

# ÉVES JELENTÉS 2023

## BFM Balanced 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 jellegüknel 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 BALANCED ALAP ÉVES JELENTÉSÉBEN SZEREPLŐ SZÁMVITELI INFORMÁCIÓK FELÜLVIZSGÁLATÁRÓL

A BFM Balanced Alap befektetőinek

### Vélemény

Elvégeztük a BFM Balanced Alap (továbbiakban: az „Alap”) 2023. évi éves jelentésének I-XII. pontjaiban található számviteli információk könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint a BFM Balanced Alap 2023. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban: „számviteli törvény”) összhangban, 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 összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az MBH Alapkezelő Zrt-től a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, 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 kézikönyvében (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

### Egyéb kérdések

Az éves jelentéssel kapcsolatban elvégzett könyvvizsgálatunk kizárólag az éves jelentésben szereplő, az Alap számviteli nyilvántartásaiból levezethető számviteli információkra terjedt ki.

Az Alap a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (a továbbiakban: „számviteli törvény”) és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelet (a továbbiakban: „kormányrendelet”) előírásainak megfelelő éves beszámolót készített 2023. december 31-ével végződő évre vonatkozóan. A 2023. december 31-i éves beszámolóra külön könyvvizsgálói jelentést bocsátottunk ki ezen jelentés időpontjában az Alap befektetői részére.

Az Alap 2022. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentését másik könyvvizsgáló ellenőrizte, aki erre az éves jelentésre vonatkozóan 2023. április 28-án minősítés nélküli véleményt bocsátott ki.

### Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. Az MBH Alapkezelő Zrt. vezetősége (a továbbiakban: „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért. Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra 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 éves jelentésben foglalt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényegesen hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

Az egyéb információkban lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás nem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelentenivalónk.

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

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

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállításáért. A vezetésnek 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 felelőssége**

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniük kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati 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.

- A vezetés és az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2024. április 29.



.....

Szovics Zsolt  
Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.  
1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3. emelet 11.  
nyilvántartási szám: 002588



.....

Ifj. Olma Frigyes  
kamarai tag könyvvizsgáló  
nyilvántartási szám: 007324

## B. Alapadatok

<b>Elnevezés angolul</b>	BFM Balanced Mixed Multi Assets Investment Fund
<b>Elnevezés cseh nyelven</b>	BFM Balancovaný smíšený multi assets Fond
<b>Rövid neve</b>	BFM Balanced Alap
<b>Rövid név angolul</b>	BFM Balanced Mixed Fund
<b>Rövid neve cseh nyelven</b>	BFM Balancovaný smíšený Fond

<b>Harmonizáció</b>	ÁÉKBV Alap
<b>Az alap típusa, fajtája</b>	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
<b>Futamideje</b>	határozatlan
<b>Indulás dátuma</b>	2008. augusztus 25. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF III/110.693-1/2008)
<b>Alapcímlet devizaneme</b>	CZK

<b>A sorozatok adatai</b>		
„CZK” sorozat	névérték 1 CZK	ISIN kód: HU0000707187

<b>Alapkezelő</b>	MBH Alapkezelő Zrt.	1068 Budapest, Benczúr u. 11.
<b>Letétkezelő</b>	UniCredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
<b>Könyvvizsgáló</b>	Trusted Adviser Kft.	1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3.em. 11

<b>Aktuális alapkezelési díj</b>	1.2%
----------------------------------	------

Az Alap neve 2018. május 31-ig: BF Money Balancovany Alap

### Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy ügyfelei számára részvény-, nyersanyag-, kötvény-, pénzüpi és egyéb alternatív befektetések megfelelő kombinációjával vonzó hozamú, de a tiszta részvényalapoknál kisebb kockázatot hordozó befektetési alternatívát nyújtson. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek kiválasztásánál arra törekszik, hogy a biztonságos és a kockázatos eszközök olyan kombinációját állítsa elő, mellyel középtávon kedvező hozamot biztosíthat befektetőinek.

Az Alap állampapírokba és egyéb kamatozó eszközökbe (pl. banki betétek, vállalati kötvények) fektet be, részvény-, nyersanyagpiaci és egyéb alternatív befektetési stratégiákhoz kapcsolódó befektetéseket eszközöl, valamint elsősorban a kockázatok csökkentése céljával származtatott ügyleteket köt. Az Alap mindezen kitétségeket közvetlen befektetéseken, vagy közvetett módon, azaz ETF-eken vagy befektetési alapokon keresztül veheti fel.

Az Alap vagyonának jelentős részét fektetheti be a közép-kelet-európai, azon belül is a visegrádi országok (Magyarország, Lengyelország, Csehország), illetve a globális fejlett országok piacain.

Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik.

Az Alapot azon befektetőknek ajánljuk, akik a pénzüpi és kötvényjellegű befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni, tisztában vannak mind a részvény-, mind pedig a kötvény típusú befektetések kockázati jellegével, és ezt a kockázatot hajlandóak, illetve képesek is felvállalni.

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

### Az Alap közzétételi helyei

[www.mbalapkezelo.hu](http://www.mbalapkezelo.hu); <https://kozvetetelek.mnb.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	244 980 013	197 894 413
Banki egyenlegek	40 270 736	43 999 973
Egyéb eszközök	3 155 360	36 910
Összes eszköz	288 406 108	241 931 296
Kötelezettségek	-834 978	-301 152
Nettó eszközérték	287 571 130	241 630 144

#### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	14 178 031	4,92%	19 475 247	8,05%
Betét	26 092 705	9,05%	24 524 726	10,14%
Állampapírok és állam által garantált értékpapírok*	118 164 262	40,97%	82 234 908	33,99%
Vállalati kötvény	12 571 943	4,36%	13 079 802	5,41%
ETF	104 183 203	36,12%	94 393 811	39,02%
Részvény	10 060 605	3,49%	8 185 892	3,38%
Derivatív ügyletek	3 079 845	1,07%	353 909	0,15%
Követelések/Kötelezettségek	75 515	0,03%	-316 999	-0,13%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	288 406 108	100,00%	241 931 296	100,00%
Díjak	-834 978		-301 152	
<b>Nettó eszközérték:</b>	<b>287 571 130</b>		<b>241 630 144</b>	

\*: 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 összes eszközhöz viszonyítva

#### Banki egyenlegek

##### Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
CSEH KORONA	CZK	10 939 170	3,8	10 780 900	4,5
EURO	EUR	2 387 942	0,8	4 724 357	2,0
LENGYEL ZLOTY	PLN	18 029	0,0	0	0,0
MAGYAR FORINT	HUF	114 106	0,0	180 421	0,1
Román lej	RON	528 784	0,2	0	0,0
USA DOLLÁR	USD	123 526	0,0	3 789 569	1,6
Összesen	CZK	14 111 557		19 475 247	

### Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
CSEH KORONA	CZK	26 092 705	9,0%	24 524 726	10,1%
Összesen	CZK	26 092 705		24 524 726	

### Átruházható értékpapírok nyitó állomány

Fajta	Név	Isin	Eszközérték	%
ETF	Alpha Architect Quantitative value ETF	US02072L1026	5,134,374	1.78%
ETF	Alpha U.S. Quantitative Momentum ETF	US02072L4095	2,679,622	0.93%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	LU027420869U	4,442,494	1.54%
ETF	Goldman Sachs Hedge Industry VIP ETF	US3814305450	4,745,286	1.65%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	13,550,338	4.70%
ETF	ISHARES MSCI ALL WORLD	US4642882579	6,786,031	2.35%
ETF	Ishares MSCI USA Quality Fac ETF	US46432F3394	7,204,353	2.50%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	LU1900066462	31,289,480	10.85%
ETF	SOURCE MSCI WORLD ETF USD	IE00B60SX39U	8,848,299	3.07%
ETF	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	12,639,408	4.38%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	6,863,519	2.38%
Részvény	Allegro	LU2237380790	311,207	0.11%
Részvény	Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	566,265	0.20%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	248,163	0.09%
Részvény	BANK PKO	PLPKO0000016	216,469	0.08%
Részvény	BRD-GROUPE	ROBRDBACNOR2	165,120	0.06%
Részvény	CD Projekt SA	PLOPTTC00011	234,128	0.08%
Részvény	CEZ AS	CZ0005112300	385,000	0.13%
Részvény	ERSTE BANK	AT0000652011	4,362,228	1.51%
Részvény	FONDUL	ROFPTAACNOR5	360,523	0.13%
Részvény	KGHM	PLKGHM000017	234,141	0.08%
Részvény	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	386,450	0.13%
Részvény	KRKA	SI0031102120	444,618	0.15%
Részvény	MOL TÖRZS ÚJ	HU0000153937	474,490	0.16%
Részvény	MONETA Money Bank	CZ0008040318	167,200	0.06%
Részvény	OTP Bank	HU0000061726	305,639	0.11%
Részvény	PETROM (OMV)	ROSNPPACNOR9	113,176	0.04%
Részvény	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	287,389	0.10%
Részvény	PZU PW	PLPZU0000011	414,878	0.14%
Részvény	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	180,663	0.06%
Részvény	ROMGAZ SA	ROSNNGNACNOR3	202,858	0.07%
Államkötvény	CZGB 0 12/12/24	CZ0001006167	4,515,950	1.57%
Államkötvény	CZGB 0.25 02/10/27	CZ0001005037	14,853,906	5.15%
Államkötvény	CZGB 0.45 10/25/23	CZ0001004600	57,272,040	19.86%
Államkötvény	CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	6,098,132	2.11%
Államkötvény	CZGB 1.25 02/14/25	CZ0001005870	92,830	0.03%
Államkötvény	CZGB Float 04/18/23	CZ0001003123	5,218,140	1.81%
Államkötvény	CZGB Float 11/19/27	CZ0001004105	30,113,264	10.44%
Vállalati kötvény	MONBNK 3.79 01/30/30	CZ0003705188	2,878,206	1.00%
Vállalati kötvény	OTPHB 5.5 07/13/25	XS2499691330	9,693,737	3.36%

### záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	%
ETF	Alpha Architect Quantitative value ETF	US02072L1026	6 401 814	2,65%
ETF	Alpha U.S. Quantitative Momentum ETF	US02072L4095	2 881 034	1,19%
ETF	AMUNDI MSCI Eastern Europe ExRussia ETF	LU1900066462	20 848 940	8,62%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	LU027420869U	9 842 592	4,07%
ETF	Goldman Sachs Hedge Industry VIP ETF	US3814305450	3 274 981	1,35%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	6 101 826	2,52%
ETF	ISHARES MSCI ALL WORLD	US4642882579	8 059 008	3,33%
ETF	Ishares MSCI USA Quality Fac ETF	US46432F3394	4 935 804	2,04%
ETF	SOURCE MSCI WORLD ETF USD	IE00B60SX39U	9 824 980	4,06%
ETF	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	14 108 134	5,83%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	8 114 697	3,35%
Részvény	Allegro	LU2237380790	454 690	0,19%
Részvény	Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	791 040	0,33%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	480 613	0,20%
Részvény	BANK PKO	PLPKO0000016	396 209	0,16%
Részvény	BRD-GROUPE	ROBRDBACNOR2	231 341	0,10%
Részvény	CD Projekt SA	PLOPTTC00011	228 823	0,09%
Részvény	CEZ AS	CZ0005112300	479 250	0,20%
Részvény	ERSTE BANK	AT0000652011	977 876	0,40%
Részvény	FONDUL	ROFPTAACNOR5	93 943	0,04%
Részvény	KGHM	PLKGHM000017	249 725	0,10%
Részvény	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	427 455	0,18%
Részvény	KRKA	SI0031102120	543 356	0,22%
Részvény	MOL	HU0000153937	549 456	0,23%
Részvény	MONETA Money Bank	CZ0008040318	205 920	0,09%
Részvény	OTP Bank	HU0000061726	509 280	0,21%
Részvény	PETROM (OMV)	ROSNPPACNOR9	157 346	0,07%
Részvény	PKN ORLEN SA	PLPKN0000018	322 845	0,13%
Részvény	PZU PW	PLPZU0000011	610 022	0,25%
Részvény	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	203 067	0,08%
Részvény	ROMGAZ SA	ROSNNGACNOR3	273 635	0,11%
Államkötvény	CZGB 0 12/12/24	CZ0001006167	4 775 200	1,97%
Államkötvény	CZGB 0.25 02/10/27	CZ0001005037	16 045 650	6,63%
Államkötvény	CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	6 522 313	2,70%
Államkötvény	CZGB 1.25 02/14/25	CZ0001005870	24 443 133	10,10%
Államkötvény	CZGB 2.4 09/17/25	CZ0001004253	48 671	0,02%
Államkötvény	CZGB 5.7 05/25/24	CZ0001002547	51 909	0,02%
Államkötvény	CZGB Float 11/19/27	CZ0001004105	30 348 033	12,54%
Vállalati kötvény	MONBNK 3.79 01/30/30	CZ0003705188	2 877 888	1,19%
Vállalati kötvény	OTPHB 5.5 07/13/25	XS2499691330	10 201 914	4,22%

