

ÉVES JELENTÉS 2022

BF Money EMEA 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 EMEA Részvény Alap
2022. december 31-i
éves jelentéséről**

BF Money EMEA Részvény Alap - K20 - 2022.12.31.



Tartalomjegyzék

I. Független könyvvizsgálói jelentés

II. Éves jelentés



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

Független könyvvizsgálói jelentés

A BF Money EMEA Részvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a BF Money EMEA 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.

BF Money EMEA Részvény Alap - K20 - 2022.12.31.

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 08:19:47 +02'00'

Csáki Zsuzsanna
Csáki Zsuzsanna
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 007448

Digitally signed by Csáki Zsuzsanna
Date: 2023.04.28 10:27:42 +02'00'



MKB Alapkezelő Zrt.

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

Elektronikusan aláírta:

Bedenek Melinda

Szignó

Elektronikusan aláírta:

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter

Szignó

B. Alapadatok

Elnevezés angolul	BF Money EMEA Equity Investment Fund
Rövid neve	BF Money EMEA Részvény Alap
Rövid név angolul	BF Money EMEA Equity Investment Fund

Harmonizáció	ÁÉKBV alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, európai, értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2008. július 10. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF E-III/110.685-1/2008)
Alapcímlet devizaneme	EUR

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000709837
„EUR” sorozat	névérték 1 EUR	ISIN kód: HU0000707039
„CZK” sorozat	névérték 1 CZK	ISIN kód: HU0000707120
„U” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000712989

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%
„EUR” sorozat	2%
„CZK” sorozat	2%
„U” sorozat	2%

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 alap földrajzi eloszlás tekintetében elsősorban a feltörekvő európai, közel-keleti és afrikai országok (EMEA régió) piacaira fókuszál, specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel.

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 részvény piacokon diverzifikáltan befektetve a piacon elérhető átlagos hozamokat elérje, vagy meghaladja.

Az alap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatók és visszaválthatók. Minden munkanap forgalmazási nap, kivétel azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünnapot hirdet ki. Az alap újrabefektető, a felhalmozott kamatokat, osztalékot újra befekteti. Az Alap célja a tőkenövekedés. Az alap - az európai jogharmonizációnak megfelelően - ÁÉKBV (európai alap).

A hosszabb távon gondolkodó, a magasabb hozam reményében az átlagosnál nagyobb kockázatot is felvállaló befektetőnek előnyös befektetési forma.

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



MKB Alapkezelő Zrt.

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

C. Éves jelentés

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: euró

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

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	2,826,455	1,895,492
Banki egyenlegek	409,065	202,359
Egyéb eszközök	-275	-3,503
Összes eszköz	3,235,245	2,094,348
Kötelezettségek	-7,254	-4,702
Nettó eszközérték	3,227,991	2,089,646

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	409,065	12.64%	202,359	9.66%
Vállalati kötvény	0	0.00%	100,291	4.79%
ETF	779,189	24.08%	1,085,270	51.82%
Részvény	2,047,266	63.28%	709,931	33.90%
Forgalmazási számla egyenlege	-1,331	-0.04%	-3,503	-0.17%
Követelések/Kötelezettségek	1,056	0.03%	0	0.00%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	3,235,245	100.00%	2,094,348	100.00%
Díjak	-7,254		-4,702	
Nettó eszközérték:	3,227,991		2,089,646	

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: euró

%: az összes eszközhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
ANGOL FONT	GBP	585.1	0.02	469	0.0
CSEH KORONA	CZK	100277.3	3.10	1,367	0.1
EURO	EUR	127250.2	3.93	3,125	0.1
LENGYEL ZLOTY	PLN	3253.2	0.10	4,209	0.2
MAGYAR FORINT	HUF	158087.7	4.89	135,446	6.5
TÖRÖK LÍRA	TRY	1631.1	0.05	1,938	0.1
USA DOLLÁR	USD	17980.1	0.56	55,807	2.7
Összesen	EUR	409064.65		202,359	



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

Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközöt.

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	Isin	Eszközérték	%
ETF	Amundi Eastern Europe Ex Russia ETF	LU1681043755	204,365	6.32%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI EM EMEA	LU0292109005	69,575	2.15%
ETF	ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IN	US4642867802	24,485	0.76%
ETF	Ishares Russia ETF	US46434G7988	27,317	0.84%
ETF	ISHARES TURKEY	US4642867158	39,219	1.21%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	LU1900066462	80,555	2.49%
ETF	LYXOR ETF TURKEY	LU1900067601	39,712	1.23%
ETF	LYXOR MSCI Russia UCITS ETF	LU1923627092	258,790	8.00%
ETF	Vaneck Vectors Russia ETF	US92189F4037	35,172	1.09%
Részvény	AKBANK	TRAAKBNK91N6	5,792	0.18%
Részvény	ANGLO PLATINUM ADR	US03486T2024	53,015	1.64%
Részvény	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	18,452	0.57%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	11,969	0.37%
Részvény	BANK PKO	PLPKO0000016	26,937	0.83%
Részvény	BANK ZACHODNI WBK	PLBZ00000044	7,598	0.23%
Részvény	BIM BIRLESIK	TREBIMM00018	13,007	0.40%
Részvény	CEZ AS	CZ0005112300	24,924	0.77%
Részvény	ETALON GDR	US29760G1031	2,876	0.09%
Részvény	GAZPROM OAO ADR	US3682872078	203,166	6.28%
Részvény	GOLD FIELDS ADR	US38059T1060	48,329	1.49%
Részvény	HARMONY GOLD ADR	US4132163001	32,533	1.01%
Részvény	IMPALA PLATINUM	US4525533083	68,411	2.11%
Részvény	KGHM	PLKGHM000017	15,195	0.47%
Részvény	LUKOIL ADR ÚJ	US69343P1057	141,689	4.38%
Részvény	MECHEL UJ	US5838406081	4,195	0.13%
Részvény	Mobile Telesystems	US6074091090	18,110	0.56%
Részvény	MOL TÖRZS ÚJ	HU0000153937	144,698	4.47%
Részvény	MTN GROUP ADR	US62474M1080	28,113	0.87%
Részvény	MultiChoice Group	US62548D1000	3,499	0.11%
Részvény	NASPERS ADR ÚJ	US6315122092	70,888	2.19%
Részvény	NORILSK NICKEL ADR	US55315J1025	122,414	3.78%
Részvény	NOVATEK GDR	US6698881090	92,691	2.87%
Részvény	OTP Bank	HU0000061726	233,796	7.23%
Részvény	PGE PW	PLPGER000010	4,394	0.14%
Részvény	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	6,483	0.20%
Részvény	Polymetal International PLC	JE00B6T5S470	38,971	1.20%
Részvény	Prosus NV Equity	US74365P1084	37,982	1.17%
Részvény	PZU PW	PLPZU0000011	30,827	0.95%
Részvény	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	141,789	4.38%



