



MKB Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.
www.mkbalapkezes.hu

ÉVES JELENTÉS 2022

BF Money Feltörekvő Piaci Devizakötvény Alap

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

Tartalomjegyzék

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



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

BF Money Feltörekvő Piaci Devizakötvény Alap - K20 - 2022.12.31.

1



Tartalomjegyzék

I. Független könyvvizsgálói jelentés

II. Éves jelentés



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

Független könyvvizsgálói jelentés

A BF Money Feltörekvő Piaci Devizakötvény Alap befektetőinek

Vélemény

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

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

Vélemény alapja

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

Egyéb információk

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

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

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

Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges 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 lényeges hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős az Alap vállalkozás folytatására való képességének 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 lényeges hibás állítást, valamint a véleményünket tartalmazó könyvvizsgálói jelentést bocsátani ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja a létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha önmagukban vagy együttesen észszerű várakozások alapján befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentés alapján meghozott gazdasági döntéseit.

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

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



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

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

Budapest, 2023. április 28.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

**Nagy
Zsuzsanna**
Nagy Zsuzsanna
Partner

Digitally signed by Nagy
Zsuzsanna
Date: 2023.04.28 08:20:22
+02'00'

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

Digitally signed by Csáki
Zsuzsanna
Date: 2023.04.28 10:28:29
+02'00'



MKB Alapkezelő Zrt.

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

Elektronikusan aláírta:

Bedenek Melinda



Elektronikusan aláírta:

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter



B. Alapadatok

Elnevezés angolul	BF Money Emerging Market Bond Investment Fund	
Rövid neve	BF Money Feltörekvő Piaci Devizakötvény Alap	
Rövid név angolul	BF Money Emerging Market Bond Fund	
Harmonizáció	ÁÉKBV Alap	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, európai, értékpapír befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	2010. április 30. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF EN-III/TTE-162/2010)	
Alapcímlet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	1 HUF	ISIN kód: HU0000708615
„CZK” sorozat:	1 CZK	ISIN kód: HU0000709860
„USD” sorozat:	1 USD	ISIN kód: HU0000711239
„U” sorozat:	1 HUF	ISIN kód: HU0000712955
Alapkezelő	MKB Alapkezelő Zrt.	1068 Budapest, Benczúr u. 11.
Letétkezelő	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1133 Budapest, Váci út 80.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungaria Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.
Aktuális alapkezelési díj		
„HUF” sorozat:	1,2%	
„CZK” sorozat:	1,2%	
„USD” sorozat:	1,2%	
„U” sorozat:	1,2%	

Az Abszolút Kötvény Alap 2020.05.26-án beolvadt az alapba.

Célkitűzés és befektetési politika

A BF Money Feltörekvő Kötvény Alap célja, hogy az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett a kötvénypiac lehetőségeit hatékonyan kihasználva, középtávon lehetőleg a legmagasabb hozamot biztosítson a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alap eszközeit elsősorban feltörekvő piaci állampapírokba fekteti, de a kockázat mérséklés céljával vásárolhat fejlett országok állampapírjaiból is. Mindezek mellett az értékpapír állomány elemei lehetnek, nemzetközi pénzügyi intézmények és vállalatok által kibocsátott kötvények, jelzáloglevelek valamint a kockázatok csökkentése és/vagy a portfólió hatékony kezelése céljából, származékos eszközök is.

Az alábbi felsorolásban látható, hogy milyen országokat fedhet le az alap befektetési piacának bemutatására alkalmas - a tőkepiacokon előszeretettel használt - JP Morgan GBI- EM Index a tájékoztató készítésének időpontjában: Malajzia, Thaiföld, Brazília, Chile, Kolumbia, Mexikó, Peru, Dél-Afrika, Lengyelország, Magyarország, Oroszország, Törökország. A BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap befektetéseinek megoszlása eltérhet az JP Morgan GBI- EM Indexétől.

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 földrajzi eloszlás tekintetében elsősorban az ázsiai, latin-amerikai, európai illetve afrikai feltörekvő országok piacaira fókuszál, specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel. Az alap - az európai jogharmonizációnak megfelelően - ÁÉKBV (európai alap).

A hosszabb távon gondolkodó, a magasabb hozam reményében az átlagosnál nagyobb kockázatot is felvállaló befektetőnek lehet előnyös befektetési forma, akik a feltörekvő országok kötvénypiacainak hozamából kívánnak részesülni.

A hosszabb távon gondolkodó, a magasabb hozam reményében az átlagosnál nagyobb kockázatot is felvállaló befektetőnek lehet előnyös befektetési forma, akik a feltörekvő országok kötvénypiacainak hozamából kívánnak részesülni.



MKB Alapkezelő Zrt.

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

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

Az Alap közzétételi helyei

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

C. Éves jelentés

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	4,998,797,111	2,959,104,789
Banki egyenlegek	506,887,155	-29,208,597
Egyéb eszközök	65,559,964	88,284,680
Összes eszköz	5,571,244,230	3,018,180,872
Kötelezettségek	-8,021,585	-4,930,468
Nettó eszközérték	5,563,222,645	3,013,250,404

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	506,887,155	9.10%	-29,208,597	-0.97%
Állampapírok és állam által garantált értékpapírok*	4,163,668,344	74.73%	2,527,770,401	83.75%
Vállalati kötvény	835,128,767	14.99%	431,334,388	14.29%
Derivatív ügyletek	0	0.00%	6,692,595	0.22%
Forgalmazási számla egyenlege	-14,300,520	-0.26%	0	0.00%
Követelések/Kötelezettségek	79,860,484	1.43%	81,592,085	2.70%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	5,571,244,230	100.00%	3,018,180,872	100.00%
Díjak	-8,021,585		-4,930,468	
Nettó eszközérték:	5,563,222,645		3,013,250,404	

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

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

%: az összes eszközhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
ARGENTIN PESO	ARS	1,183,157	0.0	2,440,400	0.1
CSEH KORONA	CZK	80,346	0.0	31,034	0.0
DÉL-AFRIKAI RAND	ZAR	56,705	0.0	876,948	0.0
EURO	EUR	9,435,752	0.2	20,491,117	0.7



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

LENGYEL ZLOTY	PLN	1,177,956	0.0	79,769	0.0
MAGYAR FORINT	HUF	26,896,332	0.5	2,258,964	0.1
MEXICOI PESO	MXN	21,153,587	0.4	15,709,851	0.5
OROSZ RUBEL	RUB	2,988,157	0.1	71,822	0.0
Román lej	RON	27,038	0.0	3,313,151	0.1
TÖRÖK LÍRA	TRY	74,972	0.0	7,950	0.0
USA DOLLÁR	USD	443,813,153	8.0	-74,489,603	-2.5
Összesen	HUF	506,887,155		-29,208,597	

Betétek

Az adott időszakok végén nem volt betét.

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
Államkötvény	A340622A21	HU0000404892	40,808,144	0.73%
Államkötvény	A381027A18	HU0000403555	20,215,250	0.36%
Államkötvény	AIBB 4.5 02/10/26	XS2298094405	134,696,588	2.42%
Államkötvény	Brazil 10.25 01/10/28	US105756BN96	241,789,234	4.34%
Államkötvény	Brazil 12.5 01/05/22	US105756BL31	37,083,567	0.67%
Államkötvény	Brazil 8.5 01/05/24	US105756BT66	99,367,720	1.78%
Államkötvény	COLOM 9.85 06/28/27	XS0306322065	217,549,005	3.90%
Államkötvény	CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	27,073,368	0.49%
Államkötvény	CZGB 1.25 02/14/25	CZ0001005870	25,353,628	0.46%
Államkötvény	CZGB 2 10/13/33	CZ0001005243	95,817,399	1.72%
Államkötvény	EBRD 5.6 01/30/25	XS1759584797	145,360,427	2.61%
Államkötvény	EIBKOR 7.25 12/07/24	XS1730897086	84,393,520	1.51%
Államkötvény	IADB 7.875 03/14/23	XS1377496457	117,765,564	2.11%
Államkötvény	IFC 1.1 05/13/22	XS2079301722	96,936,893	1.74%
Államkötvény	MALAYSIAN GOVT MGS 3.955 09/15/25	MYBMO1500010	173,446,699	3.11%
Államkötvény	MALAYSIAN GOVT MGS 4.709 09/15/26	MYBMX0600028	127,831,388	2.29%
Államkötvény	MBONO 10 11/20/36	MX0MGO0000B2	328,763,017	5.90%
Államkötvény	MBONO 7.5 06/03/27 Corp.	MX0MGO0000D8	186,715,252	3.35%
Államkötvény	PERU 6.95 08/12/31	US715638BE14	172,180,594	3.09%
Államkötvény	POLGB 2.75 10/25/29	PL0000111498	75,456,581	1.35%
Államkötvény	POLGB 3.25 07/25/25	PL0000108197	40,068,893	0.72%
Államkötvény	RFLB 7.15 11/12/25	RU000A100EG3	222,750,640	4.00%
Államkötvény	RFLB 7.25 05/10/34	RU000A0ZYUB7	128,969,060	2.31%
Államkötvény	RFLB 8.15 02/03/27 Corp	RU000A0JS3W6	95,383,364	1.71%
Államkötvény	RFLB 8.5 09/17/31	RU000A0JVV48	111,991,678	2.01%
Államkötvény	ROMGB 4.75 10/11/34	RO4KELYFLVK4	28,729,350	0.52%
Államkötvény	ROMGB 5.8 07/26/27	RO1227DBN011	65,452,382	1.17%
Államkötvény	SAGB 6.25 03/31/36	ZAG000030404	329,002,590	5.91%
Államkötvény	SAGB 8 01/31/30	ZAG000106998	253,485,149	4.55%
Államkötvény	THAIGB 1.45 12/17/24	TH0623A34C09	129,483,400	2.32%
Államkötvény	THAIGB 3.65 06/20/31	TH0623A3B608	180,569,750	3.24%
Államkötvény	TURKGB 8.8	TRT270923T11	57,005,651	1.02%
Államkötvény	TURKGB 9.5	TRT120122T17	7,621,008	0.14%
Államkötvény	UKRGB 17.25 01/05/22	UA4000203236	64,551,591	1.16%
Vállalati kötvény	ADBCH 3.25 10/27/25	HK0000646973	213,183,922	3.83%