### Egyéb eszközök

### Derivatív ügyletek

### nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/CZK	52,156	2023.01.20
EUR/CZK	49,881	2023.01.31
USD/CZK	1,707,276	2023.01.20
USD/CZK	1,270,532	2023.02.01



### **záró állomány**

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/CZK	-206 470	2024.01.19
USD/CZK	563 840	2024.01.19
USD/CZK	-26 310	2024.01.29
USD/CZK	22 849	2024.02.22

### **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
Esedékesség fizetés	Goldman Sachs Hedge Industry VIP ETF	USD	585
Esedékesség fizetés	Alpha U.S. Quantitative Momentum ETF	USD	36,171
Esedékesség fizetés	Alpha Architect Quantitative value ETF	USD	38,758

#### **záró állomány**

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Díjfizetés	HUF	HUF	-3 750
Díjfizetés	HUF	HUF	-3 750
Díjfizetés	CZK	CZK	-7 806
Díjfizetés	CZK	CZK	-329 282
Esedékesség fizetés	Goldman Sachs Hedge Industry VIP ETF	USD	25 322
Esedékesség fizetés	Ishares MSCI USA Quality Fac ETF	USD	2 266

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

## **II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma**

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
BFM Balanced Alap	265 851 231	195 372 820

## **III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték**

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
BFM Balanced Alap	1,0817	1,2368

## **IV. Az alap összetétele**

### **1) Az alap összetétele**

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	232 408 070	-20,5%	184 814 611	76,4%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0,0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0,0%
Egyéb átruházható értékpapírok	12 571 943	4,0%	13 079 802	5,4%
Összesen	244 980 013	-19,2%	197 894 413	81,8%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	130 736 205	-27,1%	95 314 710	39,4%

### 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:	39,02%
---	--------

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.50%

Érintett befektetési forma:

AMUNDI MSCI Eastern Europe ExRussia ETF

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

Nem alkalmazandó

## 2) A vagyonkimutatás elemzése

### Piaci folyamatok 2023

#### Magyar állampapírpiac

Az év a magyar piaci hozamok normalizációjáról, az infláció jelentős csökkenéséről és forint erősödéséről szólt. A hazai gazdaságban, februárban technikai recesszió állt be, amikor a GDP már két negyedéve csökkent, ez egészen a harmadik negyedév végéig tartott, ami az év végére sem javult sokat. A negyedik negyedév stagnáló teljesítményével az egész évre tekintve, az első becslések szerint -0,9%-os teljesítményt produkált a hazai gazdaság, a visszaesés elsősorban a magas infláció okozta belső kereslet összeomlásnak volt köszönhető. Az infláció januárban elérte a 25,7 százalékot, a mérséklődés februártól kezdve folyamatosan történt hazánkban, mely októberre elérte az egyszámjegyű tartományt, majd év végére 5.5% százalékra mérséklődött.

A forint a 2022-ben elért rekordgyenge szintekről erősödni tudott az euróval és a dollárral szemben, melyhez jelentős mértékben hozzájárult a folyó fizetési mérleg nagymértékű javulása, elsősorban az energia mérleg rendeződésének köszönhetően.

A rövid oldali állampapírpiaci hozamok számottevően csökkentek a jegybank (MNB) kamatcsökkentéseivel párhuzamosan és a kormány új rendeletének hatására, ami előírja, hogy számos alap portfóliójában a likvid eszközök legalább 20%-át a Magyar Állam által kibocsátott Diszkont Kincstárjegyben kell tartani. Az MNB májusban kezdte az irányadó kamat csökkentését, fokozatosan 100 bázisponttal a várakozásoknak megfelelően a szeptemberben 13%-on összezárta az irányadó (egynapos betéti tender) kamatot az alapkamattal. A negyedik negyedév során a piaci várakozásoknak megfelelően három, 75 bázispontos vágással 10,75%-ra csökkent a jegybanki alapkamat.

A hosszú oldali hozamok 9 százalék körül kezdték az évet majd a 6 százalék alatti szintet is megütötték az év végére. Az év nagyrésztben 9 és 7 százalék körül mozgott, az utolsó negyedévben egy nagyobb rally alakult ki, ezt az év utolsó két hónapjában a nemzetközi folyamatok is segítették, - többek között a FED nyitása a kamatcsökkentés irányába- így a teljes hozamgörbe lefelé tolódott.

Decemberre a hazai pénzügyi piacokon is javult a hangulat, leginkább az EU forrásokkal kapcsolatos pozitív fejlemények hatására, miszerint megkezdődhet a 2021-2027-es kohéziós források lehívása.

### Magyar és régiós részvénypiac

A nem túl jól sikerült 2022-es év után a magyar tőzsde megvillantotta fényét 2023-ban, ráadásul a orosz előjelek ellenére. Az előző év katasztrófális visszaesése után, amikor a BUX index kétszámjegyű mínuszokat könyvelhetett el, sokan aggódtak. Az orosz-ukrán konfliktus, az energiaválság és a globális infláció emelkedése mélyebb gödörbe taszították a Budapesti Értéktőzsde papírjait és más kelet-közép-európai tőzsdéket is. Miközben a magyar gazdaság küszködött, a BÉT döbbenetesen ellenállt és jelentős növekedést mutatott 2023-ban. Habár a magyar GDP az előző évben csökkenést mutatott, az OTP Bank és a Magyar Telekom részvényeinek kiemelkedő teljesítménye meghatározó volt az index emelkedésében. Az OTP részvények árfolyama 56%-kal, míg a Magyar Telekomé több mint 100%-kal nőtt éves szinten. A Mol és a Richter Gedeon részvényei is növekedtek, bár kevésbé látványosan (8,6% és 5,4% -ot emelkedett ez a két papír). Számos előrejelzés szerint a BÉT még mindig tartalékol, és további lendületet kaphat 2024-ben is. Annak ellenére, hogy tavaly jelentős növekedés volt a részvényárfolyamokban, a magyar tőzsdei eszközök reálértéke még mindig alacsonyabb, mint két évvel ezelőtt, ha figyelembe vesszük az elmúlt két év pénzromlását is.

Több tényező is támogatta a régiót a tavalyi év folyamán: a nemzetközi piacok általánosan kedvező hangulata, a pénzügyi szektor globális sikere, amely a CETOP (közép- európai) részvény index jelentős részét teszi ki, valamint az infláció csökkenése és a dollár gyengülése, amelyek mind segítették a fejlődő európai részvényeket. Ugyanakkor a gazdasági teljesítmény nem volt egyöntetűen fényes a régióban, hiszen Magyarország és Csehország technikai recesszióba került, és az infláció (magasabb kiinduló szintekről) is csak lassabban csökkent, mint a nyugati országokban. Az energiaárak az első negyedévben még kedvezően alakultak, azonban a gázárak újabb hirtelen emelkedése negatív hatással volt a régió piacaira az ősz folyamán. Az év végére a gáz árak ismét megnyugtató szintre estek vissza és a tavalyi év utolsó negyedévében egy tartósabb emelkedés vette kezdetét a régiós tőzsdéken. A bankszektor kiemelkedő teljesítményt nyújtott a KKE régióban is, különösen a márciusi SVB és Credit Suisse események után. A lengyel bankok, például a Pekao és a PKO, több mint 60%-os emelkedést értek el az év során.

### Az alap befektetései 2023-ban

A tőkepiacokat erős pozitív hangulat jellemezte 2023-ban. A monetáris politikai szigor enyhítésével kapcsolatos piaci optimizmus állandósult az év során, ami fűtötte az emelkedő nemzetközi részvénypiaci trendet. Bár az infláció az előzetes várakozásokkal szemben gyorsabban mérséklődött, de ennek ellenére az amerikai jegybank által kívánatosnak tartott célértéket nem sikerült megközelítenie, ami indokolhatta az óvatosabb kockázatvállalást. A régiós részvények esetében enyhe alulsúlyt tartottunk az alapban a hosszú távon megcélzott szinthez képest. A kötvényportfólió esetében tartottuk a kisebb átlagos durációt a referenciaindexéhez képest, többek között változó kamatozású kötvényportfólió elemekkel. Az alapban enyhe devizapiaci felülsúlyt alakítottunk ki.

## V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

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

### Tőkeszámla változásai

	BFM Balanced
Nyitó állomány (db)	265 851 231
Vétel (db)	11 022 716
Visszaváltás (db)	81 501 127
Záró állomány (db)	195 372 820

Az alap devizaneme: cseh korona

### Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	BFM Balanced Alap
2023.01.31	286 787 062	1,112400
2023.02.28	282 833 939	1,106200
2023.03.31	282 902 479	1,114500
2023.04.28	283 924 091	1,130300
2023.05.31	266 265 788	1,129400
2023.06.30	246 920 626	1,159400
2023.07.31	243 092 718	1,181200
2023.08.31	241 527 195	1,176000
2023.09.29	236 331 612	1,161400
2023.10.31	235 547 620	1,174700
2023.11.30	238 070 271	1,205700
2023.12.29	241 630 144	1,236800

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

## VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	BFM Balanced Alap	
	Árfolyam	Hozam (%)
2019.12.31	1,090600	7,04%
2020.12.31	1,128400	3,47%
2021.12.31	1,163600	3,12%
2022.12.30	1,081700	-7,04%
2023.12.29	1,236800	14,34%

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	2023.01.18	2023.01.20	EUR	CZK	200 000	4 788 680
CSEH KORONA	2023.01.18	2023.02.21	CZK	EUR	4 805 924	200 000
USA DOLLÁR	2023.01.18	2023.01.20	USD	CZK	2 650 000	58 479 405
CSEH KORONA	2023.01.18	2023.04.20	CZK	USD	58 735 342	2 650 000
CSEH KORONA	2023.01.19	2023.03.23	CZK	EUR	9 635 880	400 000
CSEH KORONA	2023.01.27	2023.03.23	CZK	EUR	7 182 900	300 000
EURO	2023.01.27	2023.01.31	EUR	CZK	300 000	7 138 500
CSEH KORONA	2023.01.30	2023.03.10	CZK	USD	14 250 028	650 000