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	ROSNEFT GDR	US67812M2070	109,631	3.39%
Részvény	SANLAM ADR	US80104Q2084	32,850	1.02%
Részvény	SASOL USD	US8038663006	72,120	2.23%
Részvény	SBERBANK GDR EUR	US80585Y3080	81,125	2.51%
Részvény	Severstal GDR	US8181503025	18,945	0.59%
Részvény	SIBANYE STILLWATER ADR	US82575P1075	36,550	1.13%
Részvény	STANDARD BANK US ADR	US8531182066	29,344	0.91%
Részvény	SURGUTNEFTEGAS-ADR	US8688612048	6,111	0.19%
Részvény	TURKIYE GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	7,846	0.24%

záró állomány

Fajta	Név	Isin	Eszközérték	%
ETF	FRANKLIN FTSE SAUDI ARABIA	US35473P5879	77,500	3.70%
ETF	Invesco MSCI Kuwait	IE00BK63RN45	53,858	2.57%
ETF	Invesco MSCI SAUDI ARABIA	IE00BFWMQ331	203,550	9.72%
ETF	ISHARES MSCI KUWAIT ETF	US46436E8176	55,480	2.65%
ETF	ISHARES MSCI QATAR ETF	US46434V7799	89,115	4.26%
ETF	ISHARES MSCI SAUDI CAPD USDA	IE00BYR0489	217,226	10.37%
ETF	ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IN	US4642867802	63,387	3.03%
ETF	Ishares MSCI UAE ETF	US46434V7617	195,255	9.32%
ETF	LYXOR ETF FTSE ATHEX 20	FR0010405431	49,500	2.36%
ETF	LYXOR ETF TURKEY	LU1900067601	80,400	3.84%
Részvény	AKBANK	TRAAKBNK91N6	11,869	0.57%
Részvény	ANGLO PLATINUM ADR	US03486T2024	40,658	1.94%
Részvény	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	18,141	0.87%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	16,616	0.79%
Részvény	BANK PKO	PLPKO0000016	24,244	1.16%
Részvény	BANK ZACHODNI WBK	PLBZ00000044	5,537	0.26%
Részvény	BIM BIRLESIK	TREBIMM00018	21,922	1.05%
Részvény	CEZ AS	CZ0005112300	23,899	1.14%
Részvény	GOLD FIELDS ADR	US38059T1060	48,342	2.31%
Részvény	HARMONY GOLD ADR	US4132163001	28,585	1.36%
Részvény	IMPALA PLATINUM	US4525533083	64,391	3.07%
Részvény	KGHM	PLKGM0000017	13,527	0.65%
Részvény	MECHEL UJ EUR	US583840608E	0	0.00%
Részvény	Mobile Telesystems EUR	US607409109E	0	0.00%
Részvény	MOL TÖRZS ÚJ	HU0000153937	7,813	0.37%
Részvény	MTN GROUP ADR	US62474M1080	20,850	1.00%
Részvény	MultiChoice Group	US62548D1000	3,303	0.16%
Részvény	NASPERS ADR ÚJ	US6315122092	80,149	3.83%
Részvény	PGE PW	PLPGER000010	3,673	0.18%
Részvény	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	19,196	0.92%
Részvény	Prosus NV Equity	US74365P1084	33,347	1.59%
Részvény	PZU PW	PLPZU0000011	30,240	1.44%
Részvény	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	10,384	0.50%
Részvény	SANLAM ADR	US80104Q2084	26,296	1.26%
Részvény	SASOL USD	US8038663006	73,377	3.50%
Részvény	SBERBANK GDR USD	US80585Y308U	0	0.00%
Részvény	SIBANYE STILLWATER ADR	US82575P1075	33,001	1.58%



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	STANDARD BANK US ADR	US8531182066	34,787	1.66%
Részvény	TURKIYE GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	15,784	0.75%
Vállalati kötvény	OTPHB 5.5 07/13/25	XS2499691330	100,291	4.79%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	-1,331	0.0%	-2,363	-0.1%
EURO	EUR	0	0.0%	-1,140	-0.1%

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	Severstal GDR	USD	1,022
Esedékesség fizetés	Ishares Russia ETF	USD	34

záró állomány

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

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 EMEA Részvény Alap CZK sorozat	684,662	683,151
BF Money EMEA Részvény Alap EUR sorozat	873,516	953,350
BF Money EMEA Részvény Alap HUF sorozat	537,597,031	464,138,334
BF Money EMEA Részvény Alap U sorozat	0	0

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
BF Money EMEA Részvény Alap CZK sorozat	1.1595	0.7782
BF Money EMEA Részvény Alap EUR sorozat	1.1681	0.8067
BF Money EMEA Részvény Alap HUF sorozat	1.4942	1.1181
BF Money EMEA Részvény Alap U sorozat	1.4942	1.1181

IV. Az alap összetétele

1.) Az alap összetétele



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

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	2,826,455	87.36	1,795,201	85.7%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0.0%	0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.0%	0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.0%	100,291	4.8%
Összesen	2,826,455	87.36	1,895,492	90.5%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.0%	100,291	4.8%

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:	52%
---	-----

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

ISHARES MSCI KUWAIT ETF

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2022

Magyar és régiós részvényt piac

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

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

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



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

is az értékalapú befektetők jártak jól az év egészében. A növekvő kamatkörnyezet hatására csökkentek a vállalatok értékeltségei, ami különösen rosszul érintette a növekedési papírokat.

Az alap befektetései 2022-ban

Az Alap befektetési stratégiájának megfelelően az ún. EMEA országok - Közép-Kelet-Európa, Közel-Kelet és Afrika - vállalatainak részvényeibe fektetett. Az Alapban legnagyobb súllyal rendelkező befektetések között szaúd-arábiai, dél-afrikai, egyesült arab emírségekbeli részvényeket találunk. A közel-keleti kitétségek teljesítettek legjobban az alapban, amit segített az olajár szárnyalása. 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.

Tőkeszámla változásai

	CZK Bef. Jegy	EUR Bef. Jegy	HUF Bef. Jegy	U Bef. Jegy
Nyitó állomány (db)	684,662	873,516	537,597,031	0
Vétel (db)	0	195,157	173,301,335	0
Visszaváltás (db)	1,511	115,323	246,760,032	0
Záró állomány (db)	683,151	953,350	464,138,334	0

Az alap devizaneme: Euró

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	CZK sorozat	EUR sorozat	HUF sorozat	U sorozat
2022.01.31	3,474,326	1.156800	1.191300	1.466600	1.466600
2022.02.28	2,664,007	0.902600	0.899100	1.156900	1.156900
2022.03.31	2,801,539	0.890400	0.914600	1.164800	1.164800
2022.04.29	2,888,075	0.920500	0.936700	1.227400	1.227400
2022.05.31	2,678,688	0.866900	0.879200	1.210500	1.210500



