



MBH Fund Management Ltd.
1068 Budapest, Benczúr utca 11.
mbhalapkezelo.hu
mbhalapkezelo@mbhalap.hu

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2023

BFM Balancovaný smíšený multi assets Fond

Roční účetní závěrka je součástí výroční zprávy.

Index obsahu

- A. Zpráva nezávislého auditora o výroční zprávě
- B. Základní údaje
- C. Výroční zpráva
 - I. Výkaz aktiv, složení fondu
 - II. Počet jednotek v oběhu
 - III. Čistá hodnota aktiv na jednotku
 - IV. Složení základny
 - 1. Složení základny
 - 2. Analýza výkazu o aktivech a závazcích
 - V. Vývoj majetku fondu ve sledovaném období
 - VI. Srovnávací tabulka za minulá účetní období
 - VII. Podrobný popis derivátových smluv během referenčního období
 - VIII. Popis změn ve fungování správce fondu a hlavních faktorů ovlivňujících vývoj investiční politiky
 - IX. Odměna vyplácená správcem fondu nebo fondem za dané období
 - X. Další informace o fondu
 - 1) Podíl na majetku fondu, který pro svou nelikvidní povahu podléhá zvláštním pravidlům
 - 2) Veškerá nová ujednání týkající se řízení likvidity fondu uzavřená v průběhu příslušného období
 - 3) Aktuální rizikový profil fondu a systémy řízení rizik zavedené správcem fondu k řízení těchto rizik
 - 4) Fondy spravované správcem fondu
 - XI. V případě fondu s pákovým efektem podléhají změny stupně pákového efektu podmínkám stanoveným v příloze
 - XII. Zásady odměňování
- D. Zpráva nezávislého auditora o roční účetní závěrce
- E. Roční účetní závěrka
 - Váhy

Výsledovka

Doplňková příloha

F. Výroční zpráva

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA ZAHRNUTÁ DO VÝROČNÍ ZPRÁVY VYVÁŽENÉHO FONDU BFM PŘEZKOUMÁNÍ ÚČETNÍCH INFORMACÍ

Pro investory vyváženého fondu BFM

Názor

Dokončili jsme implementaci Výroční zprávy I-XII Výroční zprávy Vyváženého fondu BFM za rok 2023 (dále jen "Fond"). audit účetních informací obsažených v bodech výše.

Domníváme se, že účetní informace uvedené ve výroční zprávě vyváženého fondu BFM za finanční rok končící 31. prosince 2023 byly sestaveny ve všech významných ohledech v souladu se zákonem C z roku 2000 o účetnictví (dále jen "zákon o účetnictví") platným v Maďarsku, jakož i v souladu se zákonem XVI z roku 2014 o subjektech kolektivního investování a jejich správcích a o změně některých finančních zákonů. Aktiva a pasiva obsažená v účetních informacích vykazovaných ve výroční zprávě jsou podložena zásobami. Náklady na řízení uvedené v účetních informacích uvedených ve výroční zprávě byly zaúčtovány na základě ocenění poskytnutého depozitářem fondu.

Základ stanoviska

Audit jsme provedli v souladu s maďarskými národními auditorskými standardy a v souladu se zákony a předpisy platnými pro audit v Maďarsku. Naše odpovědnost podle těchto standardů je dále popsána v části "Odpovědnost auditora za audit účetních informací zveřejněných ve výroční zprávě" naší zprávy.

Jsme nezávislí na fondu a jeho obhospodařovateli, společnosti MBH Fund Management Ltd., v souladu s příslušnými právními předpisy platnými v Maďarsku a "Pravidly chování (etiky) a disciplinárního řízení auditorské profese" Komory auditorů a otázkami, které v nich nejsou řešeny, s ohledem na Mezinárodní etický kodex auditorů pro členy komory Auditorů pro auditory (Mezinárodní nezávislost standardy)" (kodex IESBA) a dodržovat další etické normy obsažené v těchto standardech .

Jsme přesvědčeni, že důkazní informace, které získáme, poskytují dostatečný a vhodný základ pro náš výrok.

Jiné problémy

Náš audit výroční zprávy se týkal pouze účetních informací obsažených ve výroční zprávě, které bylo možné odvodit z účetních záznamů fondu.

Fond sestavil roční účetní závěrku za rok končící 31. prosince 2023 v souladu s ustanoveními zákona C z roku 2000 z roku 2000 o účetnictví (dále jen "zákon o účetnictví") a nařízení vlády č. 215/2000 Sb. (XII.11.) o specifikách povinnosti ročního účetního výkaznictví a vedení účetnictví investičních fondů (dále jen "nařízení vlády"). Pro roční účetní závěrku k 31. prosinci 2023 jsme v době vydání této zprávy vydali samostatnou zprávu auditora pro investory fondu.

Výroční zpráva fondu za rok končící 31. prosince 2022 byla ověřena jiným auditorem, který k této výroční zprávě vydal dne 28. dubna 2023 výrok bez výhrad.

Další informace

Ostatní informace jsou tvořeny neúčetními informacemi obsaženými ve výroční zprávě. Vedení společnosti MBH Fund Management s.r.o. (dále jen "management") je zodpovědné za přípravu dalších informací. Náš výrok k účetním informacím uvedeným ve výroční zprávě v části "Výrok" naší zprávy nezávislého auditora se nevztahuje na jiné informace a k jiným informacím nepřijímáme žádné závěry o věrohodnosti.

V souvislosti s naším auditem účetních informací uvedených ve výroční zprávě je naší odpovědností přezkoumat ostatní informace a zvážit, zda ostatní informace obsažené ve výroční zprávě nejsou v podstatném rozporu s účetními informacemi uvedenými ve výroční zprávě nebo s našimi znalostmi o auditu nebo zda se jinak nezdá, že

obsahují významné nesprávnosti. Pokud na základě naší práce dospějeme k závěru, že jiné informace obsahují významné nesprávnosti, jsme povinni tuto skutečnost a povahu nesprávnosti oznámit.

Nezaznamenali jsme žádné podstatné nesrovnalosti nebo podstatné nesprávnosti v jiných informacích a nemáme v tomto ohledu co hlásit.

Povinnosti vedení a osob, na které je vedení přeneseno, pokud jde o účetní informace uvedené ve výroční zprávě

Vedení odpovídá za přípravu účetních informací uvedených ve výroční zprávě v souladu se zákonem XVI z roku 2014 o subjektech kolektivního investování a jejich obhospodařovatelích a o změně některých finančních zákonů a zákona o účetnictví, zejména pokud jde o podpůrná aktiva a pasiva zásobami, účtování nákladů na řízení na základě ocenění poskytnutého depozitářem fondu a vnitřní kontrolou které vedení považuje za nezbytné k tomu, aby bylo možné ve výroční zprávě vypracovat účetní informace bez významných nesprávností, ať už způsobených podvodem nebo chybou.

Při přípravě účetních informací uvedených ve výroční zprávě je vedení odpovědné za posouzení schopnosti fondu fungovat a podle potřeby zveřejňovat informace o nepřetržitém trvání podniku a vedení odpovídá za sestavení účetních informací o nepřetržitém trvání fondu vykázaných ve výroční zprávě. Vedení musí vycházet ze zásady pokračování v podnikání, nestanoví-li tato zásada jinak, nebo neexistují-li žádné faktory nebo okolnosti, které by bránily výkonu podnikatelské činnosti.

Osoby pověřené řízením jsou odpovědné za dohled nad procesem účetního výkaznictví fondu.

Odpovědnost auditora za audit účetních informací uvedených ve výroční zprávě

Naším cílem během auditu je získat přiměřenou jistotu, že všechny účetní informace uvedené ve výroční zprávě neobsahují významné nesprávnosti, ať už způsobené podvodem nebo chybou, a na tomto základě vydat zprávu nezávislého auditora obsahující náš výrok. Dostatečná jistota je vysoká míra jistoty, ale není zárukou, že audit provedený v souladu s maďarskými národními auditorskými standardy vždy odhalí významné nesprávnosti, které by jinak existovaly. Nesprávnosti mohou být způsobeny podvodem nebo chybou a jsou významné, pokud lze důvodně očekávat, že samy o sobě nebo v kombinaci mohou ovlivnit ekonomická rozhodnutí uživatelů na základě účetních informací uvedených v dané výroční zprávě.

Po celou dobu auditu uplatňujeme profesionální úsudek a zachováváme profesionální skepsi v souladu s maďarskými národními auditorskými standardy.

Mimoto:

- Identifikujeme a posuzujeme rizika výskytu významných nesprávností účetních informací uvedených ve výroční zprávě, ať už v důsledku podvodu nebo chyby, zavádíme a zavádíme auditorské postupy k řešení těchto rizik a získáváme dostatečné a vhodné důkazní informace na podporu našeho výroku. Riziko, že nebudou odhaleny významné nesprávnosti způsobené podvodem, je vyšší než riziko vyplývající z chyby, neboť podvod může zahrnovat tajné dohody, padělání, úmyslná opomenutí, nesprávnosti nebo nadřazenou vnitřní kontrolu.
- Vnitřní kontrolu relevantní pro audit chápeme proto, abychom navrhli auditorské postupy, které jsou za daných okolností vhodné, ale nevyjadřujeme výrok o účinnosti vnitřní kontroly.
- Posuzujeme přiměřenost účetních pravidel používaných managementem a přiměřenost účetních odhadů a souvisejících informací připravovaných managementem.
- Dospěli jsme k závěru, zda je vhodné, aby vedení sestavovalo účetní informace o nepřetržitém trvání podniku ve výroční zprávě na základě zásady nepřetržitého trvání podniku a na základě získaných důkazních informací, zda existuje významná nejistota ohledně událostí nebo podmínek, které by mohly vyvolat významné pochybnosti o schopnosti fondu pokračovat v činnosti. Pokud dospějeme k závěru, že existuje významná (materiální) nejistota, upozorníme ve zprávě nezávislého auditora na související informace obsažené v účetních informacích zveřejněných ve výroční zprávě, nebo pokud jsou zveřejněné informace v tomto ohledu nevhodné, upřesníme svůj výrok. Naše závěry jsou založeny na důkazních informacích získaných do data naší zprávy nezávislého auditora. Budoucí události nebo podmínky však mohou způsobit, že fond nebude moci pokračovat v podnikání.

- Zkoumáme účetní informace uvedené ve výroční zprávě, zejména soupis aktiv a pasiv ke konci období uvedený ve výroční zprávě a náklady na řízení vykázané v tomto období. Zkoumáme, zda účetní informace uvedené ve výroční zprávě byly sestaveny v souladu se zákonem XVI z roku 2014 o subjektech kolektivního investování a jejich správcích a o změně některých zákonů o finančních záležitostech.

Vedení a osobám pověřeným řízením sdělíme zamýšlený rozsah a načasování auditu a významná zjištění auditu, včetně případných významných nedostatků ve vnitřní kontrole uplatňované společností, které jsme zjistili během našeho auditu.

Budapešť, 29. dubna 2024.



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



Ifj. Olma Frigyes
Člen Komory auditorů
Registrační číslo: 007324

B. Základní údaje

Název v angličtině	BFM Balanced Mixed Multi Assets Investment Fund
Název v češtině	BFM Balancovaný smíšený multi assets Fond
Zkrácený název	BFM Balanced Alap
Krátký název v angličtině	BFM Balanced Mixed Fund
Zkrácený název v češtině	BFM Balancovaný smíšený Fond

Harmonizace	ÁÉKBV Fond
Typ, typ základny	veřejný, otevřený investiční fond cenných papírů
Zralost	nerozhodný
Datum odjezdu	25 srpna 2008 (PSZÁF číslo licence: PSZÁF III/110.693-1/2008)
Základní nominální měna	CZK

Podrobnosti o sérii		
„CZK“ série	nominální hodnota 1 CZK	ISIN kód: HU0000707187

Správce fondu	MBH Fund Management Ltd.	1068 Budapest, Benczúr u. 11.
Depozitář	UniCredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Auditor	Trusted Adviser Kft.	1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3.em. 11

Aktuální poplatek za správu 1.2%

Název fondu do 31. května 2018: BF Money Balancovaný Fund

Cíl a investiční politika

Cílem fondu je poskytnout svým klientům vhodnou kombinaci akciových, komoditních, dluhopisových, peněžně tržních a dalších alternativních investic s atraktivním výnosem, ale menším rizikem než čistě akciové fondy. Při výběru aktiv fondu se správce fondu snaží vytvořit kombinaci bezpečných a rizikových aktiv, která mohou investorům ve střednědobém horizontu poskytnout příznivé výnosy.