USA DOLLÁR	2023.01.30	2023.02.01	USD	CZK	650 000	14 222 000
EURO	2023.02.17	2023.02.21	EUR	CZK	200 000	4 745 140
CSEH KORONA	2023.02.17	2023.08.21	CZK	EUR	4 834 280	200 000
USA DOLLÁR	2023.03.08	2023.03.10	USD	CZK	650 000	14 573 650
CSEH KORONA	2023.03.08	2023.06.12	CZK	USD	14 632 475	650 000
EURO	2023.03.21	2023.03.23	EUR	CZK	700 000	16 760 800
CSEH KORONA	2023.03.21	2023.09.25	CZK	EUR	17 048 850	700 000
USA DOLLÁR	2023.04.18	2023.04.20	USD	CZK	2 650 000	56 543 580
CSEH KORONA	2023.04.18	2023.05.22	CZK	USD	56 617 118	2 650 000
USA DOLLÁR	2023.05.18	2023.05.22	USD	CZK	2 650 000	58 116 885
CSEH KORONA	2023.05.18	2023.06.22	CZK	USD	58 195 431	2 650 000
USA DOLLÁR	2023.05.31	2023.06.22	USD	CZK	150 000	3 335 834
USA DOLLÁR	2023.06.08	2023.06.12	USD	CZK	650 000	14 342 835
CSEH KORONA	2023.06.08	2023.07.28	CZK	USD	14 368 660	650 000
EURO	2023.06.12	2023.09.25	EUR	CZK	500 000	11 993 895
USA DOLLÁR	2023.06.20	2023.06.22	USD	CZK	2 500 000	54 375 250
CSEH KORONA	2023.06.20	2023.07.24	CZK	USD	54 449 400	2 500 000
USA DOLLÁR	2023.06.28	2023.07.24	USD	CZK	350 000	7 574 301
USA DOLLÁR	2023.06.30	2023.07.24	USD	CZK	150 000	3 286 496
USA DOLLÁR	2023.07.05	2023.07.24	USD	CZK	150 000	3 277 563
USA DOLLÁR	2023.07.20	2023.07.24	USD	CZK	1 850 000	39 523 030
CSEH KORONA	2023.07.20	2023.08.24	CZK	USD	39 572 166	1 850 000
USA DOLLÁR	2023.07.26	2023.07.28	USD	CZK	650 000	14 139 580
CSEH KORONA	2023.07.26	2023.08.28	CZK	USD	14 156 896	650 000
EURO	2023.08.17	2023.08.21	EUR	CZK	200 000	4 817 140
CSEH KORONA	2023.08.17	2023.09.21	CZK	EUR	4 830 236	200 000
USA DOLLÁR	2023.08.22	2023.08.24	USD	CZK	1 850 000	40 709 990
CSEH KORONA	2023.08.22	2023.09.14	CZK	USD	40 744 067	1 850 000
USA DOLLÁR	2023.08.25	2023.08.28	USD	CZK	650 000	14 548 794
CSEH KORONA	2023.08.25	2023.11.29	CZK	USD	14 596 407	650 000
USA DOLLÁR	2023.09.12	2023.09.14	USD	CZK	1 850 000	42 475 075
CSEH KORONA	2023.09.12	2023.09.29	CZK	USD	42 500 975	1 850 000
EURO	2023.09.19	2023.09.21	EUR	CZK	200 000	4 886 720
CSEH KORONA	2023.09.19	2023.10.23	CZK	EUR	4 899 038	200 000
EURO	2023.09.21	2023.09.25	EUR	CZK	200 000	4 888 200
USA DOLLÁR	2023.09.25	2023.09.29	USD	CZK	1 850 000	42 487 017
CSEH KORONA	2023.09.25	2023.10.27	CZK	USD	42 531 482	1 850 000
EURO	2023.10.19	2023.10.23	EUR	CZK	200 000	4 934 280
CSEH KORONA	2023.10.24	2023.12.22	CZK	USD	11 610 080	500 000
USA DOLLÁR	2023.10.25	2023.10.27	USD	CZK	1 850 000	43 183 255
CSEH KORONA	2023.10.25	2023.11.27	CZK	USD	43 234 371	1 850 000
CSEH KORONA	2023.11.02	2023.12.06	CZK	EUR	14 740 998	600 000
CSEH KORONA	2023.11.22	2023.12.15	CZK	USD	41 572 867	1 850 000
USA DOLLÁR	2023.11.22	2023.11.27	USD	CZK	1 850 000	41 544 270
USA DOLLÁR	2023.11.27	2023.11.29	USD	CZK	650 000	14 504 490
CSEH KORONA	2023.11.27	2024.01.29	CZK	USD	14 527 916	650 000
CSEH KORONA	2023.12.05	2024.01.19	CZK	EUR	14 636 998	600 000
EURO	2023.12.05	2023.12.06	EUR	CZK	600 000	14 591 212
CSEH KORONA	2023.12.13	2024.01.19	CZK	USD	41 973 392	1 850 000
USA DOLLÁR	2023.12.13	2023.12.15	USD	CZK	1 850 000	41 948 380
CSEH KORONA	2023.12.20	2024.02.22	CZK	USD	11 229 535	500 000
USA DOLLÁR	2023.12.20	2023.12.22	USD	CZK	500 000	11 211 000

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

### Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Dr. Tóth Nándor

Az Igazgatóság elnöke: Dr. Barna Zsolt

A Felügyelő Bizottság elnöke: Ginzer Ildikó

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Dr. Tóth Nándor és Anda Árpád József

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Bedenek Melinda

Az Alapkezelő befektetési eszközök és tőzsdai termékek kereskedését irányító személye: Vágó Attila Szilárd

Az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. 2022. augusztus 31-án beolvadt a Budapest Alapkezelő Zrt.-be, majd 2022. szeptember 1-től MKB Alapkezelő Zrt., majd 2023. május 1-től MBH Alapkezelő Zrt. néven folytatta működését.

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

EN-III/ÉA-59/2009.sz határozat, 2009. június 30.

KE-III-57/2011. sz. határozat, 2011. február 3.

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

KE-III-38/2012. sz. határozat, 2012. február 8.

H-KE-III-677/2012 sz. határozat, 2012. december 28.

H-KE-III-762/2013. sz. határozat, 2013. október 29.

H-KE-III-711/2014. sz. határozat 2014. december 13.

H-KE-III-843/2015. sz. határozat, 2015. szeptember 29.

H-KE-III-170/2018. sz. határozat, 2018. április 26.

H-KE-III-83/2021. sz. határozat, 2021. február 12.

### Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

Nem volt jelentős esemény 2023-ban.

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

Az átlagos statisztikai állományi létszám 45 fő.

MBH Alapkezelő Zrt.				
Kifizetett javadalmazás (2023.01.01. - 2023.12.31.)				
	Rögzített javadalmazás	Változó javadalmazás	Teljes javadalmazás	Fő
Kockázati profilra ható munkatársak	454 620 881	444 750 591	899 371 472	23
Egyéb munkavállalók	290 141 861	96 702 816	386 844 677	36
<b>Total</b>	<b>744 762 742</b>	<b>541 453 407</b>	<b>1 286 216 149</b>	<b>59</b>

\*Az adatok forintban értendők

## X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

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

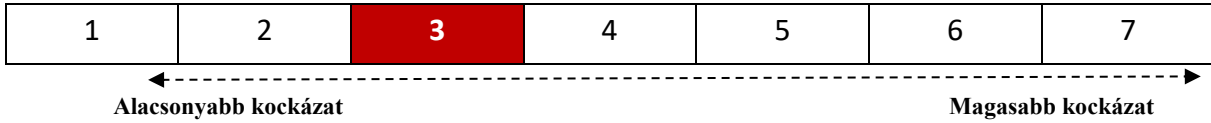
Nem alkalmazandó.

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

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

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

**Kockázat/nyereség profil**



*jellegű funkciók szervezeti elkülönítése* biztosítja, hogy a portfólió-kezelők által kötött ügyletek ellenőrzése, visszaigazolása, elszámolása és kiértékelése magától az ügyletkötéstől teljesen elkülönüljön, így az összeférhetetlenség elkerülhető és intézményesített másodsztű kontroll működik. Az Alapkezelő kockázattudatos üzleti tevékenységét *intézményesített kockázatkezelési kontroll* támogatja, ami az Alapkezelőn belül elkülönült funkcióként van jelen. A független kockázatkezelési funkció elsődleges célja a kockázattudatos üzleti tevékenység proaktív elősegítése, valamint folyamatos kockázati kontrollja. Fő feladata ennek megfelelően a kockázatkezelési irányelvek, eljárások kidolgozása, a belső fórumokon a kockázatkezelési szempontok képviselése, az azonosított kulcskockázatokot lefedő kockázati kontrollok, mint folyamatba épített kontrollok üzemeltetése, ennek megfelelő kockázati mérések működtetése, az ezzel kapcsolatos jelentésszolgálat teljesítése, továbbá indokolt esetben az észlelt kockázati problémák eskalálása a megfelelő döntéshozói szintekre.

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

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

#### 4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

MBH Bázis Hazai Rövid Kötvény Alap	MBH Adaptív Kötvény Euró Alapba Fektető Alap
MBH Hazai Hosszú Kötvény Alap	MBH Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
Budapest Bonitas Alap	MKB Aktív Alfa Dollár Alapba Fektető Alap
MBH Euró Rövid Kötvény Alap	MKB Aktív Alfa Euró Alapba Fektető Alap
MBH Fejlett Piaci Részvény Alap	MKB Állampapír Befektetési Alap
MBH Közép-Európai Részvény Alap	MBH Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap
MBH Befektetési Kártya Alap	MBH Bázis Dollár Alapba Fektető Alap
MBH Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap	MBH Bázis Euró Alapba Fektető Alap
BFM Konzervatívni Vegyes Alap	MBH Bázis Rövid Kötvény Alap
MBH Hagyományos Energia Alap	MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap
MBH EMEA Részvény Alap	MBH Bonitas Dollár Kötvény Alap
BFM Balanced Alap	MBH Egyensúly Dollár Alapba Fektető Alap
MBH Feltörekvő Piaci Részvény Alap	MBH Egyensúly Euró Alapba Fektető Alap
MBH Feltörekvő Piaci Kötvény Alap	MBH Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap
MBH Arany Alapok Alapja	MBH Észak-Amerikai Részvény Befektetési Alap
BFM Konzervatívni Kötvény Alap	MBH Bonitas Euro Kötvény Alap
MBH Global Titans Részvény Alapok Alapja	MBH Ingatlanpiaci Részvény Származtatott Befektetési Alap
MBH Dollár Rövid Kötvény Alap	MKB Nyersanyag Származtatott Befektetési Alap



MBH USA Részvény Alap	MBH PB TOP Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
MBH NEXT Generáció Alap	MBH Hazai Feltörekvő Abszolút Hozamú Származtatott Alap
MBH Paradigma Alap	MBH Rotunda Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
MBH High Yield Vállalati Kötvény Alap	MBH ESG Új-Energia Részvény Alap
Budapest Prémium Konzervatív Részalap	MBH Jövő Technológiája Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap	MKB Ingatlan Alap
Budapest Prémium Progresszív Részalap	MBH Zöldülő Vállalatok Részvény Alap
Budapest Prémium Dinamikus Részalap	MKB Ütemező Fejlett Piaci Részvény Alapok Alapja
Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja	MBH Ütemező 2 Globális Részvény Alapok Alapja
MBH Dinamikus Európa Részvény Alap	MBH High-Risk Származtatott Részvény Befektetési Alap
MBH Fejlett Piaci Vállalati Kötvény Alap	MBH Vállalati Stabil Abszolút Hozamú Kötvény EUR Befektetési Alap
MBH NEXT Technológia Alap	MBH Vállalati Stabil Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap
MBH ESG Globális Részvény Alap	Pannónia CIG Oraculum Alap
MBH NEXT Egészséges Életmód Alap	Pannónia CIG Hazai Részvény Indexkövető Alap
MBH Globális Biztosítói Részvény Alap	MBH Magántőkealap
MBH Adaptív Kötvény Abszolút Hozamú Származtatott Alap	MBH Mezőgazdasági Befektetési és Fejlesztési Magántőkealap
MBH Adaptív Kötvény Dollár Alapba Fektető Alap	

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

Nem alkalmazandó.