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

2022.06.30	2,467,933	0.809600	0.820000	1.126800	1.126800
2022.07.29	2,518,144	0.845600	0.861000	1.208100	1.208100
2022.08.31	2,406,884	0.839800	0.858900	1.192800	1.192800
2022.09.30	2,199,483	0.794600	0.809800	1.188400	1.188400
2022.10.28	2,206,573	0.816600	0.835100	1.193200	1.193200
2022.11.30	2,185,624	0.822700	0.846500	1.200500	1.200500
2022.12.30	2,089,646	0.778200	0.806700	1.118100	1.118100

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	CZK sorozat		EUR sorozat		HUF sorozat		U sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2018.12.28	0.916700	-9.91%	0.891300	-10.72%	0.994900	-7.58%	0.994900	-7.58%
2019.12.31	1.121300	22.32%	1.105300	24.01%	1.269100	27.56%	1.269100	27.56%
2020.12.31	1.031200	-8.04%	0.984700	-10.91%	1.238300	-2.43%	1.238300	-2.43%
2021.12.31	1.159500	12.44%	1.168100	18.62%	1.494200	20.67%	1.494200	20.67%
2022.12.30	0.778200	-32.88%	0.806700	-30.94%	1.118100	-25.17%	1.118100	-25.17%

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

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az Alap 2022-ban 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 tőzsdei 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

EN-III/ÉA-61/2009.sz határozat, 2009. június 30.

KE-III-579/2010 sz. határozat, 2010. december 22

KE-III-36/2011. sz. határozat 2011. január 20.

KE-III-93/2011 sz. határozat 2011. február 23.

KE-III-50113/2011 sz. határozat 2011. december 8.

KE-III-679/2012 sz. határozat 2012.12.28.

H-KE-III-745/2013. 2013. október 22.

H-KE-III-172/2015. sz. határozat 2015. február 06.



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

H-KE-III-846/2015 sz. határozat, 2015. szeptember 29.

Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

A 2022-es év során – több lépésben – az orosz eszközre speciális egyedi értékelési szabályokat vezetett be az Alapkezelő, az érintett eszközök árfolyama végső soron egységesen nullára került leírásra. Ez az értékelési eljárás azóta is érvényben van, hiszen azt az indokló körülményekben (orosz eszközök kereskedésére vonatkozó szankciók, orosz tőkepiacok nemzetközi pénzügyi rendszerekből való kiszakadása) érdemi változás nem történt. Ezen értékelési szabályok validitását az Alapkezelő rendszeresen monitorozza, szükség esetén azokat felülvizsgálja.

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.)

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

Kockázat/nyereség profil

„HUF”, „U” „EUR”, „CZK” sorozat:

1	2	3	4	5	6	7
← Alacsonyabb kockázat						Magasabb kockázat →

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

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 veszteségeket közepes szintre sorolja, és a rossz piaci feltételek esetleg hatással lesznek az Alap azon képességére hogy kifizesse Önt. A feltüntetett kockázati kategória nem feltétlenül marad változatlan, és idővel módosulhat.

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:



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

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.

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

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

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

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

Ha mi nem vagyunk képesek teljesíteni az Önnek járó kifizetést, Ön elveszítheti a teljes befektetését. Mindazonáltal igénybe vehet fogyasztóvédelmi rendszert (lásd a „mi történik, ha nem tudjuk kifizetni Önt” szakaszt). A fenti mutató nem veszi figyelembe ezt a védelmet.

Kockázatkezelési rendszerek

A nem szándékolt kockázatok felvállalásának elkerülésére érdekében az Alapkezelő által működtetett két fő kontroll mechanizmus – a jogszabályi elvárásokkal is összhangban – a befektetési terület és 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 másodszintű kontroll működik. Az Alapkezelő kockázattudatos üzleti tevékenységét *intézményesített kockázatkezelési kontroll* támogatja, ami az Alapkezelőn belül elkülönült funkcióként van jelen. A független kockázatkezelési funkció elsődleges célja a kockázattudatos üzleti tevékenység proaktív elősegítése, valamint folyamatos kockázati kontrollja. Fő feladata ennek megfelelően a kockázatkezelési irányelvek, eljárások kidolgozása, a belső fórumokon a kockázatkezelési szempontok képviselése, az azonosított kulcskockázatokat lefedő kockázati kontrollok, mint folyamatba épített kontrollok üzemeltetése, ennek megfelelő kockázati mérések működtetése, az ezzel kapcsolatos jelentésszolgálat teljesítése, továbbá indokolt esetben az észlelt kockázati problémák eskalálása a megfelelő döntéshozói szintekre.

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

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



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

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 kockázatokat a portfóliók kezelése során elkerülje, illetve a szükséges korrekciós intézkedéseket idejekorán kezdeményezze. A kockázati korlátokat az Alapkezelő vezetése hagyja jóvá, ami alapján a visszamérésről a Mid Office és a kockázatkezelési terület - a korlátok jellegétől függően - napi és/vagy havi rendszerességgel gondoskodik. A *rendszeres kockázatkezelési jelentésszolgálat* keretében a jóváhagyott kockázati profiltól való esetleges eltérések a kockázatkezelés által mindig kivizsgálásra kerülnek, ami alapján az Alapkezelő vezetése akciókat kezdeményezhet a portfóliókezelési terület felé.

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

Budapest Állampapír Alap	Budapest NEXT Generáció Alap
Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja	Budapest NEXT Technológia Alap
Budapest Arany Alapok Alapja	Budapest Paradigma Alap
Budapest Befektetési Kártya Alap	Budapest Prémium Dinamikus Alapok Alapja Részalap
Budapest Bonitas Alap	Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Alapok Alapja Részalap
Budapest Dinamikus Európa Részvény Alap	Budapest Prémium Konzervatív Alapok Alapja Részalap
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap	Budapest Prémium Progresszív Alapok Alapja Részalap
Budapest Euró Rövid Kötvény Alap	Budapest USA Részvény Alap
Budapest Fejlett Piaci Vállalati Kötvény Alap	BFM Balanced Alap
Budapest Global Titans Részvény Alapok Alapja	BFM Konzervatívni Vegyes Alap
Budapest Hagyományos Energia Alap	BFM Konzervatívni Kötvény Alap
Budapest High Yield Vállalati Kötvény Alap	BF Money EMEA Részvény Alap
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap
Budapest Kötvény Alap	BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap
Budapest NEXT Egészséges Életmód Alap	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
Budapest NEXT Fenntartható Környezet Alap	BF Money Közép-Európai Részvény Alap
MKB Adaptív Kötvény Euró Alapba Fektető Alap	MKB High-Risk Származtatott Részvény Befektetési Alap
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 Alapkezelő Zrt.

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

MKB Egyensúly 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 EMEA Részvény Alap
2022. évi
éves beszámolójáról
és üzleti jelentéséről**

BF Money EMEA Részvény Alap - K12 - 2022.12.31.



Tartalomjegyzék

I. Független könyvvizsgálói jelentés

II. Éves beszámoló

Mérleg

Eredménykimutatás

Kiegészítő melléklet

III. Üzleti jelentés



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

Független könyvvizsgálói jelentés

A BF Money EMEA Részvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a BF Money EMEA 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 842.517 E Ft, az üzleti év eredménye 102.725 E Ft veszteség – , 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.