**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

Vállalati kötvény	BUEAIR Float 01/23/22 Corp.	ARCBAS3201C0	2,323,926	0.04%
Vállalati kötvény	GILHDG 8.5 05/02/23 Corp	USL43228AA06	99,910,546	1.79%
Vállalati kötvény	JPM 3.27 11/21/30	XS1450862724	519,710,373	9.33%

záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
Államkötvény	A280323B22	HU0000405543	32,934,360	1.09%
Államkötvény	A340622A21	HU0000404892	7,388,212	0.24%
Államkötvény	A381027A18	HU0000403555	18,937,835	0.63%
Államkötvény	Brazil 10.25 01/10/28	US105756BN96	278,497,223	9.23%
Államkötvény	Brazil 8.5 01/05/24	US105756BT66	167,746,398	5.56%
Államkötvény	BTPCL 5 10/01/28	CL0002686989	78,485,643	2.60%
Államkötvény	COLOM 9.85 06/28/27	XS0306322065	164,828,138	5.46%
Államkötvény	CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	7,214,422	0.24%
Államkötvény	CZGB 1.25 02/14/25	CZ0001005870	27,635,844	0.92%
Államkötvény	CZGB 2 10/13/33	CZ0001005243	87,758,085	2.91%
Államkötvény	EGYPT 5.625 04/16/30	XS1807305328	44,155,924	1.46%
Államkötvény	EIBKOR 7.25 12/07/24	XS1730897086	85,258,186	2.82%
Államkötvény	IADB 7.875 03/14/23	XS1377496457	51,104,189	1.69%
Államkötvény	MALAYSIAN GOVT MGS 3.955 09/15/25	MYBMO1500010	97,292,163	3.22%
Államkötvény	MALAYSIAN GOVT MGS 4.127 04/15/32	MYBMX1200042	86,124,564	2.85%
Államkötvény	MALAYSIAN GOVT MGS 4.709 09/15/26	MYBMX0600028	9,785,881	0.32%
Államkötvény	MBONO 10 11/20/36	MX0MGO0000B2	277,111,402	9.18%
Államkötvény	MBONO 7.5 06/03/27 Corp.	MX0MGO0000D8	67,123,584	2.22%
Államkötvény	PERU 6.95 08/12/31	US715638BE14	135,746,147	4.50%
Államkötvény	POLGB 2.5 07/25/27	PL0000109427	72,086,185	2.39%
Államkötvény	POLGB 2.75 10/25/29	PL0000111498	67,513,119	2.24%
Államkötvény	REPHUN 5.5 06/16/34	XS2010026487	70,238,620	2.33%
Államkötvény	RFLB 7.15 11/12/25	RU000A100EG3	0	0.00%
Államkötvény	RFLB 7.25 05/10/34	RU000A0ZYUB7	0	0.00%
Államkötvény	RFLB 8.15 02/03/27 Corp	RU000A0JS3W6	0	0.00%
Államkötvény	RFLB 8.5 09/17/31	RU000A0JVVW48	0	0.00%
Államkötvény	ROMANI 2.75 04/14/41	XS2330514899	46,625,919	1.54%
Államkötvény	ROMANI 4.125 03/11/39	XS1892127470	29,967,045	0.99%
Államkötvény	ROMGB 4.75 10/11/34	RO4KELYFLVK4	24,086,864	0.80%
Államkötvény	ROMGB 5.8 07/26/27	RO1227DBN011	32,393,552	1.07%
Államkötvény	SAGB 6.25 03/31/36	ZAG000030404	162,597,768	5.39%
Államkötvény	SAGB 8 01/31/30	ZAG000106998	81,125,458	2.69%
Államkötvény	SOAF 5.75 09/30/49	US836205BB97	56,216,417	1.86%
Államkötvény	THAIGB 1.45 12/17/24	TH0623A34C09	53,773,886	1.78%
Államkötvény	THAIGB 3.65 06/20/31	TH0623A3B608	106,017,368	3.51%
Vállalati kötvény	ASIA 7.8 03/15/34	XS1963469884	91,240,167	3.02%
Vállalati kötvény	JPM 3.27 11/21/30	XS1450862724	196,591,802	6.51%
Vállalati kötvény	PEMEX 6.7 02/16/32	US71643VAB18	60,727,783	2.01%
Vállalati kötvény	RABHUG 8.75 11/22/25	XS2559379529	82,774,636	2.74%



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

nyitó állomány

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/USD	-6,125,566	2023.02.28
USD/HUF	-905,700	2023.01.12
USD/HUF	-624,949	2023.03.09
USD/HUF	5,739,827	2023.05.15
USD/PLN	7,031,757	2023.02.15
USD/RON	1,577,226	2023.03.06

Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	-14,300,520	-0.3%	0	0.0%

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Teljesítések pénz	THAIGB 2 12/17/22 Corp.	TH0623032C00	68,604,436
Esedékesség fizetés	JPM 3.27 11/21/30	CNY	8,184,116
Esedékesség fizetés	THAIGB 3.65 06/20/31	THB	2,648,271
Esedékesség fizetés	THAIGB 2 12/17/22 Corp.	THB	186,291
	CZK	CZK	237,370

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Teljesítések pénz	MALAYSIAN GOVT MGS 3.955 09/15/25	MYBMO1500010	83,999,693
	TRY	TRY	-1,052,832
	USD	USD	-1,354,776

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

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap HUF sorozat	3,097,514,839	1,490,180,364
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap CZK sorozat	14,572,601	14,145,428
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap USD sorozat	1,263,289	1,228,407
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap U sorozat	0	0



MKB Alapkezelő Zrt.

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

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap HUF sorozat	1.5789	1.5825
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap CZK sorozat	1.19	1.0696
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap USD sorozat	1.013	0.8828
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap U sorozat	1.5789	1.5825

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	4,163,668,344	74.7%	2,527,770,401	83.8%
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	835,128,767	15.0%	431,334,388	14.3%
Összesen	4,998,797,111	89.7%	2,959,104,789	98.0%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	4,998,797,111	89.7%	2,959,104,789	98.0%

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:	0%
---	----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: nem alkalmazandó
Érintett befektetési forma: nem alkalmazandó

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2022

Feltörekvő kötvénypiac

A növekvő recessziós félelmek, a visszaeső gazdasági teljesítmény, az elszálló infláció és a megemelkedett kamatszintek a feltörekvő piaci kötvényeket sem kímélték 2022-ben. Az infláció már tavaly év elején elkezdett emelkedni a feltörekvő piacokon. Bár akkor még a piaci konszenzus az volt, hogy az inflációs megugrás enyhe lesz és rövid lefolyású, a fejlődő országok jegybankjainak egy része – élen a brazil jegybankkal – már 2021-ben megkezdte a kamatemelési ciklusát, ami jól jött nekik a 2022-es évben, amikor egyre jobban látszott, hogy az infláció bizony tartós lehet, és magasabban fog tetőzni, mint azt várták.

Az orosz-ukrán háború kitérése bár nem érintette olyan erősen a feltörekvő piacokat, mint például az európaiakat, azonban az orosz agresszióra adott válaszként a fejlett országok szankciókat vetettek ki az orosz eszközökre, így lényegében ellehetetlenült az azokkal való kereskedés, ami miatt ezen eszközök értékét a nagy indexszolgáltatók leírták. Ez meglátszott az J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Index teljesítményén is, – ami



MKB Alapkezelő Zrt.

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

a feltörekvő piaci saját devizában kibocsátott állampapírok teljesítményét méri – ami nagyot esett február végén, mivel az addigi 7% körüli orosz kitétség 0%-ra esett.

A hozamok egészen októberig nagy volatilitás mellett folyamatosan emelkedtek, amikor is a piac elérte a mélypontját, ahonnan az addigi veszteségek egy jelentős részét sikerült ledolgoznia, így év végére -11% körül alakult a teljesítménye. A feltörekvő piaci kötvények összességében alulteljesítették a fejlett piaciakat, ami nem volt meglepő. Általában emelkedő kamatkörnyezetben a befektetők elfordulnak a fejlett piaci kötvényektől, amikor az USA-ban és az Eurozónában értelmes kamatszintek kezdenek kialakulni. Ami érdekes, hogy teljesítményük relatíve erősnek mondható, mivel a hozamok és a dolláros spread-ek nem emelkedtek meg annyira, mint amennyire korábbi stresszes időszakokban. Ennek több oka is van. Egyrészt a fundamentumok erősebbek voltak, és a fejlődő országok többsége az elmúlt évtizedben jelentős devizatartalékokat épített ki. Másrészt javult a külső egyensúlyuk, köszönhetően az orosz-ukrán háború kitörésével megemelkedő nyersanyagáraknak, aminek hatására javult a folyó fizetési mérlegük, mivel nyersanyagok szempontjából a fejlődő országok jelentős része nettó exportőrnek számít. Fontos szerepet játszott az is, hogy a kamatemelési ciklust a számos fejlődő piaci jegybank már 2021-ben megkezdte ellentétben a FED-el és az ECB-vel, akik a kamatemelést csak idén márciusban és júliusban kezdték el.