## **XII. Javadalmazási politika**

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

Budapest, 2024. április 29.

MBH Alapkezelő Zrt.

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A BFM Balanced Alap befektetőinek

### Vélemény

Elvégeztük a BFM Balanced Alap (az „Alap”) mellékelt 2023. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2023. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 3.751.661 eFt, a saját tőke 3.741.215 eFt, a tárgyévi eredmény 318.584 eFt nyereség –, és az ugyanezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad a BFM Balanced Alap 2023. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban: „számviteli törvény”) és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségeinek sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelettel (a továbbiakban: „kormányrendelet”) összhangban.

### A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az MBH Alapkezelő Zrt-től a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, 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 kézikönyvében (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

### Egyéb kérdések

A BFM Balanced Alap 2022. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves beszámolóját másik könyvvizsgáló ellenőrizte, aki erre az éves beszámolóra vonatkozóan 2023. április 28-án minősítés nélküli véleményt bocsátott ki.

### Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk a BFM Balanced Alap 2023. évi üzleti jelentéséből állnak. Az MBH Alapkezelő Zrt. vezetősége (a továbbiakban: „vezetés”) felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolónak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutottunk, hogy az egyéb információk lényegesen hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

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

Véleményünk szerint a BFM Balanced Alap 2023. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a BFM Balanced Alap 2023. 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.

Az üzleti jelentésben más jellegű lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás sem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelentenivalónk.

## A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős a megbízható és valós képet adó éves beszámoló elkészítéséért a számviteli törvénnyel és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségeinek sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelettel 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 azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közvételegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállításáért. A vezetésnek 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 könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálataért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

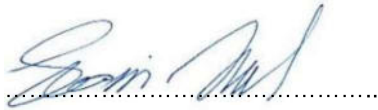
A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniünk kell véleményünket. Következtetéseink a független 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 átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.

- A vezetés és az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alap által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2024. április 29.



Szovics Zsolt  
Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.  
1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3. emelet 11.  
nyilvántartási szám: 002588



Ifj. Olma Frigyes  
kamarai tag könyvvizsgáló  
nyilvántartási szám: 007324

Elektronikusan aláírta:

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter

Szignó

Elektronikusan aláírta:

Bedenek Melinda

Szignó

1 1 0 . 6 9 3 / 2 0 0 8

PSZÁF engedély száma

2 0 0 8 / 0 8 / 0 7

PSZÁF engedély dátuma

Alapkezelő: MBH Alapkezelő Zrt.  
Forgalmazó: MONETA Money Bank A. S.  
Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

**BFM Balanced Alap (korábbi név: BF Money Balancovaný Alap)**

a vállalkozás megnevezése

**1068 Budapest, Benczúr utca 11.**

a vállalkozás címe

2023 . évi

**Éves beszámoló**

Budapest, 2024.04.29

P.H.

**MBH Alapkezelő Zrt.**

1 1 0 . 6 9 3 / 2 0 0 8

PSZÁF engedély száma

2 0 0 8 / 0 8 / 0 7

PSZÁF engedély dátuma

BFM Balanced Alap (korábbi név: BF Money Balancovaný Alap)

2023 . 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>	4 724 738	0	3 742 860
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	1 264	0	426
09.	1. Követelések	1 264		426
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	4 065 258	0	3 064 325
14.	1. Értékpapírok	3 490 419		2 519 366
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	574 839	0	544 959
16.	a) kamatokból, osztalékokból	15 781		14 425
17.	b) egyéb	559 058		530 534
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	658 216		678 109
19.	1. Pénzeszközök	662 175		681 842
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-3 959		-3 733
21.	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)</b>	9 479	0	3 322
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	9 479		3 322
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	51 064		5 479
25.	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+21.+24. sor)</b>	4 785 281	0	3 751 661
26.	<b>E. Saját tőke (27.+30. sor)</b>	4 771 703	0	3 741 215
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	3 326 607	0	2 211 881
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	7 100 377		7 275 094
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-3 773 770		-5 063 213
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	1 445 096	0	1 529 334
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	355 083		195 976
32.	b) értékelési különbözete tartaléka	621 944		546 705
33.	c) előző év(ek) eredménye	150 565		468 069
34.	d) üzleti év eredménye	317 504		318 584
35.	<b>F. Céltartalékok</b>			
36.	<b>G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)</b>	11 398	0	5 359
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	11 398		5 359
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	2 180		5 087
41.	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)</b>	4 785 281	0	3 751 661

1	1	0	.	6	9	3	/	2	0	0	8
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

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

PSZÁF engedély dátuma

**BFM Balanced Alap (korábbi név: BF Money Balancovány Alap)****2023 . 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	726 406		610 069
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	337 475		232 882
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	68 923		56 530
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	2 504		2 073
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	317 504	0	318 584

Budapest, 2024.04.29

P.H.

MBH Alapkezelő Zrt.

**2023  
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, 2024.04.29

P.H.

---

MBH Alapkezelő Zrt.



## **BFM Balanced Alap (korábbi név: BF Money Balancovaný Alap)**

### **I. ÁLTALÁNOS RÉSZ**

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

Székhelye: 1068 Budapest, Benczúr utca 11.  
Cégjegyzék száma: 01-10-041964  
Közzétételi hely: [www.mkbalapkezelo.hu](http://www.mkbalapkezelo.hu)

Az Alapkezelő képviselőjében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

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

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

A befektetési alapnál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2023. évben Trusted Adviser Kft. végez.

A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Ifj. Olma Frigyes (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 007324 ) Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2023. évben bruttó 400.000 Ft.

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

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

### **Számviteli politika**

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

Az Alap számviteli politikáját a számviteli törvény és a befektetési alapok beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelet alapján alakította ki. Az Alap kettős könyvvitelt vezet, éves beszámolót készít, melynek része a mérleg, az eredménykimutatás, a kiegészítő melléklet és a Cash flow-kimutatás. Az Alap eszközeiről részletes nyilvántartást vezet, az értékpapírok értékelése az Alap kezelési szabályzatának megfelelően történik. Az értékpapírok nem realizált árfolyam különbözetét a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül elszámolásra. A deviza, illetve valutakészletek ártértékelési különbözete a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az szintén közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül kimutatásra.

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

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

Jelentős hiba - ami szükségessé teszi a háromszlopos beszámoló elkészítését - az a hiba, melyet ellenőrzés vagy önellenőrzés tár fel, és beszámolóval lezárt évre vonatkozik, a hibák és hibahatások előjeltől független együttes értéke pedig meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérleg-főösszegének 2%-át, illetve ha a mérlegfőösszeg 2%-a nem haladja meg az

1 millió forintot, akkor az 1 millió forintot. Ezentúl minőségi szempontok alapján jelentős hibának minősül az a hiba is, amely szorosan kapcsolódik egy az előzőekben megadott határérték alapján ugyanazon évben, de másik évre vonatkozóan feltárt jelentős hibához.

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

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

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

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

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

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

A tőkenövekményt az előző évek és a tárgyév eredménye, valamint az értékpapírok és a befektetési jegyek értékelési különbözete teszi ki. A rövidlejáratú kötelezettségek összege a tárgyidőszak végén beérkező, de pénzügyileg még nem rendezett 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, árfolyam nyereségeket és az értékpapírok után fizetett osztalékot tartalmazza. Az árfolyamveszteségek a pénzügyi ráfordítások között szerepelnek, mint eredményt csökkentő tételek. Az elszámolt működési költségeket külön táblázat részletezi költségnemenként, a kimutatás a tárgyidőszak végéig pénzügyileg rendezett összegeket is tartalmazza.

### **Egyéb**

Az Alap befektetési jegyeinek névértéke: 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 mérlegfordulókori nem voltak.

2018. május 31-i hivatalos közlemény szerint, a BFM Balanced Alap (korábbi nevén: BF Money Balancovany 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-170/2018. 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
Átvezetési számla	0	0
Forgalmazási számlák	0	0
Értékpapírforgalmazók pénzszámla	1 264	426
Egyéb követelések	0	0
Követelések értékvesztése	0	0
<b>Összes követelés</b>	<b>1 264</b>	<b>426</b>

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

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

Értékvesztés nem került elszámolásra.

### **AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
Elszámolási számla elhatárolt kamat	56	1 273
Lekötött betét elhatárolt kamat	9 423	2 049
<b>Aktív időbeli elhatárolások összesen:</b>	<b>9 479</b>	<b>3 322</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)	11 398	5 359
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
ÁFA kötelezettség		
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek		
<b>Összes rövid lejáratú kötelezettség</b>	<b>11 398</b>	<b>5 359</b>

### ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
<hr/>		
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	0	0

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

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
<hr/>		
Átsorolás rövid lejáratú kötelezettségek közé összesen:	0	0

**SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA**

2023 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	7 100 377	174 717	0	7 275 094
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-3 773 770	0	1 289 443	-5 063 213
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	355 083	28 676	187 783	195 976
Értékelési különbözet tartaléka	621 944	6 614 843	6 690 082	546 705
Előző év (évek) eredménye	150 565	317 504	0	468 069
Üzleti év eredménye	317 504	318 584	317 504	318 584
<b>SAJÁT TŐKE</b>	<b>4 771 703</b>	<b>7 454 324</b>	<b>8 484 812</b>	<b>3 741 215</b>

## PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	0	1 518
Felügyeleti díj	426	324
Könyvvizsgálói díj	328	200
Forgalmazási díj	0	2267
Különadó	611	462
Könyvelési díj	102	58
Letétkezelési díj	713	258
<b>Passzív időbeli elhatárolások összesen:</b>	<b>2 180</b>	<b>5 087</b>



## PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	361 222	280 831
Kapott kamat	51 777	78 721
Kapott osztalék	15 835	12 218
Határidős ügyletek bevételei	141 084	225 508
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	156 488	12 791
<b>Pénzügyi műveletek bevételei összesen</b>	<b>726 406</b>	<b>610 069</b>

## PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	77 870	33 015
Fizetett, fizetendő kamat	289	0
Határidős ügyletek ráfordításai	237 664	132 307
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	21 651	67 560
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen</b>	<b>337 475</b>	<b>232 882</b>

## MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	18 138	17 939
Letétkezelői díj	4 108	2 647
Megbízási díj	600	386
Felügyeleti díj	1 763	1 469
Könyvvizsgálói díj	655	400
Bankköltség, forgalmi jutalék	529	384
Forgalmazási díj	42 520	31 597
KELER díj	0	1 011
Tranzakciós díj	0	44
Könyvelési díj	610	653
<b>Működési költség összesen</b>	<b>68 923</b>	<b>56 530</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

