

# ÉVES JELENTÉS 2022

## BFM Konzervatívni Kötvény 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 BFM Konzervatívni Kötvény Alap  
2022. december 31-i  
éves jelentéséről**

BFM Konzervatívni Kötvény Alap - K20 - 2022.12.31.



Tartalomjegyzék

I. Független könyvvizsgálói jelentés

II. Éves jelentés

BFM Konzervatívni Kötvény Alap - K20 - 2022.12.31.

2

© 2023 KPMG Hungária Kft. All rights reserved.



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

## Független könyvvizsgálói jelentés

A BFM Konzervatívni Kötvény Alap befektetőinek

### *Vélemény*

Elvégeztük a BFM Konzervatívni Kötvény 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.

BFM Konzervatívni Kötvény Alap - K20 - 2022.12.31.

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

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

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

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

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

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

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

#### *A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősségei*

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

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

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



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

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

Budapest, 2023. április 28.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

**Nagy Zsuzsanna**  
Digitally signed by Nagy Zsuzsanna  
Date: 2023.04.28 08:22:14 +02'00'  
Nagy Zsuzsanna  
Partner

**Csáki Zsuzsanna**  
Digitally signed by Csáki Zsuzsanna  
Date: 2023.04.28 10:31:15 +02'00'  
Csáki Zsuzsanna  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Nyilvántartási szám: 007448



## MKB Alapkezelő Zrt.

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

Elektronikusan aláírta:

Bedenek Melinda

Sajná

Elektronikusan aláírta:

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter

Sajná

## B. Alapadatok

<b>Elnevezés angolul</b>	BFM Conservative Shorterm Bond Investment Fund
<b>Elnevezés cseh nyelven</b>	BFM Konzervativní krátkodobých dluhopisů Fond
<b>Rövid neve*</b>	BFM Konzervativni Kötvény Alap
<b>Rövid név angolul</b>	BFM Conservative Bond Fund
<b>Rövid neve cseh nyelven</b>	BFM Konzervativní dluhopisový Fond

\*:2018. május 31-ig az alap neve Konzervativni Alap néven szerepelt

<b>Harmonizáció</b>	ÁÉKBV alap
<b>Az alap típusa, fajtája</b>	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
<b>Futamideje</b>	határozatlan
<b>Indulás dátuma</b>	2010. december 27. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF KE-III-537/2010)
<b>Alapcímlet devizaneme</b>	CZK

<b>A sorozatok adatai</b>		
„CZK” sorozat	névérték 1 CZK	ISIN kód: HU0000709308

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

<b>Aktuális alapkezelési díj</b>	0.80%
----------------------------------	-------

### Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap befektetési célja, hogy feltörekvő- és fejlett piaci, jellemzően rövid- és közepes futamidejű kötvényekbe, kamatozó befektetési eszközökbe, vagy ilyen kitétségeket biztosító ETF-ekbe és befektetési alapokba fektetve vonzó kockázat/hozam profilú befektetést kínáljon befektetőinek.

Az Alap kötvénybefektetései elsősorban a fejlett- és feltörekvő piaci vállalati kötvényeket célozzák, de a befektetéseknél jelzálog- és állampapírok egyaránt szerepelhetnek. A portfólióban ún. befektetésre ajánlott (investment grade) minősítésű kötvények, és magasabb kockázatú (high yield) kötvények egyaránt jelentős súllyal megtalálhatóak. A kötvényeken túl az Alapban egyéb kamatozó eszközök és betétek is helyt kaphatnak. A kötvény- és egyéb kamatozó kitétségeket az Alap közvetlen befektetéseken, vagy közvetett módon, azaz ETF-eken vagy befektetési alapokon keresztül veheti fel.

Az Alapban cseh koronától eltérő devizában kibocsátott/denominált eszközök is szerepelnek, azonban az Alapnak a deviza fedezeti ügyletekkel együttesen számított devizális kitétsége meghatározó részben cseh korona.

Az Alap elsősorban azon befektetők számára kínál befektetési lehetőséget, akik mérsékelt kockázatú, cseh korona kitétséget biztosító befektetési lehetőséget keresnek.

Az Alap elsősorban azon befektetők számára kínál befektetési lehetőséget, akik mérsékelt kockázatú, cseh korona kitétséget biztosító befektetési lehetőséget keresnek.

Az Alap jellemző befektetőjének profilja: vállalati kötvények (és ezen belül is az ún. magasabb kockázatú high yield) és a feltörekvő piacok magasabb kockázatait toleráló befektető, rugalmas futamidejű befektetési formát kereső befektető, közepes időhorizontra (minimum 2 év) befektetni kívánó befektető.

### Az Alap közzétételi helyei

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



## MKB Alapkezelő Zrt.

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

## C. Éves jelentés

### I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: cseh korona

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

#### Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	4,275,838,646	3,797,845,106
Banki egyenlegek	307,878,384	178,333,879
Egyéb eszközök	38,114,778	168,876,023
Összes eszköz	4,621,831,808	4,145,055,008
Kötelezettségek	-9,371,604	-8,093,116
Nettó eszközérték	4,612,460,204	4,136,961,892

#### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	307,878,384	6.66%	178,333,879	4.30%
Állampapírok és állam által garantált értékpapírok*	456,555,890	9.88%	473,379,687	11.42%
Vállalati kötvény	2,432,809,025	52.64%	2,244,393,300	54.15%
ETF	1,386,473,731	30.00%	1,080,072,119	26.06%
Derivatív ügyletek	-45,678,113	-0.99%	168,254,590	4.06%
Követelések/Kötelezettségek	83,792,892	1.81%	621,433	0.01%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	4,621,831,808	100.00%	4,145,055,008	100.00%
Díjak	-9,371,604		-8,093,116	
Nettó eszközérték:	4,612,460,204		4,136,961,892	

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

#### Az alap tételes összetétele

#### Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: cseh korona

%: az eszközökhöz viszonyítva

#### Banki egyenlegek

#### Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
ANGOL FONT	GBP	2,109,515	0.0	27,320	0.0
CSEH KORONA	CZK	76,443,629	1.7	45,652,194	1.1
EURO	EUR	99,211,917	2.1	67,970,709	1.6
MAGYAR FORINT	HUF	612,750	0.0	5,525	0.0
SVÁJCI FRANK	CHF	55,672,722	1.2	179,336	0.0
USA DOLLÁR	USD	73,827,851	1.6	64,498,795	1.6
Összesen	CZK	307,878,384		178,333,879	





## 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

### Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

### Átruházható értékpapírok

#### nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
Államkötvény	AFREXI FLOAT 08/01/22	XS1861335955	17,617,817	0.38%
Államkötvény	BSTDBK 3.5 06/25/24	XS2018639539	59,650,228	1.29%
Államkötvény	CZGB 0 02/24/22	CZ0001005029	2,984,850	0.06%
Államkötvény	CZGB 0.45 10/25/23	CZ0001004600	45,442,128	0.98%
Államkötvény	CZGB 1.25 02/14/25	CZ0001005870	7,785,318	0.17%
Államkötvény	KSA 2.894 04/20/22	XS1599284111	66,526,451	1.44%
Államkötvény	Moroc 4.25 12/11/22	XS0850020586	22,468,933	0.49%
Államkötvény	OMAN 4.125 01/17/23	XS1750113406	56,759,320	1.23%
Államkötvény	PTABNK 5.375 03/14/22	XS1520309839	49,213,906	1.06%
Államkötvény	ROMANI 6.75 02/07/22	US77586TAA43	22,595,782	0.49%
Államkötvény	Russia 4.5 04/04/22	XS0767472458	40,147,742	0.87%
Államkötvény	TRITOB 4.375 01/16/24	USP93960AF25	45,863,350	0.99%
Államkötvény	TURKEY 5.6 11/14/24	US900123CW86	12,784,077	0.28%
Államkötvény	TURKSK 5.8 02/21/22	XS1816199373	6,715,988	0.15%
Vállalati kötvény	ACKAF 5 04/03/23	XS0910932788	22,287,302	0.48%
Vállalati kötvény	AGROKOR 17/08/16	XS1480203709	0	0.00%
Vállalati kötvény	ARAMCO 2.75 04/16/22	XS1982118264	28,798,294	0.62%
Vállalati kötvény	AVALCB 4.75 09/26/22	USG42045AB32	40,569,034	0.88%
Vállalati kötvény	AVP 5 03/15/23 Float	US054303BA99	31,668,174	0.69%
Vállalati kötvény	BANSAF 4.125 02/08/23	US05964TAQ22	22,777,873	0.49%
Vállalati kötvény	BHARTI 5.125 03/11/23	USN1384FAA32	41,522,985	0.90%
Vállalati kötvény	BOCAVI 3.5 01/31/23	XS1760335502	11,316,323	0.24%
Vállalati kötvény	BOCAVI 4.375 05/02/23	XS0925008533	14,863,538	0.32%
Vállalati kötvény	BOCAVI Float 09/26/23	US09681MAH16	4,387,241	0.09%
Vállalati kötvény	BRADES 2.85 01/27/23	US05947LAY48	22,415,179	0.48%
Vállalati kötvény	BRSRBZ 7.375 02/02/22	USP12445AA33	35,641,628	0.77%
Vállalati kötvény	BTGPBZ 5.5 01/31/23	US05971BAD10	13,898,753	0.30%
Vállalati kötvény	BTGPBZ 7.75 02/15/29	USP07790AE14	2,607,658	0.06%
Vállalati kötvény	CHMFRU 3.15 09/16/24	XS2046736919	45,159,491	0.98%
Vállalati kötvény	CIELBZ 3.75 11/16/22	USU1714UAA35	22,251,641	0.48%
Vállalati kötvény	CIELBZ 3.75 11/16/22 Regs	USP28611AA29	10,072,279	0.22%
Vállalati kötvény	CNOOC 3.875 05/02/22	USG23530AA92	55,539,949	1.20%
Vállalati kötvény	CNPCHH 3.95 04/19/22	USG22004AB41	11,114,849	0.24%
Vállalati kötvény	COGARD 6.5 04/08/24	XS1974522853	30,541,796	0.66%
Vállalati kötvény	COMQAT 5 05/24/23	XS1825455030	37,052,420	0.80%
Vállalati kötvény	COSHOL 4 12/03/22	XS0858461758	11,211,112	0.24%
Vállalati kötvény	CREDVA 9.75 07/27/22	USP32086AL73	23,153,065	0.50%
Vállalati kötvény	CS Float 12/14/23 Corp	USG253HFAP19	19,856,787	0.43%
Vállalati kötvény	DB Float 11/16/27	XS2406744164	24,105,600	0.52%
Vállalati kötvény	DBKAZ 4.125 12/10/22	XS0860582435	13,484,602	0.29%
Vállalati kötvény	DIBUH 3.625 02/06/23	XS1757821761	43,330,916	0.94%
Vállalati kötvény	DIBUH 3.664 02/14/22	XS1565166789	11,125,919	0.24%
Vállalati kötvény	DPWDU 3.908 05/31/23	XS1419869968	34,088,737	0.74%
Vállalati kötvény	ECOPET 5.875 09/18/23	US279158AC30	36,579,905	0.79%
Vállalati kötvény	ENGPPO 4 12/07/22	XS1731657141	23,661,795	0.51%



## MKB Alapkezelő Zrt.

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

Vállalati kötvény	EQPTRC 5 05/18/25	XS2150023906	24,040,387	0.52%
Vállalati kötvény	EVRAZ 5.375 03/20/23	XS1533915721	46,058,502	1.00%
Vállalati kötvény	Fercap Float 04/24/23	SE0012453835	40,125,629	0.87%
Vállalati kötvény	FINDEP 8 07/19/24	USP4173SAF13	23,534,996	0.51%
Vállalati kötvény	FOURFN 11.25 02/23/25	XS1417876163	17,995,158	0.39%
Vállalati kötvény	GAZPRU 1.45 03/06/23	CH0404311711	36,554,828	0.79%
Vállalati kötvény	GILHDG 8.5 05/02/23 Corp	USL43228AA06	22,456,222	0.49%
Vállalati kötvény	GRNKEN 4.875 08/16/23	USV3854PAA94	22,521,353	0.49%
Vállalati kötvény	GRNKEN 6.25 02/21/23	USV3855LAA71	15,986,856	0.35%
Vállalati kötvény	GRWALL 3.125 08/31/22	XS1645684660	22,270,981	0.48%
Vállalati kötvény	GTLKOA 4.949 02/18/26	XS2010044381	4,557,478	0.10%
Vállalati kötvény	HRINTH 4.5 PERP	XS1555076162	14,488,766	0.31%
Vállalati kötvény	HRINTH Float 04/27/22	XS1596795192	4,382,769	0.09%
Vállalati kötvény	HYNMTR3.4 06/20/24	US44891CBB81	14,875,626	0.32%
Vállalati kötvény	ICBCAS Float 09/16/22	XS2052134223	43,853,461	0.95%
Vállalati kötvény	IPFLN 9.75 11/12/25	XS2256977013	27,038,365	0.59%
Vállalati kötvény	ISCTR 5.5 04/21/22 US ISIN	US900151AJ07	22,187,516	0.48%
Vállalati kötvény	ISRELE 6.875 06/21/23	US46507NAE04	71,071,738	1.54%
Vállalati kötvény	ITAU 2.9 01/24/23	US46556KAA43	22,419,970	0.49%
Vállalati kötvény	ITAU 5.5 08/06/22	US46556MAH51	68,786,427	1.49%
Vállalati kötvény	JSTLIN 5.25 04/13/22	XS1586341981	25,956,579	0.56%
Vállalati kötvény	KDB 0.5 10/27/23	US500630DD74	21,753,413	0.47%
Vállalati kötvény	KTZKZ 3.638 06/20/22	CH0246199050	13,648,777	0.30%
Vállalati kötvény	LIBONE 5.3 10/23/23	CZ0000001086	34,802,740	0.75%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.01 06/28/23	HU0000360821	32,348,241	0.70%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.5 09/28/22	HU0000359039	37,538,901	0.81%
Vállalati kötvény	METINV 7.75 04/23/23	XS1806400534	22,877,396	0.49%
Vállalati kötvény	MONBNK 3.79 01/30/30	CZ0003705188	40,744,938	0.88%
Vállalati kötvény	NITROG 7 05/14/25	XS1811852521	11,558,912	0.25%
Vállalati kötvény	NORTAL 4.75 05/28/24	FI4000383930	2,579,986	0.06%
Vállalati kötvény	NTPCIN 4.375 11/26/24	XS1143390679	14,040,982	0.30%
Vállalati kötvény	OTPHB 2.875 07/15/29	XS2022388586	33,930,794	0.73%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	32,378,463	0.70%
Vállalati kötvény	PEMEX 8.25 06/02/22	XS0430799725	63,357,682	1.37%
Vállalati kötvény	PETKM 5.875 01/26/23	XS1747548532	4,504,384	0.10%
Vállalati kötvény	POHANG 2.375 11/12/22	USY70750BT30	55,524,853	1.20%
Vállalati kötvény	PPFFH 4.5 12/18/27	CZ0000001011	8,568,387	0.19%
Vállalati kötvény	PSHNA 5.5 07/15/22	XS1242956966	22,812,046	0.49%
Vállalati kötvény	PUMAFIN 5.125 10/06/24	XS1696810669	4,446,762	0.10%
Vállalati kötvény	QIBKQD 3.982 03/26/24	XS1964617440	58,473,189	1.27%
Vállalati kötvény	RAILUA 8.25 07/09/24	XS1843433472	13,446,482	0.29%
Vállalati kötvény	RECLIN 5.25 11/13/23	XS1902341939	58,321,793	1.26%
Vállalati kötvény	SAFTRA 4 07/26/22	XS0809571739	51,052,875	1.10%
Vállalati kötvény	SAZFIN 4 12/12/22	SK4120013475	96,248,957	2.08%
Vállalati kötvény	SAZKAG 5.2 09/23/24	CZ0003522930	20,180,220	0.44%
Vállalati kötvény	SBERRU 5.25 05/23/23	XS0935311240	91,120,679	1.97%
Vállalati kötvény	SBERRU 6.125 02/07/22	XS0743596040	60,780,717	1.32%
Vállalati kötvény	SHIMAO 4.75 07/03/22	XS1637274124	13,022,473	0.28%
Vállalati kötvény	SHTFIN 5.7 02/27/22	XS1953982086	8,961,626	0.19%
Vállalati kötvény	SILNET 11 04/02/24	XS1843443430	4,821,296	0.10%
Vállalati kötvény	SINOPE 3.9 05/17/22	USG8189YAB05	11,104,599	0.24%
Vállalati kötvény	TAQAUH 3.625 01/12/23	XS0863524277	22,875,580	0.49%