BF Money EMEA Részvény Alap - K12 - 2022.12.31.

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

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

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

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

A 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 könyvvizsgálói eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint a véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.



- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politikák megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, helyénvaló-e a vezetés részéről az éves beszámolóban a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességével kapcsolatban. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell 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 08:38:19 +02'00'

Csáki

Zsuzsanna

Csáki Zsuzsanna
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 007448

Digitally signed by Csáki
Zsuzsanna
Date: 2023.04.28 10:38:08
+02'00'

Elektronikusan aláírta:

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter

Szignó

Elektronikusan aláírta:

Bedenek Melinda

Szignó

1 1 0 . 6 8 5 / 2 0 0 8

PSZÁF engedély száma

2 0 0 8 / 0 7 / 1 0

PSZÁF engedély dátuma

Alapkezelő: MKB Alapkezelő Zrt.

Forgalmazó: Budapest Bank Nyrt. , MONETA Money Bank A. S., MKB Bank Nyrt.

Letétkezelő: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

BF Money EMEA 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.

1	1	0	.	6	8	5	/	2	0	0	8		
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	--	--

PSZÁF engedély száma

2	0	0	8	/	0	7	/	1	0
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

BF Money EMEA 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)	1 196 683	0	842 050
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	390	0	0
09.	1. Követelések	390		
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	1 045 266	0	761 499
14.	1. Értékpapírok	794 901	0	708 039
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	250 365	0	53 460
16.	a) kamatokból, osztalékokból			1 025
17.	b) egyéb	250 365	0	52 435
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	151 027		80 551
19.	1. Pénzeszközök	149 747		85 751
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	1 280		-5 200
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	0	0	467
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások			467
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0		0
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+21.+24. sor)	1 196 683	0	842 517
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	1 193 480	0	839 192
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	636 563	0	587 526
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4 883 487		5 127 215
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-4 246 924		-4 539 689
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	556 917	0	251 666
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	182 092		182 951
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	251 645	0	48 260
33.	c) előző év(ek) eredménye	87 583		123 180
34.	d) üzleti év eredménye	35 597	0	-102 725
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	491	0	2 857
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	491		2 857
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	2 712		468
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	1 196 683	0	842 517

Budapest, 2023. április 28.

P.H.

MKB Alapkezelő Zrt.

1	1	0	.	6	8	5	/	2	0	0	8		
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	--	--

PSZÁF engedély száma

2	0	0	8	/	0	7	/	1	0
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

BF Money EMEA 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	65 698		170 133
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	8 510		248 527
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	21 123		23 823
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	468		508
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	35 597		-102 725

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.

BF Money EMEA Részvény Alap

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

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

Székhelye: 1068 Budapest, Benczúr utca 11.

Cégjegyzék száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: www.mkbalapkezelo.hu

Az Alapkezelő képviselőjében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Bedenek Melinda

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

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter

2316 Tököl, Táncsics Mihály u. 1/A

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

A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Csáki Zsuzsanna (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 007448) Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2022. évben nettó 200.000 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.) kormány rendelet 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 költségszámlákból tevődik össze. A passzív időbeli elhatárolások a tárgyévet terhelő időarányos kötelezettségeket tartalmazza.

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben realizált kamatokat, értékpapír eladásból származó árfolyam nyereségeket és a kapott osztalékokat tartalmazza. Az értékpapír eladásból származó – és az átértékelési veszteségek 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:

GE Money EMEA Részvény Alap „HUF” sorozat: 1 HUF, azaz egy forint

GE Money EMEA Részvény Alap "CZK" sorozat: 1 CZK

GE Money EMEA Részvény Alap "EUR" sorozat: 1 EUR

GE Money EMEA Részvény Alap "U" sorozat: 1 HUF, azaz egy forint

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

II. Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)		
Adott előlegek		
Forgalmazási számlák		
Értékpapírforgalmazók pénzszámla	390	
Egyéb követelések		
Követelések értékvesztése		
Összes követelés	390	0

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés		

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Elszámolási számla kamat	0	467
<hr/>		
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	0	467

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

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

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Kapott előlegek		
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)		1 456
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben	0	0
Befektetési jegy forgalmazási számla	491	1 401
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
Összes rövid lejáratú kötelezettség	491	2 857

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Befektetési jegy forgalmazási számla	491	1 401
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	491	1 401

**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	4 883 487	243 728	0	5 127 215
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-4 246 924	0	292 765	-4 539 689
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	182 092	58 808	57 949	182 951
Értékelési különbözet tartaléka	251 645	1 888 585	2 091 970	48 260
Előző év (évek) eredménye	87 583	123 180	87 583	123 180
Üzleti év eredménye	35 597		138 322	-102 725
SAJÁT TŐKE	1 193 480	2 314 301	2 668 589	839 192

Jelentősebb tételek, változások magyarázata:

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	1917	0
Könyvvizsgálói díj	290	132
Felügyeleti díj	94	79
Forgalmazási díj	49	0
Különadó	135	113
Letétkezelői díj	176	93
Könyvelési díj	51	51
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	2 712	468

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	36 400	102 232
Kapott kamat	1	1 275
Kapott osztalék	24 313	19 078
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	4 984	47 548
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	65 698	170 133

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	4 690	230 808
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	3 820	17 719
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	8 510	248 527

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	18 345	20 397
Letétkezelői díj	757	976
Megbízási díj	288	1 001
Felügyeleti díj	326	351
Könyvvizsgálói díj	580	265
Bankköltség, forgalmi jutalék	340	392
Forgalmazási díj	182	137
Könyvelési díj	305	304
Működési költség összesen	21 123	23 823