Rosszul teljesítettek a kelet-európai kötvénypiacok, ahol nem csak az emelkedő hozamgörbével kellett megküzdenie a befektetőknek, de az orosz energiainportfüggőség okozta krízis hatására gyengülő devizákkal is, ami tovább rontotta a saját devizás kötvények dollárban és euróban mért hozamát.

A feltörekvő piacok között is perifériának számító Ghána már az év eleje óta nehezen tudta refinanszírozni az adósságát. A költségvetés erősen deficitese volt és a kiadások 70-100% az adósság finanszírozására ment el. December végén hivatalosan is csődöt jelentett az ország, amikor is a pénzügyminiszter bejelentette, hogy nem fognak kamatot fizetni az eurós kötvényeik után. Hasonló helyzetben van Pakisztán és Sri Lanka, ahol még nem jelentettek csődöt, de az elszálló infláció és az államadósság finanszírozása komoly gondokat okoz.

Érdekes volt a török piac, ahol az infláció és a líra leértékelődése már évek óta problémát okoz. Ezek a folyamatok idén tovább eszkalálódtak, aminek hatására a kormány több intézkedéssel mesterségesen próbálta mérsékelni a hozamokat. A bankoknak például elő lett írva, hogy a deviza betétek után kötelesek 10% fix kamatozású lírában denominált állampapírt tartani, és a jegybank 2021 után idén ismét tovább vágta a kamatokat. Ezek hatására a török állampapír piac éves dollárban számított hozama 20% körül alakult az év végén.

Az alap befektetései 2022-ben

Az alap az eszközeit elsősorban helyi devizás, hosszabb-közepes lejáratú feltörekvő piaci állampapírokba fektette. A deviza kockázat nem került kifedezésre. A regionális megoszlást illetően az alap az EMEA, a LATAM és ázsiai régiókban egyaránt befektetett. Az állampapírokon kívül az alapban kisebb súllyal, átmenetileg vállalati kötvények is helyet kaptak.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

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



MKB Alapkezelő Zrt.

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

Tőkeszámla változásai

	BF Money Feltörekvő Kötvény CZK Bef.jegy	BF Money Feltörekvő Kötvény HUF Bef.jegy	BF Money Feltörekvő Kötvény U Bef.jegy	BF Money Feltörekvő Kötvény USD Bef.jegy
Nyitó állomány (db)	14,572,601	3,097,514,839	0	1,263,289
Vétel (db)	0	151,825,382	0	426,014
Visszaváltás (db)	427,173	1,759,159,857	0	460,896
Záró állomány (db)	14,145,428	1,490,180,364	0	1,228,407

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	CZK sorozat	HUF sorozat	U sorozat	USD sorozat
2022.01.31	5,182,213,897	1.178700	1.538500	1.538500	1.013000
2022.02.28	5,008,796,634	1.145200	1.511700	1.511700	0.951200
2022.03.31	4,768,902,894	1.124800	1.514200	1.514200	0.949400
2022.04.29	4,746,796,416	1.126200	1.548300	1.548300	0.898000
2022.05.31	4,738,264,275	1.133600	1.629700	1.629700	0.917000
2022.06.30	4,296,224,053	1.101600	1.579200	1.579200	0.869600
2022.07.29	4,174,673,586	1.123000	1.650000	1.650000	0.867100
2022.08.31	3,978,788,703	1.129500	1.651200	1.651200	0.863000
2022.09.30	3,886,991,506	1.105300	1.701200	1.701200	0.821000
2022.10.28	3,481,199,206	1.085800	1.631300	1.631300	0.821500
2022.11.30	3,380,205,266	1.097400	1.648700	1.648700	0.873900
2022.12.30	3,013,250,404	1.069600	1.582500	1.582500	0.882800

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	CZK sorozat		HUF sorozat		U sorozat		USD sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2018.12.28	1.178900	-3.38%	1.315700	-0.89%	1.315700	-0.89%	0.975000	-8.67%
2019.12.31	1.339900	13.66%	1.557900	18.41%	1.557900	18.41%	1.099700	12.79%
2020.12.31	1.283200	-4.23%	1.585400	1.77%	1.585400	1.77%	1.111500	1.07%
2021.12.31	1.190000	-7.26%	1.578900	-0.41%	1.578900	-0.41%	1.013000	-8.86%
2022.12.30	1.069600	-10.12%	1.582500	0.23%	1.582500	0.23%	0.882800	-12.85%

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

Az „U” sorozat 2013-ban indult.

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügyletek típusa: forward fedezeti ügylet.

Instrumentum	Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi érték	Eladási érték
--------------	----------	---------	---------------	----------------	--------------	---------------



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

USA DOLLÁR	2022.03.30	2022.04.01	USD	TRY	70,157.29	1,027,000
TÖRÖK LÍRA	2022.03.30	2022.03.30	TRY	USD	1,027,000.00	70,188
MAGYAR FORINT	2022.07.11	2022.10.12	HUF	EUR	84,138,000.00	200,000
MAGYAR FORINT	2022.08.01	2022.11.03	HUF	USD	100,000,000.00	250,876
USA DOLLÁR	2022.08.16	2022.11.03	USD	HUF	148,833.30	60,000,000
USA DOLLÁR	2022.08.26	2022.11.30	USD	EUR	201,231.00	200,000
USA DOLLÁR	2022.09.05	2022.11.30	USD	EUR	199,580.80	200,000
USA DOLLÁR	2022.09.05	2022.11.03	USD	HUF	97,110.36	40,000,000
EURO	2022.09.23	2022.10.12	EUR	HUF	100,000.00	40,831,000
EURO	2022.09.28	2022.10.12	EUR	HUF	100,000.00	41,538,000
USA DOLLÁR	2022.10.05	2022.11.30	USD	EUR	200,000.00	201,148
MAGYAR FORINT	2022.11.10	2023.05.15	HUF	USD	83,778,200.00	200,000
LENGYEL ZLOTY	2022.11.10	2023.02.15	PLN	USD	1,180,402.00	250,000
USA DOLLÁR	2022.11.25	2023.02.28	USD	EUR	629,672.47	601,148
EURO	2022.11.25	2022.11.30	EUR	USD	601,148.00	625,363
Román lej	2022.12.02	2023.03.06	RON	USD	1,412,554.80	300,000
USA DOLLÁR	2022.12.20	2023.01.12	USD	HUF	100,000.00	38,430,000
USA DOLLÁR	2022.12.20	2023.03.09	USD	HUF	184,000.00	71,769,531
MAGYAR FORINT	2022.12.21	2023.03.09	HUF	USD	71,125,200.00	184,000

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Dr. Tóth Nándor

Az Igazgatóság elnöke: Dr. Barna Zsolt

A Felügyelő Bizottság elnöke: Ginzer Ildikó

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Dr. Tóth Nándor és Kovács Ildikó

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Bedenek Melinda

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

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

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

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

KE-III-36/2011, 2011. január 20.

KE-III-93/2011, 2011. február 23.

H-KE-151/2012, 2012. április 27.

H-KE-III-753/2013, 2013. október 22.

H-KE-III-69/2014, 2014. január 20.

H-KE-III-140/2015. sz. határozat 2015. február 02.

H-KE-III-905/2015. sz. határozat., 2015. október 13.

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.



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

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

Az átlagos statisztikai állományi létszám 60 fő.

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

*Az adatok forintban értendők

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

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

Nem alkalmazandó

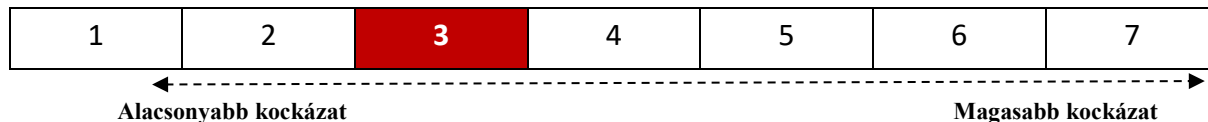
2) Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás

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

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

Kockázat/nyereség profil

„HUF”, „U”, „CZK”, USD sorozat:



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) 3. 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:

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



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

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 másodsztintű kontroll működik. Az Alapkezelő kockázattudatos üzleti tevékenységét intézményesített kockázatkezelési kontroll támogatja, ami az Alapkezelőn belül elkülönült funkcióként van jelen. A független kockázatkezelési funkció elsődleges célja a kockázattudatos üzleti tevékenység proaktív elősegítése, valamint folyamatos kockázati kontrollja. Fő feladata ennek megfelelően a kockázatkezelési irányelvek, eljárások kidolgozása, a belső fórumokon a kockázatkezelési szempontok képviselete, az azonosított kulcskockázatok lefedő kockázati kontrollok, mint folyamatba épített kontrollok üzemeltetése, ennek megfelelő kockázati mérések működtetése, az ezzel kapcsolatos jelentésszolgálat teljesítése, továbbá indokolt esetben az észlelt kockázati problémák eskalálása a megfelelő döntéshozói szintekre.

