

ÉVES JELENTÉS 2022

BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

Tartalomjegyzék

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



**Független könyvvizsgálói jelentés
a BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
2022. december 31-i
éves jelentéséről**

BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap - K20 - 2022.12.31.

1



Tartalomjegyzék

I. Független könyvvizsgálói jelentés

II. Éves jelentés



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

Független könyvvizsgálói jelentés

A BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap befektetőinek

Vélemény

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

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

Vélemény alapja

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

Egyéb információk

A MKB Alapkezelő Zrt. ügyvezetése („vezetés”) felelős az egyéb információkért. Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt egyéb nem számviteli információkból állnak, de nem tartalmazzák az éves jelentésben közölt számviteli információkat és az azokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésünket.

A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves jelentésben közölt számviteli információkra adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb nem számviteli információkra és azokra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

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

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

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

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

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

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősségei

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

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

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



- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politikák megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, helyénvaló-e a vezetés részéről az éves jelentésben közölt számviteli információknak a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték alapján arról, fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességével kapcsolatban. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálói bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

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

Budapest, 2023. április 28.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

**Nagy
Zsuzsanna**
Nagy Zsuzsanna
Partner

Digitally signed by
Nagy Zsuzsanna
Date: 2023.04.28
08:20:55 +02'00'

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

Digitally signed by Csáki
Zsuzsanna
Date: 2023.04.28 10:29:16
+02'00'



MKB Alapkezelő Zrt.

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

Elektronikusan aláírta:

Bedenek Melinda

Sajná

Elektronikusan aláírta:

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter

Sajná

B. Alapadatok

Elnevezés angolul	BF Money Emerging Market Equity Investment Fund	
Rövid neve	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap	
Rövid név angolul	BF Money Emerging Market Equity Fund	
Harmonizáció	ÁÉKBV Alap	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	2010. április 30. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF EN-III/TTE-161/2010)	
Alapcímlet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000708623
„CZK” sorozat:	névérték 1 CZK	ISIN kód: HU0000709852
„U” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000712997
„I” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000715461
„USD” sorozat:	névérték 1 USD	ISIN kód: HU0000725684
Alapkezelő	MKB Alapkezelő Zrt.	1068 Budapest, Benczúr u. 11.
Letétkezelő	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1133 Budapest, Váci út 80.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungaria Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.
Aktuális alapkezelési díj		
„HUF” sorozat:	2%	
„CZK” sorozat:	2%	
„U” sorozat:	2%	
„I” sorozat:	0,8%	
„USD” sorozat:	2%	

Az „USD” sorozat 2020.07.20-án indult.

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy a részvény piacok árfolyam mozgásának tendenciáit kihasználva, az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, a legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alapkezelő az Alap eszközeit elsősorban részvényekbe valamint kisebb arányban állampapírokba, és egyéb kamatozó értékpapírokba vegyesen kívánja befektetni. A befektetésekkel ésszerű kockázatvállalásra, és ezen ésszerű kockázat mellett megszerezhető legmagasabb hozam elérésére törekszik. Az alap pénzügyi célja, hogy tőkét a magyar és/vagy nemzetközi részvény piacokon diverzifikáltan befektetve a piacon elérhető átlagos hozamokat elérje, vagy meghaladja. Az Alap célja a tőkenövekedés.

A hosszabb távon gondolkodó, a magasabb hozam reményében az átlagosnál nagyobb kockázatot is felvállaló befektetőnek előnyös befektetési forma. A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 5 év.

Az Alap közzétételi helyei

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

C. Éves jelentés

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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



MKB Alapkezelő Zrt.

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

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	3,474,453,442	2,130,446,600
Banki egyenlegek	207,760,096	93,981,144
Egyéb eszközök	2,838,724	8,933,765
Összes eszköz	3,685,052,262	2,233,361,509
Kötelezettségek	-6,605,921	-4,790,123
Nettó eszközérték	3,678,446,341	2,228,571,386

A portfólió bontása főbb eszközkategoriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	207,760,096	5.64%	93,981,144	4.21%
Állampapírok és állam által garantált értékpapírok*	19,797,500	0.54%	20,914,640	0.94%
ETF	1,780,570,484	48.32%	999,334,230	44.75%
Részvény	1,674,085,458	45.43%	1,110,197,730	49.71%
Forgalmazási számla egyenlege	-1,057,927	-0.03%	0	0.00%
Követelések/Kötelezettségek	3,896,651	0.11%	8,933,765	0.40%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	3,685,052,262	100.00%	2,233,361,509	100.00%
Díjak	-6,605,921		-4,790,123	
Nettó eszközérték:	3,678,446,341		2,228,571,386	

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

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

%: az összes eszkuhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
CSEH KORONA	CZK	631,795	0.0	859,431	0.0
EURO	EUR	25,493,607	0.7	2,770,780	0.1
MAGYAR FORINT	HUF	158,526,117	4.3	74,106,245	3.3
USA DOLLÁR	USD	23,108,577	0.6	16,244,688	0.7
Összesen	HUF	207,760,096		93,981,144	

Betétek

Az Alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok



MKB Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Külföldről hívható: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mbk.hu

www.mkbalapkezeselo.hu

nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	AMUNDI MSCI Emerging Market ETF	LU1681045370	180,982,865	4.91%
ETF	BLDRS Emerging 50 ADR ÚJ	US46090C3051	103,840,178	2.82%
ETF	DB X-TRACKERS EMERG MARKET	LU0292107645	180,516,664	4.90%
ETF	ISHARES Core Emerging Market	US46434G1031	128,186,359	3.48%
ETF	ISHARES FTSE/XINHUA CHINA	US4642871846	106,818,721	2.90%
ETF	ISHARES MSCI EMERGING MKT	US4642872349	118,874,033	3.23%
ETF	LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKETS	FR0010429068	324,010,020	8.79%
ETF	MXFS LN ETF	IE00B3DWVS88	323,580,713	8.78%
ETF	Schwab Emerging Market	US8085247067	155,690,184	4.22%
ETF	VANGUARD EMERGING MARKET	US9220428588	158,070,747	4.29%
Részvény	ALIBABA Group Holding	US01609W1027	239,349,567	6.50%
Részvény	AMBEV-SA	US02319V1035	10,026,982	0.27%
Részvény	AMERICA MOVIL ADR	US02364W1053	24,013,823	0.65%
Részvény	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	5,350,436	0.15%
Részvény	ASE INDUSTRIAL	US00215W1009	20,338,146	0.55%
Részvény	BAIDU	US0567521085	43,448,763	1.18%
Részvény	BANCO BRADESCO	US0594603039	16,089,971	0.44%
Részvény	Beigene	US07725L1026	21,976,487	0.60%
Részvény	Bilibili ADR	US0900401060	8,882,417	0.24%
Részvény	CEMEX ADR	US1512908898	10,546,027	0.29%
Részvény	CHINA LIFE INSURANCE	US16939P1066	8,630,428	0.23%
Részvény	CHINA PETROLEUM	US16941R1086	15,060,453	0.41%
Részvény	CHUNGHWA TELECOM	US17133Q5027	9,997,683	0.27%
Részvény	CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	US91912E1055	66,919,297	1.82%
Részvény	DR. Reddy's Laboratories	US2561352038	17,190,572	0.47%
Részvény	FOMENTO ECONOMICO	US3444191064	8,446,619	0.23%
Részvény	GDS Holdings	US36165L1089	6,120,613	0.17%
Részvény	GOLD FIELDS ADR	US38059T1060	8,914,539	0.24%
Részvény	HDFC BANK	US40415F1012	95,682,358	2.60%
Részvény	Huazhu Group	US44332N1063	4,846,135	0.13%
Részvény	ICICI BANK	US45104G1040	69,976,749	1.90%
Részvény	INFOSYS	US4567881085	114,969,156	3.12%
Részvény	ITAU UNIBANCO	US4655621062	15,105,641	0.41%
Részvény	JD.COM ADR	US47215P1066	77,298,701	2.10%
Részvény	KB FINANCIAL	US48241A1051	13,194,802	0.36%
Részvény	KE Holdings	US4824971042	2,611,254	0.07%
Részvény	NETEASE INC-ADR	US64110W1027	43,425,954	1.18%
Részvény	New Oriental Education	US6475811070	2,725,464	0.07%
Részvény	NIO US Equity	US62914V1061	69,896,471	1.90%
Részvény	PBR PREFERRED	US71654V1017	16,755,724	0.45%
Részvény	PETROBRAS	US71654V4086	21,036,981	0.57%
Részvény	PETROCHINA	US71646E1001	10,041,064	0.27%
Részvény	Pinduoduo	US7223041028	24,117,923	0.65%
Részvény	POSCO ADR	US6934831099	24,038,135	0.65%
Részvény	SASOL USD	US8038663006	19,688,233	0.53%
Részvény	SHINHAN FINANCIAL	US8245961003	10,861,470	0.29%
Részvény	SIBANYE STILLWATER ADR	US82575P1075	8,137,457	0.22%
Részvény	SK TELECKOREA uj	US78440P3064	7,433,226	0.20%
Részvény	Suzano Papel	US86959K1051	7,008,336	0.19%
Részvény	TAIWAN SEMICONDUCTORS	US8740391003	357,177,411	9.69%



MKB Alapkezelő Zrt.