## 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	TBCBGE 5.75 06/19/24	XS1843434363	11,541,809	0.25%
Vállalati kötvény	TEVA 3.25 04/15/22	XS1812903828	25,115,101	0.54%
Vállalati kötvény	UNIFIN 7 01/15/25	USP94461AC79	11,455,802	0.25%
Vállalati kötvény	UNIFIN 7.25 09/27/23	USP94461AB96	29,389,662	0.64%
Vállalati kötvény	UNIGEL 8.75 10/01/26	USL9467UAB37	11,843,682	0.26%
Vállalati kötvény	VTB 5 10/24/24	CH0248531110	39,386,378	0.85%
ETF	AMUNDI IND BARC US CORP BBB	LU1525418726	293,468,430	6.35%
ETF	AMUNDI Index Barclays Euro Corp 1-5 ETF	LU1525418643	349,018,908	7.55%
ETF	Ishares USD Short Dur Bond UCITS ETF	IE00BCRY5Y77	213,826,901	4.63%
ETF	Ishares USD Short DUR Bond Ucits ETF	IE00BYXYYP94	286,356,327	6.20%
ETF	SPDR BBG 0-3 Euro Bond UCITS ETF	IE00BC7GZW19	243,803,165	5.28%

### záró állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
ETF	AMUNDI IND BARC US CORP BBB	LU1525418726	224,391,344	5.41%
ETF	AMUNDI Index Barclays Euro Corp 1-5 ETF	LU1525418643	157,453,711	3.80%
ETF	Ishares USD Short Dur Bond UCITS ETF	IE00BCRY5Y77	206,211,194	4.97%
ETF	Ishares USD Short DUR Bond Ucits ETF	IE00BYXYYP94	264,089,544	6.37%
ETF	SPDR BBG 0-3 Euro Bond UCITS ETF	IE00BC7GZW19	227,926,326	5.50%
Államkötvény	AFRFIN 3.875 04/13/24	XS1598047550	17,733,860	0.43%
Államkötvény	BSTDBK 3.5 06/25/24	XS2018639539	42,967,998	1.04%
Államkötvény	CZGB 0.45 10/25/23	CZ0001004600	45,817,632	1.11%
Államkötvény	CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	1,308,612	0.03%
Államkötvény	CZGB 1.25 02/14/25	CZ0001005870	7,612,060	0.18%
Államkötvény	EIBKOR 4 09/15/24	US302154DP10	33,696,304	0.81%
Államkötvény	GLENLN 4.125 05/30/23	XS0938722666	45,108,848	1.09%
Államkötvény	PTABNK 4.875 05/23/24	XS1827041721	40,900,522	0.99%
Államkötvény	REPHUN 5 02/22/27	XS2558594391	26,539,386	0.64%
Államkötvény	REPHUN 5.375 02/21/23	US445545AH91	20,740,478	0.50%
Államkötvény	ROMANI 2 01/28/32	XS2109812508	6,657,143	0.16%
Államkötvény	ROMANI 2 12/08/26	XS1934867547	21,748,687	0.52%
Államkötvény	ROMANI 2.75 04/14/41	XS2330514899	5,638,418	0.14%
Államkötvény	ROMANI 2.875 10/28/24	XS1129788524	23,918,180	0.58%
Államkötvény	ROMANI 4.125 03/11/39	XS1892127470	8,153,730	0.20%
Államkötvény	SERBIA 3.125 05/15/27	XS2170186923	29,814,906	0.72%
Államkötvény	SOAF 5.75 09/30/49	US836205BB97	8,499,300	0.21%
Államkötvény	SOAF 6.25 03/08/41	US836205AP92	11,834,648	0.29%
Államkötvény	TRITOB 4.375 01/16/24	USP93960AF25	61,418,340	1.48%
Államkötvény	TURKEY 5.6 11/14/24	US900123CW86	13,270,633	0.32%
Vállalati kötvény	ACKAF 5 04/03/23	XS0910932788	22,806,733	0.55%
Vállalati kötvény	AGROKOR 17/08/16	XS1480203709	0	0.00%
Vállalati kötvény	ARAMCO 1.602 06/17/26	XS2352861814	10,110,846	0.24%
Vállalati kötvény	BANSAF 4.125 02/08/23	US05964TAQ22	38,934,687	0.94%
Vállalati kötvény	BNDES 4.75 05/09/24	USP14486AM92	9,033,700	0.22%
Vállalati kötvény	BOCAVI 3.5 01/31/23	XS1760335502	22,907,205	0.55%
Vállalati kötvény	BOCAVI 4.375 05/02/23	XS0925008533	14,720,194	0.36%
Vállalati kötvény	BOCAVI Float 09/26/23	US09681MAH16	4,515,951	0.11%
Vállalati kötvény	BRAVES 2.85 01/27/23	US05947LAY48	22,795,105	0.55%
Vállalati kötvény	BRFSBZ 3.95 05/22/23	USP1905CAD22	13,694,583	0.33%
Vállalati kötvény	BTGPBZ 5.5 01/31/23	US05971BAD10	13,843,539	0.33%
Vállalati kötvény	BTGPBZ 7.75 02/15/29	USP07790AE14	2,576,381	0.06%
Vállalati kötvény	CESSPO 6.693 11/14/25	XS2555412001	44,959,814	1.08%



## 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	CHMFRU 3.15 09/16/24	XS2046736919	0	0.00%
Vállalati kötvény	CNOOC 4.5 10/03/23	USQ25738AA54	34,062,676	0.82%
Vállalati kötvény	COMQAT 5 05/24/23	XS1825455030	36,226,050	0.87%
Vállalati kötvény	COMQAT 52 05/12/26	XS2341197536	16,355,594	0.39%
Vállalati kötvény	CS 0.625 01/18/33	CH0591979627	10,832,625	0.26%
Vállalati kötvény	CS 2.95 04/09/25	US22550L2C42	21,559,553	0.52%
Vállalati kötvény	DB 3.95 02/27/23	US251526BR93	22,838,071	0.55%
Vállalati kötvény	DB Float 11/16/27	XS2406744164	24,224,688	0.58%
Vállalati kötvény	DIBUH 2.95 02/20/25	XS2078677213	47,945,556	1.16%
Vállalati kötvény	DIBUH 3.625 02/06/23	XS1757821761	43,433,045	1.05%
Vállalati kötvény	DPWDU 3.908 05/31/23	XS1419869968	33,753,370	0.81%
Vállalati kötvény	ECOPET 4.125 01/16/25	US279158AK55	38,487,356	0.93%
Vállalati kötvény	ECOPET 5.375 06/26/26	US279158AL39	6,411,260	0.15%
Vállalati kötvény	ECOPET 5.875 09/18/23	US279158AC30	45,721,072	1.10%
Vállalati kötvény	ECOPET 6.875 04/29/30	US279158AN94	27,055,445	0.65%
Vállalati kötvény	EMBRBZ 5.696 09/16/23	USG30376AB69	13,788,986	0.33%
Vállalati kötvény	EQPTRC 4.25 11/03/26	XS1513739760	30,502,621	0.74%
Vállalati kötvény	EQPTRC 5 05/18/25	XS2150023906	22,356,641	0.54%
Vállalati kötvény	ESTONE 2.384 09/22/23	XS1292352843	28,756,735	0.69%
Vállalati kötvény	EVRAZ 5.375 03/20/23	XS1533915721	0	0.00%
Vállalati kötvény	FINDEP 8 07/19/24	USP4173SAF13	14,665,422	0.35%
Vállalati kötvény	FOURFN 11.25 02/23/25	XS1417876163	4,772,322	0.12%
Vállalati kötvény	FRUGR Float 12/21/25	NO0012702549	12,531,124	0.30%
Vállalati kötvény	GAZPRU 1.45 03/06/23	CH0404311711	0	0.00%
Vállalati kötvény	GILHDG 8.5 05/02/23 Corp	USL43228AA06	43,064,936	1.04%
Vállalati kötvény	GM 1 02/24/25 Corp	XS2444424639	11,381,679	0.27%
Vállalati kötvény	GM 4.35 01/17/27	US37045XBT28	41,704,294	1.01%
Vállalati kötvény	GRNKEN 4.875 08/16/23	USV3854PAA94	22,588,810	0.54%
Vállalati kötvény	GRNKEN 6.25 02/21/23	USV3855LAA71	16,098,704	0.39%
Vállalati kötvény	GTLKOA 4.949 02/18/26	XS2010044381	0	0.00%
Vállalati kötvény	HYNMTR 2.1 09/15/28	US44891CCA99	20,639,498	0.50%
Vállalati kötvény	HYNMTR3.4 06/20/24	US44891CBB81	14,217,185	0.34%
Vállalati kötvény	IMBLN 1.125 08/14/23	XS1951313680	23,902,860	0.58%
Vállalati kötvény	IPFLN 9.75 11/12/25	XS2256977013	17,417,555	0.42%
Vállalati kötvény	ISRELE 5 11/12/24	IL0060001943	40,566,833	0.98%
Vállalati kötvény	ISRELE 6.875 06/21/23	US46507NAE04	68,247,206	1.65%
Vállalati kötvény	ITAU 2.9 01/24/23	US46556KAA43	4,562,065	0.11%
Vállalati kötvény	ITAU 5.125 05/13/23	US46556MAJ18	4,538,579	0.11%
Vállalati kötvény	KDB 0.5 10/27/23	US500630DD74	21,838,297	0.53%
Vállalati kötvény	KOHNPW 3.75 07/25/23	USY4899GDC43	47,840,229	1.15%
Vállalati kötvény	LIBONE 5.3 10/23/23	CZ0000001086	34,477,240	0.83%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.01 06/28/23	HU0000360821	28,241,607	0.68%
Vállalati kötvény	MAGYAR 2.5 06/26/24	HU0000361779	7,021,329	0.17%
Vállalati kötvény	MOLHB 2.625 04/28/23	XS1401114811	17,164,243	0.41%
Vállalati kötvény	MONBNK 3.79 01/30/30	CZ0003705188	37,416,678	0.90%
Vállalati kötvény	MRFGBZ 7 05/14/26	USU63768AA01	4,540,737	0.11%
Vállalati kötvény	NORTAL 4.75 05/28/24	FI4000383930	2,402,438	0.06%
Vállalati kötvény	NOVAKR 1.875 01/27/25	XS2430442868	40,523,477	0.98%
Vállalati kötvény	NOVALJ 10.75 11/28/32	XS2413677464	12,390,212	0.30%
Vállalati kötvény	NTPCIN 4.375 11/26/24	XS1143390679	13,269,834	0.32%
Vállalati kötvény	ORCL 2.625 02/15/23	US68389XBR52	34,100,573	0.82%
Vállalati kötvény	OTPHB 2.875 07/15/29	XS2022388586	29,045,681	0.70%





## MKB Alapkezelő Zrt.

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

Vállalati kötvény	OTPHB 5.5 07/13/25	XS2499691330	52,346,177	1.26%
Vállalati kötvény	OTPHB 7.35 03/04/26	XS2560693181	48,453,894	1.17%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	22,256,193	0.54%
Vállalati kötvény	PEMEX 2.75 04/21/27	XS1172951508	56,440,780	1.36%
Vállalati kötvény	PEMEX 3.75 02/21/24	XS1568874983	33,068,639	0.80%
Vállalati kötvény	PEMEX 6.5 03/13/27	US71654QCG55	4,213,899	0.10%
Vállalati kötvény	PEMEX 6.7 02/16/32	US71643VAB18	3,672,547	0.09%
Vállalati kötvény	PEMEX Float 08/24/23	XS1824425265	19,274,637	0.47%
Vállalati kötvény	PETKM 5.875 01/26/23	XS1747548532	4,631,808	0.11%
Vállalati kötvény	POHANG 4.5 08/04/27	USY7S272AE27	32,534,601	0.78%
Vállalati kötvény	PRXNA 3.257 01/19/27	USN7163RAW36	12,422,808	0.30%
Vállalati kötvény	PUMAFIN 5.125 10/06/24	XS1696810669	4,313,441	0.10%
Vállalati kötvény	QIBKQD 3.982 03/26/24	XS1964617440	56,147,807	1.35%
Vállalati kötvény	RABHUG 8.75 11/22/25	XS2559379529	57,556,582	1.39%
Vállalati kötvény	RECLIN 4.75 05/19/23	US74947MAC64	22,619,494	0.55%
Vállalati kötvény	RECLIN 5.25 11/13/23	XS1902341939	65,632,806	1.58%
Vállalati kötvény	RENAUL 0.5 09/15/23	FR0013201597	35,719,237	0.86%
Vállalati kötvény	SAZKAG 3.875 02/15/27	XS2113253210	2,229,373	0.05%
Vállalati kötvény	SAZKAG 4.125 11/20/24	XS2010038904	40,812,527	0.98%
Vállalati kötvény	SAZKAG 5.2 09/23/24	CZ0003522930	9,640,110	0.23%
Vállalati kötvény	SAZKAG Float 02/15/28	XS2440790835	64,227,557	1.55%
Vállalati kötvény	SBERRU 5.25 05/23/23	XS0935311240	0	0.00%
Vállalati kötvény	SHIMAO 4.75 07/03/22	XS1637274124	0	0.00%
Vállalati kötvény	SOCGEN 1.488 12/14/26	US83368TAZ12	11,824,176	0.29%
Vállalati kötvény	SOCGEN 2.226 01/21/26	US83368TBG22	6,298,618	0.15%
Vállalati kötvény	SOCGEN 4.25 04/14/25	USF8586CH211	23,213,978	0.56%
Vállalati kötvény	TAQAUH 4.375 06/22/26	XS1435072464	51,946,267	1.25%
Vállalati kötvény	TBCBGE 5.75 06/19/24	XS1843434363	11,117,755	0.27%
Vállalati kötvény	TEVA 2.8 07/21/23	US88167AAD37	29,151,952	0.70%
Vállalati kötvény	UNIFIN 7 01/15/25	USP94461AC79	676,582	0.02%
Vállalati kötvény	UNIFIN 7.25 09/27/23	USP94461AB96	1,379,361	0.03%
Vállalati kötvény	UNIGEL 8.75 10/01/26	USL9467UAB37	11,515,793	0.28%
Vállalati kötvény	VTB 5 10/24/24	CH0248531110	0	0.00%
Vállalati kötvény	VW 2.85 09/26/24	USU9273ACW37	32,672,168	0.79%

### Egyéb eszközök

### Derivatív ügyletek

#### nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
CHF/CZK	-1,641,047	2022.02.22.
EUR/CZK	15,278,518	2022.03.21.
EUR/CZK	11,908,109	2022.07.25.
GBP/CZK	-151,786	2022.01.18.
USD/CZK	-51,578,702	2022.01.28.
USD/CZK	-22,048,815	2022.03.16.
USD/CZK	-3,849,692	2022.04.19.
USD/CZK	6,405,302	2022.08.19.