Ugyanakkor a kockázattudatos magatartás, illetve a különböző kockázatok azonosítása és kezelése szempontjából az Alapkezelőn belül minden funkcionális csoport számára jelentkeznek 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 kockázatok tudatosan felvállaló portfólió-kezelőknek is.

A kockázatok kezeléséhez kapcsolódó irányelvek és folyamatok szabályozottságát biztosítandó az Alapkezelő belső kockázatkezelési szabályzatokat működtet. A magas szintű Kockázatkezelési Politika célja, hogy átfogóan meghatározza Alapkezelő működése során az Alapkezelőnél, illetve az Alapkezelő által kezelt portfólióknál felmerülő releváns kockázatok körét, valamint kezelésük általános elveit és módszereit. Az egyes kezelt portfóliók tekintetében a piaci-befektetési kockázati étvágyat az Alapkezelő vezetése tételesen határozza meg a jogszabályi keretek és a Kockázatkezelési Politikában lefektetett általános kockázatkezelési elvek figyelembe vétele mellett. Az azonosított releváns kockázatok mérésre és kezelésre vonatkozó technikákat, eszközöket és intézkedéseket, valamint a kockázatkezelési jelentésszolgálat formáját és tartalmát az Alapkezelő külön szabályzatban, részletes eljárási rendben szabályozza. A Kockázatkezelési Eljárások tartalmazzák azokat a kockázati limiteket és küszöbszámokat/indikátorokat, amelyek támogatják az Alapkezelőt abban, hogy a nem kívánt kockázatok a



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

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 Hazai Feltörekvő Részvény Befektetési Alap	Takarék Mezőgazdasági Befektetési és Fejlesztési 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

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

Nem alkalmazandó.

XII. Javadalmazási politika

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

Budapest, 2023. április 28.

MKB Alapkezelő Zrt.



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

BF Money Feltörekvő Piaci Devizakötvény Alap - K12 - 2022.12.31.

1



Tartalomjegyzék

I. Független könyvvizsgálói jelentés

II. Éves beszámoló

Mérleg

Eredménykimutatás

Kiegészítő melléklet

III. Üzleti jelentés



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

Független könyvvizsgálói jelentés

A BF Money Feltörekvő Piaci Devizakötvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a BF Money Feltörekvő Piaci Devizakötvény 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 3.106.513 E Ft, az üzleti év eredménye 454.496 E Ft nyereség – , és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

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

Vélemény alapja

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

Egyéb információk

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

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

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

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

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

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

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

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei az éves beszámolóért

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

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

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

A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelősségei

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

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

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



- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politikák megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, helyénvaló-e a vezetés részéről az éves beszámolóban a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességével kapcsolatban. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell 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
08:38:52 +02'00'

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

Digitally signed by Csáki
Zsuzsanna
Date: 2023.04.28 10:41:49
+02'00'

Elektronikusan aláírta:

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter

Szignó

Elektronikusan aláírta:

Bedenek Melinda

Szignó

E N - III / T T E - 1 6 2 / 2010

PSZÁF engedély száma

2 0 1 0 / 0 4 / 0 1

PSZÁF engedély dátuma

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

BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap

a vállalkozás megnevezése

1068 Budapest, Benczúr utca 11.

a vállalkozás címe

2022 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2023. április 28.

P.H.

MKB Alapkezelő Zrt.

E N - III / T T E - 1 6 2 / 2010

PSZÁF engedély száma

2 0 1 0 / 0 4 / 0 1

PSZÁF engedély dátuma

BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap

2022 . évi

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok			
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból			
06.	b/ egyéb			
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	5 609 444	0	3 099 672
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	80 169	0	84 008
09.	1. Követelések	80 169		84 008
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	5 020 512	0	2 970 402
14.	1. Értékpapírok	5 084 019		3 453 849
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	-63 507	0	-483 447
16.	a) kamatokból, osztalékokból	99 081		65 724
17.	b) egyéb	-162 588		-549 171
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	508 763		45 262
19.	1. Pénzeszközök	504 827		48 789
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	3 936		-3 527
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	0	0	148
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások			148
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete			6 693
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+21.+24. sor)	5 609 444	0	3 106 513
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	5 586 918	0	3 023 902
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	3 389 760	0	1 757 261
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	14 246 296		14 546 849
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-10 856 536		-12 789 588
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	2 197 158	0	1 266 641
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	1 238 204		272 010
32.	b) értékelési különbözete tartaléka	-59 571		-478 390
33.	c) előző év(ek) eredménye	733 154		1 018 525
34.	d) üzleti év eredménye	285 371		454 496
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	14 300	0	81 156
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	14 300		83 047
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÉRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			-1 891
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	8 226		1 455
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	5 609 444	0	3 106 513

Budapest, 2023. április 28.

P.H.

MKB Alapkezelő Zrt.

E	N	-	III	/	T	T	E	-	1	6	2	/	2010
---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---	---	------

PSZÁF engedély száma

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

PSZÁF engedély dátuma

BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény 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	653 385		1 004 569
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	277 386		490 210
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	87 290		57 433
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	3 338		2 430
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	285 371	0	454 496

Budapest, 2023. április 28.

P.H.

MKB Alapkezelő Zrt.

2022
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

TARTALMA:

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

II. SPECIFIKUS ADATOK

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

III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

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

Budapest, 2023. április 28.

P.H.

MKB Alapkezelő Zrt.

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 650.000 Ft.

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

Neve: Andrej Andrea

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

Regisztrációs száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 201605

Számviteli politika

A számviteli politika fő vonásai

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

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

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

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

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

Az Alap célja, hogy az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, a kötvénypiac lehetőségeit hatékonyan kihasználva, középtávon lehetőleg a legmagasabb hozamot biztosítson a befektetési jegyek vásárlóinak.

Az alapnál kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, 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		
Értékpapír adásvételből származó követelés	79 958	84 008
Egyéb követelések	211	
Követelések értékvesztése		
Összes követelés	80 169	84 008

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Elszámolási számla kamat	0	148
<hr/>		
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	0	148

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

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

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Kapott előlegek		
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)		3 657
Egyéb kötelezettség		2 544
Befektetési jegy forgalmazásból származó kötelezettség	14 300	
Negatív egyenlegű bankszámla		74 955
Összes rövid lejáratú kötelezettség	14 300	81 156

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Forgalmazási számla egyenlege	14 300	0
Negatív egyenlegű bankszámla	0	74 955
Átvezetési számla		2 544
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettség közé összesen:	14 300	77 499

**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	14 246 296	300 553	0	14 546 849
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-10 856 536	0	1 933 052	-12 789 588
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	1 238 204	100 314	1 066 508	272 010
Értékelési különbözet tartaléka	-59 571	8 110 679	8 529 497	-478 390
Előző év (évek) eredménye	733 154	285 371	0	1 018 525
Üzleti év eredménye	285 371	454 496	285 371	454 496
SAJÁT TŐKE	5 586 918	9 251 413	11 814 428	3 023 902

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	5 567	0
Felügyeleti díj	515	301
Könyvvizsgálói díj	380	430
Forgalmazási díj	622	0
Különadó	736	429
Letétkezelői díj	330	230
Könyvelési díj	76	64
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	8 226	1 454

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	152 074	594 190
Kapott kamat	380 721	296 637
Kapott osztalék	0	0
Határidős ügyletek bevételei	58 710	6 940
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	61 880	106 801
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	653 385	1 004 568

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	161 124	381 638
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Határidős ügyletek ráfordításai	72 167	16 879
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	44 095	91 693
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	277 386	490 210

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	77 593	49 729
Letétkezelői díj	2 233	1 670
Felügyeleti díj	2 336	1 515
Könyvvizsgálói díj	761	861
Bankköltség, forgalmi jutalék	1 324	934
Forgalmazási díj	2 586	2 165
Könyvelési díj	457	559
Működési költség összesen	87 290	57 433