Fond investuje do státních cenných papírů a dalších úročených nástrojů (např. bankovní vklady, korporátní dluhopisy), investuje do akcií, komoditních trhů a dalších alternativních investičních strategií a uzavírá derivátové smlouvy především s cílem snížit rizika. Všechny tyto expozice může fond přijímat buď přímo, nebo nepřímo, tj. prostřednictvím ETF nebo podílových fondů.

Fond může investovat významnou část svých aktiv na trzích střední a východní Evropy, zejména v zemích Visegrádské čtyřky (Maďarsko, Polsko, Česká republika) a ve vyspělých zemích světa.

Účelem fondu je růst kapitálu. Fond nemá specifickou odvětvovou expozici.

Fond je doporučován investorům, kteří chtějí dosáhnout vyšších výnosů než investice peněžního trhu a dluhopisového typu, jsou si vědomi rizikové povahy investic akciového i dluhopisového typu a jsou ochotni a schopni toto riziko podstoupit.

Minimální doba investice doporučená správcem fondu je 5 let.

Místa zveřejnění Fondu

www.mbhalapkezeslo.hu;
<https://kozzetetelek.mnb.hu/>

C. Výroční zpráva

I. Výkaz aktiv, složení fondu

Měna fondu: česká koruna

Fond může nakupovat pouze kótované cenné papíry (vyjma dluhových nástrojů a akcií investičních fondů).

Výkaz aktiv

Výkaz aktiv	Otevření	Uzavření
Převoditelné cenné papíry	244 980 013	197 894 413
Bankovní zůstatky	40 270 736	43 999 973
Ostatní nástroje	3 155 360	36 910
Všechna zařízení	288 406 108	241 931 296
Závazky	-834 978	-301 152
Čistá hodnota aktiv	287 571 130	241 630 144

Členění portfolia podle hlavních kategorií aktiv

Typ zařízení	Otevření		Uzavření	
	Hodnota aktiv	Hmotnost	Hodnota aktiv	Hmotnost
Peníze na účtu	14 178 031	4,92%	19 475 247	8,05%
Vklad	26 092 705	9,05%	24 524 726	10,14%
Státní cenné papíry a cenné papíry zaručené státem*	118 164 262	40,97%	82 234 908	33,99%
Korporátní dluhopis	12 571 943	4,36%	13 079 802	5,41%
ETF	104 183 203	36,12%	94 393 811	39,02%
Sdílet	10 060 605	3,49%	8 185 892	3,38%
Derivátové transakce	3 079 845	1,07%	353 909	0,15%
Nároky/Závazky	75 515	0,03%	-316 999	-0,13%
Aktiva celkem (hrubý hodnota aktiv)	288 406 108	100,00%	241 931 296	100,00%
Poplatky	-834 978		-301 152	
Čistá hodnota aktiv:	287 571 130		241 630 144	

*: Převoditelné cenné papíry nebo nástroje peněžního trhu jsou vydávány nebo zaručeny členským státem, místním orgánem této země, třetí zemí nebo veřejným mezinárodním subjektem, jehož členem je jeden nebo více států EHP.

Podrobné složení fondu

Složení základních položkových cenných papírů a bankovních zůstatků

Měna fondu: česká koruna

‰: vzhledem k aktivům

Bankovní zůstatky

Běžný účet

Deviza	Kód	Otevření	%	Uzavření	%
ČESKÁ KORUNA	CZK	10 939 170	3,8	10 780 900	4,5
EURO	EUR	2 387 942	0,8	4 724 357	2,0
POLSKÝ ZLOTÝ	PLN	18 029	0,0	0	0,0
MAĎARSKÝ FORINT	HUF	114 106	0,0	180 421	0,1
RUMUNSKÝ LEI	RON	528 784	0,2	0	0,0
AMERICKÝ DOLAR	USD	123 526	0,0	3 789 569	1,6
Celkem	CZK	14 111 557		19 475 247	

Depozita

Deviza	Kód	Otevření	%	Uzavření	%
ČESKÁ KORUNA	CZK	26 092 705	9,0%	24 524 726	10,1%
Celkem	CZK	26 092 705		24 524 726	

Převoditelné cenné papíry

Otevření stock

Druhy	Název	Isin	Hodnota aktiv	%
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%
Sdílet	Allegro	LU2237380790	311,207	0.11%
Sdílet	Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	566,265	0.20%
Sdílet	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	248,163	0.09%
Sdílet	BANK PKO	PLPKO0000016	216,469	0.08%
Sdílet	BRD-GROUPE	ROBRDBACNOR2	165,120	0.06%
Sdílet	CD Projekt SA	PLOPTTC00011	234,128	0.08%

Sdílet	CEZ AS	CZ0005112300	385,000	0.13%
Sdílet	ERSTE BANK	AT0000652011	4,362,228	1.51%
Sdílet	FONDUL	ROFPTAACNOR5	360,523	0.13%
Sdílet	KGHM	PLKGHM000017	234,141	0.08%
Sdílet	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	386,450	0.13%
Sdílet	KRKA	SI0031102120	444,618	0.15%
Sdílet	MOL TÖRZS ÚJ	HU0000153937	474,490	0.16%
Sdílet	MONETA Money Bank	CZ0008040318	167,200	0.06%
Sdílet	OTP Bank	HU0000061726	305,639	0.11%
Sdílet	PETROM (OMV)	ROSNPPACNOR9	113,176	0.04%
Sdílet	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	287,389	0.10%
Sdílet	PZU PW	PLPZU0000011	414,878	0.14%
Sdílet	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	180,663	0.06%
Sdílet	ROMGAZ SA	ROSNNGNACNOR3	202,858	0.07%
Státni dluhopis	CZGB 0 12/12/24	CZ0001006167	4,515,950	1.57%
Státni dluhopis	CZGB 0.25 02/10/27	CZ0001005037	14,853,906	5.15%
Státni dluhopis	CZGB 0.45 10/25/23	CZ0001004600	57,272,040	19.86%
Státni dluhopis	CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	6,098,132	2.11%
Státni dluhopis	CZGB 1.25 02/14/25	CZ0001005870	92,830	0.03%
Státni dluhopis	CZGB Float 04/18/23	CZ0001003123	5,218,140	1.81%
Státni dluhopis	CZGB Float 11/19/27	CZ0001004105	30,113,264	10.44%
Korporátni dluhopis	MONBNK 3.79 01/30/30	CZ0003705188	2,878,206	1.00%
Korporátni dluhopis	OTPHB 5.5 07/13/25	XS2499691330	9,693,737	3.36%

Uzavření stock

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%
Sdílet	Allegro	LU2237380790	454 690	0,19%
Sdílet	Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	791 040	0,33%
Sdílet	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	480 613	0,20%
Sdílet	BANK PKO	PLPKO0000016	396 209	0,16%
Sdílet	BRD-GROUPE	ROBRDBACNOR2	231 341	0,10%

Sdílet	CD Projekt SA	PLOPTTC00011	228 823	0,09%
Sdílet	CEZ AS	CZ0005112300	479 250	0,20%
Sdílet	ERSTE BANK	AT0000652011	977 876	0,40%
Sdílet	FONDUL	ROFPTAACNOR5	93 943	0,04%
Sdílet	KGHM	PLKGHM000017	249 725	0,10%
Sdílet	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	427 455	0,18%
Sdílet	KRKA	SI0031102120	543 356	0,22%
Sdílet	MOL	HU0000153937	549 456	0,23%
Sdílet	MONETA Money Bank	CZ0008040318	205 920	0,09%
Sdílet	OTP Bank	HU0000061726	509 280	0,21%
Sdílet	PETROM (OMV)	ROSNPPACNOR9	157 346	0,07%
Sdílet	PKN ORLEN SA	PLPKN0000018	322 845	0,13%
Sdílet	PZU PW	PLPZU0000011	610 022	0,25%
Sdílet	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	203 067	0,08%
Sdílet	ROMGAZ SA	ROSNGNACNOR3	273 635	0,11%
Státní dluhopis	CZGB 0 12/12/24	CZ0001006167	4 775 200	1,97%
Státní dluhopis	CZGB 0.25 02/10/27	CZ0001005037	16 045 650	6,63%
Státní dluhopis	CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	6 522 313	2,70%
Státní dluhopis	CZGB 1.25 02/14/25	CZ0001005870	24 443 133	10,10%
Státní dluhopis	CZGB 2.4 09/17/25	CZ0001004253	48 671	0,02%
Státní dluhopis	CZGB 5.7 05/25/24	CZ0001002547	51 909	0,02%
Státní dluhopis	CZGB Float 11/19/27	CZ0001004105	30 348 033	12,54%
Korporátní dluhopis	MONBNK 3.79 01/30/30	CZ0003705188	2 877 888	1,19%
Korporátní dluhopis	OTPHB 5.5 07/13/25	XS2499691330	10 201 914	4,22%

Ostatní nástroje

Derivátové transakce

Otevření stock

Derivátové transakce	Derivátové transakce	Derivátové transakce
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

Uzavření stock

Derivátové transakce	Derivátové transakce	Derivátové transakce
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

Ostatní transakce

Fond takový nástroj na konci období nezahrnul.

Distribuční faktury

Fond takový nástroj na konci období nezahrnul.

Nároky / Závazky

Otevření stock

Nároky/Závazky	Instrumentum	ISIN/Deviza	Hodnota aktiv
Platba v termínu splatnosti	Goldman Sachs Hedge Industry VIP ETF	USD	585
Platba v termínu splatnosti	Alpha U.S. Quantitative Momentum ETF	USD	36,171
Platba v termínu splatnosti	Alpha Architect Quantitative value ETF	USD	38,758

Uzavření stock

Nároky/Závazky	Instrumentum	ISIN/Deviza	Hodnota aktiv
Úhrada poplatků	HUF	HUF	-3 750
Úhrada poplatků	HUF	HUF	-3 750
Úhrada poplatků	CZK	CZK	-7 806
Úhrada poplatků	CZK	CZK	-329 282
Platba v termínu splatnosti	Goldman Sachs Hedge Industry VIP ETF	USD	25 322
Platba v termínu splatnosti	Ishares MSCI USA Quality Fac ETF	USD	2 266

Fond v tomto období neuzavíral repo operace ani zpětné nákupy-prodej.

II. Počet jednotek v oběhu

Počet jednotek	Otevření kus	Uzavření kus
BFM Balancovany Fond	265 851 231	195 372 820

III. Čistá hodnota aktiv per unit

Na vstupenku čistá hodnota aktiv	Otevření	Uzavření
BFM Balancovany Fond	1,0817	1,2368

IV. Složení fondu

1) Složení fondu

	Otevření	Pravidelná změna %	Uzavření	Aktiva v %
Oficiálně kótovaná na burze cenných papírů převoditelné cenné papíry	232 408 070	-20,5%	184 814 611	76,4%
Obchodováno na jiných regulovaných trzích převoditelné cenné papíry	0		0	0,0%
Nedávno spuštěná převoditelné cenné papíry	0		0	0,0%
Ostatní převoditelné cenné papíry	12 571 943	4,0%	13 079 802	5,4%
Celkem	244 980 013	-19,2%	197 894 413	81,8%
Z toho dluhové cenné papíry	130 736 205	-27,1%	95 314 710	39,4%

Maximální výše poplatků za správu portfoliových fondů

Pokud fond investuje alespoň 20 % svých aktiv do jiných investičních fondů nebo subjektů kolektivního investování, zveřejní se maximální výše poplatků za správu účtovaných jiným fondům a jiným subjektům kolektivního investování, které skutečně investovaly, v jeho výroční zprávě.

Podíl subjektů kolektivního investování na aktivech:	39,02%
--	--------

Maximální poplatek za správu subjektů kolektivního investování: 0,50 %

Dotčený investiční podnik:

AMUNDI MSCI Eastern Europe ExRussia ETF

Provozní náklady cenných papírů, které drží více než 20 % cenných papírů fondu Neuplatňují se.

2) Analýza výkazu aktiv a závazků

Vývoj trhu 2023

Maďarský trh s vládními cennými papíry

Rok byl ve znamení normalizace výnosů maďarských trhů, výrazného poklesu inflace a posílení forintu. Domácí ekonomika vstoupila do technické recese v únoru, kdy HDP klesal dvě čtvrtletí a trval až do konce třetího čtvrtletí, což se do konce roku příliš nezlepšilo. Při stagnaci ve čtvrtém čtvrtletí za celý rok domácí ekonomika podle prvotních odhadů vykázala výkonnost -0,9 %, pokles byl způsoben zejména propadem domácí poptávky způsobeným vysokou inflací. Inflace v lednu dosáhla 25,7 procenta, v Maďarsku od února postupně zmírňovala, v říjnu dosáhla jednociferného rozmezí a do konce roku se zmírnila na 5,5 procenta.