## 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

### záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/CZK	9,211,272	2023.02.06
EUR/CZK	23,272,938	2023.03.22
EUR/CZK	466,010	2023.06.22
EUR/CZK	10,830,092	2023.06.28
EUR/CZK	1,705,972	2023.09.21
USD/CZK	28,123,332	2023.01.17
USD/CZK	-5,549,421	2023.01.27
USD/CZK	27,578,243	2023.03.17
USD/CZK	33,629,820	2023.06.08
USD/CZK	38,986,332	2023.08.14

### Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

### Forgalmazási számlák

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

### Követelések kötelezettségek

### nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Adott óvadék_CITI	EURO	EUR	11,696,420
Adott óvadék_ING Bank	EURO	EUR	57,486,660
Esedékesség fizetés	IRSAAR 7 09/09/19	USD	13,731,725
Esedékesség fizetés	IRCPAR 5 09/14/20	USD	147,067
Esedékesség fizetés	IRCPAR 5 09/14/20	USD	38,282
Esedékesség fizetés	CRESAR 6.5 02/16/23	USD	79,549
Esedékesség fizetés	IRCPAR 5 09/14/20	USD	7,190
Esedékesség fizetés	IRSAAR 7 09/09/19	USD	4,354
Esedékesség fizetés	ISCTR 5.5 04/21/22 US ISIN	USD	601,645

### záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	ISCTR 5.5 04/21/22 US ISIN	USD	620,894
Esedékesség fizetés	SHIMAO 4.75 07/03/22	USD	0
	EUR	EUR	294
	EUR	EUR	154
	EUR	EUR	91

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

## II. A forgalomban levő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
BFM Konzervatívni Kötvény Alap	3,959,383,072	3,787,711,125

## III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték



## MKB Alapkezelő Zrt.

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

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
BFM Konzervatívni Kötvény Alap	1.1649	1.0922

## IV. Az alap összetétele

### 1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1,843,029,621	-15.7%	1,553,451,806	37.5%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	2,432,809,025	-7.8%	2,244,393,300	54.1%
Összesen	4,275,838,646	-11.2%	3,797,845,106	91.6%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2,889,364,915	-5.9%	2,717,772,987	65.6%

### A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

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

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz:	26%
---	-----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.2%  
Érintett befektetési forma:

AMUNDI IND BARC US CORP BBB  
AMUNDI Index Barclays Euro Corp 1-5 ETF  
Ishares USD Short Dur Bond UCITS ETF  
SPDR BBG 0-3 Euro Bond UCITS ETF

### Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

### 2) A vagyonkimutatás elemzése

#### Piaci folyamatok 2022

##### Magyar állampapírpiac

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

Ahogy telt az év, az inflációs és recessziós félelmek egyre növekedtek. Az év elején kitört orosz-ukrán háború hatására az év harmadik negyedévéig folyamatosan emelkedtek az energiahordozók árai, ami Európában jelentős kínálati oldali inflációt eredményezett. Az év első félévében a laza fiskális politika, az elszálló energiaárak okozta folyó fizetési mérleg hiány, a fiskális és monetáris politikai ellentétes irányú döntései, az EU-s pénzek



## MKB Alapkezelő Zrt.

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

körüli bizonytalanság és a régióba vetett csökkenő bizalom hatására a forint jelentősen leértékelődött, ami tovább fűtötte az inflációt az import termékek árain keresztül, így az globális és régiós szinten is kimagasló volt 2022 folyamán. Decemberben az éves infláció 24,5% volt, míg az éves átlagos infláció elérte a 14,5%-ot. Ez rányomta a bélyeget a magyar kötvénypiacra is, ahol a befektetőknek nemcsak a növekvő hozamszintekkel, de a piac csökkenő likviditásával is meg kellett birkóznuk, ami jelentős kilengéseket okozott az árfolyamokban. A hozamgörbe az év folyamán folyamatosan laposodott és júliusban inverzzé vált, amire a 2008-as gazdasági válság óta nem volt példa.

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

### 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 kitörése bár nem érintette olyan erősen a feltörekvő piacokat, mint például az európai, 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 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 energiaimportfüggőség 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.

### Eurózána kötvénypiac





## 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

A 2022-es év kihívásokkal teli volt az európai kötvénybefektetőknek, akik számára véget ért a negatív kamatok és a mennyiségi lazítás kora. Az orosz-ukrán háború kitörésével az amúgy is növekvő infláció újabb sokkot kapott az elszálló európai energiaárak miatt, köszönhetően az erős orosz importfüggésnek. Az eurózóna éves infláció 2021 év végén még 5%-on állt. Ez emelkedett októberre egészen 10,6%-ig, amit leginkább az emelkedő energia- és élelmiszerárak fűtöttek. Októberben az energiapiaci fordulattal együtt az infláció is csökkenni kezdett, és az évet 9,2%-os szinten zárta.

Az ECB az infláció megfékezése érdekében júliusban kamatot kezdett emelni, így az addigi 0%-os szintről év végére 2%-ig emelte az irányadó betéti kamatot, ami az eddigi legszigorúbb kamatemelési ciklusa. Bár az infláció mértéke az év végére csökkenni kezdett, de a továbbra is emelkedő maginfláció, a feszes munkaerőpiac és a kínai gazdaság újrainyitása továbbra is nyomást gyakorol az ECB-re, hogy tovább emelje a kamatokat. 2023 folyamán további emelések várhatóak, amik tovább növelhetik a kötvénypiaci hozamokat.

Az eurózónában nemcsak az emelkedő hozamokkal, de a hosszú papírok piacának csökkenő likviditásával is meg kellett küzdenie a befektetőknek. A core-periféria spread-ek az év folyamán tovább emelkedtek, ahogy a IG és HY spread-ek is.

### Az alap befektetései 2022-ben

Az alap továbbra is főleg euróban és dollárban kibocsátott rövidebb átlagos hátralévő futamidejű vállalati kötvényekbe, illetve állampapírokba fektetett. Az alapon a devizakockázat minden esetben kifizetésre került. Az alapon belül fejlett és fejlődő piaci eszközök egyaránt megtalálhatóak, a fejlett piaci eszközök súlyát, elsősorban ETF vételeken keresztül vettük fel. Az kötvények esetében az elmúlt időszakban fokozatosan nagyobb arányt kaptak a jobb fundamentumokkal bíró, befektetésre ajánlott (IG) hitelminősítésű papírok.

## 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 befektetésein 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) Értékkülönbözet	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbözet tartaléka
j) Egyéb változások	Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.

### Tőkeszámla változásai

	BF Money Konzervatívni Nyíltvégű Alap Bef.Jegy
Nyitó állomány (db)	3,959,383,072
Vétel (db)	821,539,055
Visszaváltás (db)	993,211,002
Záró állomány (db)	3,787,711,125

Az alap devizaneme: cseh korona

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

### Havi záró nettó eszközértékek

Dátum	Nettó eszközérték	BFM Konzervatívni Kötvény Alap
-------	-------------------	--------------------------------



## MKB Alapkezelő Zrt.

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

2022.01.31	4,495,341,429	1.156800
2022.02.28	4,213,493,655	1.097100
2022.03.31	3,879,040,167	1.070300
2022.04.29	3,839,844,439	1.069100
2022.05.31	3,887,865,501	1.081000
2022.06.30	3,978,393,542	1.074200
2022.07.29	4,098,078,787	1.082700
2022.08.31	4,189,831,324	1.074600
2022.09.30	4,157,307,396	1.064400
2022.10.28	4,085,927,483	1.068400
2022.11.30	4,112,084,410	1.086400
2022.12.30	4,136,961,892	1.092200

## VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	BFM Konzervatívni Kötvény Alap	
	Árfolyam	Hozam (%)
2018.12.28	1.097900	-1.37%
2019.12.31	1.153700	5.08%
2020.12.31	1.168800	1.31%
2021.12.31	1.164900	-0.33%
2022.12.30	1.092200	-6.24%

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

## VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügyletek típusa: forward fedezeti ügylet.

Instrumentum	Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi érték	Eladási érték
EURO	2022.01.07	2022.03.21	EUR	CZK	5,000,000.00	123,475,000
CSEH KORONA	2022.01.12	2022.11.14	CZK	USD	80,000,000.00	3,640,501
USA DOLLÁR	2022.01.12	2022.01.28	USD	CZK	30,000,000.00	641,645,400
CSEH KORONA	2022.01.12	2022.11.14	CZK	USD	659,855,400.00	30,000,000
CSEH KORONA	2022.01.17	2022.06.21	CZK	GBP	65,385,716.00	2,200,000
ANGOL FONT	2022.01.17	2022.01.18	GBP	CZK	2,200,000.00	64,435,360
USA DOLLÁR	2022.01.19	2022.01.28	USD	CZK	3,000,000.00	64,327,500
USA DOLLÁR	2022.01.21	2022.01.28	USD	CZK	2,000,000.00	42,901,380
CSEH KORONA	2022.01.25	2023.01.27	CZK	USD	462,435,928.50	20,685,000
USA DOLLÁR	2022.01.25	2022.01.28	USD	CZK	20,683,893.00	447,415,358
CSEH KORONA	2022.01.27	2022.03.21	CZK	EUR	36,961,230.00	1,500,000
USA DOLLÁR	2022.01.27	2022.04.19	USD	CZK	2,000,000.00	44,118,000
CSEH KORONA	2022.02.02	2023.02.06	CZK	EUR	25,430,210.00	1,000,000
SVÁJCI FRANK	2022.02.02	2022.02.22	CHF	CZK	2,300,000.00	53,814,940
CSEH KORONA	2022.02.09	2022.03.21	CZK	EUR	43,949,232.00	1,800,000
USA DOLLÁR	2022.02.16	2022.03.16	USD	CZK	3,000,000.00	64,479,000



## 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

CSEH KORONA	2022.02.22	2022.09.07	CZK	CHF	85,914,727.60	3,562,000
USA DOLLÁR	2022.02.25	2022.03.16	USD	CZK	3,000,000.00	66,330,000
CSEH KORONA	2022.03.02	2022.03.21	CZK	EUR	56,622,500.00	2,200,000
USA DOLLÁR	2022.03.02	2022.03.16	USD	CZK	3,000,000.00	69,723,720
SVÁJCI FRANK	2022.03.03	2022.09.07	CHF	CZK	2,200,000.00	57,294,758
USA DOLLÁR	2022.03.03	2022.04.19	USD	CZK	11,000,000.00	256,559,270
CSEH KORONA	2022.03.03	2022.03.21	CZK	EUR	82,159,680.00	3,200,000
USA DOLLÁR	2022.03.04	2022.03.16	USD	CZK	2,200,000.00	51,304,000
USA DOLLÁR	2022.03.08	2022.04.19	USD	CZK	1,000,000.00	23,718,000
CSEH KORONA	2022.03.10	2023.01.17	CZK	USD	840,763,000.00	35,800,000
USA DOLLÁR	2022.03.10	2022.03.16	USD	CZK	35,800,000.00	820,178,000
USA DOLLÁR	2022.03.10	2022.04.19	USD	CZK	4,000,000.00	92,172,000
USA DOLLÁR	2022.03.11	2022.04.19	USD	CZK	3,000,000.00	69,138,900
USA DOLLÁR	2022.03.16	2022.04.19	USD	CZK	3,000,000.00	67,434,480
EURO	2022.03.16	2022.03.21	EUR	CZK	21,000,000.00	518,448,000
CSEH KORONA	2022.03.16	2022.03.16	CZK	USD	67,164,660.00	3,000,000
CSEH KORONA	2022.03.16	2022.11.18	CZK	EUR	535,668,000.00	21,000,000
CSEH KORONA	2022.03.17	2023.02.06	CZK	EUR	118,431,600.00	4,600,000
EURO	2022.03.17	2022.03.21	EUR	CZK	6,100,000.00	150,676,100
CSEH KORONA	2022.03.21	2022.11.14	CZK	USD	45,632,000.00	2,000,000
EURO	2022.03.29	2022.07.25	EUR	CZK	9,000,000.00	224,955,000
CSEH KORONA	2022.03.29	2022.04.19	CZK	USD	22,300,000.00	998,422
CSEH KORONA	2022.03.31	2022.11.14	CZK	USD	120,000,000.00	5,346,164
USA DOLLÁR	2022.03.31	2022.08.19	USD	CZK	2,300,000.00	51,577,500
USA DOLLÁR	2022.04.14	2022.08.19	USD	CZK	14,650,000.00	332,701,500
CSEH KORONA	2022.04.14	2022.04.19	CZK	USD	327,867,000.00	14,650,000
CSEH KORONA	2022.05.10	2023.02.06	CZK	EUR	25,983,730.00	1,000,000
SVÁJCI FRANK	2022.05.10	2022.09.07	CHF	CZK	700,000.00	17,062,807
CSEH KORONA	2022.05.11	2022.07.25	CZK	EUR	35,336,476.00	1,400,000
USA DOLLÁR	2022.05.11	2022.08.19	USD	CZK	1,400,000.00	33,499,298
USA DOLLÁR	2022.05.12	2022.08.19	USD	CZK	2,000,000.00	48,553,100
CSEH KORONA	2022.05.12	2022.07.25	CZK	EUR	50,468,720.00	2,000,000
CSEH KORONA	2022.06.15	2022.11.14	CZK	USD	60,000,000.00	2,496,983
CSEH KORONA	2022.06.28	2022.11.14	CZK	USD	75,000,000.00	3,140,663
CSEH KORONA	2022.07.04	2022.07.25	CZK	EUR	7,450,170.00	300,000
CSEH KORONA	2022.07.06	2022.07.25	CZK	EUR	37,275,150.00	1,500,000
CSEH KORONA	2022.07.08	2022.07.25	CZK	EUR	17,364,270.00	700,000
CSEH KORONA	2022.07.08	2022.07.25	CZK	EUR	12,342,775.00	500,000
CSEH KORONA	2022.07.11	2022.12.07	CZK	EUR	66,021,007.00	2,600,000
CSEH KORONA	2022.07.20	2023.03.22	CZK	EUR	477,860,735.00	18,700,000
EURO	2022.07.20	2022.07.25	EUR	CZK	18,700,000.00	458,431,117
CSEH KORONA	2022.07.26	2023.06.28	CZK	EUR	25,977,810.00	1,000,000
CSEH KORONA	2022.07.28	2022.09.01	CZK	EUR	24,729,000.00	1,000,000
CSEH KORONA	2022.08.04	2023.06.28	CZK	EUR	25,940,600.00	1,000,000
USA DOLLÁR	2022.08.15	2022.08.19	USD	CZK	11,650,000.00	279,593,185
CSEH KORONA	2022.08.15	2023.03.17	CZK	USD	283,926,926.50	11,650,000
CSEH KORONA	2022.08.23	2022.09.01	CZK	EUR	61,671,500.00	2,500,000



## 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

USA DOLLÁR	2022.08.23	2022.11.14	USD	CZK	2,400,000.00	60,214,224
CSEH KORONA	2022.08.30	2023.03.22	CZK	EUR	88,524,205.00	3,500,000
EURO	2022.08.30	2022.09.01	EUR	CZK	3,500,000.00	85,958,600
CSEH KORONA	2022.09.06	2023.06.08	CZK	USD	377,000,550.00	15,000,000
USA DOLLÁR	2022.09.06	2022.11.14	USD	CZK	15,000,000.00	372,280,950
CSEH KORONA	2022.09.08	2023.03.17	CZK	USD	100,000,000.00	4,024,629
CSEH KORONA	2022.09.26	2023.06.28	CZK	EUR	305,240,400.00	12,000,000
EURO	2022.09.26	2022.11.18	EUR	CZK	12,000,000.00	298,329,240
EURO	2022.09.27	2022.11.18	EUR	CZK	1,000,000.00	24,871,660
USA DOLLÁR	2022.09.27	2022.11.14	USD	CZK	1,000,000.00	25,709,980
CSEH KORONA	2022.09.28	2022.11.18	CZK	EUR	24,870,580.00	1,000,000
USA DOLLÁR	2022.10.26	2022.11.14	USD	CZK	1,000,000.00	24,504,200
USA DOLLÁR	2022.11.07	2022.11.14	USD	CZK	1,000,000.00	24,403,767
USA DOLLÁR	2022.11.10	2022.11.14	USD	CZK	24,727,327.45	602,928,898
USA DOLLÁR	2022.11.10	2022.11.14	USD	CZK	2,496,982.81	60,876,441
CSEH KORONA	2022.11.10	2023.08.14	CZK	USD	36,927,000.00	1,500,000
CSEH KORONA	2022.11.10	2023.08.14	CZK	USD	565,310,100.00	23,000,000
CSEH KORONA	2022.11.17	2023.09.21	CZK	EUR	226,458,000.00	9,000,000
EURO	2022.11.17	2022.11.18	EUR	CZK	9,000,000.00	219,105,000
USA DOLLÁR	2022.11.17	2023.01.17	USD	CZK	3,500,000.00	82,275,568
EURO	2022.12.06	2022.12.07	EUR	CZK	2,600,000.00	63,268,005
CSEH KORONA	2022.12.06	2023.06.22	CZK	EUR	64,680,782.40	2,600,000
EURO	2022.12.08	2023.02.06	EUR	CZK	1,000,000.00	24,500,235

## VIII. Az alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása

### Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Dr. Tóth Nándor

Az Igazgatóság elnöke: Dr. Barna Zsolt

A Felügyelő Bizottság elnöke: Ginzer Ildikó

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Dr. Tóth Nándor és Kovács Ildikó

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Bedenek Melinda

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

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

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

KE-III-56/2011 (2011. február 3.)

