Údaje o sériích		
„CZK“ série	nominální hodnota 1 CZK	ISIN kód HU0000705785
<b>Správce fondu</b>	MKB Fund Management Ltd.	1068 Budapest, Benczúr u. 11.
<b>Auditor</b>	Citibank Europe plc Hungary Branch	1133 Budapest, Váci út
<b>správce</b>	80.KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.
<b>Současný poplatek za správu</b>	0,60-0,80-1,00-1,20 % (v závislosti na podílovém poměru)	

### Cíl a investiční politika

Cílem fondu je poskytnout svým klientům investiční alternativu, která nabízí atraktivní výnosy s přijatelnou mírou rizika, s vhodnou kombinací investic do akcií, dluhopisů a peněžního trhu, a která se snaží ve střednědobém horizontu překonat fondy peněžního trhu. Při výběru aktiv Fondu se Správce zaměřuje na bezpečnost a zachování hodnoty a na dosažení co nejvyššího výnosu při omezeném podstupování rizika. Cílem Fondu je, aby cena podílových listů Fondu (čistá hodnota aktiv na podílový list Fondu) v každý obchodní den činila alespoň 90 % nejvyšší obchodní ceny (čisté hodnoty aktiv na podílový list) za dobu existence Fondu. Fond investuje především do nástrojů s pevným výnosem se zaměřením na hodnotu a bezpečnost a vstupuje do derivátových transakcí (zajištění) a investic do akcií, především za účelem snížení rizika.

Fond může investovat většinu kapitálu získaného distribucí do nízkorizikových úročených nástrojů (např. bankovních vkladů, státních dluhopisů) a derivátových nástrojů ke snížení úrokového a měnového rizika za účelem ochrany investovaného kapitálu a zbytek do rizikovějších nástrojů poskytujících expozici vůči globálním rozvinutým akciovým trhům (např. akcie, ETF) k zajištění vyššího výnosového potenciálu a do derivátů pro efektivní správu portfolia.

Podílové jednotky fondu lze nakupovat a odkupovat v kterýkoli obchodní den. Každý pracovní den je obchodním dnem, s výjimkou těch pracovních dnů, na které distributor v souladu se zákonem vyhlásí obchodní volno. Fond je reinvestovatelný, reinvestuje naběhlé úroky a dividendy. Správce má v úmyslu zaměřit akciové investice Fondu především na akciové trhy ve vyspělých zemích světa. Fond nemá žádnou další geografickou specifikaci ani specifickou odvětvovou expozici. Fond nemá žádný srovnávací index. Fond je SKIPCP (evropský fond) v souladu s evropskou harmonizací.

Fond doporučujeme investorům se střednědobým až dlouhodobým horizontem, kteří jsou ochotni podstoupit mírně vyšší riziko za účelem dosažení nadprůměrného výnosu, ale kteří dbají na bezpečnost a zachování hodnoty své investice.

Minimální doba investice doporučená správcem fondu je 5 let.



## MKB Fund Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11.  
TeleBank: +36 80 350 350.  
Ze zahraničí: +36 1 373 3399  
ugyfelszolgalat@mbk.hu  
[www.mkbalapkezeslo.hu](http://www.mkbalapkezeslo.hu)

### Místa publikování fondu

[www.mkbalapkezeslo.hu](http://www.mkbalapkezeslo.hu); <https://kozetetelek.mnb.hu/>

## I. Výkaz aktiv a pasiv, složení fondu

Základní měna: česká koruna

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

### Výkaz aktiv

Výkaz aktiv	Otevřeno v	Uzávěrka
Převoditelné cenné papíry	1,984,743,495	1,602,928,934
Bankovní zůstatky	172,638,113	255,755,762
Další nástroje	22,155,522	15,772,102
Aktiva celkem	2,179,537,130	1,874,456,798
Závazky	-6,159,318	-4,304,705
Čistá hodnota aktiv	2,173,377,812	1,870,152,093