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)	Értékkülönbözlet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Államkötvény				
A280323B22 HUF	40 000 000	35 282	-2 348	32 934
A340622A21 HUF	13 000 000	11 695	-4 306	7 389
A381027A18 HUF	35 000 000	23 309	-4 371	18 938
Brazil 10.25 01/10/28 BRL	4 050 000	312 136	-31 861	280 275
Brazil 8.5 01/05/24 BRL	2 380 000	152 363	16 454	168 817
BTPCL 5 10/01/28 CLP	180 000 000	71 798	6 687	78 485
COLOM 9.85 06/28/27 COP	2 300 000 000	265 389	-100 563	164 826
CZGB 1 06/26/26 CZK	500 000	6 267	965	7 232
CZGB 1.25 02/14/25 CZK	1 800 000	24 991	2 713	27 704
CZGB 2 10/13/33 CZK	7 000 000	95 021	-7 046	87 975
EGYPT 5.625 04/16/30 EUR	150 000	44 665	-442	44 223
EIBKOR 7.25 12/07/24 IDR	3 500 000 000	68 156	17 593	85 749
IADB 7.875 03/14/23 IDR	2 000 000 000	41 320	10 078	51 398
MALAYSIAN GOVT MGS 3.955 09/15/25 MYR	1 120 000	82 570	14 849	97 419
MALAYSIAN GOVT MGS 4.127 04/15/32 MYR	1 000 000	87 419	-1 182	86 237
MALAYSIAN GOVT MGS 4.709 09/15/26 MYR	110 000	8 621	1 178	9 799
MBONO 10 11/20/36 MXN	13 400 000	262 877	15 268	278 145
MBONO 7.5 06/03/27 Corp. MXN	3 700 000	61 617	5 757	67 374
PERU 6.95 08/12/31 PEN	1 425 000	148 408	-12 662	135 746
POLGB 2.5 07/25/27 PLN	1 000 000	66 588	5 523	72 111
POLGB 2.75 10/25/29 PLN	1 000 000	87 141	-19 604	67 537
REPHUN 5.5 06/16/34 USD	200 000	70 044	635	70 679
RFLB 7.15 11/12/25 RUB	26 000 000	106 052	-106 052	0
RFLB 7.25 05/10/34 RUB	32 000 000	136 042	-136 042	0
RFLB 8.15 02/03/27 Corp RUB	21 500 000	106 427	-106 427	0
RFLB 8.5 09/17/31 RUB	25 000 000	108 044	-108 044	0
ROMANI 2.75 04/14/41 EUR	200 000	48 554	-1 857	46 697
ROMANI 4.125 03/11/39 EUR	100 000	30 254	-241	30 013
ROMGB 4.75 10/11/34 RON	400 000	28 925	-4 829	24 096
ROMGB 5.8 07/26/27 RON	420 000	32 512	-106	32 406
SAGB 6.25 03/31/36 ZAR	11 000 000	121 611	42 477	164 088
SAGB 8 01/31/30 ZAR	4 000 000	81 915	-46	81 869
SOAF 5.75 09/30/49 USD	200 000	61 336	-4 767	56 569
THAIGB 1.45 12/17/24 THB	5 000 000	50 119	3 988	54 107
THAIGB 3.65 06/20/31 THB	9 000 000	102 574	4 257	106 831
		3 042 042	-504 374	2 537 668
Vállalati kötvény				
ASIA 7.8 03/15/34 IDR	3 500 000 000	101 179	-9 413	91 766
JPM 3.27 11/21/30 CNY	3 500 000	166 057	30 901	196 958
PEMEX 6.7 02/16/32 USD	200 000	63 145	-2 036	61 109
RABHUG 8.75 11/22/25 EUR	200 000	81 426	1 475	82 901
		411 807	20 927	432 734
Értékpapír összesen		3 453 849	-483 447	2 970 402

SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK

2022 . évi

	Nyitott mennyiség	Kötési árfolyam/ár	Kötésnap	Lejárat időpontja	Árfolyam/Ár 2022.12.31
Forward ügyletek					
Deviza határidős eladás					
USD/HUF	83 778 200 HUF	418,8910	2022.11.10	2023.05.15	447,5901
USD/HUF	71 125 200 HUF	386,5500	2022.12.21	2023.03.09	391,4022
EUR/USD	629 672 USD	1,0475	2022.11.25	2023.02.28	1,0203
USD/PLN	1 180 402 PLN	4,7216	2022.11.10	2023.02.15	5,0512
USD/RON	1 412 555 RON	4,7085	2022.12.02	2023.03.06	4,7735
Deviza határidős vétel					
USD/HUF	100 000 USD	384,3000	2022.12.20	2023.01.12	375,2430
USD/HUF	184 000 USD	390,0518	2022.12.20	2023.03.09	381,8031
Összesen forward ügyletek:					
ÖSSZESEN :					

	Előző évi realizált eredmény (eFt)		Tárgyévi realizált eredmény (eFt)	
	nyereség	veszteség	nyereség	veszteség
Forward ügyletek	58 710	72 167	6 940	16 879
ÖSSZESEN :	58 710	72 167	6 940	16 879

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap, 1111-379

Alapkezelő neve: MKB Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2022.12.31
Saját tőke (Ft):	3 023 901 939
Egy jegyre jutó NEÉ:	2,0085
Darabszám (db):	1 505 554 199

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Osszeg/Erték (eFt)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	-
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			81 156	98,24%
	Alapezelői díj miatt			3 084	
	Letétkezelői díj miatt			0	
	Trailer díj miatt			0	
	Forgalmazási költség miatt			523	
	Közzétételi költség miatt			0	
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	
	Könyvelési díj			50	
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			0	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			77 499	-
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			1 455	1,76%
	Kötelezettségek összesen:			82 611	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			45 262	1,46%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			84 008	2,70%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő		
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	2 970 402	95,62%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			2 537 668	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	HUF	88 000 000	59 261	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):			2 478 407	
		MXN	17 100 000	345 519	
		BRL	6 430 000	449 092	
		EUR	450 000	120 933	
		MYR	2 230 000	193 455	
		COP	2 300 000 000	164 826	
		PEN	1 425 000	135 746	
		PLN	2 000 000	139 648	
		RUB	104 500 000	0	
		RON	820 000	56 502	
		ZAR	15 000 000	245 957	
		THB	14 000 000	160 938	
		CZK	9 300 000	122 911	
		USD	400 000	127 248	
		IDR	5 500 000 000	137 147	
		CLP	180 000 000	78 485	
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			432 734	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):			432 734	
		EUR	200 000	82 901	
		USD	200 000	61 109	
		IDR	3 500 000 000	91 766	
		CNY	3 500 000	196 958	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Részvények (összes):				
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):				
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):				
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):			148	0,00%
II/6.	Határidős ügyletek értékelési különbözete		Kötési árfolyam	6 693	0,22%
	Eszközök összesen:			3 106 513	100%

Az alaponál 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 Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap 2022 . évi hozama:

"CZK" sorozat:	-10,1176%
"HUF" sorozat:	0,2280%
"U" sorozat:	0,2280%
"USD" sorozat:	-12,8529%

2022 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	-137 265	424 874
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	285 353	453 959
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	59 571	478 390
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-351 300	-87 074
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	-79 958	-3 839
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	10 412	68 747
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	0	-148
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-1 772	-6 771
14.	Értékelési különbözet	-59 571	-478 390
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	1 903 968	1 717 781
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-2 445 576	-2 920 505
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	4 349 526	4 637 749
20.	Kapott hozamok +	18	537
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	-1 623 384	-2 598 693
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	1 745 550	300 553
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-2 752 993	-1 933 052
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-615 941	-966 194
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	143 319	-456 038

Budapest, 2023. április 28.

P.H.

MKB Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2022.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEÉ lista időpont	NEÉ lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2022.12.31	3 453 849 119	2022.12.30	2 959 104 789	494 744 330
Értékkülönbözet	2022.12.31	- 483 447 038	2022.12.30	-	483 447 038
Értékpapírok összesen:		2 970 402 081		2 959 104 789	11 297 292
Elszámolási betétszámla HUF CITI	2022.12.31	2 141 129	2022.12.30	2 258 964	- 117 835
Elszámolási betétszámla EUR CITI	2022.12.31	20 522 394	2022.12.30	20 491 117	31 277
Elszámolási betétszámla USD CITI	2022.12.31		2022.12.30	- 74 489 603	74 489 603
Elszámolási betétszámla PLN CITI	2022.12.31	79 797	2022.12.30	79 769	28
Elszámolási betétszámla TRY CITI	2022.12.31	8 002	2022.12.30	7 950	52
Elszámolási betétszámla RUB CITI	2022.12.31	73 258	2022.12.30	71 822	1 436
Elszámolási betétszámla RON CITI	2022.12.31	3 314 381	2022.12.30	3 313 151	1 230
Elszámolási betétszámla MXN CITI	2022.12.31	15 768 450	2022.12.30	15 709 851	58 599
Elszámolási betétszámla ZAR CITI	2022.12.31	884 986	2022.12.30	876 948	8 038
Elszámolási betétszámla CZK CITI	2022.12.31	31 111	2022.12.30	31 034	77
Elszámolási betétszámla ARS CITI	2022.12.31	2 440 400	2022.12.30	2 440 400	- 0
Pénzeszközök összesen:		45 263 909		- 29 208 597	74 472 506
Értékpapír adásvétel követelés	2022.12.31	84 007 816	2022.12.30	83 999 693	8 123
Követelések összesen:	2022.12.31	84 007 816	2022.12.30	83 999 693	8 123
Aktív időbeli elhatárolás	2022.12.31	147 535	2022.12.30		147 535
Határidős ügylet értékelési különbözet:	2022.12.31	6 692 595	2022.12.30	6 692 595	-
Negatív egyenlegű bankszámla	2022.12.31	74 956 485	2022.12.30	-	74 956 485
Átvezetési számla	2022.12.31	2 544 062	2022.12.30	2 407 608	136 454
Kötelezettségek összesen:	2022.12.31	77 500 547	2022.12.30	2 407 608	75 092 939
Szállítók:	2022.12.31	3 657 177	2022.12.30	-	3 657 177
Passzív időbeli elhatárolás	2022.12.31	1 454 273	2022.12.30	4 930 468	- 3 476 195
Nettó eszközérték összesen:		3 023 901 939		3 013 250 404	10 651 535
Befektetési jegyek HUF névérték forintban	2022.12.31	1 490 180 364	2022.12.30	1 490 180 364	-
Befektetési jegyek USD névérték	2022.12.31	1 228 407	2022.12.30	1 228 407	
Befektetési jegyek CZK névérték	2022.12.31	14 145 428	2022.12.30	14 145 428	
Egy befektetési jegy értéke (Ft/db)	2022.12.31	1,5825	2022.12.30	1,5825	
Egy befektetési jegy értéke (USD/db)	2022.12.31	0,8828	2022.12.30	0,8828	
Egy befektetési jegy értéke (CZK/db)	2022.12.31	1,0696	2022.12.30	1,0696	

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

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

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



MKB Alapkezelő Zrt.