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

Részvény	Tal Education ADR	US8740801043	1,912,692	0.05%
Részvény	Tata Motors ADR	US8765685024	5,143,489	0.14%
Részvény	TELEKOMUNIKASI INDONESIA ADR	US7156841063	26,750,935	0.73%
Részvény	TRIP.COM GROUP	US89677Q1076	9,585,846	0.26%
Részvény	UNITED MICROELECTRON-SP ADR	US9108734057	43,405,545	1.18%
Részvény	VIPSHOP	US92763W1036	2,739,091	0.07%
Részvény	WIPRO LTD-ADR	US97651M1099	11,314,725	0.31%
Részvény	XP Inc.	KYG982391099	2,666,944	0.07%
Részvény	Zai Lab	US98887Q1040	4,078,462	0.11%
Részvény	ZTO Express	US98980A1051	9,156,261	0.25%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	19,797,500	0.54%

záró állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
ETF	AMUNDI MSCI Emerging Market ETF	LU1681045370	102,471,692	4.59%
ETF	BLDRS Emerging 50 ADR ÚJ	US46090C3051	83,777,496	3.75%
ETF	DB X-TRACKERS EMERG MARKET	LU0292107645	85,203,248	3.82%
ETF	ISHARES Core Emerging Market	US46434G1031	69,739,912	3.12%
ETF	ISHARES FTSE/XINHUA CHINA	US4642871846	52,827,610	2.37%
ETF	ISHARES MSCI EMERGING MKT	US4642872349	77,822,723	3.48%
ETF	LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKETS	FR0010429068	169,815,029	7.60%
ETF	MXFS LN ETF	IE00B3DWVS88	181,990,183	8.15%
ETF	Schwab Emerging Market	US8085247067	88,369,578	3.96%
ETF	VANGUARD EMERGING MARKET	US9220428588	87,316,759	3.91%
Részvény	ALIBABA Group Holding	US01609W1027	147,993,843	6.63%
Részvény	AMBEV-SA	US02319V1035	11,207,906	0.50%
Részvény	AMERICA MOVIL ADR	US02364W1053	23,822,527	1.07%
Részvény	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	5,698,707	0.26%
Részvény	ASE INDUSTRIAL	US00215W1009	18,787,596	0.84%
Részvény	BAIDU	US0567521085	34,162,103	1.53%
Részvény	BANCO BRADESCO	US0594603039	17,149,746	0.77%
Részvény	Beigene	US07725L1026	20,528,100	0.92%
Részvény	Bilibili ADR	US0900401060	5,218,211	0.23%
Részvény	CEMEX ADR	US1512908898	7,248,657	0.32%
Részvény	CHINA PETROLEUM	US16941R1086	17,204,497	0.77%
Részvény	CHUNGHWA TELECOM	US17133Q5027	19,534,530	0.87%
Részvény	CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	US91912E1055	38,013,479	1.70%
Részvény	DR. Reddy's Laboratories	US2561352038	15,649,479	0.70%
Részvény	FOMENTO ECONOMICO	US3444191064	9,770,382	0.44%
Részvény	GERDAU SA -SPON ADR	US3737371050	8,273,214	0.37%
Részvény	GOLD FIELDS ADR	US38059T1060	9,660,173	0.43%
Részvény	HDFC BANK	US40415F1012	76,620,568	3.43%
Részvény	Huazhu Group	US44332N1063	6,334,833	0.28%
Részvény	ICICI BANK	US45104G1040	48,200,890	2.16%
Részvény	INFOSYS	US4567881085	40,343,120	1.81%
Részvény	ITAU UNIBANCO	US4655621062	21,830,926	0.98%
Részvény	JD.COM ADR	US47215P1066	46,102,263	2.06%
Részvény	KB FINANCIAL	US48241A1051	12,715,759	0.57%
Részvény	KE Holdings	US4824971042	2,084,731	0.09%
Részvény	NETEASE INC-ADR	US64110W1027	35,657,125	1.60%
Részvény	NIO US Equity	US62914V1061	24,752,442	1.11%



MKB Alapkezelő Zrt.

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

Részvény	PBR PREFERRED	US71654V1017	17,716,222	0.79%
Részvény	PETROBRAS	US71654V4086	23,478,699	1.05%
Részvény	Pinduoduo	US7223041028	38,818,493	1.74%
Részvény	POSCO ADR	US6934831099	25,846,840	1.16%
Részvény	QUIMICA MINERA ADR	US8336351056	14,903,733	0.67%
Részvény	SASOL USD	US8038663006	9,970,791	0.45%
Részvény	SHINHAN FINANCIAL	US8245961003	11,292,859	0.51%
Részvény	SIBANYE STILLWATER ADR	US82575P1075	7,959,609	0.36%
Részvény	SK TELECKOREA új	US78440P3064	6,603,194	0.30%
Részvény	Suzano Papel	US86959K1051	6,899,323	0.31%
Részvény	TAIWAN SEMICONDUCTORS	US8740391003	162,689,065	7.28%
Részvény	Tata Motors ADR	US8765685024	4,262,176	0.19%
Részvény	TELEKOMUNIKASI INDONESIA ADR	US7156841063	8,904,159	0.40%
Részvény	TRIP.COM GROUP	US89677Q1076	15,411,475	0.69%
Részvény	UNITED MICROELECTRON-SP ADR	US9108734057	14,627,461	0.65%
Részvény	WIPRO LTD-ADR	US97651M1099	6,216,178	0.28%
Részvény	ZTO Express	US98980A1051	10,031,646	0.45%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	20,914,640	0.94%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	-1,057,927	0.0%	0	0.0%

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	ECOPETROL	USD	1,160,055
Esedékesség fizetés	LATAM AIRLINES	USD	12,952
Esedékesség fizetés	VANGUARD EMERGING MARKET	USD	506,959
Esedékesség fizetés	PETROCHINA	USD	207,366
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	20,499
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL új	USD	12,219
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL új	USD	8,306
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL új	USD	38,335
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL új	USD	4,526
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL új	USD	8,050
Esedékesség fizetés	ITAU UNIBANCO	USD	160,390
Esedékesség fizetés	ITAU UNIBANCO	USD	10,876
Esedékesség fizetés	BANCO BRADESCO	USD	13,650
Esedékesség fizetés	TAIWAN SEMICONDUCTORS	USD	1,163,248
Esedékesség fizetés	AMBEV-SA	USD	85,242



MKB Alapkezelő Zrt.

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

Esedékesség fizetés	AMBEV-SA	USD	255,392
Esedékesség fizetés	Schwab Emerging Market	USD	54,062
Esedékesség fizetés	ISHARES MSCI EMERGING MKT	USD	53,792
Esedékesség fizetés	USD	USD	120,732

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	ECOPETROL	USD	1,334,817
Esedékesség fizetés	LATAM AIRLINES	USD	14,904
Esedékesség fizetés	VANGUARD EMERGING MARKET	USD	583,333
Esedékesség fizetés	PETROCHINA	USD	238,605
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	23,588
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL új	USD	14,060
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL új	USD	44,110
Esedékesség fizetés	DR. Reddy's Laboratories	USD	93,622
Esedékesség fizetés	GERDAU SA -SPON ADR	USD	103,128
Esedékesség fizetés	PETROBRAS	USD	837,947
Esedékesség fizetés	PETROBRAS	USD	1,213,941
Esedékesség fizetés	PBR PREFERRED	USD	1,050,090
Esedékesség fizetés	PETROBRAS	USD	375,994
Esedékesség fizetés	ITAU UNIBANCO	USD	13,504
Esedékesség fizetés	BANCO BRADESCO	USD	18,051
Esedékesség fizetés	ITAU UNIBANCO	USD	361,468
Esedékesség fizetés	CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	USD	106,163
Esedékesség fizetés	TAIWAN SEMICONDUCTORS	USD	778,630
Esedékesség fizetés	BLDRS Emerging 50 ADR ÚJ	USD	721,573
Esedékesség fizetés	Suzano Papel	USD	217,624
Esedékesség fizetés	AMBEV-SA	USD	510,397
Esedékesség fizetés	ITAU UNIBANCO	USD	13,407
	USD	USD	138,920
	CZK	CZK	125,889

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

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap HUF sorozat	1,578,896,050	1,254,576,631
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap CZK sorozat	4,973,936	4,260,363
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap U sorozat	0	0
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap I sorozat	788,817,908	216,904,974
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap USD sorozat	717,568	664,671

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték



MKB Alapkezelő Zrt.