### Rozdělení portfolia podle hlavních tříd aktiv

Typ zařízení	Otevřeno v		Uzávěrka	
	Hodnota aktiv	Hmotnost	Hodnota aktiv	Hmotnost
Peníze na účtu	172,638,113	7.92%	112,040,151	5.98%
Vklad	0	0.00%		
Vládní a státem zaručené cenné papíry*	697,451,575	32.00%	143,715,611	7.67%
Hypoteční certifikát	8,846,854	0.41%	854,147,870	45.57%
Korporátní dluhopis	583,461,909	26.77%	8,072,740	0.43%
ETF	694,983,156	31.89%	385,090,153	20.54%
Derivátové transakce	19,877,580	0.91%	355,618,171	18.97%
Nároky/závazky	2,277,942	0.10%	15,399,321	0.82%
Aktiva celkem (hrubá hodnota aktiv)	2,179,537,130	100.00%	372,781	0.02%
Ocenění	-6,159,318		1,874,456,798	
Čistá hodnota aktiv:	2,173,377,812		-4,304,705	

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

### Dávkové složení fondu

#### Složení základní položky cenné papíry a bankovní zůstatky

#: ve vztahu k celkovým aktivům

#### Bankovní zůstatky

##### Běžný účet

Deviza	Kód	Otevřeno v	%	Uzávěrka	%
ANGLICKÝ FONT	GBP	4,583	0.0	4,230	0.0
ČESKÁ KORUNA	KČ	154,188,134	7.1	62,471,063	3.3
EURO	EUR	16,808,235	0.8	28,774,230	1.5
MAĎARSKÝ FORINT	HUF	205,708	0.0	645,754	0.0
US DOLLAR	USD	747,777	0.0	20,144,874	1.1

**MKB Fund  
Management Ltd.**

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Ze zahraničí: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mbk.hu

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

Celkem	KČ	134,026,311		112,040,151
--------	----	-------------	--	-------------

**Vklady**

Deviza	Kód	Otevř eno v	%	Uzáv ěrka	%
ČESKÁ KORUNA	KČ	0	0.0%	143,715,611	7.7%
Celkem	KČ	0		143,715,611	

**Počáteční portfolio****převoditelných cenných papírů**

Druhy	Název	Isln	Hodnota aktiv	%
Státní dluhopis	CZGB 0 02/24/22	CZ0001005029	94,520,250	4.34%
Státní dluhopis	CZGB 0.1 04/17/22	CZ0001005946	11,880,744	0.55%
Státní dluhopis	CZGB 0,45 10/25/23	CZ0001004600	288,746,855	13.25%
Státní dluhopis	CZGB 1 26.6.26	CZ0001004469	9,1 24	0.00%
Státní dluhopis	CZGB 5.7 05/25/24	CZ0001002547	10, 837	0.00%
Státní dluhopis	CZGB Float 04/18/23	CZ0001003123	10,142,680	0.47%
Státní dluhopis	CZGB Float 19.11.27	CZ0001004105	191,616,884	8.79%
Státní dluhopis	IFC 1.1 05/13/22	XS2079301722	100,524,200	4.61%
Hypoteční certifikát	TJ24NV01	HU0000653266	8,846,854	0.41%
Korporátní dluhopis	MAĎARŠTINA 0.01 06/28/23	HU0000360821	232,907,337	10.69%
Korporátní dluhopis	MAĎARŠTINA 0.5 09/28/22	HU0000359039	250,259,340	11.48%
Korporátní dluhopis	MONBNK 3,79 30. 1.	CZ0003705188	100,295,232	4.60%
ETF	HSBC MSCI World Ucits ETF	IE00B4X9L533	28,402,030	1.30%
ETF	ISHARES Core MSCI Europe ETF	US46434V7385	25,448,499	1.17%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	156,436,510	7.18%
ETF	ISHARES CORE S&P 500 UCITS	IE00B5BMR08U	79,963,573	3.67%
ETF	ISHARES MSCI WORLD ETF	IE00B0M62Q58	19,523,606	0.90%
ETF	ZDROJ MSCI WORLD ETF	IE00B60SX394	116,180,540	5.33%
ETF	SPDR S&P500 ETF TRUST	US78462F1030	77,933,841	3.58%
ETF	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U	US9220427754	33,517,109	1.54%
ETF	VANGUARD FTSE DW USD	IE00BKX55T58	41,100,026	1.89%
ETF	VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	14,929,553	0.68%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	58,758,861	2.70%
ETF	Xtrackers MSCI World UCITS ETF	IE00BJ0KDQ92	42,789,008	1.96%