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

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

A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY

2022 . évi

Értékpapír	Névérték / darab eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Befektetési jegy				
FRANKLIN FTSE SAUDI ARABIA USD	2 500	35 190	- 4 021	31 169
Invesco MSCI Kuwait USD	1 000	21 393	268	21 661
Invesco MSCI SAUDI ARABIA USD	8 000	92 700	- 10 835	81 865
ISHARES MSCI KUWAIT ETF USD	1 800	23 675	- 1 362	22 313
ISHARES MSCI QATAR ETF USD	5 200	42 706	- 6 866	35 840
ISHARES MSCI SAUDI CAPD USDA USD	40 000	98 186	- 10 822	87 364
ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IN USD	800	27 971	- 2 478	25 493
Ishares MSCI UAE ETF USD	14 000	89 216	- 10 688	78 528
LYXOR ETF FTSE ATHEX 20 EUR	50 000	17 288	2 524	19 812
LYXOR ETF TURKEY EUR	2 000	17 197	14 983	32 180
		465 522	- 29 297	436 225
Vállalati kötvény				
OTPHB 5.5 07/13/25 EUR	100000	41 516	- 1 374	40 142
		41 516	- 1 374	40 142
Részvény				
AKBANK TRY	12 132	9 155	- 4 391	4 764
ANGLO PLATINUM ADR USD	3 120	9 894	6 458	16 352
ANGLOGOLD ASHANTI ADR USD	1 000	2 736	4 560	7 296
BANK PEKAO SA PLN	900	8 211	- 1 565	6 646
BANK PKO PLN	3 750	11 201	- 1 525	9 676
BANK ZACHODNI WBK PLN	100	2 530	- 316	2 214
BIM BIRLESIK TRY	3 200	7 851	949	8 800
CEZ AS CZK	750	5 454	4 117	9 571
GOLD FIELDS ADR USD	5 000	5 105	14 337	19 442
HARMONY GOLD ADR USD	9 000	11 481	15	11 496
IMPALA PLATINUM USD	5 550	16 099	9 798	25 897
KGHM PLN	500	4 768	642	5 410
MECHEL UJ EUR EUR	1 500	1 901	- 1 901	-
Mobile Telesystems EUR EUR	2 590	5 731	- 5 731	-
MOL TÖRZS ÚJ HUF	1 200 000	3 022	104	3 126
MTN GROUP ADR USD	3 000	8 983	- 597	8 386
MultiChoice Group USD	520	106	1 222	1 328
NASPERS ADR ÚJ USD	2 600	3 760	28 475	32 235
PGE PW PLN	2 500	2 135	- 666	1 469
PKN ORLEN SA. PLN	1 750	7 187	490	7 677
Prosus NV Equity USD	2 600	1 739	11 673	13 412
PZU PW PLN	4 000	10 112	1 982	12 094
RICHTER G. TÖRZS HUF	50 000	4 150	4	4 154
SANLAM ADR USD	5 000	17 175	- 6 599	10 576
SASOL USD USD	5 000	12 956	16 555	29 511
SBERBANK GDR USD USD	2 400	3 600	- 3 600	-
SIBANYE STILLWATER ADR USD	3 314	8 189	5 084	13 273
STANDARD BANK US ADR USD	1 900	10 492	3 499	13 991
TURKIYE GARANTI BANKASI TRY	10 500	5 278	1 058	6 336
		201 001	84 131	285 132
Értékpapír összesen		708 039	53 460	761 499

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: BF Money EMEA Részvény Alap, 1111-294

Alapkezelő neve: MKB Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2022.12.31
Saját tőke (EUR):	2 096 671
Egy jegyre jutó NEÉ HUF:	1,1181
Egy jegyre jutó NEÉ EUR:	0,8067
Egy jegyre jutó NEÉ CZK:	0,7782
Darabszám (db) HUF:	464 138 334
Darabszám (db) EUR:	953 350
Darabszám (db) CZK:	683 151

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték (EUR)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	-
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			7 137	86%
	Alapkezelői díj miatt			3 498	
	Letétkezelői díj miatt				
	Bizományosi díj miatt				
	Forgalmazási költség miatt			77	
	Könyvelési díj			63	
	Könyvvizsgálói költség miatt				-
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt				
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			3 499	
I/3.	Céltartalékok (összes):				
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			1 168	14%
	Kötelezettségek összesen:			8 306	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			201 251	9,56%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			0	0,12%
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	1 902 558	90,38%
II/4.1.	Állampapírok (összes):				
II/4.1.1.	Kötvények (összes):				
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi részvény típusú befektetési jegyek(összes):				
II/4.1.5.	Külföldi részvény (összes):				
II/4.1.6.	Külföldi diszkont (összes):				
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			100 291	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	EUR	100 000	100 291	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Részvények (összes):			712 381	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	HUF	1 250 000	18186	
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):			694 195	
		USD	50 004	507 617	
		EUR	4 090	0	
		CZK	750	23 913	
		PLN	13 500	112 948	
		TRY	25 832	49 717	
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):			1 089 886	
		EUR	52 000	129 900	
		USD	73 300	959 986	
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):			1 168	0,06%
II/5.	Származtatott ügylet értékelési különbözet			0	0,00%
	Eszközök összesen:			2 104 977	100%

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

BF Money EMEA Részvény Alap 2022 . évi hozama:

"CZK" sorozat:	-32,8849%
"EUR" sorozat:	-30,9391%
"HUF" sorozat:	-25,1707%
"U" sorozat:	-25,1707%

2022 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	-13 895	86 252
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	11 284	-123 696
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-251 645	-48 260
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-26 498	209 903
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	611	390
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	89	2 366
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	0	-467
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	619	-2 244
14.	Értékelési különbözet	251 645	48 260
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	-69 243	-102 070
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-263 762	-960 701
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	170 206	837 660
20.	Kapott hozamok +	24 313	20 971
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	161 774	-48 178
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	622 786	243 728
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-512 507	-292 765
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	51 495	859
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	78 636	-63 996

Budapest, 2023. április 28.

P.H.

MKB Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2022.12.31

MNB árfolyam 2022.12.30

400,25

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	Főkönyv összeg (EUR)	NEÉ lista időpont	NEÉ lista összeg (EUR)	Eltérés (EUR)
Értékpapírok	2022.12.31	708 038 582	1 768 990,84	2022.12.30	1 895 492,16	126 501,32
Értékkülönbözlet	2022.12.31	53 460 450	133 567,64	2022.12.30	-	133 567,64
Értékpapírok összesen:		761 499 032	1 902 558,48		1 895 492,16	- 7 066,32
Elszámolási betétszámla HUF CITI	2022.12.31	53 661 220	134 069,26	2022.12.30	135 445,78	1 376,52
Elszámolási betétszámla EUR CITI	2022.12.31	1 250 733	3 124,88	2022.12.30	3 124,88	-
Elszámolási betétszámla USD CITI	2022.12.31	22 443 515	56 073,74	2022.12.30	55 806,67	- 267,07
Elszámolási betétszámla GBP CITI	2022.12.31	187 581	468,66	2022.12.30	468,77	0,11
Elszámolási betétszámla PLN CITI	2022.12.31	1 682 920	4 204,67	2022.12.30	4 208,54	3,87
Elszámolási betétszámla TRY CITI	2022.12.31	777 206	1 941,80	2022.12.30	1 937,84	- 3,96
Elszámolási betétszámla CZK CITI	2022.12.31	547 567	1 368,06	2022.12.30	1 366,73	- 1,33
Pénzeszközök összesen:		80 550 742	201 251		202 359,21	1 108,14
Aktív időbeli elhatárolás	2022.12.31	467 637	1 168,36	2022.12.30		- 1 168,36
Forgalmazási számla kötelezettség	2022.12.31	1 400 631	3 499,39	2022.12.30	3 502,99	- 3,60
Egyéb kötelezettségek összesen:	2022.12.31	1 400 631	3 499,39	2022.12.30	3 502,99	- 3,60
Szállítók:	2022.12.31	1 456 421	3 638,78	2022.12.30	-	- 3 638,78
Passzív időbeli elhatárolás:	2022.12.31	467 606	1 168,29	2022.12.30	4 702,39	3 534,10
Nettó eszközérték összesen:		839 192 753	2 096 671,46		2 089 645,99	- 7 025,47
Befektetési jegyek HUF (darab)	2022.12.31		464 138 334,00	2022.12.30	464 138 334,00	
Befektetési jegyek EUR (darab)	2022.12.31		953 350,00	2022.12.30	953 350,00	-
Befektetési jegyek CZK (darab)	2022.12.31		683 151,00	2022.12.30	683 151,00	
Egy befektetési jegy értéke (HUF /db)	2022.12.31		1,1181	2022.12.30	1,1181	
Egy befektetési jegy értéke (EUR /db)	2022.12.31		0,8067	2022.12.30	0,8067	
Egy befektetési jegy értéke (CZK /db)	2022.12.31		0,7782	2022.12.30	0,7782	