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

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap HUF sorozat	1.437153	1.328293
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap CZK sorozat	1.046265	0.867416
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap U sorozat	1.437153	1.328293
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap I sorozat	1.353545	1.266111
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap USD sorozat	1.13574	0.912275

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	3,474,453,442	-38.7%	2,130,446,600	95.4%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.0%	0	0.0%
Összesen	3,474,453,442	-38.7%	2,130,446,600	95.4%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	19,797,500	5.6%	20,914,640	0.9%

A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

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

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz:	45%
---	-----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke:0.74%
Érintett befektetési forma:

ISHARES FTSE/XINHUA CHINA

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2022

Nemzetközi részvénypiac

2022 fordulatot hozott a részvénypiacokon. A 2021-es év kiemelkedő teljesítménye után – amit leginkább a laza fiskális és monetáris politika által támogatott gyors gazdasági növekedés fűtött – az újévet a piacok többsége eséssel kezdte, félve az egyre inkább elszálló inflációtól és a csökkenő gazdasági aktivitástól. A tavalyi év után idén tovább emelkedett az infláció, amit leginkább a kereslet oldali likviditás bőség fűtött az év elején. Azonban



MKB Alapkezelő Zrt.

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

az orosz-ukrán háború kitörésével a recessziós félelmek és az inflációs nyomás tovább erősödött az elszálló energiahordozó- és nyersanyag árak miatt.

Az USA gazdasága az év elején a lassulás jeleit mutatta. Bár a háború hatásai gyengébbek voltak, mint Európa esetében, a feszes munkaerőpiac és a koronavírus okozta gazdasági lassulásra válaszlépésként adott fiskális politikai stimulusok hatására megjelenő likviditás tovább fűtötte az inflációt az országban. A FED egyre szigorúbb hangvételben kommunikált, és márciusban elkezdte emelni a kamatokat. A kezdeti 0,25%-os emelés azonban alacsonyabb volt, mint a piaci várakozás, aminek hatására a piac visszapattant. A második negyedévben azonban beköszöntött a valóság. Az elszálló infláció, a magasabb kamatvárakozások, a csökkenő gazdasági aktivitás hatására a piacok tovább estek, és a harmadik negyedévre az USA technikai recesszióba süllyedt. Elkezdtek csökkenni a profitvárakozások és kezdett kikristályosodni, hogy a FED-nek tovább kell emelnie a kamatokat, ha szeretné megfékezni az inflációt. Annak ellenére, hogy a gazdasági kilátások egyre rosszabbak voltak, a piac megfordult az utolsó negyedévben, és az év végére sikerült az év eleje óta tartó esés nagyjából felét ledolgoznia. Kifejezetten jól teljesítettek a ciklikus részvények, illetve az olaj- és energiaipari vállalatok, annak ellenére, hogy az olaj ára a márciusi csúcstről több mint 40%-ot esett. Az előző év sztárjai, a technológiai részvények teljesítettek a legrosszabbul. A magas értékeltségen forgó növekedési papírokat különösen rosszul érintette a magas kamatkörnyezet, illetve a csökkenő profit várakozások. A technológiai cégeket tömörítő Nasdaq Index -33%-al zárt az évet.

Európában az inflációt az orosz-ukrán háború kitörésével az elszálló energiaárak is fűtötték. Bár az orosz energiafüggőség miatt csökkent a befektetők bizalma az európai piacok iránt, a részvény indexek nagyjából az amerikai indexekkel mozogtak az első két félévben. Ez köszönhető volt egyrészt az európai piacok alacsonyabb értékeltségének, másrészt annak, hogy az amerikai piacon nagyobb számban találhatóak növekedési részvények, amiknek a csökkenő profitvárakozások és az emelkedő kamatkörnyezet nem tett jót. Ez nem volt feltétlenül igaz a kelet-közép európai régióra, ahol a befektetők a háborúhoz való közelség miatt sokkal jobban megütötték a piacokat. Az ECB a FED-hez képest később, csak a nyár közepén kezdett el kamatot emelni és az irányadó kamatot az év végére 2,5%-ra emelte. Az év utolsó negyedévében Amerikához hasonlóan Európában is megfordultak a piacok. Bár a kilátások itt sem javultak az év folyamán, de az energiakrízis enyhülésével a piac újra bizalmat szavazott az amerikaihoz képest alacsonyabb értékeltségű európai piacoknak.

Az alap befektetései 2022-ben

Az Alap befektetési stratégiájának megfelelően feltörekvő piaci nagyvállalatok részvényeibe fektetett. A legnagyobb súllyal kínai, brazil és tajvani részvények rendelkeznek az Alapban. A kínai zéró-Covid politika és az ezzel járó szigorú lezárások negatív hatást gyakoroltak a gazdasági növekedésre a fejlődő országokban, és ennek következtében a részvények sem teljesítettek jól. A legjobb teljesítményt a török és dél-amerikai országok részvényei nyújtották az év során. Az alapban az orosz kitétségeket eladtuk az orosz-ukrán háború kitörésekor. Az Alap teljesítménye, az egy jegyre jutó nettó eszközérték alakulása mindezeket a folyamatokat tükrözi.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

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



MKB Alapkezelő Zrt.

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

Tőkeszámla változásai

	CZK Bef.jegy	HUF Bef.jegy	I Bef.jegy	U Bef.jegy	USD Bef.jegy
Nyitó állomány (db)	4,973,936	1,578,896,050	788,817,908	0	717,568
Vétel (db)	0	318,667,886	0	0	284,113
Visszaváltás (db)	713,573	642,987,305	571,912,934	0	337,010
Záró állomány (db)	4,260,363	1,254,576,631	216,904,974	0	664,671

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközérték

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

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

*: tört év, nem annualizált hozam

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

Az „USD” sorozat 2020-ban indult

Az „I” sorozat 2018-ban indult



MKB Alapkezelő Zrt.

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

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az Alap 2022-ben nem kötött származtatott ügyleteket.

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Dr. Tóth Nándor

Az Igazgatóság elnöke: Dr. Barna Zsolt

A Felügyelő Bizottság elnöke: Ginzer Ildikó

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Dr. Tóth Nándor és Kovács Ildikó

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Bedenek Melinda

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

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

Az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás, egyéb információk

KE-III-580/2010, 2010. december 22.

KE-III-36/2011, 2011. január 20.

KE-III-93/2011, 2011. február 23.

H-KE-III-667/2012. sz. határozat, 2012. december 28.

H-KE-III-756/2013. sz. határozat, 2013. október 22.

H-KE-III-168/2015. sz. határozat 2015. február 3.

H-KE-III-894/2015. sz. határozat 2015. október 09.

H-KE-III-10/2019. sz. határozat, 2019. február 4.

Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

Nem volt jelentős esemény 2022-ben.

IX. Az Alapkezelő, illetve az alap által az adott időszakra kifizetett javadalmazás

Az átlagos statisztikai állományi létszám 60 fő.

	Rögzített javadalmazás	Változó javadalmazás	Teljes javadalmazás	Fő
Kockázati profilra ható munkatársak	394 660 564	175 040 713	569 701 277	20
Egyéb munkavállalók	270 859 214	57 374 100	328 233 314	40
TOTAL	665 519 778	232 414 813	897 934 591	60

*Az adatok forintban értendők

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

1) Az Alap olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknel fogva különleges szabályok vonatkoznak

Nem alkalmazandó

2) Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás

Folyószámlahitel Szerződés Rendelkezésre Tartási Kötelezettség nélkül (2014. szeptember 3.)



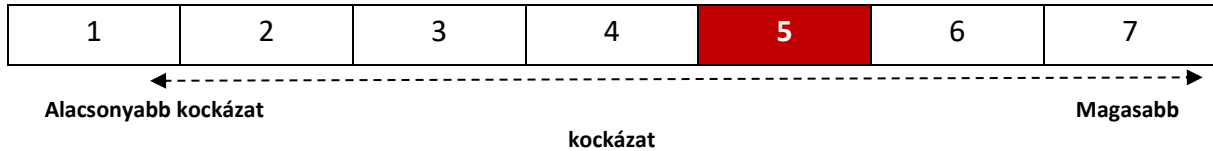
MKB Alapkezelő Zrt.

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

3) Az Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

Kockázat/nyereség profil

„CZK”, „HUF”, „I”, „USD” és „U” sorozat:



Az összesített kockázati mutató feltételezi, hogy Ön a befektetést 5 évig megtartja.

A tényleges kockázat jelentősen változhat, ha korábban visszaváltja a terméket, és előfordulhat, hogy kisebb összeget kap vissza.

Előfordulhat, hogy Ön nem tudja könnyen eladni a termékét, vagy olyan áron kell eladnia, amely jelentősen befolyásolja, hogy mekkora összeget kap vissza.

Ezt a terméket/Alapot a 7 osztály közül a(z) 5. osztályba soroltuk, amely közepes kockázati osztály. Ez a jövőbeli teljesítményből eredő potenciális közepes szintre sorolja, és a rossz piaci feltételek, hogy esetleg hatással lesznek az Alap azon képességére, hogy kifizesse Önt. A feltüntetett kockázati kategória nem feltétlenül marad változatlan, és idővel módosulhat. **Felhívjuk figyelmét az árfolyamkockázatra. A kifizetéseket egy másik pénznemben kapja, így az Ön által kapott végleges hozam a két pénznem közötti átváltási árfolyamtól függ. Ezt a kockázatot a fenti mutató nem veszi figyelembe.**

A mutató az alap napi hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt 10 évre vonatkozóan.