2023 . évi

Értékpapír	Névérték / darab eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFT)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
<b>Államkötvény</b>				
CZGB 0 12/12/24 CZK	5 000 000	66 219	7 701	73 920
CZGB 0.25 02/10/27 CZK	17 900 000	219 759	28 628	248 387
CZGB 1 06/26/26 CZK	6 990 000	81 958	19 008	100 966
CZGB 1.25 02/14/25 CZK	25 100 000	370 161	8 219	378 380
CZGB 2.4 09/17/25 CZK	50 000	731	22	753
CZGB 5.7 05/25/24 CZK	50 000	778	26	804
CZGB Float 11/19/27 CZK	30 010 000	414 803	54 984	469 787
		<b>1 154 409</b>	<b>118 588</b>	<b>1 272 997</b>
<b>Befektetési jegy</b>				
Alpha Architect Quantitative value ETF USD	7 070	73 157	26 017	99 174
Alpha U.S. Quantitative Momentum ETF USD	2 584	40 379	4 253	44 632
AMUNDI MSCI WORLD HEALTH CARE UCITS EUR	37 000	209 376	113 749	323 125
DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD USD	4 500	93 504	58 972	152 476
Goldman Sachs Hedge Industry VIP ETF USD	1 528	45 634	5 100	50 734
ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT USD	3 000	69 273	25 253	94 526
ISHARES MSCI ALL WORLD USD	3 541	90 893	33 953	124 846
Ishares MSCI USA Quality Fac ETF USD	1 500	70 526	5 936	76 462
SOURCE MSCI WORLD ETF USD USD	4 500	126 708	25 496	152 204
SPDR GOLD TRUST USD	3 300	146 660	71 896	218 556
VANGUARD TOT WORLD STK USD	3 527	89 940	35 769	125 709
		<b>1 056 050</b>	<b>406 394</b>	<b>1 462 444</b>
<b>Részvény</b>				
Allegro PLN	2 400	11 482	- 4 441	7 041
Banca Transilvania SA RON	6 567	9 723	1 953	11 676
BANK PEKAO SA PLN	556	6 666	777	7 443
BANK PKO PLN	1 385	3 474	2 662	6 136
BRD-GROUPE RON	2 600	2 036	1 549	3 585
CD Projekt SA PLN	350	5 500	- 1 956	3 544
CEZ AS CZK	500	7 663	- 244	7 419
ERSTE BANK CZK	1 084	16 510	- 1 372	15 138
FONDUL RON	36 176	2 164	- 708	1 456
KGHM PLN	358	3 528	339	3 867
KOMERCNI BANKA AS CZK	59 000	6 346	271	6 617
KRKA EUR	200	4 237	4 185	8 422
MOL HUF	3 016 000	9 445	- 927	8 518
MONETA Money Bank CZK	2 200	2 018	1 170	3 188
OTP Bank HUF	50 000	2 210	5 686	7 896
PETROM (OMV) RON	55 160	915	1 524	2 439
PKN ORLEN SA PLN	1 084	2 777	2 222	4 999
PZU PW PLN	2 270	6 604	2 843	9 447
RICHTER G. TÖRZS HUF	36 000	1 719	1 429	3 148
ROMGAZ SA RON	1 100	1 834	2 407	4 241
		<b>106 851</b>	<b>19 369</b>	<b>126 220</b>
<b>Vállalati kötvény</b>				
MONBNK 3.79 01/30/30 CZK	3000000	40 140	4 410	44 550
OTPHB 5.5 07/13/25 EUR	400000	161 916	- 3 802	158 114
		<b>202 056</b>	<b>608</b>	<b>202 664</b>
<b>Értékpapír összesen</b>				
		<b>2 519 366</b>	<b>544 959</b>	<b>3 064 325</b>

BFM Balanced Alap (korábbi név: BF Money Balancovaný Alap)

## SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK

2023 . évi

	Nyitott mennyiség	Kötési árfolyam/ár	Kötésnap	Lejárat időpontja	Árfolyam/Ár 2023.12.31.	Szerződés szerinti érték	Várható eredmény	Várható eredmény (eFt)
<b>Forward ügyletek</b>								
Deviza határidős eladás								
EUR/CZK	14 636 998 CZK	24,3950	2023.12.05	2024.01.19	24,7604	600 000 EUR -	206 470 CZK	-3 196
USD/CZK	14 527 916 CZK	22,3506	2023.11.27	2024.01.29	24,6099	650 000 USD -	26 310 CZK	-407
USD/CZK	41 973 392 CZK	22,6883	2023.12.13	2024.01.19	26,6419	1 850 000 USD	563 840 CZK	8 728
USD/CZK	11 229 535 CZK	22,4591	2023.12.20	2024.02.22	27,7199	500 000 USD	22 849 CZK	354
<b>Összesen forward ügyletek:</b>								<b>5 479</b>
<b>ÖSSZESEN :</b>								<b>5 479</b>

	Előző évi realizált eredmény (eFt)		Tárgyévi realizált eredmény (eFt)	
	nyereség	veszteség	nyereség	veszteség
Forward ügyletek	141 084	237 664	225 508	132 307
<b>ÖSSZESEN :</b>	<b>141 084</b>	<b>237 664</b>	<b>225 508</b>	<b>132 307</b>

## PORTFÓLIÓ JELENTÉS

## Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: BFM Balanced Alap, 1111-295  
 Alapkezelő neve: MBH Alapkezelő Zrt.  
 Letétkezelő neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.  
 NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2023.12.31
Saját tőke (CZK):	241 680 593,60
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,2370
Darabszám (db):	195 372 820

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Osszeg/Érték (CZK)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			346 162	51,30%
	Alapkezelői díj miatt			0	
	Letétkezelői díj miatt			7 876	
	Bizományosi díj miatt				
	Forgalmazási költség miatt			330 771	
	Könyvelési díj			7 515	
	Könyvvizsgálói költség miatt				
	Költségeként elszámolt egyéb tétel miatt				
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség				
I/3.	Céltartalékok (összes):				
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			328 623	48,70%
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>			<b>674 785</b>	<b>100%</b>

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			19 406 919	8,01%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			27 512	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):			24 398 667	10,07%
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	197 953 798	81,68%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			82 234 948	
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):	CZK	85 100 000	82 234 948	
II/4.1.6.	Külföldi diszkont (összes)				
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			13 091 990	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	CZK	3000000	2 877 907	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	EUR	400000	10214083	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Részvények (összes):			8 153 742	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	HUF	3 102 000	1 263 695	
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):			6 890 047	
		PLN	8 403	2 743 992	
		CZK	67 784	2 090 568	
		EUR	200	544 057	
		RON	101 603	1 511 430	
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):			94 473 118	
		EUR	37 000	20 873 708	
		USD	35 050	73 599 410	
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):			214 574	0,09%
II/6.	Határidős ügylet értékelési különbözet			353 909	0,15%
	<b>Eszközök összesen:</b>			<b>242 355 378</b>	<b>100%</b>

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 mérlegfordulókora nem voltak.

2023 . évi

## CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
<b>I.</b>	<b>Működési cash flow ( 01.-14. sorok )</b>	<b>221 947</b>	<b>166 850</b>
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	278 381	275 954
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-621 944	-546 705
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-46 212	-112 967
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	281	838
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	11 398	-6 039
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-9 479	6 157
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-12 422	2 907
14.	Értékelési különbözet	621 944	546 705
<b>II.</b>	<b>Befektetési cash flow ( 15.-20. sorok )</b>	<b>650 647</b>	<b>1 126 650</b>
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-910 683	-679 696
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	1 522 207	1 763 716
20.	Kapott hozamok +	39 123	42 630
<b>III.</b>	<b>Finanszírozási cash flow ( 21.-27. sorok )</b>	<b>-779 747</b>	<b>-1 273 833</b>
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	485 686	174 717
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-1 212 380	-1 289 443
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-53 053	-159 107
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>92 847</b>	<b>19 667</b>

Budapest, 2024.04.29

P.H.

MKB Alapkezelő Zrt.



## EGYEZTETŐ TÁBLA

2023.12.31

MNB árfolyam 2023.12.29

15,48

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	Főkönyv összeg (CZK)	NEÉ lista időpont	NEÉ lista összeg (CZK)	Eltérés (CZK)
Értékpapírok	2023.12.31	2 519 365 526	162 749 711,00	2023.12.29	197 894 412,59	35 144 701,59
Értékkülönbözet	2023.12.31	544 959 269	35 204 087,16	2023.12.29	-	35 204 087,16
<b>Értékpapírok összesen:</b>		<b>3 064 324 796</b>	<b>197 953 798,17</b>		<b>197 894 412,59</b>	<b>- 59 385,58</b>
Elszámolási betétszámla HUF	2023.12.31	2 783 085	179 785,9	2023.12.29	180 420,94	635,09
Elszámolási betétszámla EUR	2023.12.31	73 058 156	4 719 519,1	2023.12.29	4 724 356,93	4 837,79
Elszámolási betétszámla USD	2023.12.31	58 523 482	3 780 586,7	2023.12.29	3 789 569,20	8 982,50
Elszámolási betétszámla CZK	2023.12.31	166 054 383	10 727 027,3	2023.12.29	10 780 899,57	53 872,25
Lekötött betét CZK	2023.12.31	377 691 360	24 398 666,7	2023.12.29	24 524 726,45	126 059,78
<b>Pénzeszközök összesen:</b>		<b>678 110 466</b>	<b>43 805 586</b>		<b>43 999 973,09</b>	<b>194 387,40</b>
Értékpapír elszámolási számla	2023.12.31	425 885	27 512,0	2023.12.29	27 588,04	76,07
<b>Követelések összesen:</b>	2023.12.31	<b>425 885</b>	<b>27 512,0</b>	2023.12.29	<b>27 588,04</b>	<b>76,07</b>
<b>Aktív időbeli elhatárolás</b>	2023.12.31	<b>3 321 602</b>	<b>214 573,8</b>	2023.12.29		<b>- 214 573,79</b>
<b>Határidős ügylet értékelési különbözet:</b>	2023.12.31	<b>5 478 508</b>	<b>353 909</b>	2023.12.29	<b>353 908,80</b>	<b>- 0,0</b>
<b>Szállítók:</b>	2023.12.31	<b>5 358 584</b>	<b>346 161,76</b>	2023.12.29	<b>344 586,62</b>	<b>- 1 575,14</b>
<b>Passzív időbeli elhatárolás:</b>	2023.12.31	<b>5 087 085</b>	<b>328 623,06</b>	2023.12.29	<b>301 152,16</b>	<b>- 27 470,90</b>
<b>Nettó eszközérték összesen:</b>		<b>3 741 215 589</b>	<b>241 680 594</b>		<b>241 630 143,74</b>	<b>- 50 449,86</b>
<b>Befektetési jegyek db</b>	2023.12.31		<b>195 372 820,00</b>	2023.12.29	<b>195 372 820,00</b>	<b>-</b>
<b>Egy befektetési jegy értéke</b>			<b>1,2370</b>		<b>1,2368</b>	<b>0,0003</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.