KE-III-93/2011 (2011. február 23.)

KE-III-37/2012 (2012. február 8.)

KE-III-199/2012 (2012.május. 31.)

H-KE-III-663/2012 (2012. december 28.)

H-KE-III-757/2013. (2013. október 22.)

H-KE-III-122/2014. (2014. február 3.)

H-KE-III-102/2015. (2015.február 04)

H-KE-III-175/2018. számú határozat 2018. április 26.

H-KE-III-87/2021. sz. határozat, 2021. március 2.





## MKB Alapkezelő Zrt.

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

Ezt a terméket/Alapot a 7 osztály közül a(z) 2. osztályba soroltuk, amely alacsony kockázati osztály.

Ez a jövőbeli teljesítményből eredő potenciális veszteségeket alacsony szintre sorolja, és a rossz piaci feltételek egyáltalán nem valószínű, hogy 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.

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

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

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

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

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

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

### Kockázatkezelési rendszerek

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

Ugyanakkor a kockázattudatos magatartás, illetve a különböző kockázatok azonosítása és kezelése szempontjából az Alapkezelőn belül minden funkcionális csoport számára jelentkeznek felelőségek és feladatok. A független kockázatkezelési funkció mellett kiemelt szerepe van a szervezet kockázatvállalási hajlandóságát





## 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

meghatározó, a kockázatkezelési politikát és eljárásokat jóváhagyó Igazgatóságnak, az Alapkezelő egyéb vezető állású dolgozóinak, illetve a kockázatokat tudatosan felvállaló portfólió-kezelőknek is.

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

#### 4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

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



## MKB Alapkezelő Zrt.

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

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

## **XI. A tőkeáttételt alkalmazó Alap estében a tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások**

Nem alkalmazandó.

## **XII. Javadalmazási politika**

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

Budapest, 2023. április 28.

MKB Alapkezelő Zrt.





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

BFM Konzervatívni Kötvény Alap - K12 - 2022.12.31.



## Tartalomjegyzék

### I. Független könyvvizsgálói jelentés

### II. Éves beszámoló

Mérleg

Eredménykimutatás

Kiegészítő melléklet

### III. Üzleti jelentés



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

## Független könyvvizsgálói jelentés

A BFM Konzervatívni Kötvény Alap befektetőinek

### *Vélemény*

Elvégeztük a BFM Konzervatívni Kötvény 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 68.849.841 E Ft, az üzleti év eredménye 3.404.778 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 könyvvizsgálatáért 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.

BFM Konzervatívni Kötvény Alap - K12 - 2022.12.31.

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

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

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

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

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

#### *A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei az éves beszámolóért*

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

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

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

#### *A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelősségei*

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

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

- Azonosítjuk és felbecsüljük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezekre a kockázatokra reagáló könyvvizsgálói eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint a véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálói 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 08:40:52  
+02'00'

**Csáki  
Zsuzsanna**

Digitally signed by Csáki  
Zsuzsanna  
Date: 2023.04.28 10:44:17  
+02'00'

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

Elektronikusan aláírta:

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter



Elektronikusan aláírta:

Bedenek Melinda



K E - III - 5 1 1 / 2 0 1 0

PSZÁF engedély száma

2 0 1 0 / 1 1 / 2 9

PSZÁF engedély dátuma

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

**BFM Konzervatívni Kötvény Alap (korábbi név: BF Money Konzervatívni 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.**

K	E	-	III	-	5	1	1	/	2	0	1
---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

2	0	1	0	/	1	1	/	2	9
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

**BFM Konzervatívni Kötvény Alap (korábbi név: BF Money Konzervatívni 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.	<b>A. Befektetett eszközök (02. sor)</b>	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>B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)</b>	<b>69 403 841</b>	<b>0</b>	<b>66 058 550</b>
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	1 242 545	0	8 187
09.	1. Követelések	1 738 544		8 187
10.	2. Követelések értékvesztése (-)	-511 261		
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	15 262		0
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	63 587 765	0	63 090 847
14.	1. Értékpapírok	59 105 526		62 555 106
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	4 482 239	0	535 741
16.	a) kamatokból, osztalékokból	519 265		521 936
17.	b) egyéb	3 962 974		13 805
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	4 573 531		2 959 516
19.	1. Pénzeszközök	4 528 828		2 978 064
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	44 703		-18 548
21.	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 630</b>
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások			1 630
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>-677 863</b>		<b>2 789 661</b>
25.	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+21.+24. sor)</b>	<b>68 725 978</b>	<b>0</b>	<b>68 849 841</b>
26.	<b>E. Saját tőke (27.+30. sor)</b>	<b>68 587 087</b>	<b>0</b>	<b>68 719 003</b>
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	44 455 037	0	42 064 738
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	139 109 655		152 286 700
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-94 654 618		-110 221 962
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	24 132 050	0	26 654 265
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	3 148 669		2 823 593
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	3 864 341		3 306 854
33.	c) előző év(ek) eredménye	12 386 364		17 119 040
34.	d) üzleti év eredménye	4 732 676		3 404 778
35.	<b>F. Céltartalékok</b>			
36.	<b>G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>108 353</b>
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0		108 353
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>138 891</b>		<b>22 485</b>
41.	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)</b>	<b>68 725 978</b>	<b>0</b>	<b>68 849 841</b>

Budapest, 2023. április 28.

P.H.

MKB Alapkezelő Zrt.

K	E	-	III	-	5	1	1	/	2	0	1
---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

2	0	1	0	/	1	1	/	2	9
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

**BFM Konzervatívni Kötvény Alap (korábbi név: BF Money Konzervatívni****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	7 277 621		12 492 663
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	1 678 481		8 248 475
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	600 685		598 066
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	265 779		241 344
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	4 732 676	0	3 404 778

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

Az Alapkezelő képviseletében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Bedenek Melinda

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

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter

2316 Tököl, Táncsics Mihály u. 1/A

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

A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Csáki Zsuzsanna (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 007448) Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2022. évben nettó 2.420.000 Ft. Társaság egyéb szolgáltatást nem vett igénybe könyvvizsgáló társaságtól.

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

Neve: Andrej Andrea

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

Regisztrációs száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 201605

## **Számviteli politika**

### **A számviteli politika fő vonásai**

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

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

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

### **A beszámoló szempontjából jelentős hiba**

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

### **A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja**

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

### **A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése**

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

### **A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:**

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

A tőkenövekményt az előző évek és a tárgyév eredménye, valamint az értékpapírok és a befektetési jegyek értékelési különbözete teszi ki. A rövidlejáratú kötelezettségek összege a tárgyidőszak végén beérkező, de pénzügyileg még nem rendezett költség számlákból 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: 1 CZK, azaz egy cseh korona.

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

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

Melyet az Magyar Nemzeti Bank az alábbi határozatával hagyott jóvá: H-KE-III-175/2018. számú határozat 2018. április 26.

## **II. Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény**

## **II./1. KÖVETELÉSEK**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	<b>eFt</b>	<b>eFt</b>
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	0	0
Adott előlegek	0	0
Átvezetési számlák	0	9
Értékpapírforgalmazók pénzszámla	216725	8 178
Adott óvadék	1025820	0
Követelések értékvesztése	0	0
<b>Összes követelés</b>	<b>1 242 545</b>	<b>8 187</b>

## **II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	<b>eFt</b>	<b>eFt</b>
<b>Számvitelben elszámolt értékvesztés</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Értékvesztés nem került elszámolásra.

**AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	<b>eFt</b>	<b>eFt</b>
Elszámolási számla kamata	0	1 630
<b>Aktív időbeli elhatárolások összesen:</b>	<b>0</b>	<b>1 630</b>

**HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Hosszú lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek		
<b>Összes hosszú lejáratú kötelezettség</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Kapott előlegek		
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)		108 353
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
Értékpapír elszámolási számla		
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek		
<b>Összes rövid lejáratú kötelezettség</b>	<b>0</b>	<b>108 353</b>

### ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	0	0

### HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÜL ÁTSOROLÁS RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÉ

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

**SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA**

2022 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	139 109 655	13 177 045	0	152 286 700
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-94 654 618	0	15 567 344	-110 221 962
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	3 148 669	1 127 553	1 452 629	2 823 593
Értékelési különbözet tartaléka	3 864 341	67 487 452	68 044 939	3 306 854
Előző év (évek) eredménye	12 386 364	4 732 676	0	17 119 040
Üzleti év eredménye	4 732 676	3 404 778	4 732 676	3 404 778
<b>SAJÁT TŐKE</b>	<b>68 587 087</b>	<b>89 929 504</b>	<b>89 797 588</b>	<b>68 719 003</b>



### PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	10 619	0
Felügyeleti díj	5 960	6 078
Könyvvizsgálói díj	1418	1602
Letétkezelői díj	4697	5 140
Forgalmazási díj	106 089	0
Különadó	8 545	8 712
Könyvelési díj	1563	953
<b>Passzív időbeli elhatárolások összesen:</b>	<b>138 891</b>	<b>22 485</b>

## PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
�rfolyamnyeres�g	1 205 583	5 806 967
Kapott kamat	1 708 789	1 965 025
Kapott osztalék	4 715	53 247
Határidős ügyletek bevételei	3 700 839	2 884 265
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	657 695	1 783 159
<b>Pénzügyi műveletek bevételei összesen</b>	<b>7 277 621</b>	<b>12 492 663</b>

## PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	616 009	1 994 564
Fizetett, fizetendő kamat	0	5 311
Határidős ügyletek ráfordításai	761 972	5 222 696
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	300 500	1 025 904
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen</b>	<b>1 678 481</b>	<b>8 248 475</b>

## MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	127 779	158 983
Letétkezelői díj	27 850	29 131
Megbízási díj	2 415	3 561
Felügyeleti díj	23 452	22 838
Könyvvizsgálói díj	2 836	3 204
Bankköltség	4 730	4 112
Forgalmazási díj	406 671	370 522
Könyvelési díj	4 952	5 715
<b>Működési költség összesen</b>	<b>600 685</b>	<b>598 066</b>

**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 / eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFT)	Értékkülönbözlet (eFt)	Piaci érték (eFt)
<b>Államkötvény</b>				
AFRFIN 3.875 04/13/24 USD	800 000	292 126	2 951	295 077
BSTD BK 3.5 06/25/24 USD	2 100 000	667 815	47 138	714 953
CZGB 0.45 10/25/23 CZK	48 000 000	648 801	110 855	759 656
CZGB 1 06/26/26 CZK	1 500 000	22 296	599	21 697
CZGB 1.25 02/14/25 CZK	8 200 000	113 848	12 360	126 208
EIBKOR 4 09/15/24 USD	1 500 000	592 510	31 830	560 680
GLENLN 4.125 05/30/23 USD	2 000 000	812 394	61 819	750 575
PTABNK 4.875 05/23/24 USD	1 872 000	639 613	40 939	680 552
REPHUN 5 02/22/27 EUR	1 100 000	441 299	1 703	439 596
REPHUN 5.375 02/21/23 USD	900 000	359 726	14 621	345 105
ROMANI 2 01/28/32 EUR	400 000	113 597	3 329	110 268
ROMANI 2 12/08/26 EUR	1 000 000	369 231	8 988	360 243
ROMANI 2.75 04/14/41 EUR	400 000	97 108	3 714	93 394
ROMANI 2.875 10/28/24 EUR	1 000 000	396 287	108	396 179
ROMANI 4.125 03/11/39 EUR	450 000	136 144	1 086	135 058
SERBIA 3.125 05/15/27 EUR	1 400 000	494 291	440	493 851
SOAF 5.75 09/30/49 USD	500 000	153 340	11 918	141 422
SOAF 6.25 03/08/41 USD	600 000	203 077	6 158	196 919
TRITOB 4.375 01/16/24 USD	2 700 000	858 712	163 240	1 021 952
TURKEY 5.6 11/14/24 USD	600 000	186 379	34 434	220 813
		<b>7 598 594</b>	<b>265 604</b>	<b>7 864 198</b>
<b>Vállalati kötvény</b>				
ACKAF 5 04/03/23 USD	1 000 000	315 284	64 202	379 486
ARAMCO 1.602 06/17/26 USD	500 000	176 103	7 867	168 236
BANSAF 4.125 02/08/23 USD	1 700 000	549 647	98 195	647 842
BNDES 4.75 05/09/24 USD	400 000	148 795	1 518	150 313
BOCAVI 3.5 01/31/23 USD	1 000 000	339 214	41 944	381 158
BOCAVI 4.375 05/02/23 USD	650 000	206 361	38 572	244 933
BOCAVI Float 09/26/23 USD	200 000	60 384	14 758	75 142
BRADES 2.85 01/27/23 USD	1 000 000	310 496	68 796	379 292
BRFSBZ 3.95 05/22/23 USD	610 000	234 854	6 987	227 867
BTGPBZ 5.5 01/31/23 USD	600 000	187 708	42 638	230 346
BTGPBZ 7.75 02/15/29 USD	110 000	34 728	8 141	42 869
CESSPO 6.693 11/14/25 EUR	1 800 000	729 090	15 620	744 710
CHMFRU 3.15 09/16/24 USD	700 000	209 681	209 681	-
CNOOC 4.5 10/03/23 USD	1 500 000	488 517	78 259	566 776
COMQAT 5 05/24/23 USD	1 600 000	524 389	78 384	602 773
COMQAT 52 05/12/26 USD	800 000	285 758	13 614	272 144
CS 0.625 01/18/33 EUR	800 000	212 925	33 495	179 430
CS 2.95 04/09/25 USD	1 050 000	377 459	18 725	358 734
DB 3.95 02/27/23 USD	1 000 000	398 289	18 282	380 007
DB Float 11/16/27 CZK	24 000 000	336 720	64 925	401 645
DIBUH 2.95 02/20/25 USD	2 200 000	823 983	26 207	797 776
DIBUH 3.625 02/06/23 USD	1 900 000	622 780	99 911	722 691
DPWDU 3.908 05/31/23 USD	1 500 000	484 596	77 034	561 630
ECOPET 4.125 01/16/25 USD	1 750 000	657 812	17 413	640 399
ECOPET 5.375 06/26/26 USD	300 000	110 736	4 057	106 679
ECOPET 5.875 09/18/23 USD	2 000 000	724 745	36 018	760 763
ECOPET 6.875 04/29/30 USD	1 300 000	483 509	33 328	450 181
EMBRBZ 5.696 09/16/23 USD	600 000	231 555	2 117	229 438
EQPTRC 4.25 11/03/26 USD	1 400 000	529 675	22 135	507 540
EQPTRC 5 05/18/25 USD	1 000 000	338 868	33 129	371 997
ESTONE 2.384 09/22/23 EUR	1 200 000	451 166	25 158	476 324
EVRAZ 5.375 03/20/23 USD	1 000 000	314 026	314 026	-
FINDEP 8 07/19/24 USD	900 000	249 577	5 556	244 021
FOURFN 11.25 02/23/25 EUR	205 000	72 540	6 508	79 048
FRUGR Float 12/21/25 EUR	500 000	201 028	6 537	207 565
GAZPRU 1.45 03/06/23 CHF	1 500 000	500 111	500 111	-
GILHDG 8.5 05/02/23 Corp USD	1 900 000	625 438	91 129	716 567
GM 1 02/24/25 Corp EUR	500 000	184 042	4 483	188 525
GM 4.35 01/17/27 USD	1 900 000	698 165	4 238	693 927
GRNKEN 4.875 08/16/23 USD	1 000 000	303 395	72 465	375 860
GRNKEN 6.25 02/21/23 USD	700 000	208 023	59 846	267 869
GTLKOA 4.949 02/18/26 USD	200 000	65 509	65 509	-
HYNMTR 2.1 09/15/28 USD	1 100 000	354 231	10 806	343 425
HYNMTR 3.4 06/20/24 USD	650 000	206 553	30 010	236 563
IMBLN 1.125 08/14/23 EUR	1 000 000	359 848	36 076	395 924
IPFLN 9.75 11/12/25 EUR	850 000	270 527	17 975	288 502
ISRELE 5 11/12/24 USD	1 800 000	707 014	32 014	675 000
ISRELE 6.875 06/21/23 USD	3 000 000	973 838	161 741	1 135 579