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

Elektronikusan aláírta:

Bedenek Melinda

Sajná

Elektronikusan aláírta:

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter

Sajná

F. Üzleti jelentés

Elnevezés angolul	BF Money Emerging Market Bond Investment Fund
Rövid neve	BF Money Feltörekvő Piaci Devizakötvény Alap
Rövid név angolul	BF Money Emerging Market Bond Fund

Harmonizáció	ÁÉKBV Alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, európai, értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2010. április 30. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF EN-III/TTE-162/2010)
Alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	1 HUF	ISIN kód: HU0000708615
„CZK” sorozat:	1 CZK	ISIN kód: HU0000709860
„USD” sorozat:	1 USD	ISIN kód: HU0000711239
„U” sorozat:	1 HUF	ISIN kód: HU0000712955

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:	1,2%
„CZK” sorozat:	1,2%
„USD” sorozat:	1,2%
„U” sorozat:	1,2%

Az Abszolút Kötvény Alap 2020.05.26-án beolvadt az alapba.

Célkitűzés és befektetési politika

A BF Money Feltörekvő Kötvény Alap célja, hogy az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett a kötvénypiac lehetőségeit hatékonyan kihasználva, középtávon lehetőleg a legmagasabb hozamot biztosítson a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alap eszközeit elsősorban feltörekvő piaci állampapírokba fekteti, de a kockázat mérséklés céljával vásárolhat fejlett országok állampapírjaiból is. Mindezek mellett az értékpapír állomány elemei lehetnek, nemzetközi pénzügyi intézmények és vállalatok által kibocsátott kötvények, jelzáloglevelek valamint a kockázatok csökkentése és/vagy a portfólió hatékony kezelése céljából, származékos eszközök is.

Az alábbi felsorolásban látható, hogy milyen országokat fedhet le az alap befektetési piacának bemutatására alkalmas - a tőkepiacokon előszeretettel használt - JP Morgan GBI- EM Index a tájékoztató készítésének időpontjában: Malajzia, Thaiföld, Brazília, Chile, Kolumbia, Mexikó, Peru, Dél-Afrika, Lengyelország, Magyarország, Oroszország, Törökország. A BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap befektetéseinek megoszlása eltérhet az JP Morgan GBI- EM Indexétől.

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 földrajzi eloszlás tekintetében elsősorban az ázsiai, latin-amerikai, európai illetve afrikai feltörekvő országok piacaira fókuszál, specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel. Az alap - az európai jogharmonizációnak megfelelően - ÁÉKBV (európai alap).

A hosszabb távon gondolkodó, a magasabb hozam reményében az átlagosnál nagyobb kockázatot is felvállaló befektetőnek lehet előnyös befektetési forma, akik a feltörekvő országok kötvénypiacainak hozamából kívánnak részesülni.



MKB Alapkezelő Zrt.

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

A hosszabb távon gondolkodó, a magasabb hozam reményében az átlagnál nagyobb kockázatot is felvállaló befektetőnek lehet előnyös befektetési forma, akik a feltörekvő országok kötvénypiacainak hozamából kívánnak részesülni.

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

Az Alap közzétételi helyei

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

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	4,998,797,111	2,959,104,789
Banki egyenlegek	506,887,155	-29,208,597
Egyéb eszközök	65,559,964	88,284,680
Összes eszköz	5,571,244,230	3,018,180,872
Kötelezettségek	-8,021,585	-4,930,468
Nettó eszközérték	5,563,222,645	3,013,250,404

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	506,887,155	9.10%	-29,208,597	-0.97%
Állampapírok és állam által garantált értékpapírok*	4,163,668,344	74.73%	2,527,770,401	83.75%
Vállalati kötvény	835,128,767	14.99%	431,334,388	14.29%
Derivatív ügyletek	0	0.00%	6,692,595	0.22%
Forgalmazási számla egyenlege	-14,300,520	-0.26%	0	0.00%
Követelések/Kötelezettségek	79,860,484	1.43%	81,592,085	2.70%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	5,571,244,230	100.00%	3,018,180,872	100.00%
Díjak	-8,021,585		-4,930,468	
Nettó eszközérték:	5,563,222,645		3,013,250,404	

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

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

%: az összes eszközhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
ARGENTIN PESO	ARS	1,183,157	0.0	2,440,400	0.1
CSEH KORONA	CZK	80,346	0.0	31,034	0.0
DÉL-AFRIKAI RAND	ZAR	56,705	0.0	876,948	0.0



MKB Alapkezelő Zrt.

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

EURO	EUR	9,435,752	0.2	20,491,117	0.7
LENGYEL ZLOTY	PLN	1,177,956	0.0	79,769	0.0
MAGYAR FORINT	HUF	26,896,332	0.5	2,258,964	0.1
MEXICOI PESO	MXN	21,153,587	0.4	15,709,851	0.5
OROSZ RUBEL	RUB	2,988,157	0.1	71,822	0.0
Román lej	RON	27,038	0.0	3,313,151	0.1
TÖRÖK LÍRA	TRY	74,972	0.0	7,950	0.0
USA DOLLÁR	USD	443,813,153	8.0	-74,489,603	-2.5
Összesen	HUF	506,887,155		-29,208,597	

Betétek

Az adott időszakok végén nem volt betét.

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
Államkötvény	A340622A21	HU0000404892	40,808,144	0.73%
Államkötvény	A381027A18	HU0000403555	20,215,250	0.36%
Államkötvény	AIIB 4.5 02/10/26	XS2298094405	134,696,588	2.42%
Államkötvény	Brazil 10.25 01/10/28	US105756BN96	241,789,234	4.34%
Államkötvény	Brazil 12.5 01/05/22	US105756BL31	37,083,567	0.67%
Államkötvény	Brazil 8.5 01/05/24	US105756BT66	99,367,720	1.78%
Államkötvény	COLOM 9.85 06/28/27	XS0306322065	217,549,005	3.90%
Államkötvény	CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	27,073,368	0.49%
Államkötvény	CZGB 1.25 02/14/25	CZ0001005870	25,353,628	0.46%
Államkötvény	CZGB 2 10/13/33	CZ0001005243	95,817,399	1.72%
Államkötvény	EBRD 5.6 01/30/25	XS1759584797	145,360,427	2.61%
Államkötvény	EIBKOR 7.25 12/07/24	XS1730897086	84,393,520	1.51%
Államkötvény	IADB 7.875 03/14/23	XS1377496457	117,765,564	2.11%
Államkötvény	IFC 1.1 05/13/22	XS2079301722	96,936,893	1.74%
Államkötvény	MALAYSIAN GOVT MGS 3.955 09/15/25	MYBMO1500010	173,446,699	3.11%
Államkötvény	MALAYSIAN GOVT MGS 4.709 09/15/26	MYBMX0600028	127,831,388	2.29%
Államkötvény	MBONO 10 11/20/36	MX0MGO0000B2	328,763,017	5.90%
Államkötvény	MBONO 7.5 06/03/27 Corp.	MX0MGO0000D8	186,715,252	3.35%
Államkötvény	PERU 6.95 08/12/31	US715638BE14	172,180,594	3.09%
Államkötvény	POLGB 2.75 10/25/29	PL0000111498	75,456,581	1.35%
Államkötvény	POLGB 3.25 07/25/25	PL0000108197	40,068,893	0.72%
Államkötvény	RFLB 7.15 11/12/25	RU000A100EG3	222,750,640	4.00%
Államkötvény	RFLB 7.25 05/10/34	RU000A0ZYUB7	128,969,060	2.31%
Államkötvény	RFLB 8.15 02/03/27 Corp	RU000A0JS3W6	95,383,364	1.71%
Államkötvény	RFLB 8.5 09/17/31	RU000A0JVW48	111,991,678	2.01%
Államkötvény	ROMGB 4.75 10/11/34	RO4KELYFLVK4	28,729,350	0.52%
Államkötvény	ROMGB 5.8 07/26/27	RO1227DBN011	65,452,382	1.17%
Államkötvény	SAGB 6.25 03/31/36	ZAG000030404	329,002,590	5.91%
Államkötvény	SAGB 8 01/31/30	ZAG000106998	253,485,149	4.55%
Államkötvény	THAIGB 1.45 12/17/24	TH0623A34C09	129,483,400	2.32%
Államkötvény	THAIGB 3.65 06/20/31	TH0623A3B608	180,569,750	3.24%
Államkötvény	TURKGB 8.8	TRT270923T11	57,005,651	1.02%
Államkötvény	TURKGB 9.5	TRT120122T17	7,621,008	0.14%
Államkötvény	UKRGB 17.25 01/05/22	UA4000203236	64,551,591	1.16%



MKB Alapkezelő Zrt.