## F. Üzleti jelentés

<b>Elnevezés angolul</b>	BFM Balanced Mixed Multi Assets Investment Fund
<b>Elnevezés cseh nyelven</b>	BFM Balancovaný smíšený multi assets Fond
<b>Rövid neve</b>	BFM Balanced Alap
<b>Rövid név angolul</b>	BFM Balanced Mixed Fund
<b>Rövid neve cseh nyelven</b>	BFM Balancovaný smíšený Fond

<b>Harmonizáció</b>	ÁÉKBV Alap
<b>Az alap típusa, fajtája</b>	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
<b>Futamideje</b>	határozatlan
<b>Indulás dátuma</b>	2008. augusztus 25. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF III/110.693-1/2008)
<b>Alapcímlet devizaneme</b>	CZK

<b>A sorozatok adatai</b>		
„CZK” sorozat	névérték 1 CZK	ISIN kód: HU0000707187

<b>Alapkezelő</b>	MBH Alapkezelő Zrt.	1068 Budapest, Benczúr u. 11.
<b>Letétkezelő</b>	UniCredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
<b>Könyvvizsgáló</b>	Trusted Adviser Kft.	1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3.em. 11

<b>Aktuális alapkezelési díj</b>	1.2%
----------------------------------	------

Az Alap neve 2018. május 31-ig: BF Money Balancovany Alap

### Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy ügyfelei számára részvény-, nyersanyag-, kötvény-, pénzüpi és egyéb alternatív befektetések megfelelő kombinációjával vonzó hozamú, de a tiszta részvényalapoknál kisebb kockázatot hordozó befektetési alternatívát nyújtson. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek kiválasztásánál arra törekszik, hogy a biztonságos és a kockázatos eszközök olyan kombinációját állítsa elő, mellyel középtávon kedvező hozamot biztosíthat befektetőinek.

Az Alap állampapírokba és egyéb kamatozó eszközökbe (pl. banki betétek, vállalati kötvények) fektet be, részvény-, nyersanyagpiaci és egyéb alternatív befektetési stratégiákhoz kapcsolódó befektetéseket eszközöl, valamint elsősorban a kockázatok csökkentése céljával származtatott ügyleteket köt. Az Alap mindezen kitétségeket közvetlen befektetéseken, vagy közvetett módon, azaz ETF-eken vagy befektetési alapokon keresztül veheti fel.

Az Alap vagyonának jelentős részét fektetheti be a közép-kelet-európai, azon belül is a visegrádi országok (Magyarország, Lengyelország, Csehország), illetve a globális fejlett országok piacain.

Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik.

Az Alapot azon befektetőknek ajánljuk, akik a pénzüpi és kötvényjellegű befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni, tisztában vannak mind a részvény-, mind pedig a kötvény típusú befektetések kockázati jellegével, és ezt a kockázatot hajlandóak, illetve képesek is felvállalni.

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

### Az Alap közzétételi helyei

[www.mbalapkezelo.hu](http://www.mbalapkezelo.hu); <https://kozvetetelek.mnb.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	244 980 013	197 894 413
Banki egyenlegek	40 270 736	43 999 973
Egyéb eszközök	3 155 360	36 910
Összes eszköz	288 406 108	241 931 296
Kötelezettségek	-834 978	-301 152
Nettó eszközérték	287 571 130	241 630 144

### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	14 178 031	4,92%	19 475 247	8,05%
Betét	26 092 705	9,05%	24 524 726	10,14%
Állampapírok és állam által garantált értékpapírok*	118 164 262	40,97%	82 234 908	33,99%
Vállalati kötvény	12 571 943	4,36%	13 079 802	5,41%
ETF	104 183 203	36,12%	94 393 811	39,02%
Részvény	10 060 605	3,49%	8 185 892	3,38%
Derivatív ügyletek	3 079 845	1,07%	353 909	0,15%
Követelések/Kötelezettségek	75 515	0,03%	-316 999	-0,13%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	288 406 108	100,00%	241 931 296	100,00%
Díjak	-834 978		-301 152	
<b>Nettó eszközérték:</b>	<b>287 571 130</b>		<b>241 630 144</b>	

\*: 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 összes eszközhöz viszonyítva

### Banki egyenlegek

#### Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
CSEH KORONA	CZK	10 939 170	3,8	10 780 900	4,5
EURO	EUR	2 387 942	0,8	4 724 357	2,0
LENGYEL ZLOTY	PLN	18 029	0,0	0	0,0
MAGYAR FORINT	HUF	114 106	0,0	180 421	0,1
Román lej	RON	528 784	0,2	0	0,0
USA DOLLÁR	USD	123 526	0,0	3 789 569	1,6
Összesen	CZK	14 111 557		19 475 247	

### Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
CSEH KORONA	CZK	26 092 705	9,0%	24 524 726	10,1%
Összesen	CZK	26 092 705		24 524 726	

### Átruházható értékpapírok nyitó állomány

Fajta	Név	Isin	Eszközérték	%
ETF	Alpha Architect Quantitative value ETF	US02072L1026	5,134,374	1.78%
ETF	Alpha U.S. Quantitative Momentum ETF	US02072L4095	2,679,622	0.93%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	LU027420869U	4,442,494	1.54%
ETF	Goldman Sachs Hedge Industry VIP ETF	US3814305450	4,745,286	1.65%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	13,550,338	4.70%
ETF	ISHARES MSCI ALL WORLD	US4642882579	6,786,031	2.35%
ETF	Ishares MSCI USA Quality Fac ETF	US46432F3394	7,204,353	2.50%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	LU1900066462	31,289,480	10.85%
ETF	SOURCE MSCI WORLD ETF USD	IE00B60SX39U	8,848,299	3.07%
ETF	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	12,639,408	4.38%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	6,863,519	2.38%
Részvény	Allegro	LU2237380790	311,207	0.11%
Részvény	Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	566,265	0.20%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	248,163	0.09%
Részvény	BANK PKO	PLPKO0000016	216,469	0.08%
Részvény	BRD-GROUPE	ROBRDBACNOR2	165,120	0.06%
Részvény	CD Projekt SA	PLOPTTC00011	234,128	0.08%
Részvény	CEZ AS	CZ0005112300	385,000	0.13%
Részvény	ERSTE BANK	AT0000652011	4,362,228	1.51%
Részvény	FONDUL	ROFPTAACNOR5	360,523	0.13%
Részvény	KGHM	PLKGHM000017	234,141	0.08%
Részvény	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	386,450	0.13%
Részvény	KRKA	SI0031102120	444,618	0.15%
Részvény	MOL TÖRZS ÚJ	HU0000153937	474,490	0.16%
Részvény	MONETA Money Bank	CZ0008040318	167,200	0.06%
Részvény	OTP Bank	HU0000061726	305,639	0.11%
Részvény	PETROM (OMV)	ROSNPPACNOR9	113,176	0.04%
Részvény	PKN ORLEN SA.	PLPKNO000018	287,389	0.10%
Részvény	PZU PW	PLPZU0000011	414,878	0.14%
Részvény	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	180,663	0.06%
Részvény	ROMGAZ SA	ROSNNGNACNOR3	202,858	0.07%
Államkötvény	CZGB 0 12/12/24	CZ0001006167	4,515,950	1.57%
Államkötvény	CZGB 0.25 02/10/27	CZ0001005037	14,853,906	5.15%
Államkötvény	CZGB 0.45 10/25/23	CZ0001004600	57,272,040	19.86%
Államkötvény	CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	6,098,132	2.11%
Államkötvény	CZGB 1.25 02/14/25	CZ0001005870	92,830	0.03%
Államkötvény	CZGB Float 04/18/23	CZ0001003123	5,218,140	1.81%
Államkötvény	CZGB Float 11/19/27	CZ0001004105	30,113,264	10.44%
Vállalati kötvény	MONBNK 3.79 01/30/30	CZ0003705188	2,878,206	1.00%
Vállalati kötvény	OTPHB 5.5 07/13/25	XS2499691330	9,693,737	3.36%

### záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	%
ETF	Alpha Architect Quantitative value ETF	US02072L1026	6 401 814	2,65%
ETF	Alpha U.S. Quantitative Momentum ETF	US02072L4095	2 881 034	1,19%
ETF	AMUNDI MSCI Eastern Europe ExRussia ETF	LU1900066462	20 848 940	8,62%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	LU027420869U	9 842 592	4,07%
ETF	Goldman Sachs Hedge Industry VIP ETF	US3814305450	3 274 981	1,35%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	6 101 826	2,52%
ETF	ISHARES MSCI ALL WORLD	US4642882579	8 059 008	3,33%
ETF	Ishares MSCI USA Quality Fac ETF	US46432F3394	4 935 804	2,04%
ETF	SOURCE MSCI WORLD ETF USD	IE00B60SX39U	9 824 980	4,06%
ETF	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	14 108 134	5,83%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	8 114 697	3,35%
Részvény	Allegro	LU2237380790	454 690	0,19%
Részvény	Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	791 040	0,33%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	480 613	0,20%
Részvény	BANK PKO	PLPKO0000016	396 209	0,16%
Részvény	BRD-GROUPE	ROBRDBACNOR2	231 341	0,10%
Részvény	CD Projekt SA	PLOPTTC00011	228 823	0,09%
Részvény	CEZ AS	CZ0005112300	479 250	0,20%
Részvény	ERSTE BANK	AT0000652011	977 876	0,40%
Részvény	FONDUL	ROFPTAACNOR5	93 943	0,04%
Részvény	KGHM	PLKGHM000017	249 725	0,10%
Részvény	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	427 455	0,18%
Részvény	KRKA	SI0031102120	543 356	0,22%
Részvény	MOL	HU0000153937	549 456	0,23%
Részvény	MONETA Money Bank	CZ0008040318	205 920	0,09%
Részvény	OTP Bank	HU0000061726	509 280	0,21%
Részvény	PETROM (OMV)	ROSNPPACNOR9	157 346	0,07%
Részvény	PKN ORLEN SA	PLPKN0000018	322 845	0,13%
Részvény	PZU PW	PLPZU0000011	610 022	0,25%
Részvény	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	203 067	0,08%
Részvény	ROMGAZ SA	ROSNNGACNOR3	273 635	0,11%
Államkötvény	CZGB 0 12/12/24	CZ0001006167	4 775 200	1,97%
Államkötvény	CZGB 0.25 02/10/27	CZ0001005037	16 045 650	6,63%
Államkötvény	CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	6 522 313	2,70%
Államkötvény	CZGB 1.25 02/14/25	CZ0001005870	24 443 133	10,10%
Államkötvény	CZGB 2.4 09/17/25	CZ0001004253	48 671	0,02%
Államkötvény	CZGB 5.7 05/25/24	CZ0001002547	51 909	0,02%
Államkötvény	CZGB Float 11/19/27	CZ0001004105	30 348 033	12,54%
Vállalati kötvény	MONBNK 3.79 01/30/30	CZ0003705188	2 877 888	1,19%
Vállalati kötvény	OTPHB 5.5 07/13/25	XS2499691330	10 201 914	4,22%

### Egyéb eszközök

### Derivatív ügyletek

### nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/CZK	52,156	2023.01.20
EUR/CZK	49,881	2023.01.31
USD/CZK	1,707,276	2023.01.20
USD/CZK	1,270,532	2023.02.01

### **záró állomány**

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/CZK	-206 470	2024.01.19
USD/CZK	563 840	2024.01.19
USD/CZK	-26 310	2024.01.29
USD/CZK	22 849	2024.02.22

### **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
Esedékesség fizetés	Goldman Sachs Hedge Industry VIP ETF	USD	585
Esedékesség fizetés	Alpha U.S. Quantitative Momentum ETF	USD	36,171
Esedékesség fizetés	Alpha Architect Quantitative value ETF	USD	38,758

#### **záró állomány**

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Díjfizetés	HUF	HUF	-3 750
Díjfizetés	HUF	HUF	-3 750
Díjfizetés	CZK	CZK	-7 806
Díjfizetés	CZK	CZK	-329 282
Esedékesség fizetés	Goldman Sachs Hedge Industry VIP ETF	USD	25 322
Esedékesség fizetés	Ishares MSCI USA Quality Fac ETF	USD	2 266

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

## **II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma**

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
BFM Balanced Alap	265 851 231	195 372 820

## **III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték**

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
BFM Balanced Alap	1,0817	1,2368

## **IV. Az alap összetétele**

### **1) Az alap összetétele**

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	232 408 070	-20,5%	184 814 611	76,4%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0,0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0,0%
Egyéb átruházható értékpapírok	12 571 943	4,0%	13 079 802	5,4%
Összesen	244 980 013	-19,2%	197 894 413	81,8%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	130 736 205	-27,1%	95 314 710	39,4%

### 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:	39,02%
---	--------

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.50%

Érintett befektetési forma:

AMUNDI MSCI Eastern Europe ExRussia ETF

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

Nem alkalmazandó

## 2) A vagyonkimutatás elemzése

### Piaci folyamatok 2023

#### Magyar állampapírpia

Az év a magyar piaci hozamok normalizációjáról, az infláció jelentős csökkenéséről és forint erősödéséről szólt. A hazai gazdaságban, februárban technikai recesszió állt be, amikor a GDP már két negyedéve csökkent, ez egészen a harmadik negyedév végéig tartott, ami az év végére sem javult sokat. A negyedik negyedév stagnáló teljesítményével az egész évre tekintve, az első becslések szerint -0,9%-os teljesítményt produkált a hazai gazdaság, a visszaesés elsősorban a magas infláció okozta belső kereslet összeomlásnak volt köszönhető. Az infláció januárban elérte a 25,7 százalékot, a mérséklődés februártól kezdve folyamatosan történt hazánkban, mely októberre elérte az egyszámjegyű tartományt, majd év végére 5.5% százalékra mérséklődött.