**MKB Fund  
Management Ltd.**

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

**konečná zásoba**

Druhy	Název	IsIn	Hodnota aktiv	%
ETF	HSBC MSCI World Ucits ETF	IE00B4X9L533	2,945,011	0.16%
ETF	ISHARES Core MSCI Europe ETF	US46434V7385	8,579,621	0.46%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	76,014,089	4.06%
ETF	ISHARES CORE S&P 500 UCITS	IE00B5BMR08U	44,714,502	2.39%
ETF	ZDROJ MSCI WORLD ETF	IE00B60SX394	83,290,553	4.44%
ETF	SPDR S&P500 ETF TRUST	US78462F1030	30,220,699	1.61%
ETF	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U	US9220427754	11,320,584	0.60%
ETF	VANGUARD FTSE DW USD	IE00BKX55T58	34,049,807	1.82%
ETF	VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	12,517,216	0.67%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	19,459,935	1.04%
Státní dluhopis	CZGB 0,45 10/25/23	CZ0001004600	444,812,844	23.73%
Státní dluhopis	CZGB 1 26.6.26	CZ0001004469	8,724	0.00%
Státní dluhopis	CZGB 1,25 14. 02. 25	CZ0001005870	18,566,000	0.99%
Státní dluhopis	CZGB 5.7 05/25/24	CZ0001002547	10,366	0.00%
Státní dluhopis	CZGB Float 04/18/23	CZ0001003123	10,436,280	0.56%
Státní dluhopis	CZGB Float 19.11.27	CZ0001004105	190,643,756	10.17%
Hypoteční certifikát	TJ24NV01	HU0000653266	8,072,740	0.43%
Korporátí dluhopis	MAĎARŠTINA 0.01 06/28/23	HU0000360821	220,284,537	11.75%
Korporátí dluhopis	MONBNK 3,79 30. 1.	CZ0003705188	92,102,592	4.91%
Korporátí dluhopis	OTPHB 5.5 07/13/25	XS2499691330	72,703,024	3.88%
ETF	Xtrackers MSCI WORLD UCITS ETF	IE00BJ0KDQ92	32,506,152	1.73%
Státní dluhopis	CZGB 0 12/12/24	CZ0001006167	189,669,900	10.12%

**MKB Fund  
Management Ltd.**

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Ze zahraničí: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mbk.hu

[www.mkbalapkezeslo.hu](http://www.mkbalapkezeslo.hu)**Ostatní aktiva****Otevřené pozice****derivátů**

Název	Hodnota aktiv	Brána
CZK/HUF	558,528	2022.03.23.
EUR/CZK	2,817,121	2022.03.08.
EUR/CZK	3,825,636	2022.04.06.
EUR/CZK	6,241,855	2022.09.29.
USD/CZK	3,516,032	2022.05.19.
USD/CZK	2,918,408	2022.08.19.

**konečná zásoba**

Název	Hodnota aktiv	Brána
CZK/HUF	17,188	2023.03.22
EUR/CZK	2,375,576	2023.01.31
EUR/CZK	624,220	2023.03.08
EUR/CZK	397,111	2023.05.17
USD/CZK	11,985,225	2023.02.21

**Ostatní transakce**

Ke konci období fond taková aktiva neobsahoval.

**Prodejní faktury**

Ke konci období fond taková aktiva neobsahoval.

**Pohledávky závazky****počáteční stav zásob**

Rybník/Kot Druhy	Instrumentum	ISIN/Deviza	Hodnota aktiv
Datum splatnosti	ISHARES MSCI WORLD ETF	USD	245,279
Datum splatnosti	ISHARES MSCI WORLD ETF	USD	48,692
Datum splatnosti	SPDR S&P500 ETF TRUST	USD	228,237
Datum splatnosti	ISHARES Core MSCI Europe ETF	USD	28,685
	KČ	KČ	769,184
	KČ	KČ	430,712
	KČ	KČ	114
	KČ	KČ	527,020
	KČ	KČ	20

**MKB Fund  
Management Ltd.**

1068 Budapest, Benczúr u 11.  
TeleBank: +36 80 350 350.  
Ze zahraničí: +36 1 373 3399  
ugyfelszolgalat@mbk.hu  
[www.mkbalapkezelo.hu](http://www.mkbalapkezelo.hu)