ITAU 2.9 01/24/23 USD	200 000	79 276	-	3 366	75 910
ITAU 5.125 05/13/23 USD	200 000	76 195	-	677	75 518
KDB 0.5 10/27/23 USD	1 000 000	311 126		52 246	363 372
KOHNPW 3.75 07/25/23 USD	2 100 000	721 553		74 471	796 024
LIBONE 5.3 10/23/23 CZK	35 000 000	443 845		127 788	571 633
MAGYAR 0.01 06/28/23 EUR	1 200 000	437 107		30 684	467 791
MAGYAR 2.5 06/26/24 EUR	300 000	116 877	-	576	116 301
MOLHB 2.625 04/28/23 EUR	700 000	273 566		10 740	284 306
MONBNK 3.79 01/30/30 CZK	39 000 000	521 940		98 428	620 368
MRFBZ 7 05/14/26 USD	200 000	80 692	-	5 137	75 555
NORTAL 4.75 05/28/24 EUR	100 000	36 006		3 787	39 793
NOVAKR 1.875 01/27/25 EUR	1 800 000	643 921		27 306	671 227
NOVALJ 10.75 11/28/32 EUR	500 000	212 248	-	7 017	205 231
NTPCIN 4.375 11/26/24 USD	600 000	200 460		20 339	220 799
ORCL 2.625 02/15/23 USD	1 500 000	472 295		95 112	567 407
OTPHB 2.875 07/15/29 EUR	1 300 000	447 204		33 906	481 110
OTPHB 5.5 07/13/25 EUR	2 160 000	874 346	-	7 290	867 056
OTPHB 7.35 03/04/26 EUR	2 000 000	811 624	-	9 038	802 586
OTPHB Var 11/49 EUR	1 113 000	329 016		39 633	368 649
PEMEX 2.75 04/21/27 EUR	2 900 000	966 247	-	31 368	934 879
PEMEX 3.75 02/21/24 EUR	1 350 000	524 979		22 767	547 746
PEMEX 6.5 03/13/27 USD	200 000	74 988	-	4 872	70 116
PEMEX 6.7 02/16/32 USD	200 000	63 145	-	2 036	61 109
PEMEX Float 08/24/23 EUR	800 000	299 940		19 324	319 264
PETKM 5.875 01/26/23 USD	200 000	59 173		17 897	77 070
POHANG 4.5 08/04/27 USD	1 500 000	556 500	-	15 150	541 350
PRXNA 3.257 01/19/27 USD	600 000	192 694		14 012	206 706
PUMAFIN 5.125 10/06/24 USD	200 000	63 434		8 338	71 772
QIBKQD 3.982 03/26/24 USD	2 500 000	814 078		120 177	934 255
RABHUG 8.75 11/22/25 EUR	2 300 000	936 399		16 962	953 361
RECLIN 4.75 05/19/23 USD	1 000 000	320 880		55 491	376 371
RECLIN 5.25 11/13/23 USD	2 900 000	973 969		118 109	1 092 078
RENAUL 0.5 09/15/23 EUR	1 500 000	536 527		55 123	591 650
SAZKAG 3.875 02/15/27 EUR	100 000	35 443		1 484	36 927
SAZKAG 4.125 11/20/24 EUR	1 700 000	631 975		44 040	676 015
SAZKAG 5.2 09/23/24 CZK	10 000 000	128 829		31 004	159 833
SAZKAG Float 02/15/28 EUR	2 700 000	962 292		101 566	1 063 858
SBERRU 5.25 05/23/23 USD	4 000 000	1 314 816	-	1 314 816	-
SHIMAO 4.75 07/03/22 USD	800 000	261 176	-	261 176	-
SOCGEN 1.488 12/14/26 USD	600 000	214 365	-	17 620	196 745
SOCGEN 2.226 01/21/26 USD	300 000	116 599	-	11 795	104 804
SOCGEN 4.25 04/14/25 USD	1 060 000	375 516		10 747	386 263
TAQAUH 4.375 06/22/26 USD	2 300 000	886 169	-	21 824	864 345
TBCBGE 5.75 06/19/24 USD	500 000	165 383		19 608	184 991
TEVA 2.8 07/21/23 USD	1 300 000	438 338		46 728	485 066
UNIFIN 7 01/15/25 USD	500 000	127 279	-	116 021	11 258
UNIFIN 7.25 09/27/23 USD	1 231 000	349 106	-	326 154	22 952
UNIGEL 8.75 10/01/26 USD	500 000	154 260		37 353	191 613
VTB 5 10/24/24 CHF	1 600 000	479 909	-	479 909	-
VW 2.85 09/26/24 USD	1 500 000	556 134	-	12 495	543 639
		<b>38 549 531</b>	-	<b>1 265 363</b>	<b>37 284 168</b>
<b>Befektetési jegy</b>					
AMUNDI IND BARC US CORP BBB USD	189 500	3 441 165		292 529	3 733 694
AMUNDI Index Barclays Euro Corp 1-5 ETF EUR	135 000	2 567 217		40 830	2 608 047
Ishares USD Short Dur Bond UCITS ETF USD	2 275 000	6 951 184		874 247	7 825 431
SPDR BBG 0-3 Euro Bond UCITS ETF EUR	325 000	3 447 415		327 894	3 775 309
		<b>16 406 981</b>		<b>1 535 500</b>	<b>17 942 481</b>
<b>Értékpapír összesen</b>		<b>62 555 106</b>		<b>535 741</b>	<b>63 090 847</b>

BFM Konzervatívni Kötvény Alap (korábbi név: BF Money Konzervatívni Alap)

## SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK

2022 . évi

	Nyitott mennyiség	Kötési árfolyam/ár	Kötésnap	Lejárat időpontja	Árfolyam/Ár 2022.12.31	Szerződés szerinti érték (deviza)	Várható eredmény (deviza)	Várható eredmény (eFt)
<b>Forward ügyletek</b>								
Deviza határidős eladás								
EUR/CZK	25 430 210 CZK	25,4302	2022.02.02	2023.02.06	26,5547	1 000 000 EUR	1 124 472 CZK	18 644
EUR/CZK	118 431 600 CZK	25,7460	2022.03.17	2023.02.06	27,1839	4 600 000 EUR	6 614 371 CZK	109 666
EUR/CZK	25 983 730 CZK	25,9837	2022.05.10	2023.02.06	27,6576	1 000 000 EUR	1 673 863 CZK	27 753
EUR/CZK	477 860 735 CZK	25,5541	2022.07.20	2023.03.22	26,6429	18 700 000 EUR	20 361 893 CZK	337 600
EUR/CZK	25 977 810 CZK	25,9778	2022.07.26	2023.06.28	27,2015	1 000 000 EUR	1 223 683 CZK	20 289
EUR/CZK	25 940 600 CZK	25,9406	2022.08.04	2023.06.28	27,1284	1 000 000 EUR	1 187 778 CZK	19 693
EUR/CZK	88 524 205 CZK	25,2926	2022.08.30	2023.03.22	26,1244	3 500 000 EUR	2 911 045 CZK	48 265
EUR/CZK	305 240 400 CZK	25,4367	2022.09.26	2023.06.28	26,1383	12 000 000 EUR	8 418 631 CZK	139 581
EUR/CZK	226 458 000 CZK	25,1620	2022.11.17	2023.09.21	25,3516	9 000 000 EUR	1 705 972 CZK	28 285
EUR/CZK	64 680 782 CZK	24,8772	2022.12.06	2023.06.22	25,0565	2 600 000 USD	466 010 CZK	7 726
USD/CZK	462 435 929 CZK	22,3561	2022.01.25	2023.01.27	22,0878	20 685 000 USD	- 5 549 421 CZK	-92 009
USD/CZK	840 763 000 CZK	23,4850	2022.03.10	2023.01.17	24,3581	35 800 000 USD	31 256 971 CZK	518 241
USD/CZK	283 926 927 CZK	24,3714	2022.08.15	2023.03.17	26,0106	11 650 000 USD	19 096 461 CZK	316 619
USD/CZK	377 000 550 CZK	25,1334	2022.09.06	2023.06.08	27,3754	15 000 000 USD	33 629 820 CZK	557 582
USD/CZK	100 000 000 CZK	24,8470	2022.09.08	2023.03.17	26,9545	4 024 629 USD	8 481 783 CZK	140 628
USD/CZK	565 310 100 CZK	24,5787	2022.11.10	2023.08.14	26,1677	23 000 000 USD	36 546 499 CZK	605 941
USD/CZK	36 927 000 CZK	24,6180	2022.11.10	2023.08.14	26,2446	1 500 000 USD	2 439 833 CZK	40 452
Deviza határidős vétel								
EUR/CZK	1 000 000 EUR	24,5002	2022.12.08	2023.02.06	24,2988	24 500 235 CZK	- 201 434 CZK	-3 340
USD/CZK	3 500 000 USD	23,5073	2022.11.17	2023.01.17	22,6120	82 275 568 CZK	- 3 133 640 CZK	-51 956
<b>Összesen forward ügyletek:</b>								<b>2 789 661</b>
<b>ÖSSZESEN :</b>								<b>2 789 661</b>

	Előző évi realizált eredmény (eFt)		Tárgyévi realizált eredmény (eFt)	
	nyereség	veszteség	nyereség	veszteség
Forward ügyletek	3 700 839	761 972	2 884 265	5 222 696
<b>ÖSSZESEN :</b>	<b>3 700 839</b>	<b>761 972</b>	<b>2 884 265</b>	<b>5 222 696</b>



## PORTFÓLIÓ JELENTÉS

## Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: BFM Konzervatívni Kötvény Alap lajstromszám: 1111-421  
 Alapkezelő neve: MKB Alapkezelő Zrt.  
 Letétkezelő neve: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe  
 NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2022.12.31
Saját tőke (CZK):	4 144 692 580
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,0942
Darabszám (db):	3 787 711 125

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Osszeg/Érték (CZK)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			6 535 152	82,81%
	Alapkezelői díj miatt			910 882	
	Letétkezelői díj miatt			0	
	Bizományosi díj miatt			0	
	Forgalmazási költség miatt			5 595 546	
	Könyvelési díj			28 724	
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt				
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			1 356 163	17,19%
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>			<b>7 891 315</b>	<b>100%</b>

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			178 499 167	4,30%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			493 748	0,01%
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	3 805 238 060	91,64%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			474 318 349	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):				
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):				
II/4.1.5.	Külföldi államkötvény (összes):				
		USD	71 272 000	474 318 349	
		USD	13 572 000	297 228 543	
		CZK	57 700 000	54 738 304	
		EUR	5 750 000	122 351 502	
II/4.1.6.	Külföldi diszkont (összes)				
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):			2 248 743 535	
		EUR	31 378 000	723 026 378	
		CZK	108 000 000	105 758 716	
		USD	72 211 000	1 419 958 441	
		CHF	3 100 000	0	
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):			1 082 176 176	
		USD	2 464 500	697 172 791	
		EUR	460 000	385 003 385	
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):			98 330	0,00%
II/6.	Határidős ügyletek értékelési különbözete:			168 254 590	4,05%
	<b>Eszközök összesen:</b>			<b>4 152 583 895</b>	<b>100%</b>

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

2022 . évi

## CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
<b>I.</b>	<b>Működési cash flow ( 01.-14. sorok )</b>	<b>2 394 839</b>	<b>4 282 978</b>
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	4 727 961	3 328 133
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-3 864 341	-3 306 854
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-1 572 455	-254 568
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	-778 539	1 219 096
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	-394	108 353
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	0	-1 630
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	18 266	-116 406
14.	Értékelési különbözet	3 864 341	3 306 854
<b>II.</b>	<b>Befektetési cash flow ( 15.-20. sorok )</b>	<b>-8 387 388</b>	<b>-3 118 367</b>
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-30 542 517	-46 872 278
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	22 150 414	43 677 266
20.	Kapott hozamok +	4 715	76 645
<b>III.</b>	<b>Finanszírozási cash flow ( 21.-27. sorok )</b>	<b>1 666 380</b>	<b>-2 715 375</b>
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	12 999 863	13 177 045
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-11 587 858	-15 567 344
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	254 375	-325 076
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
<b>IV.</b>	<b>PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA ( I. +II. +III. sorok )</b>	<b>-4 326 169</b>	<b>-1 550 764</b>

Budapest, 2023. április 28.

P.H.

MKB Alapkezelő Zrt.

## EGYEZTETŐ TÁBLA

2022.12.31

MNB árfolyam 2022.12.30

16,58

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	Főkönyv összeg (CZK)	NEÉ lista időpont	NEÉ lista összeg (CZK)	Eltérés (CZK)
Értékpapírok	2022.12.31	62 555 106 266	3 772 925 589,05	2022.12.30	3 797 845 106,12	- 24 919 517,07
Értékkülönbözet	2022.12.31	535 740 769	32 312 470,96	2022.12.30	-	32 312 470,96
<b>Értékpapírok összesen:</b>		<b>63 090 847 035</b>	<b>3 805 238 060,01</b>		<b>3 797 845 106,12</b>	<b>7 392 953,89</b>
Elszámolási betétszámla HUF CITI	2022.12.31	90 514	5 459,23	2022.12.30	5 525	- 65,92
Elszámolási betétszámla EUR CITI	2022.12.31	1 125 859 807	67 904 692,81	2022.12.30	67 970 709	- 66 016,43
Elszámolási betétszámla USD CITI	2022.12.31	1 073 211 112	64 729 258,86	2022.12.30	64 498 795	230 464,07
Elszámolási betétszámla GBP CITI	2022.12.31	452 061	27 265,46	2022.12.30	27 320	- 54,40
Elszámolási betétszámla CHF CITI	2022.12.31	2 989 320	180 296,74	2022.12.30	179 336	960,31
Elszámolási betétszámla CZK CITI	2022.12.31	756 913 373	45 652 193,76	2022.12.30	45 652 194	- 0,00
<b>Pénzeszközök összesen:</b>		<b>2 959 516 187</b>	<b>178 499 166,87</b>		<b>178 333 879,23</b>	<b>165 287,64</b>
Értékpapír adásvétel követelés	2022.12.31	8 177 404	493 208,92	2022.12.30	620 893,87	- 127 684,95
Egyéb követelés	2022.12.31	8 946	539,57	2022.12.30	539,35	0,22
<b>Követelések összesen:</b>		<b>8 186 350</b>	<b>493 748,48</b>		<b>621 433,22</b>	<b>- 127 684,74</b>
<b>Aktív időbeli elhatárolás</b>	2022.12.31	<b>1 630 318</b>	<b>98 330,40</b>	2022.12.30		<b>98 330,40</b>
<b>Határidős ügylet értékelési különbözet:</b>	2022.12.31	<b>2 789 661 095</b>	<b>168 254 589,55</b>	2022.12.30	<b>168 254 589,55</b>	<b>-</b>
<b>Szállítók:</b>	2022.12.31	<b>108 352 825</b>	<b>6 535 152,29</b>	2022.12.30		<b>6 535 152,29</b>
<b>Passzív időbeli elhatárolás:</b>	2022.12.31	<b>22 485 185</b>	<b>1 356 163,14</b>	2022.12.30	<b>8 093 115,94</b>	<b>- 6 736 952,80</b>
<b>Nettó eszközérték összesen:</b>		<b>68 719 002 975</b>	<b>4 144 692 580</b>		<b>4 136 961 892,18</b>	<b>7 730 687,71</b>
<b>Befektetési jegyek db</b>	2022.12.31		<b>3 787 711 125,00</b>	2022.12.30	<b>3 787 711 125,00</b>	<b>-</b>
<b>Egy befektetési jegy értéke</b>			<b>1,0942</b>		<b>1,0922</b>	<b>0,0020</b>

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@mkb.hu  
www.mkbalapkezeslo.hu

Elektronikusan aláírta:

Bedenek Melinda

Szignó

Elektronikusan aláírta:

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter

Szignó

## F. Üzleti jelentés

<b>Elnevezés angolul</b>	BFM Conservative Shorterm Bond Investment Fund
<b>Elnevezés cseh nyelven</b>	BFM Konzervativní krátkodobých dluhopisů Fond
<b>Rövid neve*</b>	BFM Konzervativni Kötvény Alap
<b>Rövid név angolul</b>	BFM Conservative Bond Fund
<b>Rövid neve cseh nyelven</b>	BFM Konzervativní dluhopisový Fond

\*:2018. május 31-ig az alap neve Konzervativni Alap néven szerepelt

<b>Harmonizáció</b>	ÁÉKBV alap
<b>Az alap típusa, fajtája</b>	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
<b>Futamideje</b>	határozatlan
<b>Indulás dátuma</b>	2010. december 27. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF KE-III-537/2010)
<b>Alapcímlet devizaneme</b>	CZK

<b>A sorozatok adatai</b>		
„CZK” sorozat	névérték 1 CZK	ISIN kód: HU0000709308

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

<b>Aktuális alapkezelési díj</b>	0.80%
----------------------------------	-------

### Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap befektetési célja, hogy feltörekvő- és fejlett piaci, jellemzően rövid- és közepes futamidejű kötvényekbe, kamatozó befektetési eszközökbe, vagy ilyen kitétségeket biztosító ETF-ekbe és befektetési alapokba fektetve vonzó kockázat/hozam profilú befektetést kínáljon befektetőinek.