A Letétkezelő által a fordulónapra elkészített hivatalosan közzétett nettó eszközérték kimutatás nem minden tekintetben egyezik meg a Számviteli törvény alapján

elkészített éves beszámolóban szereplő saját tőkével, az eltérés az alábbi okokból adódhat:

- a Letétkezelő által kibocsátott nettó eszközérték kalkuláción a folyószámlán lévő eszközök T napig megszolgált kamata és a T-1 napi záróállomány kerül elszámolásra, valamint a lekötött betétek esetében a betét összegét T napig megszolgált kamatokkal együtt kell figyelembe venni a nettó eszközérték számítása során.
- a betétek kamata a főkönyvben az aktív időbeli elhatárolásokban van feltüntetve
- nettó eszközértékben szereplő díjak a főkönyvben a passzív időbeli elhatárolásokban és kötelezettségek (szállítói 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 fordulónapra elkészített hivatalosan közzétett nettó eszközérték kimutatás és a Számviteli törvény alapján elkészített éves beszámolóban szereplő saját tőke közötti eltérés nem jelentős.



MKB Alapkezelő Zrt.

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

Elektronikusan aláírta:

Bedenek Melinda

Szignó

Elektronikusan aláírta:

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter

Szignó

Elektronikusan aláírta:

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter

Szignó

F. Üzleti jelentés

Elnevezés angolul	BF Money EMEA Equity Investment Fund
Rövid neve	BF Money EMEA Részvény Alap
Rövid név angolul	BF Money EMEA Equity Investment Fund

Harmonizáció	ÁÉKBV alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, európai, értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2008. július 10. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF E-III/110.685-1/2008)
Alapcímlet devizaneme	EUR

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000709837
„EUR” sorozat	névérték 1 EUR	ISIN kód: HU0000707039
„CZK” sorozat	névérték 1 CZK	ISIN kód: HU0000707120
„U” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000712989

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%
„EUR” sorozat	2%
„CZK” sorozat	2%
„U” sorozat	2%

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 alap földrajzi eloszlás tekintetében elsősorban a feltörekvő európai, közel-keleti és afrikai országok (EMEA régió) piacaira fókuszál, specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel.

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 részvény piacokon diverzifikáltan befektetve a piacon elérhető átlagos hozamokat elérje, vagy meghaladja.

Az alap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatók és visszaválthatók. Minden munkanap forgalmazási nap, kivétel azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünnapot hirdet ki. Az alap újrabefektető, a felhalmozott kamatokat, osztalékot újra befekteti. Az Alap célja a tőkenövekedés. Az alap - az európai jogharmonizációnak megfelelően - ÁÉKBV (európai alap).

A hosszabb távon gondolkodó, a magasabb hozam reményében az átlagnál nagyobb kockázatot is felvállaló befektetőnek előnyös befektetési forma.

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/>



MKB Alapkezelő Zrt.

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

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: euró

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

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	2,826,455	1,895,492
Banki egyenlegek	409,065	202,359
Egyéb eszközök	-275	-3,503
Összes eszköz	3,235,245	2,094,348
Kötelezettségek	-7,254	-4,702
Nettó eszközérték	3,227,991	2,089,646

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	409,065	12.64%	202,359	9.66%
Vállalati kötvény	0	0.00%	100,291	4.79%
ETF	779,189	24.08%	1,085,270	51.82%
Részvény	2,047,266	63.28%	709,931	33.90%
Forgalmazási számla egyenlege	-1,331	-0.04%	-3,503	-0.17%
Követelések/Kötelezettségek	1,056	0.03%	0	0.00%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	3,235,245	100.00%	2,094,348	100.00%
Díjak	-7,254		-4,702	
Nettó eszközérték:	3,227,991		2,089,646	

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: euró

%: az összes eszközhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
ANGOL FONT	GBP	585.1	0.02	469	0.0
CSEH KORONA	CZK	100277.3	3.10	1,367	0.1
EURO	EUR	127250.2	3.93	3,125	0.1
LENGYEL ZLOTY	PLN	3253.2	0.10	4,209	0.2
MAGYAR FORINT	HUF	158087.7	4.89	135,446	6.5
TÖRÖK LÍRA	TRY	1631.1	0.05	1,938	0.1
USA DOLLÁR	USD	17980.1	0.56	55,807	2.7
Összesen	EUR	409064.65		202,359	

Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

**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

Átruházható értékpapírok**nyitó állomány**

Fajta	Név	Isin	Eszközérték	%
ETF	Amundi Eastern Europe Ex Russia ETF	LU1681043755	204,365	6.32%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI EM EMEA	LU0292109005	69,575	2.15%
ETF	ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IN	US4642867802	24,485	0.76%
ETF	Ishares Russia ETF	US46434G7988	27,317	0.84%
ETF	ISHARES TURKEY	US4642867158	39,219	1.21%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	LU1900066462	80,555	2.49%
ETF	LYXOR ETF TURKEY	LU1900067601	39,712	1.23%
ETF	LYXOR MSCI Russia UCITS ETF	LU1923627092	258,790	8.00%
ETF	Vaneck Vectors Russia ETF	US92189F4037	35,172	1.09%
Részvény	AKBANK	TRAAKBNK91N6	5,792	0.18%
Részvény	ANGLO PLATINUM ADR	US03486T2024	53,015	1.64%
Részvény	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	18,452	0.57%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	11,969	0.37%
Részvény	BANK PKO	PLPKO0000016	26,937	0.83%
Részvény	BANK ZACHODNI WBK	PLBZ00000044	7,598	0.23%
Részvény	BIM BIRLESIK	TREBIMM00018	13,007	0.40%
Részvény	CEZ AS	CZ0005112300	24,924	0.77%
Részvény	ETALON GDR	US29760G1031	2,876	0.09%
Részvény	GAZPROM OAO ADR	US3682872078	203,166	6.28%
Részvény	GOLD FIELDS ADR	US38059T1060	48,329	1.49%
Részvény	HARMONY GOLD ADR	US4132163001	32,533	1.01%
Részvény	IMPALA PLATINUM	US4525533083	68,411	2.11%
Részvény	KGHM	PLKGHM000017	15,195	0.47%
Részvény	LUKOIL ADR ÚJ	US69343P1057	141,689	4.38%
Részvény	MECHEL UJ	US5838406081	4,195	0.13%
Részvény	Mobile Telesystems	US6074091090	18,110	0.56%
Részvény	MOL TÖRZS ÚJ	HU0000153937	144,698	4.47%
Részvény	MTN GROUP ADR	US62474M1080	28,113	0.87%
Részvény	MultiChoice Group	US62548D1000	3,499	0.11%
Részvény	NASPERS ADR ÚJ	US6315122092	70,888	2.19%
Részvény	NORILSK NICKEL ADR	US55315J1025	122,414	3.78%
Részvény	NOVATEK GDR	US6698881090	92,691	2.87%
Részvény	OTP Bank	HU0000061726	233,796	7.23%
Részvény	PGE PW	PLPGER000010	4,394	0.14%
Részvény	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	6,483	0.20%
Részvény	Polymetal International PLC	JE00B6T5S470	38,971	1.20%
Részvény	Prosus NV Equity	US74365P1084	37,982	1.17%
Részvény	PZU PW	PLPZU0000011	30,827	0.95%
Részvény	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	141,789	4.38%
Részvény	ROSNEFT GDR	US67812M2070	109,631	3.39%
Részvény	SANLAM ADR	US80104Q2084	32,850	1.02%