Forint dokázal vůči euru a dolaru posílit z rekordně slabých hodnot dosažených v roce 2022, k čemuž výrazně přispělo výrazné zlepšení běžného účtu, a to zejména díky oživení energetické bilance.

Výnosy trhu s krátkodobými státními dluhopisy se výrazně snížily souběžně se snižováním úrokových sazeb centrální bankou (MNB) a v důsledku nového vládního nařízení, které stanoví, že alespoň 20 % likvidních aktiv v portfoliích mnoha fondů musí být drženo v diskontních pokladničních poukázkách vydaných maďarským státem. MNB začala snižovat základní úrokovou sazbu v květnu a v září podle očekávání postupně uzavřela klíčovou sazbu (jednodenní vkladové tendrum) se základní sazbou o 100 bazických bodů na úrovni 13 %. Během čtvrtého čtvrtletí klesla základní sazba centrální banky na 10,75 % třemi snížením o 75 bazických bodů, což je v souladu s očekáváním trhu.

Dlouhodobé výnosy zahájily rok kolem 9 % a do konce roku dosáhly úrovní pod 6 %. Po většinu roku se pohyboval kolem 9 a 7 %, přičemž větší rally zaznamenala v posledním čtvrtletí, k čemuž přispěl mezinárodní vývoj v posledních dvou měsících roku, včetně otevření Fedu snižování úrokových sazeb, takže celková výnosová křivka se posunula směrem dolů.

Do prosince se zlepšila i nálada na domácích finančních trzích, a to zejména díky pozitivnímu vývoji fondů EU, podle kterého by mohlo začít čerpání kohezních fondů na období 2021-2027.

Maďarský a regionální akciový trh

Po nepříliš dobrém roce 2022 se maďarský akciový trh v roce 2023 rozzářil, a to navzdory špatným znamením. Po katastrofálním propadu v předchozím roce, kdy index BUX zaznamenal dvouciferná mínusa, se mnozí obávali. Rusko-ukrajinský konflikt, energetická krize a nárůst globální inflace stlačily cenné papíry budapeštské burzy cenných papírů a dalších burz ve střední a východní Evropě do hlubší propasti. Zatímco maďarská ekonomika se potýkala s problémy, BSE byla odolná a v roce 2023 vykázala výrazný růst. Přestože maďarský HDP v předchozím roce klesl, vynikající výkonnost akcií OTP Bank a Magyar Telekom byla rozhodující pro růst indexu. Cena akcií OTP vzrostla o 56 %, zatímco cena akcií Magyar Telekom meziročně vzrostla o více než 100 %. Akcie společností Mol a Gedeon Richter také vzrostly, i když méně okázale (tyto dva papíry vzrostly o 8,6 %, respektive 5,4 %). Podle několika prognóz je BSE stále v rezervě a v roce 2024 by mohla nabrat další dynamiku. I přes výrazný nárůst cen akcií v loňském roce je reálná hodnota aktiv maďarské burzy stále nižší než před dvěma lety, vezmeme-li v úvahu i zhoršování stavu peněz v posledních dvou letech.

Region v uplynulém roce podpořilo několik faktorů: obecně pozitivní sentiment na mezinárodních trzích, globální úspěch finančního sektoru, který tvoří významnou část akciového indexu CETOP (Středoevropský), pokles inflace a oslabující dolar, to vše pomohlo rozvoji evropských akcií. Ekonomická aktivita v regionu zároveň nebyla rovnoměrně jasná, neboť Maďarsko a Česká republika vstoupily do technické recese a inflace klesala jen pomaleji (z vyšších základních hodnot) než v západních zemích. Ceny energií byly v prvním čtvrtletí stále kladné, ale další prudký růst cen plynu měl na podzim negativní dopad na trhy v regionu. Do konce roku ceny plynu klesly zpět na uklidňující úroveň a v posledním čtvrtletí loňského roku začal trvalejší růst na regionálních burzách. Také bankovnímu sektoru se v regionu střední a východní Evropy mimořádně dařilo, zejména po březnových událostech SVB a Credit Suisse. Polské banky, jako jsou Pekao a PKO, vzrostly během roku o více než 60 %.

Investice fondu v roce 2023

Kapitálové trhy se v roce 2023 vyznačovaly silným pozitivním sentimentem. Optimismus trhů ohledně uvolňování úsporných opatření měnové politiky přetrvával po celý rok, což podpořilo vzestupný trend na mezinárodních akciových trzích. Inflace sice klesala rychleji, než se původně očekávalo, ale přesto se nepřiblížila požadovanému cíli amerického Federálního rezervního systému, což mohlo ospravedlnit opatrnější riskování. U regionálních akcií jsme ve fondu udržovali mírnou podváhu ve srovnání s jeho dlouhodobou cílovou úrovní. U dluhopisového portfolia jsme zachovali nižší průměrnou hrubost vzhledem k benchmarkovému indexu, včetně prvků dluhopisového portfolia s pohyblivou úrokovou sazbou. Ve fondu jsme si vytvořili mírnou nadváhu na devizovém trhu.

V. Změny aktiv Fondu v průběhu období

	Kde najít data
a) Příjmy z investic	Výkaz zisku a ztráty / VÝNOSY Z FINANČNÍCH OPERACÍ
b) Ostatní příjmy	Výkaz zisku a ztráty / OSTATNÍ VÝNOSY
c) Poplatky za správu	Zpráva Příloha III/3 Poplatek za řízení
d) Poplatky správci	Výkaz Příloha III/3 Poplatek za správu vkladů
e) Ostatní Poplatky a daně	Příloha III/3 účetní závěrky Všechny ostatní poplatky
f) Čistý zisk	Výkaz zisku a ztráty / Zisk za rok
g) Rozdělení a reinvestovaný zisk	Fond nevyplácí výnos. Správce fondu reinvestuje zisky z investic fondu. Podílníci realizují výnos ze svých podílových listů jejich odkoupením (nebo jejich částí).
h) Změny na kapitálovém účtu	viz níže
i) Rozdíl v hodnotě	Příloha II/6 k účetní závěrce Rezerva na oceňovací rozdíly
j) Ostatní změny	Nedošlo k žádným dalším změnám, které by měly vliv na aktiva a pasiva investičního fondu.

Změny na kapitálovém účtu

	BFM Balanced
Otevření stock (kus)	265 851 231
Nákup (kusy)	11 022 716
Výkup (ks)	81 501 127
Uzavření stock (kus)	195 372 820

Základní měna: česká koruna

Měsíční uzavření čistá hodnota aktiv

Datum	Čistá hodnota aktiv	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
------------	-------------	----------

Na aktivech a pasivech investičního fondu nedochází k žádným dalším změnám.

VI. Srovnávací tabulka za poslední rozpočtové roky

Datum	BFM Balancovaný Fond	
	Směnný kurz	Zisk (%)
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%

Minulá výkonnost a výnosy fondu nejsou zárukou budoucí výkonnosti a výnosů.

VII. Podrobný popis derivátových smluv v daném období

Typ transakce: forwardové zajištění.

Instrumentum	Datum svazku	Vypršení platnosti	Nákup cizí měny	Prodej cizí měny	Hodnota nákupu	Hodnota prodeje
EURO	2023.01.18	2023.01.20	EUR	CZK	200 000	4 788 680
ČESKÁ KORUNA	2023.01.18	2023.02.21	CZK	EUR	4 805 924	200 000
AMERICKÝ DOLAR	2023.01.18	2023.01.20	USD	CZK	2 650 000	58 479 405
ČESKÁ KORUNA	2023.01.18	2023.04.20	CZK	USD	58 735 342	2 650 000
ČESKÁ KORUNA	2023.01.19	2023.03.23	CZK	EUR	9 635 880	400 000
ČESKÁ KORUNA	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
ČESKÁ KORUNA	2023.01.30	2023.03.10	CZK	USD	14 250 028	650 000
AMERICKÝ DOLAR	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
ČESKÁ KORUNA	2023.02.17	2023.08.21	CZK	EUR	4 834 280	200 000
AMERICKÝ DOLAR	2023.03.08	2023.03.10	USD	CZK	650 000	14 573 650
ČESKÁ KORUNA	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
ČESKÁ KORUNA	2023.03.21	2023.09.25	CZK	EUR	17 048 850	700 000
AMERICKÝ DOLAR	2023.04.18	2023.04.20	USD	CZK	2 650 000	56 543 580
ČESKÁ KORUNA	2023.04.18	2023.05.22	CZK	USD	56 617 118	2 650 000
AMERICKÝ DOLAR	2023.05.18	2023.05.22	USD	CZK	2 650 000	58 116 885
ČESKÁ KORUNA	2023.05.18	2023.06.22	CZK	USD	58 195 431	2 650 000
AMERICKÝ DOLAR	2023.05.31	2023.06.22	USD	CZK	150 000	3 335 834
AMERICKÝ DOLAR	2023.06.08	2023.06.12	USD	CZK	650 000	14 342 835
ČESKÁ KORUNA	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
AMERICKÝ DOLAR	2023.06.20	2023.06.22	USD	CZK	2 500 000	54 375 250

ČESKÁ KORUNA	2023.06.20	2023.07.24	CZK	USD	54 449 400	2 500 000
AMERICKÝ DOLAR	2023.06.28	2023.07.24	USD	CZK	350 000	7 574 301
AMERICKÝ DOLAR	2023.06.30	2023.07.24	USD	CZK	150 000	3 286 496
AMERICKÝ DOLAR	2023.07.05	2023.07.24	USD	CZK	150 000	3 277 563
AMERICKÝ DOLAR	2023.07.20	2023.07.24	USD	CZK	1 850 000	39 523 030
ČESKÁ KORUNA	2023.07.20	2023.08.24	CZK	USD	39 572 166	1 850 000
AMERICKÝ DOLAR	2023.07.26	2023.07.28	USD	CZK	650 000	14 139 580
ČESKÁ KORUNA	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
ČESKÁ KORUNA	2023.08.17	2023.09.21	CZK	EUR	4 830 236	200 000
AMERICKÝ DOLAR	2023.08.22	2023.08.24	USD	CZK	1 850 000	40 709 990
ČESKÁ KORUNA	2023.08.22	2023.09.14	CZK	USD	40 744 067	1 850 000
AMERICKÝ DOLAR	2023.08.25	2023.08.28	USD	CZK	650 000	14 548 794
ČESKÁ KORUNA	2023.08.25	2023.11.29	CZK	USD	14 596 407	650 000
AMERICKÝ DOLAR	2023.09.12	2023.09.14	USD	CZK	1 850 000	42 475 075
ČESKÁ KORUNA	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
ČESKÁ KORUNA	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
AMERICKÝ DOLAR	2023.09.25	2023.09.29	USD	CZK	1 850 000	42 487 017
ČESKÁ KORUNA	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
ČESKÁ KORUNA	2023.10.24	2023.12.22	CZK	USD	11 610 080	500 000
AMERICKÝ DOLAR	2023.10.25	2023.10.27	USD	CZK	1 850 000	43 183 255
ČESKÁ KORUNA	2023.10.25	2023.11.27	CZK	USD	43 234 371	1 850 000
ČESKÁ KORUNA	2023.11.02	2023.12.06	CZK	EUR	14 740 998	600 000
ČESKÁ KORUNA	2023.11.22	2023.12.15	CZK	USD	41 572 867	1 850 000
AMERICKÝ DOLAR	2023.11.22	2023.11.27	USD	CZK	1 850 000	41 544 270
AMERICKÝ DOLAR	2023.11.27	2023.11.29	USD	CZK	650 000	14 504 490
ČESKÁ KORUNA	2023.11.27	2024.01.29	CZK	USD	14 527 916	650 000
ČESKÁ KORUNA	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
ČESKÁ KORUNA	2023.12.13	2024.01.19	CZK	USD	41 973 392	1 850 000
AMERICKÝ DOLAR	2023.12.13	2023.12.15	USD	CZK	1 850 000	41 948 380
ČESKÁ KORUNA	2023.12.20	2024.02.22	CZK	USD	11 229 535	500 000
AMERICKÝ DOLAR	2023.12.20	2023.12.22	USD	CZK	500 000	11 211 000

VIII. Popis změn v řízení fondu a hlavních faktorů ovlivňujících vývoj investiční politiky.

Změny ve fungování správce fondu

Generální ředitel správce fondu: Dr. Tóth Nándor

Předseda představenstva: Dr. Barna Zsolt

Předseda dozorčí rady: Ginzer Ildikó

Řízení správce fondu: Dr. Tóth Nándor a Anda Árpád József

Vedoucí správy správce fondu: Bedenek Melinda

Osoba spravující obchodování s investičními nástroji a burzovními produkty správce fondu: Attila Szilárd Vágó MKB-Pannonia Fund Management Ltd. byla dne 31. srpna 2022 sloučena se společností Budapest Fund Management Ltd., od 1. září 2022 poté nadále působila pod názvem MKB Fund Management Zrt. a od 1. května 2023 pod názvem MBH Fund Management Ltd.