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

Részvénypiaci kockázat: Az Alap befektetései között jelentős arányt képviselhetnek a részvények. A részvénybefektetéssel kiemelkedően magas nyereséget lehet elérni, általában azonban a legkörültekintőbb elemzésekkel sem lehet biztonsággal megjósolni a részvényárfolyamok jövőbeni alakulását. A részvények árfolyama makrogazdasági, vállalati, vagy tőkepiaci kedvezőtlen események hatására jelentősen is csökkenhet, sőt egy adott vállalat csődje esetén a vállalat részvénye teljesen elveszítheti értékét. Így az Alap befektetőit közvetetten veszteség érheti. Ezt a veszteséget az Alapkezelő szaktudásával és diverzifikációs politikájával képes csökkenteni, de teljes egészében nem tudja kivédeni.

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

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

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

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

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



MKB Alapkezelő Zrt.

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

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

Kockázatkezelési rendszerek

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

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

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

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

Budapest Állampapír Alap	Budapest NEXT Generáció Alap
Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja	Budapest NEXT Technológia Alap
Budapest Arany Alapok Alapja	Budapest Paradigma Alap
Budapest Befektetési Kártya Alap	Budapest Prémium Dinamikus Alapok Alapja Részalap
Budapest Bonitas Alap	Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Alapok Alapja Részalap
Budapest Dinamikus Európa Részvény Alap	Budapest Prémium Konzervatív Alapok Alapja Részalap
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap	Budapest Prémium Progresszív Alapok Alapja Részalap
Budapest Euró Rövid Kötvény Alap	Budapest USA Részvény Alap
Budapest Fejlett Piaci Vállalati Kötvény Alap	BFM Balanced Alap



MKB Alapkezelő Zrt.

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

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
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	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
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. A tőkeáttételt alkalmazó Alap esetében a tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások

Nem alkalmazandó.

XII. Javadalmazási politika

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

Budapest, 2023. április 28.

MKB Alapkezelő Zrt.



**Független könyvvizsgálói jelentés
a BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
2022. évi
éves beszámolójáról
és üzleti jelentéséről**

BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap - K12 - 2022.12.31.

1



Tartalomjegyzék

I. Független könyvvizsgálói jelentés

II. Éves beszámoló

Mérleg

Eredménykimutatás

Kiegészítő melléklet

III. Üzleti jelentés



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

Független könyvvizsgálói jelentés

A BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap („az Alap”) 2022. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2022. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.245.052 E Ft, az üzleti év eredménye 213.427 E Ft nyereség – , és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

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

Vélemény alapja

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

Egyéb információk

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

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

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

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

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

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

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

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei az éves beszámolóért

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

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

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

A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelősségei

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

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

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



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

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

Budapest, 2023. április 28.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

**Nagy
Zsuzsanna**
Nagy Zsuzsanna
Partner

Digitally signed by
Nagy Zsuzsanna
Date: 2023.04.28
08:39:30 +02'00'

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

Digitally signed by Csáki
Zsuzsanna
Date: 2023.04.28 10:42:41
+02'00'

Elektronikusan aláírta:

Bedenek Melinda

Saját

Elektronikusan aláírta:

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter

Saját

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

PSZÁF engedély száma

2 0 1 0 / 0 4 / 0 1

PSZÁF engedély dátuma

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

BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap

a vállalkozás megnevezése

1068 Budapest, Benczúr utca 11.

a vállalkozás címe

2022 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2023. április 28.

P.H.

MKB Alapkezelő Zrt.

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

PSZÁF engedély száma

2 0 1 0 / 0 4 / 0 1

PSZÁF engedély dátuma

BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap

2022 . évi

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok			
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból			
06.	b/ egyéb			
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	3 696 430	0	2 244 154
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	3 904	0	8 961
09.	1. Követelések	3 904		8 961
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	3 484 691	0	2 141 976
14.	1. Értékpapírok	3 282 739	0	2 350 379
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	201 952	0	-208 403
16.	a) kamatokból, osztalékokból	74		639
17.	b) egyéb	201 878	0	-209 042
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	207 835		93 217
19.	1. Pénzeszközök	207 490		93 478
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	345		-261
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	0	0	898
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások			898
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete			
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+21.+24. sor)	3 696 430	0	2 245 052
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	3 688 641	0	2 240 079
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	2 639 059	0	1 711 585
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	9 201 846		9 619 063
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-6 562 787		-7 907 478
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	1 049 582	0	528 494
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	678 171		354 617
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	202 297	0	-208 664
33.	c) előző év(ek) eredménye	31 961		169 114
34.	d) üzleti év eredménye	137 153	0	213 427
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	1 058	0	3 878
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	1 058		3 878
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÉRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	6 731		1 095
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	3 696 430	0	2 245 052

Budapest, 2023. április 28.

P.H.

MKB Alapkezelő Zrt.

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

PSZÁF engedély száma

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

PSZÁF engedély dátuma

BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap**2022 . évi****"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS**

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	359 470	0	540 439
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	162 695	0	266 681
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		124
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	58 081		58 867
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	1 541		1 588
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	137 153	0	213 427

Budapest, 2023. április 28.

P.H.

MKB Alapkezelő Zrt.

**2022
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**

TARTALMA:

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

II. SPECIFIKUS ADATOK

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

III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

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

Budapest, 2023. április 28.

P.H.

MKB Alapkezelő Zrt.

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

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

Székhelye: 1068 Budapest, Benczúr utca 11.

Cégjegyzék száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: www.mkbalapkezeslo.hu

Az Alapkezelő képviseletében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Bedenek Melinda
1048 Budapest, Kőrösbánya u. 26-28. 1.em 2. ajtó

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

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

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

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

Neve: Andrej Andrea
Lakcíme: 5700 Gyula, Kossuth u. 5. I/5.
Regisztrációs száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 201605

Számviteli politika

A számviteli politika fő vonásai

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

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

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

A beszámoló szempontjából jelentős hiba

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

A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja

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

A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése

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

A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:

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

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

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

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

Egyéb

Az Alap befektetési jegyeinek névértéke:

„HUF” sorozat névértéke 1 Ft, azaz egy forint,

„CZK” sorozat névértéke 1 CZK, azaz egy CZK.

Az Alap célja, hogy a nyersanyagpiacok árfolyam mozgásának tendenciáit kihasználva, az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, a legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak. A GE Money Feltörekvő Részvény Alap vagyonának meghatározó részét ázsiai (Közel- és Távolság Kelet), latin-amerikai, feltörekvő európai, és afrikai országokban működő vállalatok részvényeibe fekteti, de egyéb külföldi részvények, befektetési jegyek, valamint ún exchange traded fundok (ETF) és certifikátok is helyet kapnak a portfólióban.

Az alapnál kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, kapott és adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások mérlegfordulókör nem voltak.

II. Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	0	0
Adott előlegek	0	0
Forgalmazási számlák	0	0
Értékpapírforgalmazók pénzszámla	3904	8725
Egyéb követelések	0	236
Követelések értékvesztése	0	0
Összes követelés	3 904	8 961

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Elszámolási számla elhatárolt kamat	0	898
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	0	898

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

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

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Kapott előlegek	0	0
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	0	3 878
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben	0	0
Forgalmazási számla egyenleg	1 058	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
Összes rövid lejáratú kötelezettség	1 058	3 878

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Forgalmazási számla egyenleg	1 058	0
Átcsoportosítás egyéb kötelezettségek közé összesen:	1 058	0

**HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÜL ÁTSOROLÁS
RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÉ**

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Átsorolás rövid lejáratú kötelezettségek közé összesen:	0	0

SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2022 . Évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	9 201 846	417 217	0	9 619 063
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-6 562 787	0	1 344 691	-7 907 478
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	678 171	143 621	467 175	354 617
Értékelési különbözet tartaléka	202 297	4 637 392	5 048 353	-208 664
Előző év (évek) eredménye	31 961	137 153	0	169 114
Üzleti év eredménye	137 153	76 274		213 427
SAJÁT TŐKE	3 688 641	5 411 657	6 860 219	2 240 079

Jelentősebb tételek, változások magyarázata:

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	5 016	0
Felügyeleti díj	326	215
Könyvvizsgálói díj	290	328
Letétkezelői díj	250	163
Bankköltség	0	0
Különadó	466	305
Könyvelési díj	76	76
Forgalmazási díj	307	8
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	6 731	1 095

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	286 900	442 695
Kapott kamat	1 313	3 000
Kapott osztalék	5	76 626
Határidős ügyletek bevételei	53 517	0
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	17 735	18 118
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	359 470	540 439

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	149 551	256 059
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Határidős ügyletek ráfordításai	0	0
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	13 144	10 622
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	162 695	266 681

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	49 824	52 990
Letétkezelői díj	1 711	1 445
Megbízási díj	1 863	561
Felügyeleti díj	1 079	1 113
Könyvvizsgálói díj	580	655
Bankköltség, forgalmi jutalék	1 090	641
Forgalmazási díj	1 477	1 004
Könyvelési díj	457	458
Működési költség összesen	58 081	58 867