**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	SASOL USD	US8038663006	72,120	2.23%
Részvény	SBERBANK GDR EUR	US80585Y3080	81,125	2.51%
Részvény	Severstal GDR	US8181503025	18,945	0.59%
Részvény	SIBANYE STILLWATER ADR	US82575P1075	36,550	1.13%
Részvény	STANDARD BANK US ADR	US8531182066	29,344	0.91%
Részvény	SURGUTNEFTEGAS-ADR	US8688612048	6,111	0.19%
Részvény	TURKIYE GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	7,846	0.24%

záró állomány

Fajta	Név	Isin	Eszközérték	%
ETF	FRANKLIN FTSE SAUDI ARABIA	US35473P5879	77,500	3.70%
ETF	Invesco MSCI Kuwait	IE00BK63RN45	53,858	2.57%
ETF	Invesco MSCI SAUDI ARABIA	IE00BFWMQ331	203,550	9.72%
ETF	ISHARES MSCI KUWAIT ETF	US46436E8176	55,480	2.65%
ETF	ISHARES MSCI QATAR ETF	US46434V7799	89,115	4.26%
ETF	ISHARES MSCI SAUDI CAPD USDA	IE00BYR0489	217,226	10.37%
ETF	ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IN	US4642867802	63,387	3.03%
ETF	Ishares MSCI UAE ETF	US46434V7617	195,255	9.32%
ETF	LYXOR ETF FTSE ATHEX 20	FR0010405431	49,500	2.36%
ETF	LYXOR ETF TURKEY	LU1900067601	80,400	3.84%
Részvény	AKBANK	TRAAKBNK91N6	11,869	0.57%
Részvény	ANGLO PLATINUM ADR	US03486T2024	40,658	1.94%
Részvény	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	18,141	0.87%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	16,616	0.79%
Részvény	BANK PKO	PLPKO0000016	24,244	1.16%
Részvény	BANK ZACHODNI WBK	PLBZ00000044	5,537	0.26%
Részvény	BIM BIRLESIK	TREBIMM00018	21,922	1.05%
Részvény	CEZ AS	CZ0005112300	23,899	1.14%
Részvény	GOLD FIELDS ADR	US38059T1060	48,342	2.31%
Részvény	HARMONY GOLD ADR	US4132163001	28,585	1.36%
Részvény	IMPALA PLATINUM	US4525533083	64,391	3.07%
Részvény	KGHM	PLKGHM000017	13,527	0.65%
Részvény	MECHEL UJ EUR	US583840608E	0	0.00%
Részvény	Mobile Telesystems EUR	US607409109E	0	0.00%
Részvény	MOL TÖRZS ÚJ	HU0000153937	7,813	0.37%
Részvény	MTN GROUP ADR	US62474M1080	20,850	1.00%
Részvény	MultiChoice Group	US62548D1000	3,303	0.16%
Részvény	NASPERS ADR ÚJ	US6315122092	80,149	3.83%
Részvény	PGE PW	PLPGER000010	3,673	0.18%
Részvény	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	19,196	0.92%
Részvény	Prosus NV Equity	US74365P1084	33,347	1.59%
Részvény	PZU PW	PLPZU0000011	30,240	1.44%
Részvény	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	10,384	0.50%
Részvény	SANLAM ADR	US80104Q2084	26,296	1.26%
Részvény	SASOL USD	US8038663006	73,377	3.50%
Részvény	SBERBANK GDR USD	US80585Y308U	0	0.00%
Részvény	SIBANYE STILLWATER ADR	US82575P1075	33,001	1.58%
Részvény	STANDARD BANK US ADR	US8531182066	34,787	1.66%
Részvény	TURKIYE GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	15,784	0.75%
Vállalati kötvény	OTPHB 5.5 07/13/25	XS2499691330	100,291	4.79%



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

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	-1,331	0.0%	-2,363	-0.1%
EURO	EUR	0	0.0%	-1,140	-0.1%

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	Severstal GDR	USD	1,022
Esedékesség fizetés	Ishares Russia ETF	USD	34

záró állomány

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

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 EMEA Részvény Alap CZK sorozat	684,662	683,151
BF Money EMEA Részvény Alap EUR sorozat	873,516	953,350
BF Money EMEA Részvény Alap HUF sorozat	537,597,031	464,138,334
BF Money EMEA Részvény Alap U sorozat	0	0

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
BF Money EMEA Részvény Alap CZK sorozat	1.1595	0.7782
BF Money EMEA Részvény Alap EUR sorozat	1.1681	0.8067
BF Money EMEA Részvény Alap HUF sorozat	1.4942	1.1181
BF Money EMEA Részvény Alap U sorozat	1.4942	1.1181

IV. Az alap összetétele

1.) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	2,826,455	87.36	1,795,201	85.7%



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

Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0.0%	0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.0%	0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.0%	100,291	4.8%
Összesen	2,826,455	87.36	1,895,492	90.5%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.0%	100,291	4.8%

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:	52%
---	-----

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

ISHARES MSCI KUWAIT ETF

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2022

Magyar és régiós részvényt piac

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

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

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



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

Az alap befektetései 2022-ban

Az Alap befektetési stratégiájának megfelelően az ún. EMEA országok - Közép-Kelet-Európa, Közel-Kelet és Afrika - vállalatainak részvényeibe fektetett. Az Alapban legnagyobb súllyal rendelkező befektetések között szaúd-arábiai, dél-afrikai, egyesült arab emírségekbeli részvényeket találunk. A közel-keleti kitétségek teljesítettek legjobban az alapban, amit segített az olajár szárnyalása. 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.