Hlavní faktory ovlivňující fond, změny v investiční politice, další informace EN-

III/ÉA-59/2009 rozhodnutí, 30 červen 2009
KE-III-57/2011. rozhodnutí, 3 únor 2011
KE-III-93/2011, rozhodnutí, 23 únor 2011
KE-III-38/2012. rozhodnutí, 8 únor 2012
H-KE-III-677/2012. rozhodnutí, 28 prosinec 2012
H-KE-III-762/2013. rozhodnutí, 29 říjen 2013
H-KE-III-711/2014. rozhodnutí 13 prosinec 2014
H-KE-III-843/2015. rozhodnutí, 29 září 2015
H-KE-III-170/2018. rozhodnutí, 26 dubna 2018
H-KE-III-83/2021. rozhodnutí, 12 únor 2021

Významná událost ovlivňující provoz a majetek fondu

V roce 2023 nedošlo k žádným významným událostem.

IX. Odměna vyplácená správcem fondu nebo fondem za období

Průměrný počet statistických pracovníků je 45.

MBH Fund Management Ltd.				
Vyplacené odměny (2023.01.01. - 2023.12.31.)				
	Pevná odměna	Variabilní odměna	Plná odměna	Osoba
Zaměstnanci ovlivňující rizikový profil	454 620 881	444 750 591	899 371 472	23
Další pracovníci	290 141 861	96 702 816	386 844 677	36
Total	744 762 742	541 453 407	1 286 216 149	59

* Údaje jsou v HUF

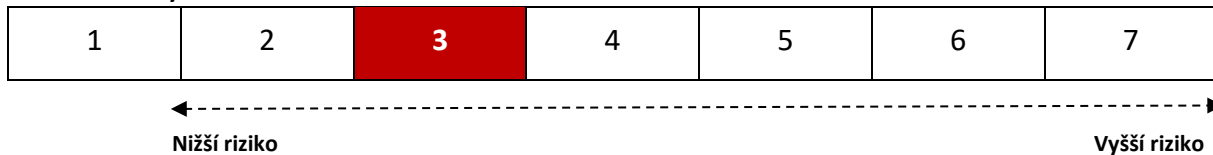
X. Další informace o fondu

1) Podíl na majetku fondu, který pro svou nelikvidní povahu podléhá zvláštním pravidlům
Neuplatňuje se.

2) Všechny nové smlouvy týkající se řízení likvidity fondu uzavřené v období Smlouva o běžném úvěru bez závazku dostupnosti (3. září 2014)

3) Aktuální rizikový profil fondu a systémy řízení rizik zavedené správcem fondu k řízení těchto rizik

Profil rizika a výnosu



Ukazatel souhrnného rizika předpokládá, že si investici do produktu ponecháte po dobu 5 let.

Skutečné riziko se může výrazně lišit, pokud produkt uplatníte dříve a můžete obdržet zpět menší částku.

Možná nebudete moci svůj produkt snadno prodat nebo jej budete muset prodat za cenu, která výrazně ovlivní, kolik dostanete zpět.

Tento produkt/fond je klasifikován jako třída 3 ze 7, což je střední riziková třída.

To staví potenciální ztráty z budoucí výkonnosti na střední a špatné tržní podmínky mohou ovlivnit schopnost fondu vyplatit vám. Zobrazená kategorie rizika nemusí nutně zůstat nezměněna a může se v průběhu času měnit. Ukazatel je založen na kolísání denních výnosů fondu za posledních 10 let.

Klíčovými rizikovými prvky, které nejsou zohledněny v celkovém ukazateli rizika, jsou:

Riziko akciového trhu: Akcie mohou představovat významnou část investic fondu. Investování do akcií může přinést mimořádně vysoké zisky, ale obvykle ani ty nejpečlivější analýzy nedokážou s jistotou předpovědět budoucí vývoj cen akcií.

Cena akcií může v důsledku nepříznivých událostí na makroekonomických, podnikových nebo kapitálových trzích výrazně klesnout a i v případě úpadku konkrétní společnosti mohou akcie společnosti zcela ztratit svou hodnotu. Investoři do fondu tak mohou nepřímo utrpět ztráty. Správce fondu je schopen tuto ztrátu snížit svými odbornými znalostmi a diverzifikační politikou, ale nemůže jí zcela zabránit.

Úrokové riziko: Zúročené a diskontní cenné papíry mohou v souladu s investiční politikou fondu představovat významnou část aktiv fondu, proto vývoj ceny podílových listů závisí na změnách úrovně tržních výnosů.

Měnové riziko: Aktiva fondu mohou zahrnovat aktiva denominovaná v jiných měnách, než je základní měna (cizí měna). Směnný kurz těchto aktiv vyjádřený v základní měně závisí také na změnách křížového směnného kurzu základní měny a cizí měny. V případě oslabení podkladové měny vůči cizí měně se hodnota investice v dané cizí měně přepočtená v základní měně zvyšuje, v opačném případě, kdy podkladová měna posiluje, klesá hodnota investice v cizí měně vypočtená v základní měně. Změny směnných kurzů tak mohou mít významný dopad na hodnotu aktiv fondu denominovaných v cizích měnách v základní měně.

Riziko z důvodu neznalosti směnného kurzu: Investoři fondu podstupují riziko, že při nákupu a odkupu podílových listů nebudou znát cenu (teprve později jsou známy směnné kurzy v den provedení transakcí), takže může dojít k výrazným změnám oproti známé ceně.

Podrobné informace o produktových rizicích a jednotlivých podkladových investičních možnostech naleznete v oddílech Politika rizik a investic do fondu v Zásadách prospektu a řízení.

Tento produkt nezahrnuje ochranu proti budoucímu výkonu trhu a můžete přijít o část nebo celou svou investici. Pokud nebudeme schopni provést vaši platbu, můžete přijít o celou svou investici. Můžete však využít systém ochrany spotřebitele (viz část "Co se stane, když vám nebudeme moci zaplatit"). Výše uvedený ukazatel tuto ochranu nebere v úvahu.

Systémy řízení rizik

Aby se zabránilo podstupování nezamýšlených rizik, jsou dvěma hlavními kontrolními mechanismy, které správce fondu – rovněž v souladu s právními požadavky – provozují organizační oddělení investiční oblasti a zázemí a fungování funkce nezávislého řízení rizik. Organizační *oddělení funkcí front-office a back-office* zajišťuje, že kontrola, potvrzování, vypořádání a hodnocení transakcí uzavřených správcí portfolia jsou zcela odděleny od samotné transakce, čímž se zabrání střetu zájmů a institucionalizované kontrole druhé úrovně. Obchodní aktivity

správce fondu s vědomím rizika jsou podporovány *institucionalizovanou kontrolou řízení rizik*, která je přítomna jako samostatná funkce v rámci správce fondu. Primárním cílem funkce nezávislého řízení rizik je proaktivně podporovat obchodní aktivity s vědomím rizika a udržovat nepřetržitou kontrolu rizik. V souladu s tím je jeho hlavním úkolem vypracovat politiky a postupy řízení rizik, zastupovat aspekty řízení rizik na interních fórech, provádět kontroly rizik pokrývající identifikovaná klíčová rizika jako kontroly zabudované do procesu, provádět vhodná měření rizik, poskytovat související služby podávání zpráv a v odůvodněných případech eskalovat vnímané problémy s riziky na odpovídající rozhodovací úrovni.

Současně platí, že z hlediska rizikového chování a identifikace a řízení různých rizik vyplývají odpovědnosti a úkoly pro všechny funkční skupiny v rámci správce fondu. Kromě funkce nezávislého řízení rizik hraje klíčovou roli také představenstvo, které určuje ochotu organizace riskovat a schvaluje zásady a postupy řízení rizik, další vedoucí zaměstnanci správce fondu a správci portfolia, kteří vědomě přebírají rizika.

Aby byla zajištěna regulace zásad a procesů souvisejících s řízením rizik, správce fondu uplatňuje interní zásady řízení rizik. Cílem *Politiky řízení rizik* na vysoké úrovni je komplexně definovat rozsah relevantních rizik nesoucích správce fondu a portfolia spravovaná správcem fondu, jakož i obecné principy a metody jejich řízení. Pro každé spravované portfolio je ochota tržních investic podepsána managementem správce fondu s přihlédnutím k právnímu rámci a obecným zásadám řízení rizik stanoveným v Zásadách řízení rizik. Techniky, nástroje a opatření týkající se měření a řízení zjištěných relevantních rizik, jakož i formu a obsah služby podávání zpráv o řízení rizik upravuje správce fondu v samostatných zásadách a podrobných procesních pravidlech. *Postupy řízení rizik* zahrnují rizikové limity a prahové hodnoty/ukazatele, které pomáhají správci fondu vyhnout se nežádoucím rizikům při správě portfolií a včas zahájit nezbytná nápravná opatření. Rizikové limity jsou schvalovány managementem správce fondu, na jehož základě Mid Office a oddělení řízení rizik - v závislosti na charakteru limitů - zajišťují zpětné měření na denní a/nebo měsíční bázi. V rámci *pravidelného risk managementu reportingu* jsou případné odchylky od schváleného rizikového profilu vždy prošetřovány řízením rizik, na jehož základě může management správce fondu iniciovat kroky směrem k oblasti správy portfolia.

4) Fondy spravované správcem fondu

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 Ingtatlanpiaci 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. Změny míry pákového efektu fondu s pákovým efektem

Neuplatňuje se.

XII. Zásady odměňování

- Viz oddíl IX. Fond nevyplácí provize ani odměny jakéhokoli druhu přímo zaměstnancům.
- Oddíl 6.5 Doplňkových poznámek k výroční zprávě správce fondu obsahuje klíčové údaje o příjmech zaměstnanců zaměstnaných v roce 2022
- Celková odměna = mzdy (mzdy a bonusy) + platby ostatních zaměstnanců
- Přezkum byl proveden a nebyly zjištěny žádné nesrovnalosti.
- Nebyly provedeny žádné podstatné změny

Budapešť, 29. dubna 2024.

MBH Fund Management Ltd.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro investory vyváženého fondu BFM

Názor

Dokončili jsme audit přiložené roční účetní závěrky Vyváženého fondu BFM za rok 2023 (dále jen "Fond"), která se skládá z rozvahy sestavené k 31. prosinci 2023 – v níž odpovídající celková výše aktiv a pasiv činí 3 751 661 HUF, vlastní kapitál činí 3 751 215 HUF, zisk za běžný rok činí zisk 318 583 HUF – a výkazu zisku a ztráty za rok končící ke stejnému datu, jakož i další přílohy obsahující shrnutí významných prvků účetních pravidel.

Přiložená výroční zpráva podle našeho názoru podává věrný a poctivý obraz o aktivech a finanční situaci vyváženého fondu BFM k 31. prosinci 2023 a o jeho výnosové situaci za účetní období končící tímto datem v souladu se zákonem C z roku 2000 z roku 2000 o účetnictví (dále jen "zákon o účetnictví") platným v Maďarsku a nařízením vlády č. 215/2000 (XII.11.) o specifikách roční účetní závěrky a povinností vést účetnictví investičních fondů (dále jen "zákon o účetnictví") dále jen "nařízení vlády").

Základ stanoviska

Audit jsme provedli v souladu s maďarskými národními auditorskými standardy a v souladu se zákony a předpisy o auditu platnými v Maďarsku. Naše odpovědnost podle těchto standardů je dále popsána v části "Odpovědnost auditora za audit roční účetní závěrky" naší zprávy.

Jsme nezávislí na fondu a jeho obhospodařovateli, společnosti MBH Fund Management Ltd., v souladu s příslušnými právními předpisy platnými v Maďarsku a "Pravidly chování (etiky) a disciplinárního řízení auditorské profese" Komory auditorů a Rada auditorů pro mezinárodní etické standardy vydala "Mezinárodní etický kodex auditorů pro auditory členů komory (s mezinárodními standardy nezávislosti) souhrnně" (kodex IESBA) a dodržovat další etické normy stanovené v těchto normách.

Jsme přesvědčeni, že důkazní informace, které získáme, poskytují dostatečný a vhodný základ pro náš výrok.

Jiné problémy

Roční účetní závěrka Vyváženého fondu BFM za rok končící 31. prosince 2022 byla ověřena jiným auditorem, který k této výroční zprávě vydal dne 28. dubna 2023 výrok bez výhrad.