A forint a 2022-ben elért rekordgyenge szintekről erősödni tudott az euróval és a dollárral szemben, melyhez jelentős mértékben hozzájárult a folyó fizetési mérleg nagymértékű javulása, elsősorban az energia mérleg rendeződésének köszönhetően.

A rövid oldali állampapírpia hozamok számottevően csökkentek a jegybank (MNB) kamatcsökkentéseivel párhuzamosan és a kormány új rendeletének hatására, ami előírja, hogy számos alap portfóliójában a likvid eszközök legalább 20%-át a Magyar Állam által kibocsátott Diszkont Kincstárjegyben kell tartani. Az MNB májusban kezdte az irányadó kamat csökkentését, fokozatosan 100 bázisponttal a várakozásoknak megfelelően a szeptemberben 13%-on összezárt az irányadó (egynapos betéti tender) kamatot az alapkamattal. A negyedik negyedév során a piaci várakozásoknak megfelelően három, 75 bázispontos vágással 10,75%-ra csökkent a jegybanki alapkamat.

A hosszú oldali hozamok 9 százalék körül kezdték az évet majd a 6 százalék alatti szintet is megütötték az év végére. Az év nagyrésztében 9 és 7 százalék körül mozgott, az utolsó negyedévben egy nagyobb rally alakult ki, ezt az év utolsó két hónapjában a nemzetközi folyamatok is segítették, - többek között a FED nyitása a kamatcsökkentés irányába- így a teljes hozamgörbe lefelé toldott.

Decemberre a hazai pénzügyi piacokon is javult a hangulat, leginkább az EU forrásokkal kapcsolatos pozitív fejlemények hatására, miszerint megkezdődhet a 2021-2027-es kohéziós források lehívása.

### Magyar és régiós részvénypiac

A nem túl jól sikerült 2022-es év után a magyar tőzsde megvillantotta fényét 2023-ban, ráadásul a orosz előjelek ellenére. Az előző év katasztrofális visszaesése után, amikor a BUX index kétszámjegyű mínuszokat könyvelhetett el, sokan aggódtak. Az orosz-ukrán konfliktus, az energiaválság és a globális infláció emelkedése mélyebb gödörbe taszították a Budapesti Értéktőzsde papírjait és más kelet-közép-európai tőzsdéket is. Miközben a magyar gazdaság küszködött, a BÉT döbbenetesen ellenállt és jelentős növekedést mutatott 2023-ban. Habár a magyar GDP az előző évben csökkenést mutatott, az OTP Bank és a Magyar Telekom részvényeinek kiemelkedő teljesítménye meghatározó volt az index emelkedésében. Az OTP részvények árfolyama 56%-kal, míg a Magyar Telekomé több mint 100%-kal nőtt éves szinten. A Mol és a Richter Gedeon részvényei is növekedtek, bár kevésbé látványosan (8,6% és 5,4% -ot emelkedett ez a két papír). Számos előrejelzés szerint a BÉT még mindig tartalékol, és további lendületet kaphat 2024-ben is. Annak ellenére, hogy tavaly jelentős növekedés volt a részvényárfolyamokban, a magyar tőzsdei eszközök reálértéke még mindig alacsonyabb, mint két évvel ezelőtt, ha figyelembe vesszük az elmúlt két év pénzromlását is.

Több tényező is támogatta a régiót a tavalyi év folyamán: a nemzetközi piacok általánosan kedvező hangulata, a pénzügyi szektor globális sikere, amely a CETOP (közép- európai) részvény index jelentős részét teszi ki, valamint az infláció csökkenése és a dollár gyengülése, amelyek mind segítették a fejlődő európai részvényeket. Ugyanakkor a gazdasági teljesítmény nem volt egyöntetűen fényes a régióban, hiszen Magyarország és Csehország technikai recesszióba került, és az infláció (magasabb kiinduló szintekről) is csak lassabban csökkent, mint a nyugati országokban. Az energiaárak az első negyedévben még kedvezően alakultak, azonban a gázárak újabb hirtelen emelkedése negatív hatással volt a régió piacaira az ősz folyamán. Az év végére a gáz árak ismét megnyugtató szintre estek vissza és a tavalyi év utolsó negyedévében egy tartósabb emelkedés vette kezdetét a régiós tőzsdéken. A bankszektor kiemelkedő teljesítményt nyújtott a KKE régióban is, különösen a márciusi SVB és Credit Suisse események után. A lengyel bankok, például a Pekao és a PKO, több mint 60%-os emelkedést értek el az év során.

### Az alap befektetései 2023-ban

A tőkepiacokat erős pozitív hangulat jellemezte 2023-ban. A monetáris politikai szigor enyhítésével kapcsolatos piaci optimizmus állandósult az év során, ami fűtötte az emelkedő nemzetközi részvénypiaci trendet. Bár az infláció az előzetes várakozásokkal szemben gyorsabban mérséklődött, de ennek ellenére az amerikai jegybank által kívánatosnak tartott célértéket nem sikerült megközelítenie, ami indokolhatta az óvatosabb kockázatvállalást. A régiós részvények esetében enyhe alulsúlyt tartottunk az alapban a hosszú távon megcélzott szinthez képest. A kötvényportfólió esetében tartottuk a kisebb átlagos durációt a referenciaindexéhez képest, többek között változó kamatozású kötvényportfólió elemekkel. Az alapban enyhe devizapiaci felülsúlyt alakítottunk ki.

## V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

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



### Tőkeszámla változásai

	BFM Balanced
Nyitó állomány (db)	265 851 231
Vétel (db)	11 022 716
Visszaváltás (db)	81 501 127
Záró állomány (db)	195 372 820

Az alap devizaneme: cseh korona

### Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	BFM Balanced Alap
2023.01.31	286 787 062	1,112400
2023.02.28	282 833 939	1,106200
2023.03.31	282 902 479	1,114500
2023.04.28	283 924 091	1,130300
2023.05.31	266 265 788	1,129400
2023.06.30	246 920 626	1,159400
2023.07.31	243 092 718	1,181200
2023.08.31	241 527 195	1,176000
2023.09.29	236 331 612	1,161400
2023.10.31	235 547 620	1,174700
2023.11.30	238 070 271	1,205700
2023.12.29	241 630 144	1,236800

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

### VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	BFM Balanced Alap	
	Árfolyam	Hozam (%)
2019.12.31	1,090600	7,04%
2020.12.31	1,128400	3,47%
2021.12.31	1,163600	3,12%
2022.12.30	1,081700	-7,04%
2023.12.29	1,236800	14,34%

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	2023.01.18	2023.01.20	EUR	CZK	200 000	4 788 680
CSEH KORONA	2023.01.18	2023.02.21	CZK	EUR	4 805 924	200 000
USA DOLLÁR	2023.01.18	2023.01.20	USD	CZK	2 650 000	58 479 405
CSEH KORONA	2023.01.18	2023.04.20	CZK	USD	58 735 342	2 650 000
CSEH KORONA	2023.01.19	2023.03.23	CZK	EUR	9 635 880	400 000
CSEH KORONA	2023.01.27	2023.03.23	CZK	EUR	7 182 900	300 000
EURO	2023.01.27	2023.01.31	EUR	CZK	300 000	7 138 500
CSEH KORONA	2023.01.30	2023.03.10	CZK	USD	14 250 028	650 000

USA DOLLÁR	2023.01.30	2023.02.01	USD	CZK	650 000	14 222 000
EURO	2023.02.17	2023.02.21	EUR	CZK	200 000	4 745 140
CSEH KORONA	2023.02.17	2023.08.21	CZK	EUR	4 834 280	200 000
USA DOLLÁR	2023.03.08	2023.03.10	USD	CZK	650 000	14 573 650
CSEH KORONA	2023.03.08	2023.06.12	CZK	USD	14 632 475	650 000
EURO	2023.03.21	2023.03.23	EUR	CZK	700 000	16 760 800
CSEH KORONA	2023.03.21	2023.09.25	CZK	EUR	17 048 850	700 000
USA DOLLÁR	2023.04.18	2023.04.20	USD	CZK	2 650 000	56 543 580
CSEH KORONA	2023.04.18	2023.05.22	CZK	USD	56 617 118	2 650 000
USA DOLLÁR	2023.05.18	2023.05.22	USD	CZK	2 650 000	58 116 885
CSEH KORONA	2023.05.18	2023.06.22	CZK	USD	58 195 431	2 650 000
USA DOLLÁR	2023.05.31	2023.06.22	USD	CZK	150 000	3 335 834
USA DOLLÁR	2023.06.08	2023.06.12	USD	CZK	650 000	14 342 835
CSEH KORONA	2023.06.08	2023.07.28	CZK	USD	14 368 660	650 000
EURO	2023.06.12	2023.09.25	EUR	CZK	500 000	11 993 895
USA DOLLÁR	2023.06.20	2023.06.22	USD	CZK	2 500 000	54 375 250
CSEH KORONA	2023.06.20	2023.07.24	CZK	USD	54 449 400	2 500 000
USA DOLLÁR	2023.06.28	2023.07.24	USD	CZK	350 000	7 574 301
USA DOLLÁR	2023.06.30	2023.07.24	USD	CZK	150 000	3 286 496
USA DOLLÁR	2023.07.05	2023.07.24	USD	CZK	150 000	3 277 563
USA DOLLÁR	2023.07.20	2023.07.24	USD	CZK	1 850 000	39 523 030
CSEH KORONA	2023.07.20	2023.08.24	CZK	USD	39 572 166	1 850 000
USA DOLLÁR	2023.07.26	2023.07.28	USD	CZK	650 000	14 139 580
CSEH KORONA	2023.07.26	2023.08.28	CZK	USD	14 156 896	650 000
EURO	2023.08.17	2023.08.21	EUR	CZK	200 000	4 817 140
CSEH KORONA	2023.08.17	2023.09.21	CZK	EUR	4 830 236	200 000
USA DOLLÁR	2023.08.22	2023.08.24	USD	CZK	1 850 000	40 709 990
CSEH KORONA	2023.08.22	2023.09.14	CZK	USD	40 744 067	1 850 000
USA DOLLÁR	2023.08.25	2023.08.28	USD	CZK	650 000	14 548 794
CSEH KORONA	2023.08.25	2023.11.29	CZK	USD	14 596 407	650 000
USA DOLLÁR	2023.09.12	2023.09.14	USD	CZK	1 850 000	42 475 075
CSEH KORONA	2023.09.12	2023.09.29	CZK	USD	42 500 975	1 850 000
EURO	2023.09.19	2023.09.21	EUR	CZK	200 000	4 886 720
CSEH KORONA	2023.09.19	2023.10.23	CZK	EUR	4 899 038	200 000
EURO	2023.09.21	2023.09.25	EUR	CZK	200 000	4 888 200
USA DOLLÁR	2023.09.25	2023.09.29	USD	CZK	1 850 000	42 487 017
CSEH KORONA	2023.09.25	2023.10.27	CZK	USD	42 531 482	1 850 000
EURO	2023.10.19	2023.10.23	EUR	CZK	200 000	4 934 280
CSEH KORONA	2023.10.24	2023.12.22	CZK	USD	11 610 080	500 000
USA DOLLÁR	2023.10.25	2023.10.27	USD	CZK	1 850 000	43 183 255
CSEH KORONA	2023.10.25	2023.11.27	CZK	USD	43 234 371	1 850 000
CSEH KORONA	2023.11.02	2023.12.06	CZK	EUR	14 740 998	600 000
CSEH KORONA	2023.11.22	2023.12.15	CZK	USD	41 572 867	1 850 000
USA DOLLÁR	2023.11.22	2023.11.27	USD	CZK	1 850 000	41 544 270
USA DOLLÁR	2023.11.27	2023.11.29	USD	CZK	650 000	14 504 490
CSEH KORONA	2023.11.27	2024.01.29	CZK	USD	14 527 916	650 000
CSEH KORONA	2023.12.05	2024.01.19	CZK	EUR	14 636 998	600 000
EURO	2023.12.05	2023.12.06	EUR	CZK	600 000	14 591 212
CSEH KORONA	2023.12.13	2024.01.19	CZK	USD	41 973 392	1 850 000
USA DOLLÁR	2023.12.13	2023.12.15	USD	CZK	1 850 000	41 948 380
CSEH KORONA	2023.12.20	2024.02.22	CZK	USD	11 229 535	500 000
USA DOLLÁR	2023.12.20	2023.12.22	USD	CZK	500 000	11 211 000