**konečná zásoba**

Rybník/Kot Druhy	Instrumentum	ISIN/Deviza	Hodnota aktiv
Datum splatnosti	ISHARES MSCI WORLD ETF	USD	253,126
Datum splatnosti	SPDR S&P500 ETF TRUST	USD	119,655

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

**II. Počet jednotek v oběhu**

Počet investičních jednotek	Otevírací kusy	Uzavírací kusy
BFM Konzervativní smíšený fond	1,749,563,672	1,578,344,351

**III. Čistá hodnota aktiv na podílovou jednotku**

Čistá hodnota aktiv na vstupenku	Otevřeno v	Uzavěření
BFM Konzervativní smíšený fond	1.2422	1.1849

**IV. Složení fondu****1) Složení fondu**

	Otevřeno v	Sezónní změna %	Uzavěření	Nástroje v %
Převoditelné cenné papíry oficiálně kótované na burze cenných papírů	1,401,281,586	64.3%	1,217,838,780	65.0%
Obchodováno na jiných regulovaných trzích převoditelné cenné papíry	0	0.0%	0	0.0%
Převoditelné cenné papíry nedávno umístěné	0	0.0%	0	0.0%
Ostatní převoditelné cenné papíry	583,461,909	26.8%	385,090,153	20.5%
Celkem	1,984,743,495	91.1%	1,602,928,934	85.5%
Z toho dluhové cenné papíry	1,289,760,339	59.2%	1,247,310,763	66.5%

**Maximální poplatky za správu fondů v portfoliu**

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

Poměr kolektivního investování k aktivům:	19%
---	-----

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



## MKB Fund Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11.  
TeleBank: +36 80 350 350.  
Ze zahraničí: +36 1 373 3399  
ugyfelszolgalat@mbk.hu  
[www.mkbalapkezelo.hu](http://www.mkbalapkezelo.hu)

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

## 2) Analýza výkazu aktiv a pasiv

### Tržní trendy 2022

#### Maďarský trh státních

##### dluhopisů

Rok 2022 nebyl pro maďarský trh státních dluhopisů rokem klidným - rok 2022 byl rokem růstu výnosů jak na globálním, tak na domácím trhu. MNB pokračovala v cyklu zvyšování úrokových sazeb, který zahájila v létě 2021, a zvýšila základní úrokovou sazbu z 2,4 % na začátku roku na 13 % do konce září, kdy měnová rada oznámila, že cyklus zvyšování sazeb pozastaví. To však k zastavení oslabování forintu nestačilo a MNB v posledním čtvrtletí zvýšila efektivní sazbu na 18 % a doladila tak soubor nástrojů měnové politiky.

V průběhu roku se zvyšovaly obavy z inflace a recese. Rusko-ukrajinská válka, která vypukla na začátku roku, vedla k trvalému růstu cen energií až do třetího čtvrtletí roku, což mělo za následek výraznou nabídkovou inflaci v Evropě. V první polovině roku vedla uvolněná fiskální politika, deficit běžného účtu platební bilance způsobený prudkým růstem cen energií, protichůdná fiskální a měnověpolitická rozhodnutí, nejistota kolem fondů EU a klesající důvěra v regionu k výraznému oslabení forintu, což dále podpořilo inflaci prostřednictvím dovozních cen, která v roce 2022 dosáhla vrcholu na globální i regionální úrovni. V prosinci činila meziroční inflace 24,5 %, zatímco průměrná roční inflace dosáhla 14,5 %. To zanechalo stopy i na maďarském trhu dluhopisů, kde se investoři museli vyrovnávat nejen s rostoucí úrovní výnosů, ale také s klesající likviditou trhu, což způsobilo značnou volatilitu cen. Výnosová křivka se v průběhu roku postupně zplošťovala a v červenci se obrátila do inverzní polohy, což se stalo poprvé od hospodářské krize v roce 2008.

Do konce roku se obavy z recese zmírnily a tržní konsensus předpokládá mírnější hospodářské zpomalení spojené s rychlou dezinflací ve druhé polovině roku 2023. To spolu s mírnějšími cenami energií vedlo k tomu, že dlouhodobé výnosy začaly v posledním čtvrtletí klesat, zatímco na krátké straně výnosy nadále rostly s tím, jak v Evropě a USA pokračoval cyklus zvyšování úrokových sazeb.