Další informace: Výroční zpráva

Další informace tvoří výroční zpráva Vyváženého fondu BFM za rok 2023. Vedení společnosti MBH Fund Management s.r.o. (dále jen "management") odpovídá za zpracování výroční zprávy v souladu s příslušnými požadavky zákona o účetnictví a dalších právních předpisů. Náš výrok k roční účetní závěrce uvedený v části "Výrok" naší zprávy se na výroční zprávu nevztahuje.

V souvislosti s auditem roční účetní závěrky je naší povinností výroční zprávu přezkoumat a zvážit, zda výroční zpráva není v podstatném rozporu s roční účetní závěrkou nebo našimi znalostmi o auditu nebo zda se jinak nezdá, že obsahuje významné nesprávnosti. Pokud na základě naší práce dospějeme k závěru, že jiné informace obsahují významné nesprávnosti, jsme povinni tuto skutečnost a povahu nesprávnosti oznámit.

Podle zákona o účetnictví je také naší povinností posoudit, zda výroční zpráva splňuje příslušné požadavky zákona o účetnictví nebo jiných právních předpisů, a vyjádřit se k tomu a k souladu výroční zprávy a roční účetní závěrky.

Výroční zpráva Vyváženého fondu BFM za rok 2023 je podle našeho názoru ve všech významných ohledech v souladu s roční účetní závěrkou Vyváženého fondu BFM za rok 2023 a příslušnými ustanoveními zákona o účetnictví. Vzhledem k tomu, že žádný jiný právní předpis neukládá Fondu dodatečné požadavky na výroční zprávy, nekomentujeme tuto záležitost.

Ve výroční zprávě nebyly zjištěny žádné jiné významné nesrovnalosti nebo významné nesprávnosti, a proto nemáme co oznamovat.

Odpovědnost vedení a osob pověřených vedením za roční účetní závěrku

Vedení odpovídá za sestavení roční účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu se zákonem o účetnictví a nařízením vlády č. 215/2000 Sb. (XII.11.) o specifikách roční účetní závěrky investičních fondů a povinností vést účetnictví, jakož i za takovou vnitřní kontrolu, kterou vedení považuje za nezbytnou k tomu, aby bylo možné sestavit roční účetní závěrku bez významných nesprávností, ať už způsobených podvodem nebo chybou.

Při sestavování roční účetní závěrky je vedení odpovědné za posouzení schopnosti fondu fungovat a podle potřeby zveřejňuje informace o nepřetržitém trvání podniku a vedení odpovídá za sestavování roční účetní závěrky nepřetržitého trvání podniku. Vedení musí vycházet ze zásady pokračování v podnikání, nestanoví-li tato zásada jinak, nebo neexistují-li žádné faktory nebo okolnosti, které by bránily výkonu podnikatelské činnosti.

Osoby pověřené řízením jsou odpovědné za dohled nad procesem účetního výkaznictví fondu.

Odpovědnost auditora za audit roční účetní závěrky

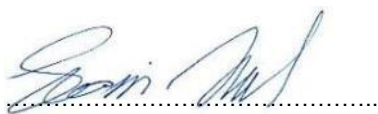
V průběhu auditu je naším cílem získat přiměřenou jistotu, že roční účetní závěrka jako celek neobsahuje významné nesprávnosti, ať už způsobené podvodem nebo chybou, a na tomto základě vypracovat zprávu nezávislého auditora obsahující náš výrok. Dostatečná jistota je vysoká míra jistoty, ale není zárukou, že audit provedený v souladu s maďarskými národními auditorskými standardy vždy odhalí významné nesprávnosti, které by jinak existovaly. Nesprávnosti mohou být důsledkem podvodu nebo chyby a jsou závažné tam, kde lze důvodně očekávat, že samy o sobě nebo společně mohou ovlivnit ekonomická rozhodnutí uživatelů na základě dané výroční zprávy.

Po celou dobu auditu uplatňujeme profesionální úsudek a zachováváme profesionální skepsi v souladu s maďarskými národními auditorskými standardy.

Mimoto:

- Identifikujeme a posuzujeme rizika výskytu významných nesprávností v ročních účetních závěrkách, ať už v důsledku podvodů nebo chyb, zavádíme a zavádíme auditorské postupy k řešení těchto rizik a získáváme dostatečné a vhodné důkazní informace na podporu našeho výroku. Riziko, že se neodhalí významné nesprávnosti způsobené podvodem, je vyšší než riziko neodhalení významných nesprávností vyplývajících z podvodu, neboť podvod může zahrnovat tajné dohody, padělání, úmyslná opomenutí, nesprávnosti nebo nadřazenou vnitřní kontrolu.
- Vnitřní kontrolu relevantní pro audit chápeme proto, abychom navrhli auditorské postupy, které jsou za daných okolností vhodné, ale nevyjadřujeme výrok o účinnosti vnitřní kontroly fondu.
- Posuzujeme přiměřenost účetních pravidel používaných managementem a přiměřenost účetních odhadů a souvisejících informací připravovaných managementem.
- Dospěli jsme k závěru, zda je vhodné, aby vedení připravovalo roční účetní závěrku nepřetržitého trvání podniku, a zda existuje významná nejistota ohledně událostí nebo podmínek, které by mohly vyvolat významné pochybnosti o schopnosti fondu pokračovat v činnosti, a to na základě získaných informací o nepřetržitém trvání podniku. Pokud dospějeme k závěru, že existuje významná (materiální) nejistota, měli bychom upozornit na související informace zveřejněné v roční účetní závěrce ve zprávě nezávislého auditora, nebo pokud jsou tyto informace v tomto ohledu nevhodné, upřesnit náš výrok. Naše závěry jsou založeny na důkazních informacích získaných do data naší zprávy nezávislého auditora. Budoucí události nebo podmínky však mohou způsobit, že fond nebude moci pokračovat v podnikání.
- Posuzujeme celkovou prezentaci, strukturu a obsah roční účetní závěrky, včetně informací uvedených v příloze k účetní závěrce, a posuzujeme, zda roční účetní závěrka věrně zobrazuje uskutečněné transakce a události.
- Vedení a osobám pověřeným řízením sdělujeme zamýšlený rozsah a načasování auditu a významná zjištění auditu, mimo jiné včetně významných nedostatků ve vnitřní kontrole uplatňované fondem, které jsme zjistili během našeho auditu.

Budapest, 29. dubna 2024.



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



Ifj. Olma Frigyes
Člen Komory auditorů
Registrační číslo: 007324

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

PSZÁF číslo licence

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

PSZÁF Datum povolení

Správce fondu: MBH Fund Management Ltd.

Distributor: MONETA Money Bank A. S.

Správce: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Elektronikusan aláírta:

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter

Szignó

Elektronikusan aláírta:

Bedenek Melinda

Szignó

BFM Balancovany Fond (dřívější název: BF Money Balancovaný Fond)

název podniku

1068 Budapest, Benczúr utca 11.

adresa podniku

Rok 2023

Roční účetní závěrka

Budapešť, 29. dubna 2024.

P.H.

MBH Fund Management Ltd.

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

PSZÁF číslo licence

2 0 0 8 / 0 8 / 0 7

PSZÁF Datum povolení

BFM Balancovaný Fond (dřívější název: BF Money Balancovaný Fond)**Rok 2023****ROZVAHA**

Nástroje (aktiva)

údaje v tisících HUF

Sériové číslo	Název pozemku	Předchozí rok	Změny z předchozích let	Referenční rok
a	b	c	d	e
01.	A. Investované Nástrojok (02. řádek)	0	0	0
02.	I. CENNÉ PAPÍRY(03.+04. řádek)	0	0	0
03.	1. Cenné papíry			
04.	2. Oceňovací rozdíl cenných papírů (05.+ 06. řádek)	0	0	0
05.	a/ z úroků a dividend			
06.	b/ další			
07.	B. Likvidní majetek (08.+13.+18. řádek)	4 724 738	0	3 742 860
08.	I. NÁROKY (09.+10.+11.+12. řádek)	1 264	0	426
09.	1. Nároky	1 264		426
10.	2. Nároky zhoršení (-)			
11.	3. Hodnota v cizí měně nároky marže z ocenění			
12.	4. Rozdíl v ocenění forintů			
13.	II. CENNÉ PAPÍRY(14.+15. řádek)	4 065 258	0	3 064 325
14.	1. Cenné papíry	3 490 419		2 519 366
15.	2. Oceňovací rozdíl cenných papírů (16.+17. řádek)	574 839	0	544 959
16.	a/ z úroků a dividend	15 781		14 425
17.	b/ další	559 058		530 534
18.	III. Fondy (19.+20. řádek)	658 216		678 109
19.	1. Fondy	662 175		681 842
20.	2. Oceňovací rozdíl oběživa a cizoměnových vkladů	-3 959		-3 733
21.	C. Výnosy příštích období a náklady příštích obdobíok (22.+23. řádek)	9 479	0	3 322
22.	1. Výnosy příštích období a náklady příštích obdobíok	9 479		3 322
23.	2. Výnosy příštích období a náklady příštích obdobíok zhoršení (-)			
24.	D. Deriváty marže z ocenění	51 064		5 479
25.	AKTIVA CELKEM (01.+07.+21.+24. řádek)	4 785 281	0	3 751 661
26.	E. Vlastní kapitál (27.+30. řádek)	4 771 703	0	3 741 215
27.	I. POČÁTEČNÍ KAPITÁL (28.+29. řádek)	3 326 607	0	2 211 881

28.		a) Vydaný investiční jednotkaek nominální hodnotae	7 100 377		7 275 094
29.		b) Zpětný odkup investiční jednotkaek nominální hodnotae (-)	-3 773 770		-5 063 213
30.	II.	ZMĚNA KAPITÁLU (NAVÝŠENÍ KAPITÁLU)(31.+32.+33.+34. řádek)	1 445 096	0	1 529 334
31.		a) Zpětný odkup investiční jednotkaek Nátěr Rozdíl hodnotae	355 083		195 976
32.		b) Rezerva na oceňovací rozdíly	621 944		546 705
33.		c) Změny z předchozích let výsledkye	150 565		468 069
34.		d) fiskální rok výsledkye	317 504		318 584
35.	F.	PŘEDPISY			
36.	G.	Závazky (37.+38.+39. řádek)	11 398	0	5 359
37.	I.	DLOUHÝ VYPRŠENÍ PLATNOSTIÚ ZÁVAZKY			
38.	II.	KRÁTKY VYPRŠENÍ PLATNOSTIÚ ZÁVAZKY	11 398		5 359
39.	III.	CIZINEC PĚNZHODNOTARE ZÁVAZKY HODNOTAELICKÝ ROZDÍL			
40.	H.	Časově rozlišené závazky	2 180		5 087
41.		ZDROJOK CELKEM (26.+35.+36.+40. řádek)	4 785 281	0	3 751 661

Budapešť, 29. dubna 2024.

P.H.

MBH Fund Management Ltd.

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

PSZÁF číslo licence

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

PSZÁF Datum povolení

BFM Balancovaný Fond (dřívější název: BF Money Balancovaný Fond)**ROK 2023****"A" VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT údaje v tisících HUF**

údaje v tisících HUF

Sériové číslo	Název pozemku	Předchozí rok	Změny z předchozích let	Referenční rok
a	b	c	d	e
I.	VÝNOSY Z FINANČNÍCH OPERACÍ	726 406		610 069
II.	POPLATKY ZA FINANČNÍ OPERACE	337 475		232 882
III.	RŮZNÉ VÝNOSY	0		0
IV.	PROVOZNÍ NÁKLADY	68 923		56 530
V.	OSTATNÍ VÝDAJE	2 504		2 073
VI.	VYPLACENÉ VÝNOSY, SPLATNÉ	0		0
VII.	REFERENČNÍ ROK VÝSLEDEK	317 504	0	318 584

Budapešť, 29. dubna 2024.

P.H.

MBH Fund Management Ltd.

**DODATEČNÁ PŘÍLOHA
2023**

OBSAH:

1. OBECNÁ ČÁST

2. SPECIFICKÉ ÚDAJE

- II./1. NÁROKY
- II./2. SNÍŽENÍ HODNOTY UZNANÉ V REFERENČNÍM ROCE
- II./3. ČASOVĚ ROZLIŠENÉ A VÝNOSY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ
- II./4. DLOUHÝ VYPRŠENÍ PLATNOSTÍ ZÁVAZKY, KRÁTKÝ VYPRŠENÍ PLATNOSTÍ ZÁVAZKY
- II./5. PŘEVOD AKTIV/PASIV
- II./6. VÝVOJ VLASTNÍHO KAPITÁLU
- II./7. VÝDAJE A VÝNOSY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

I. INFORMACE

- III./1. VÝNOSY Z FINANČNÍCH OPERACÍ
- III./2. POPLATKY ZA FINANČNÍ OPERACE
- III./3. PROVOZNÍ NÁKLADY
- III./4. ZVLÁŠTNÍ A PODROZVAHOVÉ ZÁVAZKY
- III./5. STAV AKTIV K ROZVAHOVÉMU DNI
- III./6. DERIVÁTOVÉ KONTRAKTY
- III./7. ZPRÁVA O PORTFOLIU
- III./8. CASH FLOW
- III./9. VYROVNÁVACÍ TABULKA

Budapešť, 29. dubna 2024.