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

### Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Dr. Tóth Nándor

Az Igazgatóság elnöke: Dr. Barna Zsolt

A Felügyelő Bizottság elnöke: Ginzer Ildikó

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Dr. Tóth Nándor és Anda Árpád József

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Bedenek Melinda

Az Alapkezelő befektetési eszközök és tőzsdai termékek kereskedését irányító személye: Vágó Attila Szilárd

Az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. 2022. augusztus 31-án beolvadt a Budapest Alapkezelő Zrt.-be, majd 2022. szeptember 1-től MKB Alapkezelő Zrt., majd 2023. május 1-től MBH Alapkezelő Zrt. néven folytatta működését.

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

EN-III/ÉA-59/2009.sz határozat, 2009. június 30.

KE-III-57/2011. sz. határozat, 2011. február 3.

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

KE-III-38/2012. sz. határozat, 2012. február 8.

H-KE-III-677/2012 sz. határozat, 2012. december 28.

H-KE-III-762/2013. sz. határozat, 2013. október 29.

H-KE-III-711/2014. sz. határozat 2014. december 13.

H-KE-III-843/2015. sz. határozat, 2015. szeptember 29.

H-KE-III-170/2018. sz. határozat, 2018. április 26.

H-KE-III-83/2021. sz. határozat, 2021. február 12.

### Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

Nem volt jelentős esemény 2023-ban.

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

Az átlagos statisztikai állományi létszám 45 fő.

MBH Alapkezelő Zrt.				
Kifizetett javadalmazás (2023.01.01. - 2023.12.31.)				
	Rögzített javadalmazás	Változó javadalmazás	Teljes javadalmazás	Fő
Kockázati profilra ható munkatársak	454 620 881	444 750 591	899 371 472	23
Egyéb munkavállalók	290 141 861	96 702 816	386 844 677	36
<b>Total</b>	<b>744 762 742</b>	<b>541 453 407</b>	<b>1 286 216 149</b>	<b>59</b>

\*Az adatok forintban értendők

## X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

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

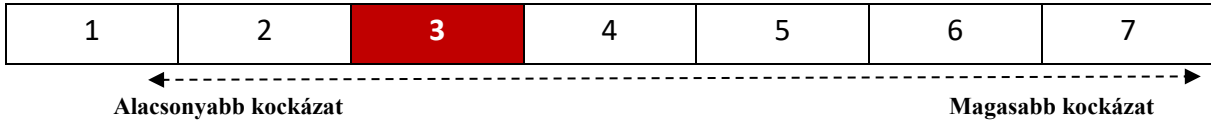
Nem alkalmazandó.

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

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

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

**Kockázat/nyereség profil**



**Az összesített kockázati mutató feltételezi, hogy Ön a befektetést 5 évig megtartja a terméket. A tényleges kockázat jelentősen változhat, ha korábban visszaváltja a terméket, és előfordulhat, hogy kisebb összeget kap vissza. Előfordulhat hogy Ön nem tudja könnyen eladni a termékét, vagy olyan áron kell eladnia, amely jelentősen befolyásolja, hogy mekkora összeget kap vissza.**

Ezt a terméket/Alapot a 7 osztály közül a(z) 3. osztályba soroltuk, amely közepes kockázati osztály. Ez a jövőbeli teljesítményből eredő potenciális veszteségeket közepes szintre sorolja, és a rossz piaci feltételek esetleg hatással lesznek az Alap azon képességére hogy kifizesse Önt. A feltüntetett kockázati kategória nem feltétlenül marad változatlan, és idővel módosulhat. A mutató az alap napi hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt 10 évre vonatkozóan.

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

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

**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.

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

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

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

Ez a termék nem foglal magában védelmet a jövőbeli piaci teljesítménnyel szemben, ezért befektetését részben vagy egészében elveszítheti. Ha mi nem vagyunk képesek teljesíteni az Önnek járó kifizetést, Ön elveszítheti a teljes befektetését. Mindazonáltal igénybe vehet fogyasztóvédelmi rendszert (lásd a „mi történik, ha nem tudjuk kifizetni Önt” szakaszt). A fenti mutató nem veszi figyelembe ezt a védelmet.

**Kockázatkezelési rendszerek**  
 A nem szándékolt kockázatok felvállalásának elkerülésére érdekében az Alapkezelő által működtetett két fő kontroll mechanizmus – a jogszabályi elvárásokkal is összhangban – a befektetési terület és az háttéri területek szervezeti szétválasztása, illetve a független kockázatkezelési funkció működtetése. A *front* és a *back office*

*jellegű funkciók szervezeti elkülönítése* biztosítja, hogy a portfólió-kezelők által kötött ügyletek ellenőrzése, visszaigazolása, elszámolása és kiértékelése magától az ügyletkötéstől teljesen elkülönüljön, így az összeférhetetlenség elkerülhető és intézményesített másodsztű kontroll működik. Az Alapkezelő kockázattudatos üzleti tevékenységét *intézményesített kockázatkezelési kontroll* támogatja, ami az Alapkezelőn belül elkülönült funkcióként van jelen. A független kockázatkezelési funkció elsődleges célja a kockázattudatos üzleti tevékenység proaktív elősegítése, valamint folyamatos kockázati kontrollja. Fő feladata ennek megfelelően a kockázatkezelési irányelvek, eljárások kidolgozása, a belső fórumokon a kockázatkezelési szempontok képviselése, az azonosított kulcskockázatokot lefedő kockázati kontrollok, mint folyamatba épített kontrollok üzemeltetése, ennek megfelelő kockázati mérések működtetése, az ezzel kapcsolatos jelentésszolgálat teljesítése, továbbá indokolt esetben az észlelt kockázati problémák eskalálása a megfelelő döntéshozói szintekre.

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

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

#### 4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

MBH Bázis Hazai Rövid Kötvény Alap	MBH Adaptív Kötvény Euró Alapba Fektető Alap
MBH Hazai Hosszú Kötvény Alap	MBH Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
Budapest Bonitas Alap	MKB Aktív Alfa Dollár Alapba Fektető Alap
MBH Euró Rövid Kötvény Alap	MKB Aktív Alfa Euró Alapba Fektető Alap
MBH Fejlett Piaci Részvény Alap	MKB Állampapír Befektetési Alap
MBH Közép-Európai Részvény Alap	MBH Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap
MBH Befektetési Kártya Alap	MBH Bázis Dollár Alapba Fektető Alap
MBH Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap	MBH Bázis Euró Alapba Fektető Alap
BFM Konzervatívni Vegyes Alap	MBH Bázis Rövid Kötvény Alap
MBH Hagyományos Energia Alap	MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap
MBH EMEA Részvény Alap	MBH Bonitas Dollár Kötvény Alap
BFM Balanced Alap	MBH Egyensúly Dollár Alapba Fektető Alap
MBH Feltörekvő Piaci Részvény Alap	MBH Egyensúly Euró Alapba Fektető Alap
MBH Feltörekvő Piaci Kötvény Alap	MBH Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap
MBH Arany Alapok Alapja	MBH Észak-Amerikai Részvény Befektetési Alap
BFM Konzervatívni Kötvény Alap	MBH Bonitas Euro Kötvény Alap
MBH Global Titans Részvény Alapok Alapja	MBH Ingatlanpiaci Részvény Származtatott Befektetési Alap
MBH Dollár Rövid Kötvény Alap	MKB Nyersanyag Származtatott Befektetési Alap

MBH USA Részvény Alap	MBH PB TOP Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
MBH NEXT Generáció Alap	MBH Hazai Feltörekvő Abszolút Hozamú Származtatott Alap
MBH Paradigma Alap	MBH Rotunda Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
MBH High Yield Vállalati Kötvény Alap	MBH ESG Új-Energia Részvény Alap
Budapest Prémium Konzervatív Részalap	MBH Jövő Technológiája Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap	MKB Ingatlan Alap
Budapest Prémium Progresszív Részalap	MBH Zöldülő Vállalatok Részvény Alap
Budapest Prémium Dinamikus Részalap	MKB Ütemező Fejlett Piaci Részvény Alapok Alapja
Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja	MBH Ütemező 2 Globális Részvény Alapok Alapja
MBH Dinamikus Európa Részvény Alap	MBH High-Risk Származtatott Részvény Befektetési Alap
MBH Fejlett Piaci Vállalati Kötvény Alap	MBH Vállalati Stabil Abszolút Hozamú Kötvény EUR Befektetési Alap
MBH NEXT Technológia Alap	MBH Vállalati Stabil Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap
MBH ESG Globális Részvény Alap	Pannónia CIG Oraculum Alap
MBH NEXT Egészséges Életmód Alap	Pannónia CIG Hazai Részvény Indexkövető Alap
MBH Globális Biztosítói Részvény Alap	MBH Magántőkealap
MBH Adaptív Kötvény Abszolút Hozamú Származtatott Alap	MBH Mezőgazdasági Befektetési és Fejlesztési Magántőkealap
MBH Adaptív Kötvény Dollár Alapba Fektető Alap	

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

Nem alkalmazandó.

## **XII. Javadalmazási politika**

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

Budapest, 2024. április 29.

MBH Alapkezelő Zrt.