Az Alap kötvénybefektetései elsősorban a fejlett- és feltörekvő piaci vállalati kötvényeket célozzák, de a befektetéseknél jelzálog- és állampapírok egyaránt szerepelhetnek. A portfólióban ún. befektetésre ajánlott (investment grade) minősítésű kötvények, és magasabb kockázatú (high yield) kötvények egyaránt jelentős súllyal megtalálhatóak. A kötvényeken túl az Alapban egyéb kamatozó eszközök és betétek is helyt kaphatnak. A kötvény- és egyéb kamatozó kitétségeket az Alap közvetlen befektetéseken, vagy közvetett módon, azaz ETF-eken vagy befektetési alapokon keresztül veheti fel.

Az Alapban cseh koronától eltérő devizában kibocsátott/denominált eszközök is szerepelnek, azonban az Alapnak a deviza fedezeti ügyletekkel együttesen számított devizális kitétsége meghatározó részben cseh korona.

Az Alap elsősorban azon befektetők számára kínál befektetési lehetőséget, akik mérsékelt kockázatú, cseh korona kitétséget biztosító befektetési lehetőséget keresnek.

Az Alap elsősorban azon befektetők számára kínál befektetési lehetőséget, akik mérsékelt kockázatú, cseh korona kitétséget biztosító befektetési lehetőséget keresnek.

Az Alap jellemző befektetőjének profilja: vállalati kötvények (és ezen belül is az ún. magasabb kockázatú high yield) és a feltörekvő piacok magasabb kockázatait toleráló befektető, rugalmas futamidejű befektetési formát kereső befektető, közepes időhorizontra (minimum 2 év) befektetni kívánó befektető.

### Az Alap közzétételi helyei

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



## MKB Alapkezelő Zrt.

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

### I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: cseh korona

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

#### Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	4,275,838,646	3,797,845,106
Banki egyenlegek	307,878,384	178,333,879
Egyéb eszközök	38,114,778	168,876,023
Összes eszköz	4,621,831,808	4,145,055,008
Kötelezettségek	-9,371,604	-8,093,116
Nettó eszközérték	4,612,460,204	4,136,961,892

#### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	307,878,384	6.66%	178,333,879	4.30%
Állampapírok és állam által garantált értékpapírok*	456,555,890	9.88%	473,379,687	11.42%
Vállalati kötvény	2,432,809,025	52.64%	2,244,393,300	54.15%
ETF	1,386,473,731	30.00%	1,080,072,119	26.06%
Derivatív ügyletek	-45,678,113	-0.99%	168,254,590	4.06%
Követelések/Kötelezettségek	83,792,892	1.81%	621,433	0.01%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	4,621,831,808	100.00%	4,145,055,008	100.00%
Díjak	-9,371,604		-8,093,116	
Nettó eszközérték:	4,612,460,204		4,136,961,892	

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

#### Az alap tételes összetétele

#### Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: cseh korona

%: az eszközökhöz viszonyítva

#### Banki egyenlegek

#### Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
ANGOL FONT	GBP	2,109,515	0.0	27,320	0.0
CSEH KORONA	CZK	76,443,629	1.7	45,652,194	1.1
EURO	EUR	99,211,917	2.1	67,970,709	1.6
MAGYAR FORINT	HUF	612,750	0.0	5,525	0.0
SVÁJCI FRANK	CHF	55,672,722	1.2	179,336	0.0
USA DOLLÁR	USD	73,827,851	1.6	64,498,795	1.6
Összesen	CZK	307,878,384		178,333,879	

#### Betétek



## MKB Alapkezelő Zrt.

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

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

### Átruházható értékpapírok

#### nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
Államkötvény	AFREXI FLOAT 08/01/22	XS1861335955	17,617,817	0.38%
Államkötvény	BSTDBK 3.5 06/25/24	XS2018639539	59,650,228	1.29%
Államkötvény	CZGB 0 02/24/22	CZ0001005029	2,984,850	0.06%
Államkötvény	CZGB 0.45 10/25/23	CZ0001004600	45,442,128	0.98%
Államkötvény	CZGB 1.25 02/14/25	CZ0001005870	7,785,318	0.17%
Államkötvény	KSA 2.894 04/20/22	XS1599284111	66,526,451	1.44%
Államkötvény	Moroc 4.25 12/11/22	XS0850020586	22,468,933	0.49%
Államkötvény	OMAN 4.125 01/17/23	XS1750113406	56,759,320	1.23%
Államkötvény	PTABNK 5.375 03/14/22	XS1520309839	49,213,906	1.06%
Államkötvény	ROMANI 6.75 02/07/22	US77586TAA43	22,595,782	0.49%
Államkötvény	Russia 4.5 04/04/22	XS0767472458	40,147,742	0.87%
Államkötvény	TRITOB 4.375 01/16/24	USP93960AF25	45,863,350	0.99%
Államkötvény	TURKEY 5.6 11/14/24	US900123CW86	12,784,077	0.28%
Államkötvény	TURKSK 5.8 02/21/22	XS1816199373	6,715,988	0.15%
Vállalati kötvény	ACKAF 5 04/03/23	XS0910932788	22,287,302	0.48%
Vállalati kötvény	AGROKOR 17/08/16	XS1480203709	0	0.00%
Vállalati kötvény	ARAMCO 2.75 04/16/22	XS1982118264	28,798,294	0.62%
Vállalati kötvény	AVALCB 4.75 09/26/22	USG42045AB32	40,569,034	0.88%
Vállalati kötvény	AVP 5 03/15/23 Float	US054303BA99	31,668,174	0.69%
Vállalati kötvény	BANSAF 4.125 02/08/23	US05964TAQ22	22,777,873	0.49%
Vállalati kötvény	BHARTI 5.125 03/11/23	USN1384FAA32	41,522,985	0.90%
Vállalati kötvény	BOCAVI 3.5 01/31/23	XS1760335502	11,316,323	0.24%
Vállalati kötvény	BOCAVI 4.375 05/02/23	XS0925008533	14,863,538	0.32%
Vállalati kötvény	BOCAVI Float 09/26/23	US09681MAH16	4,387,241	0.09%
Vállalati kötvény	BRADES 2.85 01/27/23	US05947LAY48	22,415,179	0.48%
Vállalati kötvény	BRSRBZ 7.375 02/02/22	USP12445AA33	35,641,628	0.77%
Vállalati kötvény	BTGPBZ 5.5 01/31/23	US05971BAD10	13,898,753	0.30%
Vállalati kötvény	BTGPBZ 7.75 02/15/29	USP07790AE14	2,607,658	0.06%
Vállalati kötvény	CHMFRU 3.15 09/16/24	XS2046736919	45,159,491	0.98%
Vállalati kötvény	CIELBZ 3.75 11/16/22	USU1714UAA35	22,251,641	0.48%
Vállalati kötvény	CIELBZ 3.75 11/16/22 Regs	USP28611AA29	10,072,279	0.22%
Vállalati kötvény	CNOOC 3.875 05/02/22	USG23530AA92	55,539,949	1.20%
Vállalati kötvény	CNPCHH 3.95 04/19/22	USG22004AB41	11,114,849	0.24%
Vállalati kötvény	COGARD 6.5 04/08/24	XS1974522853	30,541,796	0.66%
Vállalati kötvény	COMQAT 5 05/24/23	XS1825455030	37,052,420	0.80%
Vállalati kötvény	COSHOL 4 12/03/22	XS0858461758	11,211,112	0.24%
Vállalati kötvény	CREDVA 9.75 07/27/22	USP32086AL73	23,153,065	0.50%
Vállalati kötvény	CS Float 12/14/23 Corp	USG253HFAP19	19,856,787	0.43%
Vállalati kötvény	DB Float 11/16/27	XS2406744164	24,105,600	0.52%
Vállalati kötvény	DBKAZ 4.125 12/10/22	XS0860582435	13,484,602	0.29%
Vállalati kötvény	DIBUH 3.625 02/06/23	XS1757821761	43,330,916	0.94%
Vállalati kötvény	DIBUH 3.664 02/14/22	XS1565166789	11,125,919	0.24%
Vállalati kötvény	DPWDU 3.908 05/31/23	XS1419869968	34,088,737	0.74%
Vállalati kötvény	ECOPET 5.875 09/18/23	US279158AC30	36,579,905	0.79%
Vállalati kötvény	ENGPRO 4 12/07/22	XS1731657141	23,661,795	0.51%
Vállalati kötvény	EQPTRC 5 05/18/25	XS2150023906	24,040,387	0.52%



## 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	EVRAZ 5.375 03/20/23	XS1533915721	46,058,502	1.00%
Vállalati kötvény	Fercap Float 04/24/23	SE0012453835	40,125,629	0.87%
Vállalati kötvény	FINDEP 8 07/19/24	USP4173SAF13	23,534,996	0.51%
Vállalati kötvény	FOURFN 11.25 02/23/25	XS1417876163	17,995,158	0.39%
Vállalati kötvény	GAZPRU 1.45 03/06/23	CH0404311711	36,554,828	0.79%
Vállalati kötvény	GILHDG 8.5 05/02/23 Corp	USL43228AA06	22,456,222	0.49%
Vállalati kötvény	GRNKEN 4.875 08/16/23	USV3854PAA94	22,521,353	0.49%
Vállalati kötvény	GRNKEN 6.25 02/21/23	USV3855LAA71	15,986,856	0.35%
Vállalati kötvény	GRWALL 3.125 08/31/22	XS1645684660	22,270,981	0.48%
Vállalati kötvény	GTLKOA 4.949 02/18/26	XS2010044381	4,557,478	0.10%
Vállalati kötvény	HRINTH 4.5 PERP	XS1555076162	14,488,766	0.31%
Vállalati kötvény	HRINTH Float 04/27/22	XS1596795192	4,382,769	0.09%
Vállalati kötvény	HYNMTR3.4 06/20/24	US44891CBB81	14,875,626	0.32%
Vállalati kötvény	ICBCAS Float 09/16/22	XS2052134223	43,853,461	0.95%
Vállalati kötvény	IPFLN 9.75 11/12/25	XS2256977013	27,038,365	0.59%
Vállalati kötvény	ISCTR 5.5 04/21/22 US ISIN	US900151AJ07	22,187,516	0.48%
Vállalati kötvény	ISRELE 6.875 06/21/23	US46507NAE04	71,071,738	1.54%
Vállalati kötvény	ITAU 2.9 01/24/23	US46556KAA43	22,419,970	0.49%
Vállalati kötvény	ITAU 5.5 08/06/22	US46556MAH51	68,786,427	1.49%
Vállalati kötvény	JSTLIN 5.25 04/13/22	XS1586341981	25,956,579	0.56%
Vállalati kötvény	KDB 0.5 10/27/23	US500630DD74	21,753,413	0.47%
Vállalati kötvény	KTZKZ 3.638 06/20/22	CH0246199050	13,648,777	0.30%
Vállalati kötvény	LIBONE 5.3 10/23/23	CZ0000001086	34,802,740	0.75%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.01 06/28/23	HU0000360821	32,348,241	0.70%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.5 09/28/22	HU0000359039	37,538,901	0.81%
Vállalati kötvény	METINV 7.75 04/23/23	XS1806400534	22,877,396	0.49%
Vállalati kötvény	MONBNK 3.79 01/30/30	CZ0003705188	40,744,938	0.88%
Vállalati kötvény	NITROG 7 05/14/25	XS1811852521	11,558,912	0.25%
Vállalati kötvény	NORTAL 4.75 05/28/24	FI4000383930	2,579,986	0.06%
Vállalati kötvény	NTPCIN 4.375 11/26/24	XS1143390679	14,040,982	0.30%
Vállalati kötvény	OTPHB 2.875 07/15/29	XS2022388586	33,930,794	0.73%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	32,378,463	0.70%
Vállalati kötvény	PEMEX 8.25 06/02/22	XS0430799725	63,357,682	1.37%
Vállalati kötvény	PETKM 5.875 01/26/23	XS1747548532	4,504,384	0.10%
Vállalati kötvény	POHANG 2.375 11/12/22	USY70750BT30	55,524,853	1.20%
Vállalati kötvény	PPFFH 4.5 12/18/27	CZ0000001011	8,568,387	0.19%
Vállalati kötvény	PSHNA 5.5 07/15/22	XS1242956966	22,812,046	0.49%
Vállalati kötvény	PUMAFIN 5.125 10/06/24	XS1696810669	4,446,762	0.10%
Vállalati kötvény	QIBKQD 3.982 03/26/24	XS1964617440	58,473,189	1.27%
Vállalati kötvény	RAILUA 8.25 07/09/24	XS1843433472	13,446,482	0.29%
Vállalati kötvény	RECLIN 5.25 11/13/23	XS1902341939	58,321,793	1.26%
Vállalati kötvény	SAFTRA 4 07/26/22	XS0809571739	51,052,875	1.10%
Vállalati kötvény	SAZFIN 4 12/12/22	SK4120013475	96,248,957	2.08%
Vállalati kötvény	SAZKAG 5.2 09/23/24	CZ0003522930	20,180,220	0.44%
Vállalati kötvény	SBERRU 5.25 05/23/23	XS0935311240	91,120,679	1.97%
Vállalati kötvény	SBERRU 6.125 02/07/22	XS0743596040	60,780,717	1.32%
Vállalati kötvény	SHIMAO 4.75 07/03/22	XS1637274124	13,022,473	0.28%
Vállalati kötvény	SHTFIN 5.7 02/27/22	XS1953982086	8,961,626	0.19%
Vállalati kötvény	SILNET 11 04/02/24	XS1843443430	4,821,296	0.10%
Vállalati kötvény	SINOPE 3.9 05/17/22	USG8189YAB05	11,104,599	0.24%
Vállalati kötvény	TAQAUH 3.625 01/12/23	XS0863524277	22,875,580	0.49%
Vállalati kötvény	TBCBGE 5.75 06/19/24	XS1843434363	11,541,809	0.25%



**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	TEVA 3.25 04/15/22	XS1812903828	25,115,101	0.54%
Vállalati kötvény	UNIFIN 7 01/15/25	USP94461AC79	11,455,802	0.25%
Vállalati kötvény	UNIFIN 7.25 09/27/23	USP94461AB96	29,389,662	0.64%
Vállalati kötvény	UNIGEL 8.75 10/01/26	USL9467UAB37	11,843,682	0.26%
Vállalati kötvény	VTB 5 10/24/24	CH0248531110	39,386,378	0.85%
ETF	AMUNDI IND BARC US CORP BBB	LU1525418726	293,468,430	6.35%
ETF	AMUNDI Index Barclays Euro Corp 1-5 ETF	LU1525418643	349,018,908	7.55%
ETF	Ishares USD Short Dur Bond UCITS ETF	IE00BCRY5Y77	213,826,901	4.63%
ETF	Ishares USD Short DUR Bond Ucits ETF	IE00BYXYYP94	286,356,327	6.20%
ETF	SPDR BBG 0-3 Euro Bond UCITS ETF	IE00BC7GZW19	243,803,165	5.28%