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

Vállalati kötvény	ADBCH 3.25 10/27/25	HK0000646973	213,183,922	3.83%
Vállalati kötvény	BUEAIR Float 01/23/22 Corp.	ARCBAS3201C0	2,323,926	0.04%
Vállalati kötvény	GILHDG 8.5 05/02/23 Corp	USL43228AA06	99,910,546	1.79%
Vállalati kötvény	JPM 3.27 11/21/30	XS1450862724	519,710,373	9.33%

záró állomány

Fajta	Név	Isin	Eszközérték	%
Államkötvény	A280323B22	HU0000405543	32,934,360	1.09%
Államkötvény	A340622A21	HU0000404892	7,388,212	0.24%
Államkötvény	A381027A18	HU0000403555	18,937,835	0.63%
Államkötvény	Brazil 10.25 01/10/28	US105756BN96	278,497,223	9.23%
Államkötvény	Brazil 8.5 01/05/24	US105756BT66	167,746,398	5.56%
Államkötvény	BTPCL 5 10/01/28	CL0002686989	78,485,643	2.60%
Államkötvény	COLOM 9.85 06/28/27	XS0306322065	164,828,138	5.46%
Államkötvény	CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	7,214,422	0.24%
Államkötvény	CZGB 1.25 02/14/25	CZ0001005870	27,635,844	0.92%
Államkötvény	CZGB 2 10/13/33	CZ0001005243	87,758,085	2.91%
Államkötvény	EGYPT 5.625 04/16/30	XS1807305328	44,155,924	1.46%
Államkötvény	EIBKOR 7.25 12/07/24	XS1730897086	85,258,186	2.82%
Államkötvény	IADB 7.875 03/14/23	XS1377496457	51,104,189	1.69%
Államkötvény	MALAYSIAN GOVT MGS 3.955 09/15/25	MYBMO1500010	97,292,163	3.22%
Államkötvény	MALAYSIAN GOVT MGS 4.127 04/15/32	MYBMX1200042	86,124,564	2.85%
Államkötvény	MALAYSIAN GOVT MGS 4.709 09/15/26	MYBMX0600028	9,785,881	0.32%
Államkötvény	MBONO 10 11/20/36	MX0MGO0000B2	277,111,402	9.18%
Államkötvény	MBONO 7.5 06/03/27 Corp.	MX0MGO0000D8	67,123,584	2.22%
Államkötvény	PERU 6.95 08/12/31	US715638BE14	135,746,147	4.50%
Államkötvény	POLGB 2.5 07/25/27	PL0000109427	72,086,185	2.39%
Államkötvény	POLGB 2.75 10/25/29	PL0000111498	67,513,119	2.24%
Államkötvény	REPHUN 5.5 06/16/34	XS2010026487	70,238,620	2.33%
Államkötvény	RFLB 7.15 11/12/25	RU000A100EG3	0	0.00%
Államkötvény	RFLB 7.25 05/10/34	RU000A0ZYUB7	0	0.00%
Államkötvény	RFLB 8.15 02/03/27 Corp	RU000A0JS3W6	0	0.00%
Államkötvény	RFLB 8.5 09/17/31	RU000A0JVW48	0	0.00%
Államkötvény	ROMANI 2.75 04/14/41	XS2330514899	46,625,919	1.54%
Államkötvény	ROMANI 4.125 03/11/39	XS1892127470	29,967,045	0.99%
Államkötvény	ROMGB 4.75 10/11/34	RO4KELYFLVK4	24,086,864	0.80%
Államkötvény	ROMGB 5.8 07/26/27	RO1227DBN011	32,393,552	1.07%
Államkötvény	SAGB 6.25 03/31/36	ZAG000030404	162,597,768	5.39%
Államkötvény	SAGB 8 01/31/30	ZAG000106998	81,125,458	2.69%
Államkötvény	SOAF 5.75 09/30/49	US836205BB97	56,216,417	1.86%
Államkötvény	THAIGB 1.45 12/17/24	TH0623A34C09	53,773,886	1.78%
Államkötvény	THAIGB 3.65 06/20/31	TH0623A3B608	106,017,368	3.51%
Vállalati kötvény	ASIA 7.8 03/15/34	XS1963469884	91,240,167	3.02%
Vállalati kötvény	JPM 3.27 11/21/30	XS1450862724	196,591,802	6.51%
Vállalati kötvény	PEMEX 6.7 02/16/32	US71643VAB18	60,727,783	2.01%
Vállalati kötvény	RABHUG 8.75 11/22/25	XS2559379529	82,774,636	2.74%



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

nyitó állomány

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/USD	-6,125,566	2023.02.28
USD/HUF	-905,700	2023.01.12
USD/HUF	-624,949	2023.03.09
USD/HUF	5,739,827	2023.05.15
USD/PLN	7,031,757	2023.02.15
USD/RON	1,577,226	2023.03.06

Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	-14,300,520	-0.3%	0	0.0%

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Teljesítések pénz	THAIGB 2 12/17/22 Corp.	TH0623032C00	68,604,436
Esedékesség fizetés	JPM 3.27 11/21/30	CNY	8,184,116
Esedékesség fizetés	THAIGB 3.65 06/20/31	THB	2,648,271
Esedékesség fizetés	THAIGB 2 12/17/22 Corp.	THB	186,291
	CZK	CZK	237,370

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Teljesítések pénz	MALAYSIAN GOVT MGS 3.955 09/15/25	MYBMO1500010	83,999,693
	TRY	TRY	-1,052,832
	USD	USD	-1,354,776

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

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap HUF sorozat	3,097,514,839	1,490,180,364
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap CZK sorozat	14,572,601	14,145,428
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap USD sorozat	1,263,289	1,228,407
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap U sorozat	0	0



MKB Alapkezelő Zrt.

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

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap HUF sorozat	1.5789	1.5825
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap CZK sorozat	1.19	1.0696
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap USD sorozat	1.013	0.8828
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap U sorozat	1.5789	1.5825

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	4,163,668,344	74.7%	2,527,770,401	83.8%
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	835,128,767	15.0%	431,334,388	14.3%
Összesen	4,998,797,111	89.7%	2,959,104,789	98.0%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	4,998,797,111	89.7%	2,959,104,789	98.0%

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:	0%
---	----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: nem alkalmazandó
Érintett befektetési forma: nem alkalmazandó

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2022

Feltörekvő kötvénypiac

A növekvő recessziós félelmek, a visszaeső gazdasági teljesítmény, az elszálló infláció és a megemelkedett kamatszintek a feltörekvő piaci kötvényeket sem kímélték 2022-ben. Az infláció már tavaly év elején elkezdett emelkedni a feltörekvő piacokon. Bár akkor még a piaci konszenzus az volt, hogy az inflációs megugrás enyhe lesz és rövid lefolyású, a fejlődő országok jegybankjainak egy része – élen a brazil jegybankkal – már 2021-ben megkezdte a kamatemelési ciklusát, ami jól jött nekik a 2022-es évben, amikor egyre jobban látszott, hogy az infláció bizony tartós lehet, és magasabban fog tetőzni, mint azt várták.

Az orosz-ukrán háború kitérése bár nem érintette olyan erősen a feltörekvő piacokat, mint például az európaiakat, azonban az orosz agresszióra adott válaszként a fejlett országok szankciókat vetettek ki az orosz eszközökre, így lényegében ellehetetlenült az azokkal való kereskedés, ami miatt ezen eszközök értékét a nagy indexszolgáltatók leírták. Ez meglátszott az J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Index teljesítményén is, – ami



MKB Alapkezelő Zrt.

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

a feltörekvő piaci saját devizában kibocsátott állampapírok teljesítményét méri – ami nagyot esett február végén, mivel az addigi 7% körüli orosz kitétség 0%-ra esett.

A hozamok egészen októberig nagy volatilitás mellett folyamatosan emelkedtek, amikor is a piac elérte a mélypontját, ahonnan az addigi veszteségek egy jelentős részét sikerült ledolgoznia, így év végére -11% körül alakult a teljesítménye. A feltörekvő piaci kötvények összességében alulteljesítették a fejlett piaciakat, ami nem volt meglepő. Általában emelkedő kamatkörnyezetben a befektetők elfordulnak a fejlett piaci kötvényektől, amikor az USA-ban és az Eurozónában értelmes kamatszintek kezdenek kialakulni. Ami érdekes, hogy teljesítményük relatíve erősnek mondható, mivel a hozamok és a dolláros spread-ek nem emelkedtek meg annyira, mint amennyire korábbi stresszes időszakokban. Ennek több oka is van. Egyrészt a fundamentumok erősebbek voltak, és a fejlődő országok többsége az elmúlt évtizedben jelentős devizatartalékokat épített ki. Másrészt javult a külső egyensúlyuk, köszönhetően az orosz-ukrán háború kitörésével megemelkedő nyersanyagáraknak, aminek hatására javult a folyó fizetési mérlegük, mivel nyersanyagok szempontjából a fejlődő országok jelentős része nettó exportőrnek számít. Fontos szerepet játszott az is, hogy a kamatemelési ciklust a számos fejlődő piaci jegybank már 2021-ben megkezdte ellentétben a FED-el és az ECB-vel, akik a kamatemelést csak idén márciusban és júliusban kezdték el.

Rosszul teljesítettek a kelet-európai kötvénypiacok, ahol nem csak az emelkedő hozamgörbével kellett megküzdenie a befektetőknek, de az orosz energiainportfüggőség okozta krízis hatására gyengülő devizákkal is, ami tovább rontotta a saját devizás kötvények dollárban és euróban mért hozamát.

A feltörekvő piacok között is perifériának számító Ghána már az év eleje óta nehezen tudta refinanszírozni az adósságát. A költségvetés erősen deficitese volt és a kiadások 70-100% az adósság finanszírozására ment el. December végén hivatalosan is csődöt jelentett az ország, amikor is a pénzügyminiszter bejelentette, hogy nem fognak kamatot fizetni az eurós kötvényeik után. Hasonló helyzetben van Pakisztán és Sri Lanka, ahol még nem jelentettek csődöt, de az elszálló infláció és az államadósság finanszírozása komoly gondokat okoz.

Érdekes volt a török piac, ahol az infláció és a líra leértékelődése már évek óta problémát okoz. Ezek a folyamatok idén tovább eszkalálódtak, aminek hatására a kormány több intézkedéssel mesterségesen próbálta mérsékelni a hozamokat. A bankoknak például elő lett írva, hogy a deviza betétek után kötelesek 10% fix kamatozású lírában denominált állampapírt tartani, és a jegybank 2021 után idén ismét tovább vágta a kamatokat. Ezek hatására a török állampapír piac éves dollárban számított hozama 20% körül alakult az év végén.