#### Mezinárodní akciový trh

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

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



## MKB Fund Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11.  
TeleBank: +36 80 350 350.  
Ze zahraničí: +36 1 373 3399  
ugyfelszolgalat@mbk.hu  
[www.mkbalapkezelo.hu](http://www.mkbalapkezelo.hu)

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

### Investice fondu v roce 2022

Fond investoval významnou část svých aktiv do nástrojů s pevným výnosem denominovaných v českých korunách a eurech (státní dluhopisy, podnikové dluhopisy), zbytek byl investován na akciových trzích. Pokud jde o pozice na akciových trzích, Fond byl vystaven především expozici na rozvinutých akciových trzích prostřednictvím ETF. Podíl akciových aktiv v portfoliu je řízen na základě modelu, který poskytuje Fondu ochranu, kterou slibuje jeho investiční politika. Akciová expozice fondu se v roce 2022 pohybovala v rozmezí 11-32 %.

### V. Změny aktiv Fondu v průběhu období

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

### Změny na kapitálovém účtu

	BFM Konzervativní smíšené
Počáteční stav zásob (v kusech)	1,749,563,672
Nákup (kusy)	144,928,863
Vykoupení (jednotky)	316,148,184
Konečné zásoby (v kusech)	1,578,344,351

Základní měna: česká koruna  
Označení řady naleznete v části "Základní údaje".

### Měsíční konečná čistá hodnota aktiv

Datum	Čistá hodnota aktiv	BFM Konzervativní smíšený fond
-------	---------------------	--------------------------------



## MKB Fund Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Ze zahraničí: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mbk.hu

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

2022.01.31	2,145,466,070	1.218300
2022.02.28	2,144,623,923	1.212400
2022.03.31	2,105,728,757	1.220200
2022.04.29	2,054,328,794	1.196800
2022.05.31	2,022,184,598	1.191900
2022.06.30	1,955,120,645	1.171200
2022.07.29	1,959,071,619	1.187800
2022.08.31	1,940,596,155	1.177400
2022.09.30	1,889,643,113	1.163900
2022.10.28	1,886,666,462	1.175300
2022.11.30	1,885,089,895	1.190600
2022.12.30	1,870,152,093	1.184900

## VI. Srovnávací tabulka za poslední rozpočtové roky

Datum	BFM Konzervativní smíšený fond	
	Směnný kurz	Hozam (%)
2018.12.28	1.123900	-2.56%
2019.12.31	1.181700	5.14%
2020.12.31	1.179300	-0.20%
2021.12.31	1.242200	5.33%
2022.12.30	1.184900	-4.61%

Minulá výkonnost a výnosy fondu nejsou zárukou budoucí výkonnosti a výnosů.

## VII. Podrobný popis derivátových smluv v daném období

Typ transakce: forwardové zajištění.

Instrumentum	Datum svazku	Brána	Nákup z deviza	Prodej deviza	Nákupní hodnota	Hodnota prodeje
US DOLLAR	2022.01.26	2022.08.19	USD	KČ	1,300,000.00	28,842,190
US DOLLAR	2022.03.04	2022.05.19	USD	KČ	2,700,000.00	63,304,200
ČESKÁ KORUNA	2022.03.04	2022.04.06	KČ	EUR	147,957,792.50	5,750,000
EURO	2022.03.04	2022.03.08	EUR	KČ	5,750,000.00	147,420,225
ČESKÁ KORUNA	2022.03.07	2022.08.19	KČ	USD	16,665,341.00	700,000
US DOLLAR	2022.03.07	2022.05.19	USD	KČ	1,200,000.00	28,422,000
ČESKÁ KORUNA	2022.03.09	2022.05.19	KČ	EUR	24,893,960.00	980,000
ČESKÁ KORUNA	2022.03.23	2022.09.21	KČ	HUF	8,496,732.03	130,000,000
MAĎARSKÝ FORINT	2022.03.23	2022.03.23	HUF	KČ	130,000,000.00	8,586,526
ČESKÁ KORUNA	2022.04.04	2022.09.29	KČ	EUR	333,663,225.00	13,350,000
EURO	2022.04.04	2022.04.06	EUR	KČ	13,350,000.00	324,738,750
EURO	2022.05.03	2022.09.29	EUR	KČ	1,600,000.00	40,489,600
ČESKÁ KORUNA	2022.05.03	2022.05.19	KČ	EUR	17,319,400.00	700,000
ČESKÁ KORUNA	2022.05.10	2022.05.19	KČ	EUR	9,251,850.00	370,000
US DOLLAR	2022.05.12	2022.05.19	USD	KČ	7,900,000.00	192,056,900
ČESKÁ KORUNA	2022.05.12	2022.11.16	KČ	EUR	53,959,500.00	2,100,000
EURO	2022.05.12	2022.05.19	EUR	KČ	1,600,000.00	39,872,000