**záró állomány**

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
ETF	AMUNDI IND BARC US CORP BBB	LU1525418726	224,391,344	5.41%
ETF	AMUNDI Index Barclays Euro Corp 1-5 ETF	LU1525418643	157,453,711	3.80%
ETF	Ishares USD Short Dur Bond UCITS ETF	IE00BCRY5Y77	206,211,194	4.97%
ETF	Ishares USD Short DUR Bond Ucits ETF	IE00BYXYYP94	264,089,544	6.37%
ETF	SPDR BBG 0-3 Euro Bond UCITS ETF	IE00BC7GZW19	227,926,326	5.50%
Államkötvény	AFRFIN 3.875 04/13/24	XS1598047550	17,733,860	0.43%
Államkötvény	BSTDBK 3.5 06/25/24	XS2018639539	42,967,998	1.04%
Államkötvény	CZGB 0.45 10/25/23	CZ0001004600	45,817,632	1.11%
Államkötvény	CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	1,308,612	0.03%
Államkötvény	CZGB 1.25 02/14/25	CZ0001005870	7,612,060	0.18%
Államkötvény	EIBKOR 4 09/15/24	US302154DP10	33,696,304	0.81%
Államkötvény	GLENLN 4.125 05/30/23	XS0938722666	45,108,848	1.09%
Államkötvény	PTABNK 4.875 05/23/24	XS1827041721	40,900,522	0.99%
Államkötvény	REPHUN 5 02/22/27	XS2558594391	26,539,386	0.64%
Államkötvény	REPHUN 5.375 02/21/23	US445545AH91	20,740,478	0.50%
Államkötvény	ROMANI 2 01/28/32	XS2109812508	6,657,143	0.16%
Államkötvény	ROMANI 2 12/08/26	XS1934867547	21,748,687	0.52%
Államkötvény	ROMANI 2.75 04/14/41	XS2330514899	5,638,418	0.14%
Államkötvény	ROMANI 2.875 10/28/24	XS1129788524	23,918,180	0.58%
Államkötvény	ROMANI 4.125 03/11/39	XS1892127470	8,153,730	0.20%
Államkötvény	SERBIA 3.125 05/15/27	XS2170186923	29,814,906	0.72%
Államkötvény	SOAF 5.75 09/30/49	US836205BB97	8,499,300	0.21%
Államkötvény	SOAF 6.25 03/08/41	US836205AP92	11,834,648	0.29%
Államkötvény	TRITOB 4.375 01/16/24	USP93960AF25	61,418,340	1.48%
Államkötvény	TURKEY 5.6 11/14/24	US900123CW86	13,270,633	0.32%
Vállalati kötvény	ACKAF 5 04/03/23	XS0910932788	22,806,733	0.55%
Vállalati kötvény	AGROKOR 17/08/16	XS1480203709	0	0.00%
Vállalati kötvény	ARAMCO 1.602 06/17/26	XS2352861814	10,110,846	0.24%
Vállalati kötvény	BANSFA 4.125 02/08/23	US05964TAQ22	38,934,687	0.94%
Vállalati kötvény	BNDES 4.75 05/09/24	USP14486AM92	9,033,700	0.22%
Vállalati kötvény	BOCAVI 3.5 01/31/23	XS1760335502	22,907,205	0.55%
Vállalati kötvény	BOCAVI 4.375 05/02/23	XS0925008533	14,720,194	0.36%
Vállalati kötvény	BOCAVI Float 09/26/23	US09681MAH16	4,515,951	0.11%
Vállalati kötvény	BRADES 2.85 01/27/23	US05947LAY48	22,795,105	0.55%
Vállalati kötvény	BRFSBZ 3.95 05/22/23	USP1905CAD22	13,694,583	0.33%
Vállalati kötvény	BTGPBZ 5.5 01/31/23	US05971BAD10	13,843,539	0.33%
Vállalati kötvény	BTGPBZ 7.75 02/15/29	USP07790AE14	2,576,381	0.06%
Vállalati kötvény	CESSPO 6.693 11/14/25	XS2555412001	44,959,814	1.08%
Vállalati kötvény	CHMFRU 3.15 09/16/24	XS2046736919	0	0.00%





## 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

Vállalati kötvény	CNOOC 4.5 10/03/23	USQ25738AA54	34,062,676	0.82%
Vállalati kötvény	COMQAT 5 05/24/23	XS1825455030	36,226,050	0.87%
Vállalati kötvény	COMQAT 52 05/12/26	XS2341197536	16,355,594	0.39%
Vállalati kötvény	CS 0.625 01/18/33	CH0591979627	10,832,625	0.26%
Vállalati kötvény	CS 2.95 04/09/25	US22550L2C42	21,559,553	0.52%
Vállalati kötvény	DB 3.95 02/27/23	US251526BR93	22,838,071	0.55%
Vállalati kötvény	DB Float 11/16/27	XS2406744164	24,224,688	0.58%
Vállalati kötvény	DIBUH 2.95 02/20/25	XS2078677213	47,945,556	1.16%
Vállalati kötvény	DIBUH 3.625 02/06/23	XS1757821761	43,433,045	1.05%
Vállalati kötvény	DPWDU 3.908 05/31/23	XS1419869968	33,753,370	0.81%
Vállalati kötvény	ECOPET 4.125 01/16/25	US279158AK55	38,487,356	0.93%
Vállalati kötvény	ECOPET 5.375 06/26/26	US279158AL39	6,411,260	0.15%
Vállalati kötvény	ECOPET 5.875 09/18/23	US279158AC30	45,721,072	1.10%
Vállalati kötvény	ECOPET 6.875 04/29/30	US279158AN94	27,055,445	0.65%
Vállalati kötvény	EMBRBZ 5.696 09/16/23	USG30376AB69	13,788,986	0.33%
Vállalati kötvény	EQPTRC 4.25 11/03/26	XS1513739760	30,502,621	0.74%
Vállalati kötvény	EQPTRC 5 05/18/25	XS2150023906	22,356,641	0.54%
Vállalati kötvény	ESTONE 2.384 09/22/23	XS1292352843	28,756,735	0.69%
Vállalati kötvény	EVRAZ 5.375 03/20/23	XS1533915721	0	0.00%
Vállalati kötvény	FINDEP 8 07/19/24	USP4173SAF13	14,665,422	0.35%
Vállalati kötvény	FOURFN 11.25 02/23/25	XS1417876163	4,772,322	0.12%
Vállalati kötvény	FRUGR Float 12/21/25	NO0012702549	12,531,124	0.30%
Vállalati kötvény	GAZPRU 1.45 03/06/23	CH0404311711	0	0.00%
Vállalati kötvény	GILHDG 8.5 05/02/23 Corp	USL43228AA06	43,064,936	1.04%
Vállalati kötvény	GM 1 02/24/25 Corp	XS2444424639	11,381,679	0.27%
Vállalati kötvény	GM 4.35 01/17/27	US37045XBT28	41,704,294	1.01%
Vállalati kötvény	GRNKEN 4.875 08/16/23	USV3854PAA94	22,588,810	0.54%
Vállalati kötvény	GRNKEN 6.25 02/21/23	USV3855LAA71	16,098,704	0.39%
Vállalati kötvény	GTLKOA 4.949 02/18/26	XS2010044381	0	0.00%
Vállalati kötvény	HYNMTR 2.1 09/15/28	US44891CCA99	20,639,498	0.50%
Vállalati kötvény	HYNMTR3.4 06/20/24	US44891CBB81	14,217,185	0.34%
Vállalati kötvény	IMBLN 1.125 08/14/23	XS1951313680	23,902,860	0.58%
Vállalati kötvény	IPFLN 9.75 11/12/25	XS2256977013	17,417,555	0.42%
Vállalati kötvény	ISRELE 5 11/12/24	IL0060001943	40,566,833	0.98%
Vállalati kötvény	ISRELE 6.875 06/21/23	US46507NAE04	68,247,206	1.65%
Vállalati kötvény	ITAU 2.9 01/24/23	US46556KAA43	4,562,065	0.11%
Vállalati kötvény	ITAU 5.125 05/13/23	US46556MAJ18	4,538,579	0.11%
Vállalati kötvény	KDB 0.5 10/27/23	US500630DD74	21,838,297	0.53%
Vállalati kötvény	KOHNPW 3.75 07/25/23	USY4899GDC43	47,840,229	1.15%
Vállalati kötvény	LIBONE 5.3 10/23/23	CZ0000001086	34,477,240	0.83%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.01 06/28/23	HU0000360821	28,241,607	0.68%
Vállalati kötvény	MAGYAR 2.5 06/26/24	HU0000361779	7,021,329	0.17%
Vállalati kötvény	MOLHB 2.625 04/28/23	XS1401114811	17,164,243	0.41%
Vállalati kötvény	MONBNK 3.79 01/30/30	CZ0003705188	37,416,678	0.90%
Vállalati kötvény	MRFGBZ 7 05/14/26	USU63768AA01	4,540,737	0.11%
Vállalati kötvény	NORTAL 4.75 05/28/24	FI4000383930	2,402,438	0.06%
Vállalati kötvény	NOVAKR 1.875 01/27/25	XS2430442868	40,523,477	0.98%
Vállalati kötvény	NOVALJ 10.75 11/28/32	XS2413677464	12,390,212	0.30%
Vállalati kötvény	NTPCIN 4.375 11/26/24	XS1143390679	13,269,834	0.32%
Vállalati kötvény	ORCL 2.625 02/15/23	US68389XBR52	34,100,573	0.82%
Vállalati kötvény	OTPHB 2.875 07/15/29	XS2022388586	29,045,681	0.70%
Vállalati kötvény	OTPHB 5.5 07/13/25	XS2499691330	52,346,177	1.26%



## MKB Alapkezelő Zrt.

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

Vállalati kötvény	OTPHB 7.35 03/04/26	XS2560693181	48,453,894	1.17%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	22,256,193	0.54%
Vállalati kötvény	PEMEX 2.75 04/21/27	XS1172951508	56,440,780	1.36%
Vállalati kötvény	PEMEX 3.75 02/21/24	XS1568874983	33,068,639	0.80%
Vállalati kötvény	PEMEX 6.5 03/13/27	US71654QCG55	4,213,899	0.10%
Vállalati kötvény	PEMEX 6.7 02/16/32	US71643VAB18	3,672,547	0.09%
Vállalati kötvény	PEMEX Float 08/24/23	XS1824425265	19,274,637	0.47%
Vállalati kötvény	PETKM 5.875 01/26/23	XS1747548532	4,631,808	0.11%
Vállalati kötvény	POHANG 4.5 08/04/27	USY7S272AE27	32,534,601	0.78%
Vállalati kötvény	PRXNA 3.257 01/19/27	USN7163RAW36	12,422,808	0.30%
Vállalati kötvény	PUMAFIN 5.125 10/06/24	XS1696810669	4,313,441	0.10%
Vállalati kötvény	QIBKQD 3.982 03/26/24	XS1964617440	56,147,807	1.35%
Vállalati kötvény	RABHUG 8.75 11/22/25	XS2559379529	57,556,582	1.39%
Vállalati kötvény	RECLIN 4.75 05/19/23	US74947MAC64	22,619,494	0.55%
Vállalati kötvény	RECLIN 5.25 11/13/23	XS1902341939	65,632,806	1.58%
Vállalati kötvény	RENAUL 0.5 09/15/23	FR0013201597	35,719,237	0.86%
Vállalati kötvény	SAZKAG 3.875 02/15/27	XS2113253210	2,229,373	0.05%
Vállalati kötvény	SAZKAG 4.125 11/20/24	XS2010038904	40,812,527	0.98%
Vállalati kötvény	SAZKAG 5.2 09/23/24	CZ0003522930	9,640,110	0.23%
Vállalati kötvény	SAZKAG Float 02/15/28	XS2440790835	64,227,557	1.55%
Vállalati kötvény	SBERRU 5.25 05/23/23	XS0935311240	0	0.00%
Vállalati kötvény	SHIMAO 4.75 07/03/22	XS1637274124	0	0.00%
Vállalati kötvény	SOCGEN 1.488 12/14/26	US83368TAZ12	11,824,176	0.29%
Vállalati kötvény	SOCGEN 2.226 01/21/26	US83368TBG22	6,298,618	0.15%
Vállalati kötvény	SOCGEN 4.25 04/14/25	USF8586CH211	23,213,978	0.56%
Vállalati kötvény	TAQAUH 4.375 06/22/26	XS1435072464	51,946,267	1.25%
Vállalati kötvény	TBCBGE 5.75 06/19/24	XS1843434363	11,117,755	0.27%
Vállalati kötvény	TEVA 2.8 07/21/23	US88167AAD37	29,151,952	0.70%
Vállalati kötvény	UNIFIN 7 01/15/25	USP94461AC79	676,582	0.02%
Vállalati kötvény	UNIFIN 7.25 09/27/23	USP94461AB96	1,379,361	0.03%
Vállalati kötvény	UNIGEL 8.75 10/01/26	USL9467UAB37	11,515,793	0.28%
Vállalati kötvény	VTB 5 10/24/24	CH0248531110	0	0.00%
Vállalati kötvény	VW 2.85 09/26/24	USU9273ACW37	32,672,168	0.79%

### Egyéb eszközök

### Derivatív ügyletek

#### nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
CHF/CZK	-1,641,047	2022.02.22.
EUR/CZK	15,278,518	2022.03.21.
EUR/CZK	11,908,109	2022.07.25.
GBP/CZK	-151,786	2022.01.18.
USD/CZK	-51,578,702	2022.01.28.
USD/CZK	-22,048,815	2022.03.16.
USD/CZK	-3,849,692	2022.04.19.
USD/CZK	6,405,302	2022.08.19.

#### záró állomány



## MKB Alapkezelő Zrt.

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

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/CZK	9,211,272	2023.02.06
EUR/CZK	23,272,938	2023.03.22
EUR/CZK	466,010	2023.06.22
EUR/CZK	10,830,092	2023.06.28
EUR/CZK	1,705,972	2023.09.21
USD/CZK	28,123,332	2023.01.17
USD/CZK	-5,549,421	2023.01.27
USD/CZK	27,578,243	2023.03.17
USD/CZK	33,629,820	2023.06.08
USD/CZK	38,986,332	2023.08.14

### Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

### Forgalmazási számlák

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

### Követelések kötelezettségek

#### nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Adott óvadék_CITI	EURO	EUR	11,696,420
Adott óvadék_ING Bank	EURO	EUR	57,486,660
Esedékesség fizetés	IRSAAR 7 09/09/19	USD	13,731,725
Esedékesség fizetés	IRCPAR 5 09/14/20	USD	147,067
Esedékesség fizetés	IRCPAR 5 09/14/20	USD	38,282
Esedékesség fizetés	CRESAR 6.5 02/16/23	USD	79,549
Esedékesség fizetés	IRCPAR 5 09/14/20	USD	7,190
Esedékesség fizetés	IRSAAR 7 09/09/19	USD	4,354
Esedékesség fizetés	ISCTR 5.5 04/21/22 US ISIN	USD	601,645

#### záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	ISCTR 5.5 04/21/22 US ISIN	USD	620,894
Esedékesség fizetés	SHIMAO 4.75 07/03/22	USD	0
	EUR	EUR	294
	EUR	EUR	154
	EUR	EUR	91

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

## II. A forgalomban levő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
BFM Konzervatívni Kötvény Alap	3,959,383,072	3,787,711,125

## III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
-----------------------------------	-------	------



## 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

BFM Konzervatívni Kötvény Alap

1.1649

1.0922

## IV. Az alap összetétele

### 1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1,843,029,621	-15.7%	1,553,451,806	37.5%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	2,432,809,025	-7.8%	2,244,393,300	54.1%
Összesen	4,275,838,646	-11.2%	3,797,845,106	91.6%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2,889,364,915	-5.9%	2,717,772,987	65.6%

### 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:	26%
---	-----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.2%

Érintett befektetési forma:

AMUNDI IND BARC US CORP BBB  
AMUNDI Index Barclays Euro Corp 1-5 ETF  
Ishares USD Short Dur Bond UCITS ETF  
SPDR BBG 0-3 Euro Bond UCITS ETF

### Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

### 2) A vagyonkimutatás elemzése

#### Piaci folyamatok 2022

##### Magyar állampapírpiac

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

Ahogy telt az év, az inflációs és recessziós félelmek egyre növekedtek. Az év elején kitört orosz-ukrán háború hatására az év harmadik negyedévéig folyamatosan emelkedtek az energiahordozók árai, ami Európában jelentős kínálati oldali inflációt eredményezett. Az év első félévében a laza fiskális politika, az elszálló energiaárak okozta folyó fizetési mérleg hiány, a fiskális és monetáris politikai ellentétes irányú döntései, az EU-s pénzek körüli bizonytalanság és a régióba vetett csökkenő bizalom hatására a forint jelentősen leértékelődött, ami



## 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

tovább fűtötte az inflációt az import termékek árain keresztül, így az globális és régiós szinten is kimagasló volt 2022 folyamán. Decemberben az éves infláció 24,5% volt, míg az éves átlagos infláció elérte a 14,5%-ot. Ez rányomta a bélyeget a magyar kötvénypiacra is, ahol a befektetőknek nemcsak a növekvő hozamszintekkel, de a piac csökkenő likviditásával is meg kellett birkóznuk, ami jelentős kilengéseket okozott az árfolyamokban. A hozamgörbe az év folyamán folyamatosan laposodott és júliusban inverzzé vált, amire a 2008-as gazdasági válság óta nem volt példa.