Tőkeszámla változásai

	CZK Bef. Jegy	EUR Bef. Jegy	HUF Bef. Jegy	U Bef. Jegy
Nyitó állomány (db)	684,662	873,516	537,597,031	0
Vétel (db)	0	195,157	173,301,335	0
Visszaváltás (db)	1,511	115,323	246,760,032	0
Záró állomány (db)	683,151	953,350	464,138,334	0

Az alap devizaneme: Euró

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	CZK sorozat	EUR sorozat	HUF sorozat	U sorozat
2022.01.31	3,474,326	1.156800	1.191300	1.466600	1.466600
2022.02.28	2,664,007	0.902600	0.899100	1.156900	1.156900
2022.03.31	2,801,539	0.890400	0.914600	1.164800	1.164800
2022.04.29	2,888,075	0.920500	0.936700	1.227400	1.227400
2022.05.31	2,678,688	0.866900	0.879200	1.210500	1.210500
2022.06.30	2,467,933	0.809600	0.820000	1.126800	1.126800
2022.07.29	2,518,144	0.845600	0.861000	1.208100	1.208100
2022.08.31	2,406,884	0.839800	0.858900	1.192800	1.192800
2022.09.30	2,199,483	0.794600	0.809800	1.188400	1.188400



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

2022.10.28	2,206,573	0.816600	0.835100	1.193200	1.193200
2022.11.30	2,185,624	0.822700	0.846500	1.200500	1.200500
2022.12.30	2,089,646	0.778200	0.806700	1.118100	1.118100

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	CZK sorozat		EUR sorozat		HUF sorozat		U sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2018.12.28	0.916700	-9.91%	0.891300	-10.72%	0.994900	-7.58%	0.994900	-7.58%
2019.12.31	1.121300	22.32%	1.105300	24.01%	1.269100	27.56%	1.269100	27.56%
2020.12.31	1.031200	-8.04%	0.984700	-10.91%	1.238300	-2.43%	1.238300	-2.43%
2021.12.31	1.159500	12.44%	1.168100	18.62%	1.494200	20.67%	1.494200	20.67%
2022.12.30	0.778200	-32.88%	0.806700	-30.94%	1.118100	-25.17%	1.118100	-25.17%

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

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az Alap 2022-ban 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

EN-III/ÉA-61/2009.sz határozat, 2009. június 30.

KE-III-579/2010 sz. határozat, 2010. december 22

KE-III-36/2011. sz. határozat 2011. január 20.

KE-III-93/2011 sz. határozat 2011. február 23.

KE-III-50113/2011 sz. határozat 2011. december 8.

KE-III-679/2012 sz. határozat 2012.12.28.

H-KE-III-745/2013. 2013. október 22.

H-KE-III-172/2015. sz. határozat 2015. február 06.

H-KE-III-846/2015 sz. határozat, 2015. szeptember 29.

Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

A 2022-es év során – több lépésben – az orosz eszközre speciális egyedi értékelési szabályokat vezetett be az Alapkezelő, az érintett eszközök árfolyama végső soron egységesen nullára került leírásra. Ez az értékelési eljárás



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

befektetőit közvetetten veszteség érheti. Ezt a veszteséget az Alapkezelő szaktudásával és diverzifikációs politikájával képes csökkenteni, de teljes egészében nem tudja kivédeni.

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

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

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

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

Ha mi nem vagyunk képesek teljesíteni az Önnek járó kifizetést, Ön elveszítheti a teljes befektetését. Mindazonáltal igénybe vehet fogyasztóvédelmi rendszert (lásd a „mi történik, ha nem tudjuk kifizetni Önt” szakaszt). A fenti mutató nem veszi figyelembe ezt a védelmet.

Kockázatkezelési rendszerek

A nem szándékolt kockázatok felvállalásának elkerülésére érdekében az Alapkezelő által működtetett két fő kontroll mechanizmus – a jogszabályi elvárásokkal is összhangban – a befektetési terület és 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 másodsintű kontroll működik. Az Alapkezelő kockázattudatos üzleti tevékenységét *intézményesített kockázatkezelési kontroll* támogatja, ami az Alapkezelőn belül elkülönült funkcióként van jelen. A független kockázatkezelési funkció elsődleges célja a kockázattudatos üzleti tevékenység proaktív elősegítése, valamint folyamatos kockázati kontrollja. Fő feladata ennek megfelelően a kockázatkezelési irányelvek, eljárások kidolgozása, a belső fórumokon a kockázatkezelési szempontok képviselete, az azonosított kulcskockázatokat lefedő kockázati kontrollok, mint folyamatba épített kontrollok üzemeltetése, ennek megfelelő kockázati mérések működtetése, az ezzel kapcsolatos jelentésszolgálat teljesítése, továbbá indokolt esetben az észlelt kockázati problémák eskalálása a megfelelő döntéshozói szintekre.

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

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



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

eljárási rendben szabályozza. A *Kockázatkezelési Eljárások* tartalmazzák azokat a kockázati limiteket és küszöbszámokat/indikátorokat, amelyek támogatják az Alapkezelőt abban, hogy a nem kívánt kockázatokat a portfóliók kezelése során elkerülje, illetve a szükséges korrekciós intézkedéseket idejekorán kezdeményezze. A kockázati korlátokat az Alapkezelő vezetése hagyja jóvá, ami alapján a visszamérésről a Mid Office és a kockázatkezelési terület - a korlátok jellegétől függően - napi és/vagy havi rendszerességgel gondoskodik. A *rendszeres kockázatkezelési jelentésszolgálat* keretében a jóváhagyott kockázati profiltól való esetleges eltérések a kockázatkezelés által mindig kivizsgálásra kerülnek, ami alapján az Alapkezelő vezetése akciókat kezdeményezhet a portfóliókezelési terület felé.

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

Budapest Állampapír Alap	Budapest NEXT Generáció Alap
Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja	Budapest NEXT Technológia Alap
Budapest Arany Alapok Alapja	Budapest Paradigma Alap
Budapest Befektetési Kártya Alap	Budapest Prémium Dinamikus Alapok Alapja Részalap
Budapest Bonitas Alap	Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Alapok Alapja Részalap
Budapest Dinamikus Európa Részvény Alap	Budapest Prémium Konzervatív Alapok Alapja Részalap
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap	Budapest Prémium Progresszív Alapok Alapja Részalap
Budapest Euró Rövid Kötvény Alap	Budapest USA Részvény Alap
Budapest Fejlett Piaci Vállalati Kötvény Alap	BFM Balanced Alap
Budapest Global Titans Részvény Alapok Alapja	BFM Konzervatívni Vegyes Alap
Budapest Hagyományos Energia Alap	BFM Konzervatívni Kötvény Alap
Budapest High Yield Vállalati Kötvény Alap	BF Money EMEA Részvény Alap
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap
Budapest Kötvény Alap	BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap
Budapest NEXT Egészséges Életmód Alap	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
Budapest NEXT Fenntartható Környezet Alap	BF Money Közép-Európai Részvény Alap
MKB Adaptív Kötvény Euró Alapba Fektető Alap	MKB High-Risk Származtatott Részvény Befektetési Alap
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 Alapkezelő Zrt.

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

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.