## MKB Fund Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Ze zahraničí: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mbk.hu

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

EURO	2022.05.18	2022.05.19	EUR	KČ	450,000.00	11,106,000
EURO	2022.05.31	2022.09.29	EUR	KČ	1,100,000.00	27,785,362
ČESKÁ KORUNA	2022.05.31	2022.08.19	KČ	USD	27,882,840.00	1,200,000
ČESKÁ KORUNA	2022.07.11	2022.12.07	KČ	EUR	76,178,085.00	3,000,000
ČESKÁ KORUNA	2022.08.16	2022.11.18	KČ	USD	331,435,400.00	13,600,000
US DOLLAR	2022.08.16	2022.08.19	USD	KČ	13,600,000.00	328,492,197
ČESKÁ KORUNA	2022.08.16	2022.09.29	KČ	EUR	6,182,665.00	250,000
ČESKÁ KORUNA	2022.09.20	2023.03.22	KČ	HUF	7,724,301.84	130,000,000
MAĎARSKÝ FORINT	2022.09.20	2022.09.21	HUF	KČ	130,000,000.00	8,000,000
US DOLLAR	2022.09.26	2022.11.18	USD	KČ	1,300,000.00	33,252,176
ČESKÁ KORUNA	2022.09.27	2022.09.29	KČ	EUR	39,440,000.00	1,600,000
ČESKÁ KORUNA	2022.09.27	2022.11.30	KČ	EUR	224,035,380.00	9,000,000
EURO	2022.09.27	2022.09.29	EUR	KČ	9,000,000.00	221,867,442
ČESKÁ KORUNA	2022.11.14	2023.05.17	KČ	EUR	52,033,800.00	2,100,000
EURO	2022.11.14	2022.11.16	EUR	KČ	2,100,000.00	50,973,300
ČESKÁ KORUNA	2022.11.17	2023.02.21	KČ	USD	290,931,900.00	12,300,000
US DOLLAR	2022.11.17	2022.11.18	USD	KČ	12,300,000.00	289,965,735
ČESKÁ KORUNA	2022.11.28	2023.01.31	KČ	EUR	220,877,100.00	9,000,000
EURO	2022.11.28	2022.11.30	EUR	KČ	9,000,000.00	219,132,000
ČESKÁ KORUNA	2022.12.06	2023.03.08	KČ	EUR	73,829,640.00	3,000,000
EURO	2022.12.06	2022.12.07	EUR	KČ	3,000,000.00	72,991,353
EURO	2022.12.06	2022.12.07	EUR	KČ	900,000.00	21,894,121

## VIII. Popis změn v řízení fondu a hlavních faktorů ovlivňujících vývoj investiční politiky.

### Změny v činnosti správce fondu

Generální ředitel správce fondu: Dr. Nándor

Tóth Předseda představenstva: Dr. Zsolt Barna

Předsedkyně dozorčí rady: Ildikó Ginzer

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

Vedoucí správy správce fondu: Melinda Bedenek

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

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

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

Rozhodnutí EN-III/EA-60/2009 ze dne 30. června 2009.

Rozhodnutí č. KE-III-58/2011 ze dne 3. února 2011.

Rozhodnutí KE-III-93/2011 ze dne 23. února 2011.

Rozhodnutí KE-III-39/2012 ze dne 8. února 2012.

Rozhodnutí H-KE-III-676/2012 28. prosince 2012

Rozhodnutí č. H-KE-III-763/2013 ze dne 29. října 2013.