P.H.

MBH Fund Management Ltd.

BFM Balancovaný Fond (dřívější název: BF Money Balancovaný Fond)

I. OBECNÁ ČÁST

Fond je provozován společnostmi Budapest Fund Management Ltd. a MKB – Pannonia Fund Management Zrt. Společnost MBH Fund Management s.r.o., která vznikla fúzí k 1. září 2022, spravuje a zastupuje. Základní kapitál společnosti v době sestavování rozvahy činí 806 120 000 HUF.

Sedadlo: 1068 Budapest, Benczúr utca 11.

IČO: 01-10-041964

Místo vydání: www.mbhalapkezekelo.hu

Jménem správce fondu se podepisuje účetnictví fondu: Bedenek Melinda
1048 Budapest, Csíksomlyó utca 30/B. B. ép. fsz. 2.

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

Pro investiční fond je povinný audit, který provede společnost Trusted Adviser Kft. v roce 2023.

Osoba osobně odpovědná za audit: Frigyes Olma Jr. (Komora maďarských auditorů 007324) Odměna auditora účtovaná auditorem v roce 2023 činí 400 000 HUF hrubého.

Osoba odpovědná za řízení a řízení úkolů spadajících do rozsahu účetních služeb:

Název: Andrej Andrea

Adresa: 5700 Gyula, Kossuth U. 5. I/5.

Registrační číslo: Komora maďarských auditorů 201605

Účetní pravidla

Hlavní rysy účetních pravidel

Účetní politika fondu byla vypracována na základě zákona o účetnictví a nařízení vlády č. 215/2000 Sb., o specifikách oznamovací a účetní povinnosti investičních fondů

Fond vede podvojný účetnictví a sestavuje roční účetní závěrku, která obsahuje rozvalu, výkaz zisků a ztrát, komentář k účetní závěrce a výkaz peněžních toků. Fond vede podrobnou evidenci svého majetku a cenné papíry oceňuje v souladu s pravidly hospodaření fondu. Nerealizovaný cenový rozdíl cenných papírů není zahrnut do výsledku hospodaření běžného roku a je vykázán přímo proti navýšení kapitálu. Rozdíl z přecenění mezi cizí měnou a měnovými zásobami není zahrnut do zisku nebo ztráty běžného roku, ale je také zobrazen přímo proti navýšení kapitálu.

Jednotky jsou prodávány a vykupovány za aktuální denní ceny. Rozdělením se mění počáteční kapitál v nominální hodnotu a rozdíl vyplývající z ocenění mezi jmenovitou hodnotou a běžnou cenou podílových listů mění zvýšení kapitálu. Aby byla zajištěna srovnatelnost, musí být v rozvaze a výkazu zisku a ztráty uvedeny údaje za předchozí rok v členění v souladu s ustanoveními tohoto nařízení.

Významná (materiální) chyba v účetnictví

Závažnou chybou, která vyžaduje sestavení třísloupcové účetní závěrky, je chyba odhalená auditem nebo vlastním auditem, která se týká účetního období a celková hodnota chyb a dopadů chyb bez ohledu na znaménko přesahuje 2 % bilanční sumy auditovaného účetního období nebo 1 milion HUF, pokud 2 % bilanční sumy nepřesahují 1 milion HUF. Od nynějška se

významná chyba považuje za významnou chybu i z kvalitativního hlediska, pokud úzce souvisí s významnou chybou zjištěnou v témže roce, ale za jiný rok na základě předem stanovené prahové hodnoty.

Způsob účtování o devizových a devizových položkách v průběhu roku

Fond převádí měnu a devizové položky v průběhu roku na forinty podle směnného kurzu zveřejněného MNB v den uskutečnění ekonomické události.

Oceňování aktiv a závazků v cizí měně a cizí měně ke konci roku

Fond oceňuje aktiva a pasiva denominovaná v měně a cizí měně kurzem zveřejněným MNB k rozvahovému dni při ocenění ke konci roku.

Dodatky k rozvaze:

Složení držených cenných papírů je uvedeno v samostatném prohlášení. Závěrečný zůstatek cenných papírů byl oceněn cenou platnou k poslednímu dni roku. Vlastní kapitál se skládá z počátečního kapitálu a navýšení kapitálu. Počáteční kapitál se skládá z podílových jednotek v nominální hodnotě, které vznikají při vzniku a následném rozdělení.

Navýšení kapitálu se skládá ze zisku nebo ztráty minulých let a běžného roku a rozdílu v ocenění mezi cennými papíry a akciemi/podílovými listy. Výše krátkodobých závazků se skládá z nákladových účtů obdržných na konci běžného období, které však dosud nebyly finančně vypořádány. Časově rozlišené a výnosy příštích období zahrnují závazky za běžný rok v poměru k časům.

Dodatek k výkazu zisků a ztrát:

Výnosy z finančních operací zahrnují úroky realizované v běžném roce, kurzové zisky a dividendy vyplacené z cenných papírů. Kurzové ztráty jsou zahrnuty do finančních nákladů jako položky, které snižují výsledek hospodaření. Uzané provozní náklady jsou členěny v samostatné tabulce podle druhu výdajů, která zahrnuje také částky finančně vypořádané do konce vykazovaného období.

Jiný

Nominální hodnota podílových listů fondu je 1 Kč, tj. jedna ČESKÁ KORUNA.

Fond neměl k rozvahovému dni žádné deriváty, zapůjčené ani vypůjčené cenné papíry, žádné přísliby zajištění výnosů a kapitálu, přijatý nebo poskytnutý kolaterál, záruky, dluhopisy, garance a garance.

Dle oficiálního oznámení ze dne 31. května 2018 vstoupila dne 1. června 2018 v platnost změna investiční politiky fondu BFM Balanced Fund (dříve známý jako BF Money Balancovaný Fund) a změna názvu fondu.

Schváleno Magyar Nemzeti Bank rozhodnutím H-KE-III-170/2018 ze dne 26. dubna 2018

II. Významná událost ovlivňující provoz a majetek fondu

II./1. NÁROKY

	Předchozí rok	Referenční rok
	tis.HUF	tis.HUF
Nároky z přepravného a služeb (zákazníků)	0	0
Poskytnuté zálohy	0	0
Kontaktní účty	0	
Hotovostní účet obchodníka s cennými papíry	1264	426
Kauce povolena	0	0
Nárokyho postižení	0	0
Celkové nároky	1 264	426

II./2. REFERENČNÍ ROK UZNANÉ SNÍŽENÍ HODNOTY

	Předchozí rok	Referenční rok
	tis.HUF	tis.HUF
Snížení hodnoty vykázané v účetnictví	0	0
Nebylo vykázáno žádné snížení hodnoty.		

II./3.

VÝNOSY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ A NÁKLADY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

	Předchozí rok	Referenční rok
	tis. HUF	tis.HUF
Zúčtovací účet, naběhlý úrok	56	1 273
Naběhlý úrok z termínovaného vkladu	9 423	2 049
<u>Celkové příjmy příštích období:</u>	9 479	3 322

DLOUHÝ ZÁVAZKY	VYPRŠENÍ	PLATNOSTIÚ	Předchozí rok tis.HUF	Referenční rok tis.HUF
Dlouhý vypršení platnostiů závazky proti správci fondu				
Další dlouhý vypršení platnostiů závazky				
Všechny dlouhé vypršení platnostiů závazky			0	0

KRÁTKÝ ZÁVAZKY	VYPRŠENÍ	PLATNOSTIÚ	Předchozí rok tis.HUF	Referenční rok tis.HUF
Obdržená zálohy				
Závazky zboží a služby (dodavatelé)				
Krátký vypršení platnostiů závazky proti správci fondu				
Účet pro vypořádání obchodů s cennými papíry				
Další krátký vypršení platnostiů závazky				
Celkem krátký vypršení platnostiů závazky			11 398	5 359

NÁSTROJ/ZDROJ PŘENOS

Předchozí rok
Referenční rok
tis.HUF
tis.HUF

Přenos další závazky celkem:	0	0
-------------------------------------	----------	----------

DLOUHÝ VYPRŠENÍ PLATNOSTIÚ ZÁVAZKY
PŘEKLASIFIKACE KRÁTKY VYPRŠENÍ PLATNOSTIÚ ZÁVAZKY

Předchozí rok tis.HUF	Referenční rok tis.HUF
--------------------------	------------------------------

Překlasifikace krátký vypršení platností závazky celkem:	0
---	----------

ZMĚNY VLASTNÍHO KAPITÁLU

ROK 2023

tis.HUF

Název	Otevření hodnota	V polovině roku		Uzavření hodnota
		Růst	Klesající	
Jmenovitá hodnota vydaných jednotek	7 100 377	174 717	0	7 275 094
Jmenovitá hodnota odkoupených podílových jednotek	-3 773 770	0	1 289 443	-5 063 213
Prémie za stažení odkoupených podílových jednotek	355 083	28 676	187 783	195 976
Rezerva na oceňovací rozdíly	621 944	6 614 843	6 690 082	546 705
Předchozí rok (roky) výsledek	150 565	317 504	0	468 069
Výsledky za účetní rok	317 504	318 584	317 504	318 584
VLASTNÍ KAPITÁL	4 771 703	7 454 324	8 484 812	3 741 215

ČASOVĚ ROZLIŠENÉ ZÁVAZKY

	Předchozí rok tis.HUF	Referenční rok tis.HUF
Poplatek za správu	0	1 518
Poplatek za dohled	426	324
Poplatek za audit	328	200
Distribuční poplatek	0	2267
Zvláštní daň	611	462
Účetní poplatek	102	58
Poplatek za úschovu	713	258
<hr/>		
Časově rozlišené závazky celkem:	2 180	5 087

PŘÍJMY Z FINANČNÍCH OPERACÍ

Název	Předchozí rok	Referenční rok
	tis.HUF	tis.HUF
Kurzové zisky	361 222	280 831
Pohledávka z úroků	51 777	78 721
Přijaté dividendy	15 835	12 218
Výnosy z futures kontraktů	141 084	225 508
Další příjmy z finančních operací	156 488	12 791
Příjmy z finančních operací CELKEM	726 406	610 069

VÝDAJE NA FINANČNÍ OPERACE

Název	Předchozí rok	Referenční rok
	tis.HUF	tis.HUF
Kurzová ztráta	77 870	33 015
Zaplacené úroky, splatné	289	0
Výdaje na forwardové transakce	237 664	132 307
Výdaje na další finanční operace	21 651	67 560
Celkové výdaje na finanční operace	337 475	232 882

PROVOZNÍ NÁKLADY

Název	Předchozí rok tis.HUF	Referenční rok tis.HUF
Poplatek za správu	18 138	17 939
Poplatek správci	4 108	2 647
Provizní poplatek	600	386
Poplatek za dohled	1 763 655	1 469
Poplatek za audit	529	400
Bankovní poplatky	42 520 0	384
Distribuční poplatek	0 610	31 597
Poplatek společnosti KELER		1 011
Transakční poplatek		44
Účetní poplatek		653
Celkové provozní náklady	68 923	56 530

SPECIÁLIS ZVLÁŠTNÍ A PODROZVAHOVÉ ZÁVAZKY

	Předchozí rok	Referenční rok
	tis.HUF	tis.HUF
Závazky se splatností delší než 5 let	žádné	žádné
Závazky zajištěné zástavním právem nebo obdobnými právy	žádné	žádné
Environmentální nástroje, současné a budoucí závazky v oblasti životního prostředí	žádné	žádné
Povinnost platit budoucí nájemné (dlouhodobý pronájem)	žádné	žádné
Ostatní podrozvahové položky	žádné	žádné

K ROZVAHOVÉMU DNI NÁSTROJ-STOCK

ROK 2023

Hodnotapapír	Nominální hodnota / v původní měně	Nákup hodnota/KSZÉ (tis.HUF)	Rozdíl v hodnotě (tis.HUF)	Trh hodnota (tis.HUF)
Státní dluhopis				
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
		1 154 409	118 588	1 272 997
Investiční jednotka				
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
		1 056 050	406 394	1 462 444
Sdílet				
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
		106 851	19 369	126 220
Korporátní dluhopis				
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
		202 056	608	202 664
Cenné papíry celkem		2 519 366	544 959	3 064 325

III./6. BFM Balancovaný Fond (dřívější název: BF Money Balancovaný Fond)

DERIVÁTY

ROK 2023

	Otevřené množství	Stávková sazba/cena	Datum svazku	Vypršení platnosti datum	Směnný kurz/cena 2023.12.31	Podle smlouvy hodnota (deviza)	Očekávaný výsledek (deviza)	Očekávaný výsledek (tis.HUF)
Forwardové transakce								
Prodej devizových futures								
EUR/CZK	14 636 998 CZK	24,3950	2023.12.05	2024.01.19	24,7604	600 000 EUR	- 2 06 470 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
Forwardové transakce celkem:								5 479
CELKEM :								5 479
	Předchozí roki realizovaný výsledek(tis.HUF)		Referenční roki realizovaný výsledek(tis.HUF)					
	Zisky	Ztráty	Zisky	Ztráty				
Forwardové transakce	141 084	237 664	225 508	132 307				
CELKEM:	141 084	237 664	225 508	132 307				

ZPRÁVA O PORTFOLIU

Základní údaje

Název fondu, registrační číslo: BFM Balancovaný Fond, 1111-295

Jméno správce fondu: MBH Fund Management Ltd.