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

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

A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY

2022 . évi

Értékpapír	Neverték / darab eredeti devizában	Beszerezési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Államkötvény				
A270422B20 HUF	20 000 000	19 683	1 231	20 914
		19 683	1 231	20 914
Befektetési jegy				
AMUNDI MSCI Emerging Market ETF EUR	60 000	99 802	2 826	102 628
BLDRS Emerging 50 ADR ÚJ USD	6 000	93 014	-8 711	84 303
DB X-TRACKERS EMERG MARKET EUR	5 200	91 472	-6 138	85 334
ISHARES Core Emerging Market USD	4 000	71 596	-1 419	70 177
ISHARES FTSE/XINHUA CHINA USD	5 000	62 218	-9 059	53 159
ISHARES MSCI EMERGING MKT USD	5 500	89 723	-11 412	78 311
LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKETS EUR	40 000	181 605	-11 530	170 075
MXFS LN ETF USD	11 000	190 460	-7 329	183 131
Schwab Emerging Market USD	10 000	94 810	-5 887	88 923
VANGUARD EMERGING MARKET USD	6 000	89 325	-1 461	87 864
		1 064 025	-60 120	1 003 905
Részvény				
ALIBABA Group Holding USD	4 500	279 234	-130 313	148 921
AMBEV-SA USD	11 037	20 992	-9 714	11 278
AMERICA MOVIL ADR USD	3 506	19 206	4 766	23 972
ANGLOGOLD ASHANTI ADR USD	786	2 891	2 843	5 734
ASE INDUSTRIAL USD	8 026	14 145	4 760	18 905
BAIDU USD	800	45 521	-11 145	34 376
BANCO BRADESCO USD	15 950	36 672	-19 414	17 258
Beigene USD	250	26 899	-6 242	20 657
Bilibili ADR USD	590	21 446	-16 195	5 251
CEMEX ADR USD	4 794	8 011	-717	7 294
CHINA PETROLEUM USD	998	16 523	789	17 312
CHUNGHWA TELECOM USD	1 430	15 334	4 323	19 657
CIA VALE DO RIO DOCE-ADR USD	6 000	26 113	12 139	38 252
DR. Reddy's Laboratories USD	810	17 571	-1 824	15 747
FOMENTO ECONOMICO USD	335	8 985	847	9 832
GERDAU SA -SPON ADR USD	4 000	6 163	2 162	8 325
GOLD FIELDS ADR USD	2 500	6 625	3 096	9 721
HDFC BANK USD	3 000	54 599	22 502	77 101
Huazhu Group USD	400	6 306	69	6 375
ICICI BANK USD	5 898	32 223	16 280	48 503
INFOSYS USD	6 000	39 200	1 396	40 596
ITAU UNIBANCO USD	12 415	26 185	-4 217	21 968
JD.COM ADR USD	2 200	55 136	-8 745	46 391
KB FINANCIAL USD	881	6 643	6 152	12 795
KE Holdings USD	400	5 736	-3 638	2 098
NETEASE INC-ADR USD	1 315	19 158	16 722	35 880
NIO US Equity USD	6 800	72 950	-48 043	24 907
PBR PREFERRED USD	5 108	5 299	12 528	17 827
PETROBRAS USD	5 905	18 536	5 090	23 626
Pinduoduo USD	1 275	54 138	-15 076	39 062
POSCO ADR USD	1 271	19 645	6 364	26 009
QUIMICA MINERA ADR USD	500	7 651	7 346	14 997
SASOL USD USD	1 700	5 493	4 541	10 034
SHINHAN FINANCIAL USD	1 083	9 802	1 562	11 364
SIBANYE STILLWATER ADR USD	2 000	9 867	-1 857	8 010
SK TELECKOREA új USD	859	8 326	-1 681	6 645
Suzano Papel USD	2 000	7 062	-119	6 943
TAIWAN SEMICONDUCTORS USD	5 850	175 165	-11 456	163 709
Tata Motors ADR USD	494	4 289	0	4 289
TELEKOMUNIKASI INDONESIA ADR USD	1 000	9 263	-303	8 960
TRIP.COM GROUP USD	1 200	12 769	2 739	15 508
UNITED MICROELECTRON-SP ADR USD	6 000	16 588	-1 869	14 719
WIPRO LTD-ADR USD	3 573	6 598	-342	6 256
ZTO Express USD	1 000	5 713	4 380	10 093
		1 266 671	-149 514	1 117 157
Értékpapír összesen:		2 350 379	-208 403	2 141 976

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap, 1111-378
 Alapkezelő neve: MKB Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
 NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2022.12.31
Saját tőke (Ft):	2 240 078 218
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,5179
Darabszám (db):	1 475 741 968

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Osszeg/Érték (eFt)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	-
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			3 878	77,98%
	Alapezelői díj miatt			3 614	
	Letétkezelői díj miatt			0	
	Trailer díj miatt			0	-
	Forgalmazási költség miatt			226	
	Közzétételi költség miatt			0	
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	
	Könyvelési díj			38	
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			0	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	-
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			1 095	22,02%
	Kötelezettségek összesen:			4 973	100%
II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			93 217	4,15%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			8 961	0,40%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő		
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	2 141 976	95,41%
II/4.1.	Állampapírok (összes):				
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	HUF	20 000 000	20 914	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):				
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Részvények (összes):	USD	146 439	1 117 157	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):				
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	USD EUR	47 500 105 200	1 003 905 645 868 358 037	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			898	-
II/6.	Határidős ügyletek értékelési különbözete:			0	0,00%
	Eszközök összesen:			2 245 052	100%

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

BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap 2022 . évi hozama:

"CZK" sorozat:	-17,0940%
"HUF" sorozat:	-7,5747%
"I" sorozat:	-6,4596%
"U" sorozat:	-7,5747%
"USD" sorozat:	-19,6757%

2022 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	-1 879	232 986
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	85 441	135 032
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-202 297	208 664
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-90 806	106 725
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	-333	-5 057
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	1 020	2 820
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	0	-898
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	2 799	-5 636
14.	Értékelési különbözet	202 297	-208 664
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	-1 485 105	904 030
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-2 831 146	-364 305
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	1 294 329	1 189 940
20.	Kapott hozamok +	51 712	78 395
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	1 586 611	-1 251 028
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	1 988 600	417 217
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-873 620	-1 344 691
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	471 631	-323 554
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	99 627	-114 012

Budapest, 2023. április 28.

P.H.

MKB Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2022.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEÉ lista időpont	NEÉ lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2022.12.31	2 350 378 833	2022.12.30	2 130 446 600	219 932 233
Értékkülönbözet	2022.12.31	- 208 403 824	2022.12.30	-	208 403 824
Értékpapírok összesen:		2 141 975 010		2 130 446 600	11 528 410
Elszámolási betétszámla HUF CITI	2022.12.31	73 233 408	2022.12.30	74 106 245	- 872 838
Elszámolási betétszámla EUR CITI	2022.12.31	2 775 009	2022.12.30	2 770 780	4 229
Elszámolási betétszámla USD CITI	2022.12.31	16 346 506	2022.12.30	16 244 688	101 818
Elszámolási betétszámla CZK CITI	2022.12.31	861 556	2022.12.30	859 431	2 125
Pénzeszközök összesen:		93 216 479		93 981 144	- 764 665
Osztalék követelés	2022.12.31	8 724 976	2022.12.30	8 668 956	56 020
Egyéb követelés	2022.12.31	236 340	2022.12.30	264 809	- 28 469
Követelések összesen:		8 961 316		8 933 765	27 551
Aktív időbeli elhatárolás	2022.12.31	898 463	2022.12.30		898 463
Szállítók:	2022.12.31	3 877 748	2022.12.30	-	3 877 748
Passzív időbeli elhatárolás	2022.12.31	1 095 301	2022.12.30	4 790 123	- 3 694 822
Nettó eszközérték összesen:		2 240 078 218		2 228 571 386	11 506 832

Befektetési jegyek HUF (darab)	2022.12.31	1 471 481 605	2022.12.30	1 471 481 605	-
Befektetési jegyek CZK (darab)	2022.12.31	4 260 363	2022.12.30	4 260 363	-
Befektetési jegyek USD (darab)	2022.12.31	664 671	2022.12.30	664 671	
Egy befektetési jegy értéke (Ft/db)	2022.12.31	1,3283	2022.12.30	1,3283	
Egy befektetési jegy értéke (CZK /db)	2022.12.31	0,8674	2022.12.30	0,8674	-
Befektetési jegyek HUF (Ft/db) I sorozat	2022.12.31	1,2661	2022.12.30	1,2661	
Befektetési jegyek USD (USD/db)	2022.12.31	0,9123	2022.12.30	0,9123	

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

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

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



MKB Alapkezelő Zrt.

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

Elektronikusan aláírta:

Bedenek Melinda

Szignő

Elektronikusan aláírta:

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter

Szignő

F. Üzleti jelentés

Elnevezés angolul	BF Money Emerging Market Equity Investment Fund
Rövid neve	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
Rövid név angolul	BF Money Emerging Market Equity Fund

Harmonizáció	ÁÉKBV Alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2010. április 30. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF EN-III/TTE-161/2010)
Alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000708623
„CZK” sorozat:	névérték 1 CZK	ISIN kód: HU0000709852
„U” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000712997
„I” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000715461
„USD” sorozat:	névérték 1 USD	ISIN kód: HU0000725684

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

Aktuális alapkezelési díj	
„HUF” sorozat:	2%
„CZK” sorozat:	2%
„U” sorozat:	2%
„I” sorozat:	0,8%
„USD” sorozat:	2%

Az „USD” sorozat 2020.07.20-án indult.