Rozhodnutí H-KE-III-68/2014 ze dne 20. ledna 2014.

Rozhodnutí č. H-KE-III-823/2014 ze dne 23. prosince 2014.

Rozhodnutí H-KE-III-903/2015 ze dne 16. října 2015.

Rozhodnutí č. H-KE-III-174/2018 ze dne 26. dubna 2018.

Rozhodnutí H-KE-III-433/2021. 26. července 2021.

### Významná událost ovlivňující operace a aktiva fondu



## MKB Fund Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11.  
TeleBank: +36 80 350 350.  
Ze zahraničí: +36 1 373 3399  
ugyfelszolgalat@mbk.hu  
[www.mkbalapkezelo.hu](http://www.mkbalapkezelo.hu)

V roce 2022 nedošlo k žádným významným událostem.

### IX. Odměna vyplacená správcem nebo fondem za dané období

Průměrný statistický počet zaměstnanců je 60.

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

\*Údaje jsou v HUF

### X. Další informace o fondu

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

odkazují na

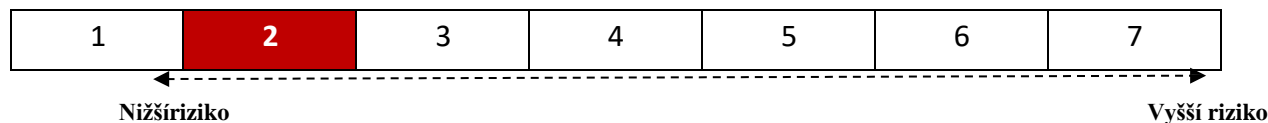
Nepoužije se.

#### 2) Všechny nové smlouvy uzavřené v daném období v souvislosti s řízením likvidity fondu.

Smlouva o kontokorentním úvěru bez závazku dostupnosti (3. září 2014)

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

#### Profil rizika/výnosu



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

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

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

Tento produkt/karta je klasifikován jako třída 2 ze 7, což je třída s nízkým rizikem.

Díky tomu jsou potenciální ztráty z budoucí výkonnosti nízké a špatné tržní podmínky vůbec neovlivní schopnost fondu vyplatit vám peníze. Uvedená kategorie rizika nemusí nutně zůstat nezměněna a může se v průběhu času měnit.

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

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

**Tržní riziko akcií:** akcie mohou představovat významnou část investic fondu. Fond může mít velký podíl akciových investic.

Cena akcie může výrazně klesnout v případě nepříznivých makroekonomických událostí, událostí na podnikovém nebo kapitálovém trhu, nebo dokonce zcela ztratit hodnotu v případě úpadku společnosti. Investoři Fondu tak mohou utrpět nepřímé ztráty. Tuto ztrátu lze zmírnit odbornými znalostmi a politikou diverzifikace správce fondu, nelze jí však zcela zabránit.

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





## MKB Fund Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Ze zahraničí: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mbk.hu

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

**Měnové riziko:** aktiva fondu mohou zahrnovat aktiva denominovaná v jiné než základní měně (cizí měna). Směnný kurz těchto aktiv vyjádřený v základní měně závisí také na změnách křížového kurzu mezi základní a cizí měnou. Když základní měna vůči cizí měně oslabuje, hodnota investice v této cizí měně v přepočtu na základní měnu roste; naopak, když základní měna posiluje, hodnota investice v cizí měně v přepočtu na základní měnu klesá. Změny směnných kurzů proto mohou mít významný dopad na hodnotu aktiv Fondu denominovaných v cizí měně v základní měně.

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

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

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

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

### Systemy řízení rizik

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

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

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



## MKB Fund Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11.  
TeleBank: +36 80 350 350.  
Ze zahraničí: +36 1 373 3399  
ugyfelszolgalat@mbk.hu  
[www.mkbalapkezezo.hu](http://www.mkbalapkezezo.hu)

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

#### 4) Fondy spravované správcem

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



**MKB Fund  
Management Ltd.**

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Ze zahraničí: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mbk.hu

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

## **XI. Změny pákového poměru u fondu využívajícího pákový efekt**

Nepoužije se.

## **XII. Politika odměňování**

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

Budapešť, 28. dubna 2023.

MKB Fund Management Ltd.