Jméno správce: UniCredit Bank Hungary Zrt.

NEĚ typ výpočtu: Denně

Předmětný den (T):	2023.12.31
Vlastní kapitál (CZK):	241 680 593,60
čistá hodnota aktiv na vstupenku:	1,2370
Kus	195 372 820

Stanovení NAV k aktuálnímu datu:

I.	ZÁVAZKY			Částka /Hodnota (CZK)	(%)
I/1.	kreditstock (všechny):	Věřitel	Zralost	0	0%
I/2.	Další závazky (všechny):			346 162	51,30%
	Kvůli poplatku za správu			0	
	Kvůli provizi			7 876	
	Kvůli provizi				
	Vzhledem k nákladům na distribuci			330 771	
	Účetní poplatek			7 515	
	Kvůli nákladům na audit				
	Z důvodu další položky vykázané jako náklad				
	Další - nezaložené na nákladech - závazky				
I/3.	Předpisy (všechny):				
I/4.	Časově rozlišené závazky (všechny):			328 623	48,70%
	Závazky CELKEM:			674 785	100%
II.	NÁSTROJ				(%)
II/1.	Běžný účet, hotovost (všechny):			19 406 919	8,01%
II/2.	Další poptávka (všechny):			27 512	0,01%
II/3.	Bankovní vklady s dohodnutou splatností (všechny):	Bank	Futamidő		

II/3.1.	Až 3 měsíce vázání (všechny):				
II/3/2.	Závazek na více než 3 měsíce (všechny):			24 398 667	10,07%
II/4.	Cenné papíry(všechny):	Devizanem	Névérték	197 953 798	81,68%
II/4.1.	Státní cenné papíry (všechny):			82 234 948	
II/4.1.1.	Svazky (všechny):				
II/4.1.2.	Pokladnice (všechny):				
II/4.1.3.	Další Způsobilé neporušené. (všechny):				
II/4.1.4.	Cenné papíry zahraničních vládních institucí (všechny):				
II/4.1.5.	Cizinec státní dluhopis (všechny):	CZK	85 100 000	82 234 948	
II/4.1.6.	Zahraniční sleva (všechny)				
II/4.2.	Struktura zemědělece a dalšího dluhu:			13 091 990	
II/4.2.1.	Zaznamenaný (všechny):	CZK	3000000	2 877 907	
II/4.2.2.	Zahraniční dluhopisy (všechny):	EUR	400000	10214083	
II/4.2.3.	Přepážkový (všechny):				
II/4.3.	Sdílí (všechny):			8 153 742	
II/4.3.1.	Zaznamenaný (všechny):	HUF	3 102 000	1 263 695	
II/4.3.2.	Zahraniční akcie (všechny):			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.	Přepážkový (všechny):				
II/4.4.	Hypoteční zástavní listy (všechny):				
II/4.4.1.	Zaznamenaný (všechny):				
II/4.4.2.	Přepážkový (všechny):				
II/4.5.	Investiční jednotkaek (všechny):			94 473 118	
		EUR	37 000	20 873 708	
		USD	35 050	73 599 410	
II/4.5.1.	Zaznamenaný (všechny):				
II/4.5.2.	Přepážkový (všechny):				
II/4.6.	Kompenzační lístek (všechny):				
II/5.	Výnosy příštích období a náklady příštích období (všechny):			214 574	0,09%
II/6.	Valueeling spread na futures kontrakty:			353 909	0,15%

	Aktiva celkem:	242 355 378	100%
--	-----------------------	--------------------	-------------

Fond nemá v rozvaze žádné deriváty, zapůjčené ani vypůjčené cenné papíry, přísliby výnosů a kapitálových záruk, přijaté a poskytnuté zajištění, kolaterál, dluhopisy, garance a záruky.

BFM Balancovaný Fond (dřívější název: BF Money Balancovaný Fond) ROK 2023 zisk: 14,3385%

2023 . évi

CASH FLOW

TIS.HUF TIS.HUF

	A tétel megnevezése	Předchozí rok	Referenční rok
I.	Provozní cash flow (01.-14. řádky)	221 947	166 850
01.	Referenční roki výsledky (přijaté příjmy z pronájmu poplatky, kromě přijatých výnosů) +-	278 381	275 954
02.	Časově rozlišené odpisy +		
03.	Ztráta příjmu příštích období a její storno +-		
04.	Vypočtené hodnotovací rozpětí +-	-621 944	-546 705
05.	Rozdíl mezi poskytováním a využíváním +-		
06.	Investice do nemovitostí hodnotaesítésének výsledkye +-		
07.	Prodeje a odkupy investic do cenných papírů výsledkye +-	-46 212	-112 967
08.	Změny zásob investovaných +-		
09.	Změny oběžných aktiv +-	281	838
10.	Krátký vypršení platností závazky změna stavu zásob +-	11 398	-6 039
11.	Dlouhý vypršení platností závazky změna stavu zásob +-		
12.	Výnosy příštích období a náklady příštích období změna stavu zásob +-	-9 479	6 157
13.	Časově rozlišené závazky změna stavu zásob +-	-12 422	2 907
14.	Rozpětí ocenění	621 944	546 705
II.	Investice cash flow (15.-20. řádky)	650 647	1 126 650
15.	Pořízení nemovitostí -		
16.	Prodej nemovitostí +		
17.	Příjmy z pronájmu poplatky +		
18.	Nabytí cenných papírů -	-910 683	-679 696
19.	Prodej a zpětný odkup dokladů Hodnot +	1 522 207	1 763 716
20.	Přijaté vratky +	39 123	42 630
III.	Financování cash flow (21.-27. řádky)	-779 747	-1 273 833
21.	Pořízení nemovitostí -	485 686	174 717
22.	Prodej nemovitostí +		
23.	Příjmy z pronájmu poplatky +	-1 212 380	-1 289 443
24.	Nabytí cenných papírů -	-53 053	-159 107
25.	Prodej a zpětný odkup dokladů Hodnot +		

26.	Přijaté vratky	+		
27.	Financování cash flow (21.-27. řádky)			
IV.	Pořízení nemovitostí	-	92 847	19 667

Budapešť, 29. dubna 2024.

P.H.

MBH Fund Management Ltd.

SMÍRČÍ TABULKA

2023.12.31

MNB směnný kurz 2023.12.29

15,48

Název	Datum účetní knihy	Hlavní kniha částka (HUF)	Hlavní kniha částka (CZK)	Datum seznamu čisté hodnoty aktiv	Čistá hodnota aktiv částka seznamu (CZK)	Rozdíl (CZK)
Cenné papíry	2023.12.31	2 519 365 526	162 749 711,00	2023.12.29	197 894 412,59	35 144 701,59
Rozdíl hodnot	2023.12.31	544 959 269	35 204 087,16	2023.12.29	-	- 35 204 087,16
Cenné papíry CELKEM:		3 064 324 796	197 953 798,17		197 894 412,59	- 59 385,58
Clearingový vkladový účet HUF	2023.12.31	2 783 085	179 785,9	2023.12.29	180 420,94	635,09
Clearingový vkladový účet EUR	2023.12.31	73 058 156	4 719 519,1	2023.12.29	4 724 356,93	4 837,79
Clearingový vkladový účet USD	2023.12.31	58 523 482	3 780 586,7	2023.12.29	3 789 569,20	8 982,50
Clearingový vkladový účet CZK	2023.12.31	166 054 383	10 727 027,3	2023.12.29	10 780 899,57	53 872,25
Termínovaný vklad CZK	2023.12.31	377 691 360	24 398 666,7	2023.12.29	24 524 726,45	126 059,78
Peníze Aktiva celkem:		678 110 466	43 805 586		43 999 973,09	194 387,40
Účet pro vypořádání obchodů s cennými papíry	2023.12.31	425 885	27 512,0	2023.12.29	27 588,04	76,07
Pohledávky celkem:	2023.12.31	425 885	27 512,0	2023.12.29	27 588,04	76,07
Zálohy a časové rozlišení	2023.12.31	3 321 602	214 573,8	2023.12.29	-	- 214 573,79
Rozdíl v ocenění futures:	2023.12.31	5 478 508	353 909	2023.12.29	353 908,80	- 0,0
Dodavatelé:	2023.12.31	5 358 584	346 161,76	2023.12.29	344 586,62	- 1 575,14
Nárůsty:	2023.12.31	5 087 085	328 623,06	2023.12.29	301 152,16	- 27 470,90

Čistá hodnota aktiv CELKEM:		3 741 215 589	241 680 594		241 630 143,74	- 50 449,86
Investiční jednotkaek kus	2023.12.31		195 372 820,00	2023.12.29	195 372 820,00	-
Jedna investiční jednotka hodnotae			1,2370		1,2368	0,0003

Úředně uveřejněný výkaz o čisté hodnotě aktiv sestavený depozitářem k rozhodnému dni neodpovídá ve všech ohledech vlastnímu kapitálu zahrnutému do roční účetní závěrky sestavené v souladu se zákonem o účetnictví, nesoulad může být způsoben následujícími důvody:

- výpočet NAV vydaný depozitářem zahrnuje úroky z aktiv na běžných účtech do dne T a konečné stavy ke dni T-1 a v případě termínovaných vkladů se výše vkladu zahrne do výpočtu NAV spolu s úroky získanými do dne T.
- Úroky z vkladů jsou vykazovány v časovém rozlišení a časové rozlišení v hlavní knize
- Poplatky zahrnuté v NAV jsou vykazovány v hlavní knize pod časovým rozlišením, akreditivními částkami a závazky (podíly dodavatele)
- Roční koncové datum čisté hodnoty aktiv se liší od účetního konečného data
- při výpočtu čisté hodnoty aktiv je dle Pravidel řízení primárním zdrojem ocenění měny referenční směnný kurz zaznamenaný a vykázaný zpravodajskou jednotkou (Reuters/Bloomberg), v účetnictví se však používá jiný kurz v souladu se zákonem o účetnictví – měna čisté hodnoty aktiv je odlišná od měny účetnictví

Rozpor mezi úředně zveřejněným výkazem o čisté hodnotě aktiv sestaveným depozitářem k rozhodnému dni a vlastním kapitálem obsaženým v roční účetní závěrce sestavené podle zákona o účetnictví není významný.

F. Výroční zpráva

Název v angličtině	BFM Balanced Mixed Multi Assets Investment Fund
Název v češtině	BFM Balancovaný smíšený multi assets Fond
Zkrácený název	BFM Balanced Alap
Krátký název v angličtině	BFM Balanced Mixed Fund
Zkrácený název v češtině	BFM Balancovaný smíšený Fond

Harmonizace	ÁÉKBV Fond
Typ, typ základny	veřejný, otevřený investiční fond cenných papírů
Zralost	nerozhodný
Datum odjezdu	25 srpna 2008 (PSZÁF číslo licence: PSZÁF III/110.693-1/2008)
Základní nominální měna	CZK

Podrobnosti o sérii		
„CZK” série	nominální hodnota 1 CZK	ISIN kód: HU0000707187

Správce fondu	MBH Fund Management Ltd.	1068 Budapest, Benczúr u. 11.
Depozitář	UniCredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Auditor	Trusted Adviser Kft.	1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3.em. 11

Aktuální poplatek za správu 1.2%

Název fondu do 31. května 2018: BF Money Balancovaný Fund

Cíl a investiční politika

Cílem fondu je poskytnout svým klientům vhodnou kombinaci akciových, komoditních, dluhopisových, peněžně tržních a dalších alternativních investic s atraktivním výnosem, ale menším rizikem než čistě akciové fondy. Při výběru aktiv fondu se správce fondu snaží vytvořit kombinaci bezpečných a rizikových aktiv, která mohou investorům ve střednědobém horizontu poskytnout příznivé výnosy.