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy a részvényt piacok árfolyam mozgásának tendenciáit kihasználva, az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, a legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alapkezelő az Alap eszközeit elsősorban részvényekbe valamint kisebb arányban állampapírokba, és egyéb kamatozó értékpapírokba vegyesen kívánja befektetni. A befektetéseknél ésszerű kockázatvállalásra, és ezen ésszerű kockázat mellett megszerezhető legmagasabb hozam elérésére törekszik. Az alap pénzügyi célja, hogy tőkét a magyar és/vagy nemzetközi részvényt piacokon diverzifikáltan befektetve a piacon elérhető átlagos hozamokat elérje, vagy meghaladja. Az Alap célja a tőke növekedés.

A hosszabb távon gondolkodó, a magasabb hozam reményében az átlagnál nagyobb kockázatot is felvállaló befektetőnek előnyös befektetési forma. A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 5 év.

Az Alap közzétételi helyei

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

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

Vagyonkimutatás



MKB Alapkezelő Zrt.

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

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	3,474,453,442	2,130,446,600
Banki egyenlegek	207,760,096	93,981,144
Egyéb eszközök	2,838,724	8,933,765
Összes eszköz	3,685,052,262	2,233,361,509
Kötelezettségek	-6,605,921	-4,790,123
Nettó eszközérték	3,678,446,341	2,228,571,386

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	207,760,096	5.64%	93,981,144	4.21%
Állampapírok és állam által garantált értékpapírok*	19,797,500	0.54%	20,914,640	0.94%
ETF	1,780,570,484	48.32%	999,334,230	44.75%
Részvény	1,674,085,458	45.43%	1,110,197,730	49.71%
Forgalmazási számla egyenlege	-1,057,927	-0.03%	0	0.00%
Követelések/Kötelezettségek	3,896,651	0.11%	8,933,765	0.40%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	3,685,052,262	100.00%	2,233,361,509	100.00%
Díjak	-6,605,921		-4,790,123	
Nettó eszközérték:	3,678,446,341		2,228,571,386	

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

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

%: az összes eszközhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
CSEH KORONA	CZK	631,795	0.0	859,431	0.0
EURO	EUR	25,493,607	0.7	2,770,780	0.1
MAGYAR FORINT	HUF	158,526,117	4.3	74,106,245	3.3
USA DOLLÁR	USD	23,108,577	0.6	16,244,688	0.7
Összesen	HUF	207,760,096		93,981,144	

Betétek

Az Alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány



MKB Alapkezelő Zrt.

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

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	AMUNDI MSCI Emerging Market ETF	LU1681045370	180,982,865	4.91%
ETF	BLDRS Emerging 50 ADR ÚJ	US46090C3051	103,840,178	2.82%
ETF	DB X-TRACKERS EMERG MARKET	LU0292107645	180,516,664	4.90%
ETF	ISHARES Core Emerging Market	US46434G1031	128,186,359	3.48%
ETF	ISHARES FTSE/XINHUA CHINA	US4642871846	106,818,721	2.90%
ETF	ISHARES MSCI EMERGING MKT	US4642872349	118,874,033	3.23%
ETF	LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKETS	FR0010429068	324,010,020	8.79%
ETF	MXFS LN ETF	IE00B3DWVS88	323,580,713	8.78%
ETF	Schwab Emerging Market	US8085247067	155,690,184	4.22%
ETF	VANGUARD EMERGING MARKET	US9220428588	158,070,747	4.29%
Részvény	ALIBABA Group Holding	US01609W1027	239,349,567	6.50%
Részvény	AMBEV-SA	US02319V1035	10,026,982	0.27%
Részvény	AMERICA MOVIL ADR	US02364W1053	24,013,823	0.65%
Részvény	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	5,350,436	0.15%
Részvény	ASE INDUSTRIAL	US00215W1009	20,338,146	0.55%
Részvény	BAIDU	US0567521085	43,448,763	1.18%
Részvény	BANCO BRADESCO	US0594603039	16,089,971	0.44%
Részvény	Beigene	US07725L1026	21,976,487	0.60%
Részvény	Bilibili ADR	US0900401060	8,882,417	0.24%
Részvény	CEMEX ADR	US1512908898	10,546,027	0.29%
Részvény	CHINA LIFE INSURANCE	US16939P1066	8,630,428	0.23%
Részvény	CHINA PETROLEUM	US16941R1086	15,060,453	0.41%
Részvény	CHUNGHWA TELECOM	US17133Q5027	9,997,683	0.27%
Részvény	CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	US91912E1055	66,919,297	1.82%
Részvény	DR. Reddy's Laboratories	US2561352038	17,190,572	0.47%
Részvény	FOMENTO ECONOMICO	US3444191064	8,446,619	0.23%
Részvény	GDS Holdings	US36165L1089	6,120,613	0.17%
Részvény	GOLD FIELDS ADR	US38059T1060	8,914,539	0.24%
Részvény	HDFC BANK	US40415F1012	95,682,358	2.60%
Részvény	Huazhu Group	US44332N1063	4,846,135	0.13%
Részvény	ICICI BANK	US45104G1040	69,976,749	1.90%
Részvény	INFOSYS	US4567881085	114,969,156	3.12%
Részvény	ITAU UNIBANCO	US4655621062	15,105,641	0.41%
Részvény	JD.COM ADR	US47215P1066	77,298,701	2.10%
Részvény	KB FINANCIAL	US48241A1051	13,194,802	0.36%
Részvény	KE Holdings	US4824971042	2,611,254	0.07%
Részvény	NETEASE INC-ADR	US64110W1027	43,425,954	1.18%
Részvény	New Oriental Education	US6475811070	2,725,464	0.07%
Részvény	NIO US Equity	US62914V1061	69,896,471	1.90%
Részvény	PBR PREFERRED	US71654V1017	16,755,724	0.45%
Részvény	PETROBRAS	US71654V4086	21,036,981	0.57%
Részvény	PETROCHINA	US71646E1001	10,041,064	0.27%
Részvény	Pinduoduo	US7223041028	24,117,923	0.65%
Részvény	POSCO ADR	US6934831099	24,038,135	0.65%
Részvény	SASOL USD	US8038663006	19,688,233	0.53%
Részvény	SHINHAN FINANCIAL	US8245961003	10,861,470	0.29%
Részvény	SIBANYE STILLWATER ADR	US82575P1075	8,137,457	0.22%
Részvény	SK TELECKOREA uj	US78440P3064	7,433,226	0.20%
Részvény	Suzano Papel	US86959K1051	7,008,336	0.19%
Részvény	TAIWAN SEMICONDUCTORS	US8740391003	357,177,411	9.69%
Részvény	Tal Education ADR	US8740801043	1,912,692	0.05%



MKB Alapkezelő Zrt.

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

Részvény	Tata Motors ADR	US8765685024	5,143,489	0.14%
Részvény	TELEKOMUNIKASI INDONESIA ADR	US7156841063	26,750,935	0.73%
Részvény	TRIP.COM GROUP	US89677Q1076	9,585,846	0.26%
Részvény	UNITED MICROELECTRON-SP ADR	US9108734057	43,405,545	1.18%
Részvény	VIPSHOP	US92763W1036	2,739,091	0.07%
Részvény	WIPRO LTD-ADR	US97651M1099	11,314,725	0.31%
Részvény	XP Inc.	KYG982391099	2,666,944	0.07%
Részvény	Zai Lab	US98887Q1040	4,078,462	0.11%
Részvény	ZTO Express	US98980A1051	9,156,261	0.25%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	19,797,500	0.54%

záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	AMUNDI MSCI Emerging Market ETF	LU1681045370	102,471,692	4.59%
ETF	BLDRS Emerging 50 ADR ÚJ	US46090C3051	83,777,496	3.75%
ETF	DB X-TRACKERS EMERG MARKET	LU0292107645	85,203,248	3.82%
ETF	ISHARES Core Emerging Market	US46434G1031	69,739,912	3.12%
ETF	ISHARES FTSE/XINHUA CHINA	US4642871846	52,827,610	2.37%
ETF	ISHARES MSCI EMERGING MKT	US4642872349	77,822,723	3.48%
ETF	LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKETS	FR0010429068	169,815,029	7.60%
ETF	MXFS LN ETF	IE00B3DWVS88	181,990,183	8.15%
ETF	Schwab Emerging Market	US8085247067	88,369,578	3.96%
ETF	VANGUARD EMERGING MARKET	US9220428588	87,316,759	3.91%
Részvény	ALIBABA Group Holding	US01609W1027	147,993,843	6.63%
Részvény	AMBEV-SA	US02319V1035	11,207,906	0.50%
Részvény	AMERICA MOVIL ADR	US02364W1053	23,822,527	1.07%
Részvény	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	5,698,707	0.26%
Részvény	ASE INDUSTRIAL	US00215W1009	18,787,596	0.84%
Részvény	BAIDU	US0567521085	34,162,103	1.53%
Részvény	BANCO BRADESCO	US0594603039	17,149,746	0.77%
Részvény	Beigene	US07725L1026	20,528,100	0.92%
Részvény	Bilibili ADR	US0900401060	5,218,211	0.23%
Részvény	CEMEX ADR	US1512908898	7,248,657	0.32%
Részvény	CHINA PETROLEUM	US16941R1086	17,204,497	0.77%
Részvény	CHUNGHWA TELECOM	US17133Q5027	19,534,530	0.87%
Részvény	CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	US91912E1055	38,013,479	1.70%
Részvény	DR. Reddy's Laboratories	US2561352038	15,649,479	0.70%
Részvény	FOMENTO ECONOMICO	US3444191064	9,770,382	0.44%
Részvény	GERDAU SA -SPON ADR	US3737371050	8,273,214	0.37%
Részvény	GOLD FIELDS ADR	US38059T1060	9,660,173	0.43%
Részvény	HDFC BANK	US40415F1012	76,620,568	3.43%
Részvény	Huazhu Group	US44332N1063	6,334,833	0.28%
Részvény	ICICI BANK	US45104G1040	48,200,890	2.16%
Részvény	INFOSYS	US4567881085	40,343,120	1.81%
Részvény	ITAU UNIBANCO	US4655621062	21,830,926	0.98%
Részvény	JD.COM ADR	US47215P1066	46,102,263	2.06%
Részvény	KB FINANCIAL	US48241A1051	12,715,759	0.57%
Részvény	KE Holdings	US4824971042	2,084,731	0.09%
Részvény	NETEASE INC-ADR	US64110W1027	35,657,125	1.60%
Részvény	NIO US Equity	US62914V1061	24,752,442	1.11%
Részvény	PBR PREFERRED	US71654V1017	17,716,222	0.79%



MKB Alapkezelő Zrt.

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

Részvény	PETROBRAS	US71654V4086	23,478,699	1.05%
Részvény	Pinduoduo	US7223041028	38,818,493	1.74%
Részvény	POSCO ADR	US6934831099	25,846,840	1.16%
Részvény	QUIMICA MINERA ADR	US8336351056	14,903,733	0.67%
Részvény	SASOL USD	US8038663006	9,970,791	0.45%
Részvény	SHINHAN FINANCIAL	US8245961003	11,292,859	0.51%
Részvény	SIBANYE STILLWATER ADR	US82575P1075	7,959,609	0.36%
Részvény	SK TELECKOREA új	US78440P3064	6,603,194	0.30%
Részvény	Suzano Papel	US86959K1051	6,899,323	0.31%
Részvény	TAIWAN SEMICONDUCTORS	US8740391003	162,689,065	7.28%
Részvény	Tata Motors ADR	US8765685024	4,262,176	0.19%
Részvény	TELEKOMUNIKASI INDONESIA ADR	US7156841063	8,904,159	0.40%
Részvény	TRIP.COM GROUP	US89677Q1076	15,411,475	0.69%
Részvény	UNITED MICROELECTRON-SP ADR	US9108734057	14,627,461	0.65%
Részvény	WIPRO LTD-ADR	US97651M1099	6,216,178	0.28%
Részvény	ZTO Express	US98980A1051	10,031,646	0.45%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	20,914,640	0.94%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	-1,057,927	0.0%	0	0.0%

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	ECOPETROL	USD	1,160,055
Esedékesség fizetés	LATAM AIRLINES	USD	12,952
Esedékesség fizetés	VANGUARD EMERGING MARKET	USD	506,959
Esedékesség fizetés	PETROCHINA	USD	207,366
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	20,499
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL új	USD	12,219
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL új	USD	8,306
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL új	USD	38,335
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL új	USD	4,526
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL új	USD	8,050
Esedékesség fizetés	ITAU UNIBANCO	USD	160,390
Esedékesség fizetés	ITAU UNIBANCO	USD	10,876
Esedékesség fizetés	BANCO BRADESCO	USD	13,650
Esedékesség fizetés	TAIWAN SEMICONDUCTORS	USD	1,163,248
Esedékesség fizetés	AMBEV-SA	USD	85,242
Esedékesség fizetés	AMBEV-SA	USD	255,392



MKB Alapkezelő Zrt.

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

Esedékesség fizetés	Schwab Emerging Market	USD	54,062
Esedékesség fizetés	ISHARES MSCI EMERGING MKT	USD	53,792
Esedékesség fizetés	USD	USD	120,732

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	ECOPETROL	USD	1,334,817
Esedékesség fizetés	LATAM AIRLINES	USD	14,904
Esedékesség fizetés	VANGUARD EMERGING MARKET	USD	583,333
Esedékesség fizetés	PETROCHINA	USD	238,605
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	23,588
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL új	USD	14,060
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL új	USD	44,110
Esedékesség fizetés	DR. Reddy's Laboratories	USD	93,622
Esedékesség fizetés	GERDAU SA -SPON ADR	USD	103,128
Esedékesség fizetés	PETROBRAS	USD	837,947
Esedékesség fizetés	PETROBRAS	USD	1,213,941
Esedékesség fizetés	PBR PREFERRED	USD	1,050,090
Esedékesség fizetés	PETROBRAS	USD	375,994
Esedékesség fizetés	ITAU UNIBANCO	USD	13,504
Esedékesség fizetés	BANCO BRADESCO	USD	18,051
Esedékesség fizetés	ITAU UNIBANCO	USD	361,468
Esedékesség fizetés	CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	USD	106,163
Esedékesség fizetés	TAIWAN SEMICONDUCTORS	USD	778,630
Esedékesség fizetés	BLDRS Emerging 50 ADR ÚJ	USD	721,573
Esedékesség fizetés	Suzano Papel	USD	217,624
Esedékesség fizetés	AMBEV-SA	USD	510,397
Esedékesség fizetés	ITAU UNIBANCO	USD	13,407
	USD	USD	138,920
	CZK	CZK	125,889

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

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap HUF sorozat	1,578,896,050	1,254,576,631
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap CZK sorozat	4,973,936	4,260,363
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap U sorozat	0	0
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap I sorozat	788,817,908	216,904,974
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap USD sorozat	717,568	664,671

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték



MKB Alapkezelő Zrt.

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

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap HUF sorozat	1.437153	1.328293
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap CZK sorozat	1.046265	0.867416
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap U sorozat	1.437153	1.328293
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap I sorozat	1.353545	1.266111
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap USD sorozat	1.13574	0.912275

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	3,474,453,442	-38.7%	2,130,446,600	95.4%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.0%	0	0.0%
Összesen	3,474,453,442	-38.7%	2,130,446,600	95.4%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	19,797,500	5.6%	20,914,640	0.9%

A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

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

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz:	45%
---	-----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke:0.74%

Érintett befektetési forma:

ISHARES FTSE/XINHUA CHINA

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2022

Nemzetközi részvénytőzsi piac

2022 fordulatot hozott a részvénytőzsi piacokon. A 2021-es év kiemelkedő teljesítménye után – amit leginkább a laza fiskális és monetáris politika által támogatott gyors gazdasági növekedés fűtött – az újévet a piacok többsége eséssel kezdte, félve az egyre inkább elszálló inflációtól és a csökkenő gazdasági aktivitástól. A tavalyi év után idén tovább emelkedett az infláció, amit leginkább a kereslet oldali likviditás bőség fűtött az év elején. Azonban az orosz-ukrán háború kitörésével a recessziós félelmek és az inflációs nyomás tovább erősödött az elszálló energiahordozó- és nyersanyag árak miatt.



MKB Alapkezelő Zrt.

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

Az USA gazdasága az év elején a lassulás jeleit mutatta. Bár a háború hatásai gyengébbek voltak, mint Európa esetében, a feszes munkaerőpiac és a koronavírus okozta gazdasági lassulásra válaszlépésként adott fiskális politikai stimulusok hatására megjelenő likviditás tovább fűtötte az inflációt az országban. A FED egyre szigorúbb hangvételben kommunikált, és márciusban elkezdte emelni a kamatokat. A kezdeti 0,25%-os emelés azonban alacsonyabb volt, mint a piaci várakozás, aminek hatására a piac visszapattant. A második negyedévben azonban beköszöntött a valóság. Az elszálló infláció, a magasabb kamatvárakozások, a csökkenő gazdasági aktivitás hatására a piacok tovább estek, és a harmadik negyedévre az USA technikai recesszióba süllyedt. Elkezdtek csökkenni a profitvárakozások és kezdett kikristályosodni, hogy a FED-nek tovább kell emelnie a kamatokat, ha szeretné megfékezni az inflációt. Annak ellenére, hogy a gazdasági kilátások egyre rosszabbak voltak, a piac megfordult az utolsó negyedévben, és az év végére sikerült az év eleje óta tartó esés nagyjából felét ledolgoznia. Kifejezetten jól teljesítettek a ciklikus részvények, illetve az olaj- és energiaipari vállalatok, annak ellenére, hogy az olaj ára a márciusi csúcsról több mint 40%-ot esett. Az előző év sztárjai, a technológiai részvények teljesítettek a legrosszabbul. A magas értékeltségen forgó növekedési papírokat különösen rosszul érintette a magas kamatkörnyezet, illetve a csökkenő profit várakozások. A technológiai cégeket tömörítő Nasdaq Index -33%-al zárt az évet.