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

### 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 kitörése 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 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.

### Eurózána kötvénypiac

A 2022-es év kihívásokkal teli volt az európai kötvénybefektetőknek, akik számára véget ért a negatív kamatok és a mennyiségi lazítás kora. Az orosz-ukrán háború kitörésével az amúgy is növekvő infláció újabb sokkot kapott



## MKB Alapkezelő Zrt.

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

az elszálló európai energiaárak miatt, köszönhetően az erős orosz importfüggésnek. Az eurózána éves infláció 2021 év végén még 5%-on állt. Ez emelkedett októberre egészen 10,6%-ig, amit leginkább az emelkedő energia- és élelmiszerárak fűtöttek. Októberben az energiapiaci fordulattal együtt az infláció is csökkenni kezdett, és az évet 9,2%-os szinten zárta.

Az ECB az infláció megfékezése érdekében júliusban kamatot kezdett emelni, így az addigi 0%-os szintről év végére 2%-ig emelte az irányadó betéti kamatot, ami az eddigi legszigorúbb kamatemelési ciklusa. Bár az infláció mértéke az év végére csökkenni kezdett, de a továbbra is emelkedő maginfláció, a feszes munkaerőpiac és a kínai gazdaság újraindítása továbbra is nyomást gyakorol az ECB-re, hogy tovább emelje a kamatokat. 2023 folyamán további emelések várhatóak, amik tovább növelhetik a kötvénypiaci hozamokat.

Az eurózónában nemcsak az emelkedő hozamokkal, de a hosszú papírok piacának csökkenő likviditásával is meg kellett küzdenie a befektetőknek. A core-periféria spread-ek az év folyamán tovább emelkedtek, ahogy a IG és HY spread-ek is.

### Az alap befektetései 2022-ben

Az alap továbbra is főleg euróban és dollárban kibocsátott rövidebb átlagos hátralévő futamidejű vállalati kötvényekbe, illetve állampapírokba fektetett. Az alapon a devizakockázat minden esetben kifizetésre került. Az alapon belül fejlett és fejlődő piaci eszközök egyaránt megtalálhatóak, a fejlett piaci eszközök súlyát, elsősorban ETF vételeken keresztül vettük fel. Az kötvények esetében az elmúlt időszakban fokozatosan nagyobb arányt kaptak a jobb fundamentumokkal bíró, befektetésre ajánlott (IG) hitelminősítésű papírok.

## 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 befektetéseiben elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.
h) A tőkeszámla változásai	lásd lejjebb
i) Értékkülönbözlet	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbözlet tartaléka
j) Egyéb változások	Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.

### Tőkeszámla változásai

	BF Money Konzervatívni Nyíltvégű Alap Bef.Jegy
Nyitó állomány (db)	3,959,383,072
Vétel (db)	821,539,055
Visszaváltás (db)	993,211,002
Záró állomány (db)	3,787,711,125

Az alap devizaneme: cseh korona

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

### Havi záró nettó eszközértékek

Dátum	Nettó eszközérték	BFM Konzervatívni Kötvény Alap
2022.01.31	4,495,341,429	1.156800





## MKB Alapkezelő Zrt.

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

2022.02.28	4,213,493,655	1.097100
2022.03.31	3,879,040,167	1.070300
2022.04.29	3,839,844,439	1.069100
2022.05.31	3,887,865,501	1.081000
2022.06.30	3,978,393,542	1.074200
2022.07.29	4,098,078,787	1.082700
2022.08.31	4,189,831,324	1.074600
2022.09.30	4,157,307,396	1.064400
2022.10.28	4,085,927,483	1.068400
2022.11.30	4,112,084,410	1.086400
2022.12.30	4,136,961,892	1.092200

## VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	BFM Konzervatívni Kötvény Alap	
	Árfolyam	Hozam (%)
2018.12.28	1.097900	-1.37%
2019.12.31	1.153700	5.08%
2020.12.31	1.168800	1.31%
2021.12.31	1.164900	-0.33%
2022.12.30	1.092200	-6.24%

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

## VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügyletek típusa: forward fedezeti ügylet.

Instrumentum	Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi érték	Eladási érték
EURO	2022.01.07	2022.03.21	EUR	CZK	5,000,000.00	123,475,000
CSEH KORONA	2022.01.12	2022.11.14	CZK	USD	80,000,000.00	3,640,501
USA DOLLÁR	2022.01.12	2022.01.28	USD	CZK	30,000,000.00	641,645,400
CSEH KORONA	2022.01.12	2022.11.14	CZK	USD	659,855,400.00	30,000,000
CSEH KORONA	2022.01.17	2022.06.21	CZK	GBP	65,385,716.00	2,200,000
ANGOL FONT	2022.01.17	2022.01.18	GBP	CZK	2,200,000.00	64,435,360
USA DOLLÁR	2022.01.19	2022.01.28	USD	CZK	3,000,000.00	64,327,500
USA DOLLÁR	2022.01.21	2022.01.28	USD	CZK	2,000,000.00	42,901,380
CSEH KORONA	2022.01.25	2023.01.27	CZK	USD	462,435,928.50	20,685,000
USA DOLLÁR	2022.01.25	2022.01.28	USD	CZK	20,683,893.00	447,415,358
CSEH KORONA	2022.01.27	2022.03.21	CZK	EUR	36,961,230.00	1,500,000
USA DOLLÁR	2022.01.27	2022.04.19	USD	CZK	2,000,000.00	44,118,000
CSEH KORONA	2022.02.02	2023.02.06	CZK	EUR	25,430,210.00	1,000,000
SVÁJCI FRANK	2022.02.02	2022.02.22	CHF	CZK	2,300,000.00	53,814,940
CSEH KORONA	2022.02.09	2022.03.21	CZK	EUR	43,949,232.00	1,800,000
USA DOLLÁR	2022.02.16	2022.03.16	USD	CZK	3,000,000.00	64,479,000
CSEH KORONA	2022.02.22	2022.09.07	CZK	CHF	85,914,727.60	3,562,000
USA DOLLÁR	2022.02.25	2022.03.16	USD	CZK	3,000,000.00	66,330,000



## 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

CSEH KORONA	2022.03.02	2022.03.21	CZK	EUR	56,622,500.00	2,200,000
USA DOLLÁR	2022.03.02	2022.03.16	USD	CZK	3,000,000.00	69,723,720
SVÁJCI FRANK	2022.03.03	2022.09.07	CHF	CZK	2,200,000.00	57,294,758
USA DOLLÁR	2022.03.03	2022.04.19	USD	CZK	11,000,000.00	256,559,270
CSEH KORONA	2022.03.03	2022.03.21	CZK	EUR	82,159,680.00	3,200,000
USA DOLLÁR	2022.03.04	2022.03.16	USD	CZK	2,200,000.00	51,304,000
USA DOLLÁR	2022.03.08	2022.04.19	USD	CZK	1,000,000.00	23,718,000
CSEH KORONA	2022.03.10	2023.01.17	CZK	USD	840,763,000.00	35,800,000
USA DOLLÁR	2022.03.10	2022.03.16	USD	CZK	35,800,000.00	820,178,000
USA DOLLÁR	2022.03.10	2022.04.19	USD	CZK	4,000,000.00	92,172,000
USA DOLLÁR	2022.03.11	2022.04.19	USD	CZK	3,000,000.00	69,138,900
USA DOLLÁR	2022.03.16	2022.04.19	USD	CZK	3,000,000.00	67,434,480
EURO	2022.03.16	2022.03.21	EUR	CZK	21,000,000.00	518,448,000
CSEH KORONA	2022.03.16	2022.03.16	CZK	USD	67,164,660.00	3,000,000
CSEH KORONA	2022.03.16	2022.11.18	CZK	EUR	535,668,000.00	21,000,000
CSEH KORONA	2022.03.17	2023.02.06	CZK	EUR	118,431,600.00	4,600,000
EURO	2022.03.17	2022.03.21	EUR	CZK	6,100,000.00	150,676,100
CSEH KORONA	2022.03.21	2022.11.14	CZK	USD	45,632,000.00	2,000,000
EURO	2022.03.29	2022.07.25	EUR	CZK	9,000,000.00	224,955,000
CSEH KORONA	2022.03.29	2022.04.19	CZK	USD	22,300,000.00	998,422
CSEH KORONA	2022.03.31	2022.11.14	CZK	USD	120,000,000.00	5,346,164
USA DOLLÁR	2022.03.31	2022.08.19	USD	CZK	2,300,000.00	51,577,500
USA DOLLÁR	2022.04.14	2022.08.19	USD	CZK	14,650,000.00	332,701,500
CSEH KORONA	2022.04.14	2022.04.19	CZK	USD	327,867,000.00	14,650,000
CSEH KORONA	2022.05.10	2023.02.06	CZK	EUR	25,983,730.00	1,000,000
SVÁJCI FRANK	2022.05.10	2022.09.07	CHF	CZK	700,000.00	17,062,807
CSEH KORONA	2022.05.11	2022.07.25	CZK	EUR	35,336,476.00	1,400,000
USA DOLLÁR	2022.05.11	2022.08.19	USD	CZK	1,400,000.00	33,499,298
USA DOLLÁR	2022.05.12	2022.08.19	USD	CZK	2,000,000.00	48,553,100
CSEH KORONA	2022.05.12	2022.07.25	CZK	EUR	50,468,720.00	2,000,000
CSEH KORONA	2022.06.15	2022.11.14	CZK	USD	60,000,000.00	2,496,983
CSEH KORONA	2022.06.28	2022.11.14	CZK	USD	75,000,000.00	3,140,663
CSEH KORONA	2022.07.04	2022.07.25	CZK	EUR	7,450,170.00	300,000
CSEH KORONA	2022.07.06	2022.07.25	CZK	EUR	37,275,150.00	1,500,000
CSEH KORONA	2022.07.08	2022.07.25	CZK	EUR	17,364,270.00	700,000
CSEH KORONA	2022.07.08	2022.07.25	CZK	EUR	12,342,775.00	500,000
CSEH KORONA	2022.07.11	2022.12.07	CZK	EUR	66,021,007.00	2,600,000
CSEH KORONA	2022.07.20	2023.03.22	CZK	EUR	477,860,735.00	18,700,000
EURO	2022.07.20	2022.07.25	EUR	CZK	18,700,000.00	458,431,117
CSEH KORONA	2022.07.26	2023.06.28	CZK	EUR	25,977,810.00	1,000,000
CSEH KORONA	2022.07.28	2022.09.01	CZK	EUR	24,729,000.00	1,000,000
CSEH KORONA	2022.08.04	2023.06.28	CZK	EUR	25,940,600.00	1,000,000
USA DOLLÁR	2022.08.15	2022.08.19	USD	CZK	11,650,000.00	279,593,185
CSEH KORONA	2022.08.15	2023.03.17	CZK	USD	283,926,926.50	11,650,000
CSEH KORONA	2022.08.23	2022.09.01	CZK	EUR	61,671,500.00	2,500,000
USA DOLLÁR	2022.08.23	2022.11.14	USD	CZK	2,400,000.00	60,214,224
CSEH KORONA	2022.08.30	2023.03.22	CZK	EUR	88,524,205.00	3,500,000





## 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

EURO	2022.08.30	2022.09.01	EUR	CZK	3,500,000.00	85,958,600
CSEH KORONA	2022.09.06	2023.06.08	CZK	USD	377,000,550.00	15,000,000
USA DOLLÁR	2022.09.06	2022.11.14	USD	CZK	15,000,000.00	372,280,950
CSEH KORONA	2022.09.08	2023.03.17	CZK	USD	100,000,000.00	4,024,629
CSEH KORONA	2022.09.26	2023.06.28	CZK	EUR	305,240,400.00	12,000,000
EURO	2022.09.26	2022.11.18	EUR	CZK	12,000,000.00	298,329,240
EURO	2022.09.27	2022.11.18	EUR	CZK	1,000,000.00	24,871,660
USA DOLLÁR	2022.09.27	2022.11.14	USD	CZK	1,000,000.00	25,709,980
CSEH KORONA	2022.09.28	2022.11.18	CZK	EUR	24,870,580.00	1,000,000
USA DOLLÁR	2022.10.26	2022.11.14	USD	CZK	1,000,000.00	24,504,200
USA DOLLÁR	2022.11.07	2022.11.14	USD	CZK	1,000,000.00	24,403,767
USA DOLLÁR	2022.11.10	2022.11.14	USD	CZK	24,727,327.45	602,928,898
USA DOLLÁR	2022.11.10	2022.11.14	USD	CZK	2,496,982.81	60,876,441
CSEH KORONA	2022.11.10	2023.08.14	CZK	USD	36,927,000.00	1,500,000
CSEH KORONA	2022.11.10	2023.08.14	CZK	USD	565,310,100.00	23,000,000
CSEH KORONA	2022.11.17	2023.09.21	CZK	EUR	226,458,000.00	9,000,000
EURO	2022.11.17	2022.11.18	EUR	CZK	9,000,000.00	219,105,000
USA DOLLÁR	2022.11.17	2023.01.17	USD	CZK	3,500,000.00	82,275,568
EURO	2022.12.06	2022.12.07	EUR	CZK	2,600,000.00	63,268,005
CSEH KORONA	2022.12.06	2023.06.22	CZK	EUR	64,680,782.40	2,600,000
EURO	2022.12.08	2023.02.06	EUR	CZK	1,000,000.00	24,500,235

## VIII. Az alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása

### 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-56/2011 (2011. február 3.)

KE-III-93/2011 (2011. február 23.)

KE-III-37/2012 (2012. február 8.)

KE-III-199/2012 (2012.május. 31.)

H-KE-III-663/2012 (2012. december 28.)

H-KE-III-757/2013. (2013. október 22.)

H-KE-III-122/2014. (2014. február 3.)

H-KE-III-102/2015. (2015.február 04)

H-KE-III-175/2018. számú határozat 2018. április 26.

H-KE-III-87/2021. sz. határozat, 2021. március 2.

H-KE-III-418/2021. sz. határozat, 2021. július 22.

### Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény





## 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

Ez a jövőbeli teljesítményből eredő potenciális veszteségeket alacsony szintre sorolja, és a rossz piaci feltételek egyáltalán nem valószínű, hogy 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.

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

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

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

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

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

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

### Kockázatkezelési rendszerek

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



## 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

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

#### 4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

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

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

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

## **XI. A tőkeáttételt alkalmazó Alap estében a tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások**

Nem alkalmazandó.

## **XII. Javadalmazási politika**

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

Budapest, 2023. április 28.

MKB Alapkezelő Zrt.