Az alap befektetései 2022-ben

Az alap az eszközeit elsősorban helyi devizás, hosszabb-közepes lejáratú feltörekvő piaci állampapírokba fektette. A deviza kockázat nem került kifedezésre. A regionális megoszlást illetően az alap az EMEA, a LATAM és ázsiai régiókban egyaránt befektetett. Az állampapírokon kívül az alapban kisebb súllyal, átmenetileg vállalati kötvények is helyet kaptak.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

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



MKB Alapkezelő Zrt.

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

Tőkeszámla változásai

	BF Money Feltörekvő Kötvény CZK Bef.jegy	BF Money Feltörekvő Kötvény HUF Bef.jegy	BF Money Feltörekvő Kötvény U Bef.jegy	BF Money Feltörekvő Kötvény USD Bef.jegy
Nyitó állomány (db)	14,572,601	3,097,514,839	0	1,263,289
Vétel (db)	0	151,825,382	0	426,014
Visszaváltás (db)	427,173	1,759,159,857	0	460,896
Záró állomány (db)	14,145,428	1,490,180,364	0	1,228,407

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	CZK sorozat	HUF sorozat	U sorozat	USD sorozat
2022.01.31	5,182,213,897	1.178700	1.538500	1.538500	1.013000
2022.02.28	5,008,796,634	1.145200	1.511700	1.511700	0.951200
2022.03.31	4,768,902,894	1.124800	1.514200	1.514200	0.949400
2022.04.29	4,746,796,416	1.126200	1.548300	1.548300	0.898000
2022.05.31	4,738,264,275	1.133600	1.629700	1.629700	0.917000
2022.06.30	4,296,224,053	1.101600	1.579200	1.579200	0.869600
2022.07.29	4,174,673,586	1.123000	1.650000	1.650000	0.867100
2022.08.31	3,978,788,703	1.129500	1.651200	1.651200	0.863000
2022.09.30	3,886,991,506	1.105300	1.701200	1.701200	0.821000
2022.10.28	3,481,199,206	1.085800	1.631300	1.631300	0.821500
2022.11.30	3,380,205,266	1.097400	1.648700	1.648700	0.873900
2022.12.30	3,013,250,404	1.069600	1.582500	1.582500	0.882800

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	CZK sorozat		HUF sorozat		U sorozat		USD sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2018.12.28	1.178900	-3.38%	1.315700	-0.89%	1.315700	-0.89%	0.975000	-8.67%
2019.12.31	1.339900	13.66%	1.557900	18.41%	1.557900	18.41%	1.099700	12.79%
2020.12.31	1.283200	-4.23%	1.585400	1.77%	1.585400	1.77%	1.111500	1.07%
2021.12.31	1.190000	-7.26%	1.578900	-0.41%	1.578900	-0.41%	1.013000	-8.86%
2022.12.30	1.069600	-10.12%	1.582500	0.23%	1.582500	0.23%	0.882800	-12.85%

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

Az „U” sorozat 2013-ban indult.

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügyletek típusa: forward fedezeti ügylet.

Instrumentum	Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi érték	Eladási érték
--------------	----------	---------	---------------	----------------	--------------	---------------



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

USA DOLLÁR	2022.03.30	2022.04.01	USD	TRY	70,157.29	1,027,000
TÖRÖK LÍRA	2022.03.30	2022.03.30	TRY	USD	1,027,000.00	70,188
MAGYAR FORINT	2022.07.11	2022.10.12	HUF	EUR	84,138,000.00	200,000
MAGYAR FORINT	2022.08.01	2022.11.03	HUF	USD	100,000,000.00	250,876
USA DOLLÁR	2022.08.16	2022.11.03	USD	HUF	148,833.30	60,000,000
USA DOLLÁR	2022.08.26	2022.11.30	USD	EUR	201,231.00	200,000
USA DOLLÁR	2022.09.05	2022.11.30	USD	EUR	199,580.80	200,000
USA DOLLÁR	2022.09.05	2022.11.03	USD	HUF	97,110.36	40,000,000
EURO	2022.09.23	2022.10.12	EUR	HUF	100,000.00	40,831,000
EURO	2022.09.28	2022.10.12	EUR	HUF	100,000.00	41,538,000
USA DOLLÁR	2022.10.05	2022.11.30	USD	EUR	200,000.00	201,148
MAGYAR FORINT	2022.11.10	2023.05.15	HUF	USD	83,778,200.00	200,000
LENGYEL ZLOTY	2022.11.10	2023.02.15	PLN	USD	1,180,402.00	250,000
USA DOLLÁR	2022.11.25	2023.02.28	USD	EUR	629,672.47	601,148
EURO	2022.11.25	2022.11.30	EUR	USD	601,148.00	625,363
Román lej	2022.12.02	2023.03.06	RON	USD	1,412,554.80	300,000
USA DOLLÁR	2022.12.20	2023.01.12	USD	HUF	100,000.00	38,430,000
USA DOLLÁR	2022.12.20	2023.03.09	USD	HUF	184,000.00	71,769,531
MAGYAR FORINT	2022.12.21	2023.03.09	HUF	USD	71,125,200.00	184,000

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Dr. Tóth Nándor

Az Igazgatóság elnöke: Dr. Barna Zsolt

A Felügyelő Bizottság elnöke: Ginzer Ildikó

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Dr. Tóth Nándor és Kovács Ildikó

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Bedenek Melinda

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

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

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

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

KE-III-36/2011, 2011. január 20.

KE-III-93/2011, 2011. február 23.

H-KE-151/2012, 2012. április 27.

H-KE-III-753/2013, 2013. október 22.

H-KE-III-69/2014, 2014. január 20.

H-KE-III-140/2015. sz. határozat 2015. február 02.

H-KE-III-905/2015. sz. határozat., 2015. október 13.

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.



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

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

Az átlagos statisztikai állományi létszám 60 fő.

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

*Az adatok forintban értendők

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

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

Nem alkalmazandó

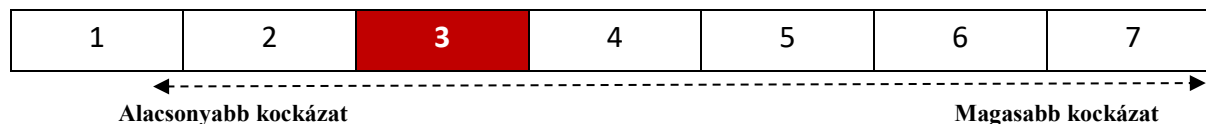
2) Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás

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

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

Kockázat/nyereség profil

„HUF”, „U”, „CZK”, USD sorozat:



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) 3. 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:

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



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

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 másodsztű kontroll működik. Az Alapkezelő kockázattudatos üzleti tevékenységét intézményesített kockázatkezelési kontroll támogatja, ami az Alapkezelőn belül elkülönült funkcióként van jelen. A független kockázatkezelési funkció elsődleges célja a kockázattudatos üzleti tevékenység proaktív elősegítése, valamint folyamatos kockázati kontrollja. Fő feladata ennek megfelelően a kockázatkezelési irányelvek, eljárások kidolgozása, a belső fórumokon a kockázatkezelési szempontok képviselete, az azonosított kulcskockázatok lefedő kockázati kontrollok, mint folyamatba épített kontrollok üzemeltetése, ennek megfelelő kockázati mérések működtetése, az ezzel kapcsolatos jelentésszolgálat teljesítése, továbbá indokolt esetben az észlelt kockázati problémák eskalálása a megfelelő döntéshozói szintekre.

Ugyanakkor a kockázattudatos magatartás, illetve a különböző kockázatok azonosítása és kezelése szempontjából az Alapkezelőn belül minden funkcionális csoport számára jelentkeznek 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 kockázatok tudatosan felvállaló portfólió-kezelőknek is.

A kockázatok kezeléséhez kapcsolódó irányelvek és folyamatok szabályozottságát biztosítandó az Alapkezelő belső kockázatkezelési szabályzatokat működtet. A magas szintű Kockázatkezelési Politika célja, hogy átfogóan meghatározza Alapkezelő működése során az Alapkezelőnél, illetve az Alapkezelő által kezelt portfólióknál felmerülő releváns kockázatok körét, valamint kezelésük általános elveit és módszereit. Az egyes kezelt portfóliók tekintetében a piaci-befektetési kockázati étvágyat az Alapkezelő vezetése tételesen határozza meg a jogszabályi keretek és a Kockázatkezelési Politikában lefektetett általános kockázatkezelési elvek figyelembe vétele mellett. Az azonosított releváns kockázatok mérésre és kezelésre vonatkozó technikákat, eszközöket és intézkedéseket, valamint a kockázatkezelési jelentésszolgálat formáját és tartalmát az Alapkezelő külön szabályzatban, részletes eljárási rendben szabályozza. A Kockázatkezelési Eljárások tartalmazzák azokat a kockázati limiteket és küszöbszámokat/indikátorokat, amelyek támogatják az Alapkezelőt abban, hogy a nem kívánt kockázatok a



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

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 Hazai Feltörekvő Részvény Befektetési Alap	Takarék Mezőgazdasági Befektetési és Fejlesztési 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

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

Nem alkalmazandó.

XII. Javadalmazási politika

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

Budapest, 2023. április 28.

MKB Alapkezelő Zrt.