Európában az inflációt az orosz-ukrán háború kitörésével az elszálló energiaárak is fűtötték. Bár az orosz energiafüggőség miatt csökkent a befektetők bizalma az európai piacok iránt, a részvény indexek nagyjából az amerikai indexekkel mozogtak az első két félévben. Ez köszönhető volt egyrészt az európai piacok alacsonyabb értékeltségének, másrészt annak, hogy az amerikai piacon nagyobb számban találhatóak növekedési részvények, amiknek a csökkenő profitvárakozások és az emelkedő kamatkörnyezet nem tett jót. Ez nem volt feltétlenül igaz a kelet-közép európai régióra, ahol a befektetők a háborúhoz való közelség miatt sokkal jobban megütötték a piacokat. Az ECB a FED-hez képest később, csak a nyár közepén kezdett el kamatot emelni és az irányadó kamatot az év végére 2,5%-ra emelte. Az év utolsó negyedévében Amerikához hasonlóan Európában is megfordultak a piacok. Bár a kilátások itt sem javultak az év folyamán, de az energiakrízis enyhülésével a piac újra bizalmat szavazott az amerikaihoz képest alacsonyabb értékeltségű európai piacoknak.

Az alap befektetései 2022-ben

Az Alap befektetési stratégiájának megfelelően feltörekvő piaci nagyvállalatok részvényeibe fektetett. A legnagyobb súllyal kínai, brazil és tajvani részvények rendelkeznek az Alapban. A kínai zéró-Covid politika és az ezzel járó szigorú lezárások negatív hatást gyakoroltak a gazdasági növekedésre a fejlődő országokban, és ennek következtében a részvények sem teljesítettek jól. A legjobb teljesítményt a török és dél-amerikai országok részvényei nyújtották az év során. Az alapban az orosz kitétségeket eladtuk az orosz-ukrán háború kitörésekor. Az Alap teljesítménye, az egy jegyre jutó nettó eszközérték alakulása mindezeket a folyamatokat tükrözi.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

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



MKB Alapkezelő Zrt.

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

Tőkeszámla változásai

	CZK Bef.jegy	HUF Bef.jegy	I Bef.jegy	U Bef.jegy	USD Bef.jegy
Nyitó állomány (db)	4,973,936	1,578,896,050	788,817,908	0	717,568
Vétel (db)	0	318,667,886	0	0	284,113
Visszaváltás (db)	713,573	642,987,305	571,912,934	0	337,010
Záró állomány (db)	4,260,363	1,254,576,631	216,904,974	0	664,671

Az alap devizaneme: magyar forint
A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközérték

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

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

*: tört év, nem annualizált hozam

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

Az „USD” sorozat 2020-ban indult

Az „I” sorozat 2018-ban indult

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban



MKB Alapkezelő Zrt.

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

Az Alap 2022-ben nem kötött származtatott ügyleteket.

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Dr. Tóth Nándor

Az Igazgatóság elnöke: Dr. Barna Zsolt

A Felügyelő Bizottság elnöke: Ginzer Ildikó

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Dr. Tóth Nándor és Kovács Ildikó

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Bedenek Melinda

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

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

Az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás, egyéb információk

KE-III-580/2010, 2010. december 22.

KE-III-36/2011, 2011. január 20.

KE-III-93/2011, 2011. február 23.

H-KE-III-667/2012. sz. határozat, 2012. december 28.

H-KE-III-756/2013. sz. határozat, 2013. október 22.

H-KE-III-168/2015. sz. határozat 2015. február 3.

H-KE-III-894/2015. sz. határozat 2015. október 09.

H-KE-III-10/2019. sz. határozat, 2019. február 4.

Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

Nem volt jelentős esemény 2022-ben.

IX. Az Alapkezelő, illetve az alap által az adott időszakra kifizetett javadalmazás

Az átlagos statisztikai állományi létszám 60 fő.

	Rögzített javadalmazás	Változó javadalmazás	Teljes javadalmazás	Fő
Kockázati profilra ható munkatársak	394 660 564	175 040 713	569 701 277	20
Egyéb munkavállalók	270 859 214	57 374 100	328 233 314	40
TOTAL	665 519 778	232 414 813	897 934 591	60

*Az adatok forintban értendők

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

1) Az Alap olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak

Nem alkalmazandó

2) Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás

Folyószámlahitel Szerződés Rendelkezésre Tartási Kötelezettség nélkül (2014. szeptember 3.)

3) Az Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

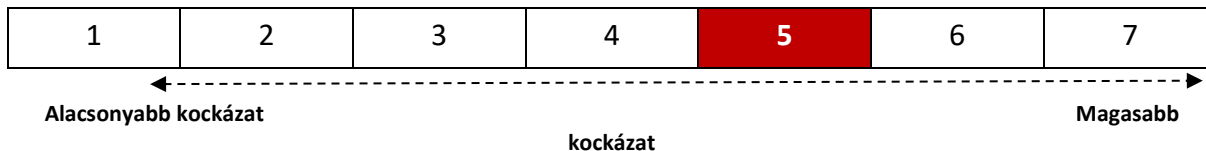


MKB Alapkezelő Zrt.

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

Kockázat/nyereség profil

„CZK”, „HUF”, „I”, „USD” és „U” sorozat:



Az összesített kockázati mutató feltételezi, hogy Ön a befektetést 5 évig megtartja.

A tényleges kockázat jelentősen változhat, ha korábban visszaváltja a terméket, és előfordulhat, hogy kisebb összeget kap vissza.

Előfordulhat, hogy Ön nem tudja könnyen eladni a termékét, vagy olyan áron kell eladnia, amely jelentősen befolyásolja, hogy mekkora összeget kap vissza.

Ezt a terméket/Alapot a 7 osztály közül a(z) 5. osztályba soroltuk, amely közepes kockázati osztály. Ez a jövőbeli teljesítményből eredő potenciális közepes szintre sorolja, és a rossz piaci feltételek, hogy esetleg hatással lesznek az Alap azon képességére, hogy kifizesse Önt. A feltüntetett kockázati kategória nem feltétlenül marad változatlan, és idővel módosulhat. **Felhívjuk figyelmét az árfolyamkockázatra. A kifizetéseket egy másik pénznemben kapja, így az Ön által kapott végleges hozam a két pénznem közötti átváltási árfolyamtól függ. Ezt a kockázatot a fenti mutató nem veszi figyelembe.**

A mutató az alap napi hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt 10 évre vonatkozóan.

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

Részvénypiaci kockázat: Az Alap befektetései között jelentős arányt képviselhetnek a részvények. A részvénybefektetéssel kiemelkedően magas nyereséget lehet elérni, általában azonban a legkörültekintőbb elemzésekkel sem lehet biztonsággal megjósolni a részvényárfolyamok jövőbeni alakulását. A részvények árfolyama makrogazdasági, vállalati, vagy tőkepiaci kedvezőtlen események hatására jelentősen is csökkenhet, sőt egy adott vállalat csődje esetén a vállalat részvénye teljesen elveszítheti értékét. Így az Alap befektetőit közvetetten veszteség érheti. Ezt a veszteséget az Alapkezelő szaktudásával és diverzifikációs politikájával képes csökkenteni, de teljes egészében nem tudja kivédeni.

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

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

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

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

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

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



MKB Alapkezelő Zrt.

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

Kockázatkezelési rendszerek

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

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

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

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

Budapest Állampapír Alap	Budapest NEXT Generáció Alap
Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja	Budapest NEXT Technológia Alap
Budapest Arany Alapok Alapja	Budapest Paradigma Alap
Budapest Befektetési Kártya Alap	Budapest Prémium Dinamikus Alapok Alapja Részalap
Budapest Bonitas Alap	Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Alapok Alapja Részalap
Budapest Dinamikus Európa Részvény Alap	Budapest Prémium Konzervatív Alapok Alapja Részalap
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap	Budapest Prémium Progresszív Alapok Alapja Részalap
Budapest Euró Rövid Kötvény Alap	Budapest USA Részvény Alap
Budapest Fejlett Piaci Vállalati Kötvény Alap	BFM Balanced Alap
Budapest Global Titans Részvény Alapok Alapja	BFM Konzervatívni Vegyes Alap
Budapest Hagyományos Energia Alap	BFM Konzervatívni Kötvény Alap



MKB Alapkezelő Zrt.

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

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
MKB Adaptív Kötvény Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	MKB Ingtatlanpiaci Részvény Származtatott Befektetési Alap
MKB Adaptív Kötvény Dollár Alapba Fektető Alap	MKB Forint Rövid Kötvény Alap
MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott	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
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 Ingtalan Befektetési Alap
MKB Globális Biztosítói Részvény Befektetési Alap	MKB Magántőkealap (névváltozást megelőzően EQUILOR II. Magántőkealap) (zártkörű)
MKB Hazai Feltörekvő Részvény Befektetési Alap	Takarék Mezőgazdasági Befektetési és Fejlesztési Magántőkealap (zártkörű)

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

Nem alkalmazandó.

XII. Javadalmazási politika

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

Budapest, 2023. április 28.

MKB Alapkezelő Zrt.