Fond investuje do státních cenných papírů a dalších úročených nástrojů (např. bankovní vklady, korporátní dluhopisy), investuje do akcií, komoditních trhů a dalších alternativních investičních strategií a uzavírá derivátové smlouvy především s cílem snížit rizika. Všechny tyto expozice může fond přijímat buď přímo, nebo nepřímo, tj. prostřednictvím ETF nebo podílových fondů.

Fond může investovat významnou část svých aktiv na trzích střední a východní Evropy, zejména v zemích Visegrádské čtyřky (Maďarsko, Polsko, Česká republika) a ve vyspělých zemích světa.

Účelem fondu je růst kapitálu. Fond nemá specifickou odvětvovou expozici.

Fond je doporučován investorům, kteří chtějí dosáhnout vyšších výnosů než investice peněžního trhu a dluhopisového typu, jsou si vědomi rizikové povahy investic akciového i dluhopisového typu a jsou ochotni a schopni toto riziko podstoupit.

Minimální doba investice doporučená správcem fondu je 5 let.

Místa zveřejnění Fondu

www.mbhalapkezeslo.hu;
<https://kozzetetelek.mnb.hu/>

I. Výkaz aktiv, složení fondu

Měna fondu: česká koruna

Fond může nakupovat pouze kótované cenné papíry (vyjma dluhových nástrojů a akcií investičních fondů).

Výkaz aktiv

Výkaz aktiv	Otevření	Uzavření
Převoditelné cenné papíry	244 980 013	197 894 413
Bankovní zůstatky	40 270 736	43 999 973
Ostatní nástroje	3 155 360	36 910
Všechna zařízení	288 406 108	241 931 296
Závazky	-834 978	-301 152
Čistá hodnota aktiv	287 571 130	241 630 144

Členění portfolia podle hlavních kategorií aktiv

Typ zařízení	Otevření		Uzavření	
	Hodnota aktiv	Hmotnost	Hodnota aktiv	Hmotnost
Peníze na účtu	14 178 031	4,92%	19 475 247	8,05%
Vklad	26 092 705	9,05%	24 524 726	10,14%
Státní cenné papíry a cenné papíry zaručené státem*	118 164 262	40,97%	82 234 908	33,99%
Korporátní dluhopis	12 571 943	4,36%	13 079 802	5,41%
ETF	104 183 203	36,12%	94 393 811	39,02%
Sdílet	10 060 605	3,49%	8 185 892	3,38%
Derivátové transakce	3 079 845	1,07%	353 909	0,15%
Nároky/Závazky	75 515	0,03%	-316 999	-0,13%
Aktiva celkem (hrubý hodnota aktiv)	288 406 108	100,00%	241 931 296	100,00%
Poplatky	-834 978		-301 152	
Čistá hodnota aktiv:	287 571 130		241 630 144	

*: Převoditelné cenné papíry nebo nástroje peněžního trhu jsou vydávány nebo zaručeny členským státem, místním orgánem této země, třetí zemí nebo veřejným mezinárodním subjektem, jehož členem je jeden nebo více států EHP.

Podrobné složení fondu

Složení základních položkových cenných papírů a bankovních zůstatků

Měna fondu: česká koruna

‰: vzhledem k aktivům

Bankovní zůstatky

Běžný účet

Deviza	Kód	Otevření	‰	Uzavření	‰
--------	-----	----------	---	----------	---

ČESKÁ KORUNA	CZK	10 939 170	3,8	10 780 900	4,5
EURO	EUR	2 387 942	0,8	4 724 357	2,0
POLSKÝ ZLOTÝ	PLN	18 029	0,0	0	0,0
MAĎARSKÝ FORINT	HUF	114 106	0,0	180 421	0,1
RUMUNSKÝ LEI	RON	528 784	0,2	0	0,0
AMERICKÝ DOLAR	USD	123 526	0,0	3 789 569	1,6
Celkem	CZK	14 111 557		19 475 247	

Depozita

Deviza	Kód	Otevření	%	Uzavření	%
ČESKÁ KORUNA	CZK	26 092 705	9,0%	24 524 726	10,1%
Celkem	CZK	26 092 705		24 524 726	

Převoditelné cenné papíry

Otevření stock

Druhy	Název	Isin	Hodnota aktiv	%
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%
Sdílet	Allegro	LU2237380790	311,207	0.11%
Sdílet	Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	566,265	0.20%
Sdílet	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	248,163	0.09%
Sdílet	BANK PKO	PLPKO0000016	216,469	0.08%
Sdílet	BRD-GROUPE	ROBRDBACNOR2	165,120	0.06%
Sdílet	CD Projekt SA	PLOPTTC00011	234,128	0.08%
Sdílet	CEZ AS	CZ0005112300	385,000	0.13%
Sdílet	ERSTE BANK	AT0000652011	4,362,228	1.51%

Sdílet	FONDUL	ROFPTAACNOR5	360,523	0.13%
Sdílet	KGHM	PLKGHM000017	234,141	0.08%
Sdílet	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	386,450	0.13%
Sdílet	KRKA	SI0031102120	444,618	0.15%
Sdílet	MOL TÖRZS ÚJ	HU0000153937	474,490	0.16%
Sdílet	MONETA Money Bank	CZ0008040318	167,200	0.06%
Sdílet	OTP Bank	HU0000061726	305,639	0.11%
Sdílet	PETROM (OMV)	ROSNPPACNOR9	113,176	0.04%
Sdílet	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	287,389	0.10%
Sdílet	PZU PW	PLPZU0000011	414,878	0.14%
Sdílet	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	180,663	0.06%
Sdílet	ROMGAZ SA	ROSNNGNACNOR3	202,858	0.07%
Státní dluhopis	CZGB 0 12/12/24	CZ0001006167	4,515,950	1.57%
Státní dluhopis	CZGB 0.25 02/10/27	CZ0001005037	14,853,906	5.15%
Státní dluhopis	CZGB 0.45 10/25/23	CZ0001004600	57,272,040	19.86%
Státní dluhopis	CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	6,098,132	2.11%
Státní dluhopis	CZGB 1.25 02/14/25	CZ0001005870	92,830	0.03%
Státní dluhopis	CZGB Float 04/18/23	CZ0001003123	5,218,140	1.81%
Státní dluhopis	CZGB Float 11/19/27	CZ0001004105	30,113,264	10.44%
Korporátní dluhopis	MONBNK 3.79 01/30/30	CZ0003705188	2,878,206	1.00%
Korporátní dluhopis	OTPHB 5.5 07/13/25	XS2499691330	9,693,737	3.36%

Uzavření stock

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%
Sdílet	Allegro	LU2237380790	454 690	0,19%
Sdílet	Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	791 040	0,33%
Sdílet	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	480 613	0,20%
Sdílet	BANK PKO	PLPKO0000016	396 209	0,16%
Sdílet	BRD-GROUPE	ROBRDBACNOR2	231 341	0,10%
Sdílet	CD Projekt SA	PLOPTTC00011	228 823	0,09%
Sdílet	CEZ AS	CZ0005112300	479 250	0,20%

Sdílet	ERSTE BANK	AT0000652011	977 876	0,40%
Sdílet	FONDUL	ROFPTAACNOR5	93 943	0,04%
Sdílet	KGHM	PLKGHM000017	249 725	0,10%
Sdílet	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	427 455	0,18%
Sdílet	KRKA	SI0031102120	543 356	0,22%
Sdílet	MOL	HU0000153937	549 456	0,23%
Sdílet	MONETA Money Bank	CZ0008040318	205 920	0,09%
Sdílet	OTP Bank	HU0000061726	509 280	0,21%
Sdílet	PETROM (OMV)	ROSNPPACNOR9	157 346	0,07%
Sdílet	PKN ORLEN SA	PLPKN0000018	322 845	0,13%
Sdílet	PZU PW	PLPZU0000011	610 022	0,25%
Sdílet	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	203 067	0,08%
Sdílet	ROMGAZ SA	ROSNGNACNOR3	273 635	0,11%
Státní dluhopis	CZGB 0 12/12/24	CZ0001006167	4 775 200	1,97%
Státní dluhopis	CZGB 0.25 02/10/27	CZ0001005037	16 045 650	6,63%
Státní dluhopis	CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	6 522 313	2,70%
Státní dluhopis	CZGB 1.25 02/14/25	CZ0001005870	24 443 133	10,10%
Státní dluhopis	CZGB 2.4 09/17/25	CZ0001004253	48 671	0,02%
Státní dluhopis	CZGB 5.7 05/25/24	CZ0001002547	51 909	0,02%
Státní dluhopis	CZGB Float 11/19/27	CZ0001004105	30 348 033	12,54%
Korporátní dluhopis	MONBNK 3.79 01/30/30	CZ0003705188	2 877 888	1,19%
Korporátní dluhopis	OTPHB 5.5 07/13/25	XS2499691330	10 201 914	4,22%

Ostatní nástroje

Derivátové transakce

Otevření stock

Derivátové transakce	Derivátové transakce	Derivátové transakce
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

Uzavření stock

Derivátové transakce	Derivátové transakce	Derivátové transakce
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
---------	--------	------------

Ostatní transakce

Fond takový nástroj na konci období nezahrnul.

Distribuční faktury

Fond takový nástroj na konci období nezahrnul.

Nároky / Závazky

Otevření stock

Nároky/Závazky	Instrumentum	ISIN/Deviza	Hodnota aktiv
Platba v termínu splatnosti	Goldman Sachs Hedge Industry VIP ETF	USD	585
Platba v termínu splatnosti	Alpha U.S. Quantitative Momentum ETF	USD	36,171
Platba v termínu splatnosti	Alpha Architect Quantitative value ETF	USD	38,758

Uzavření stock

Nároky/Závazky	Instrumentum	ISIN/Deviza	Hodnota aktiv
Úhrada poplatků	HUF	HUF	-3 750
Úhrada poplatků	HUF	HUF	-3 750
Úhrada poplatků	CZK	CZK	-7 806
Úhrada poplatků	CZK	CZK	-329 282
Platba v termínu splatnosti	Goldman Sachs Hedge Industry VIP ETF	USD	25 322
Platba v termínu splatnosti	Ishares MSCI USA Quality Fac ETF	USD	2 266

Fond v tomto období neuzavíral repo operace ani zpětné nákupy-prodej.

II. Počet jednotek v oběhu

Počet jednotek	Otevření kus	Uzavření kus
BFM Balancovaný Fond	265 851 231	195 372 820

III. Čistá hodnota aktiv per unit

Na vstupenku čistá hodnota aktiv	Otevření	Uzavření
----------------------------------	----------	----------

BFM Balancovany Fond	1,0817	1,2368
----------------------	--------	--------

IV. Složení fondu

1) Složení fondu

	Otevření	Pravidelná změna %	Uzavření	Aktiva v %
Oficiálně kótovaná na burze cenných papírů převoditelné cenné papíry	232 408 070	-20,5%	184 814 611	76,4%
Obchodováno na jiných regulovaných trzích převoditelné cenné papíry	0		0	0,0%
Nedávno spuštěná převoditelné cenné papíry	0		0	0,0%
Ostatní převoditelné cenné papíry	12 571 943	4,0%	13 079 802	5,4%
Celkem	244 980 013	-19,2%	197 894 413	81,8%
Z toho dluhové cenné papíry	130 736 205	-27,1%	95 314 710	39,4%

Maximální výše poplatků za správu portfoliových fondů

Pokud fond investuje alespoň 20 % svých aktiv do jiných investičních fondů nebo subjektů kolektivního investování, zveřejní se maximální výše poplatků za správu účtovaných jiným fondům a jiným subjektům kolektivního investování, které skutečně investovaly, v jeho výroční zprávě.

Podíl subjektů kolektivního investování na aktivech:	39,02%
--	--------

Maximální poplatek za správu subjektů kolektivního investování: 0,50 %

Dotčený investiční podnik:

AMUNDI MSCI Eastern Europe ExRussia ETF

Provozní náklady cenných papírů, které drží více než 20 % cenných papírů fondu Neuplatňují se.

2) Analýza výkazu aktiv a závazků

Vývoj trhu 2023

Maďarský trh s vládními cennými papíry

Rok byl ve znamení normalizace výnosů maďarských trhů, výrazného poklesu inflace a posílení forintů. Domácí ekonomika vstoupila do technické recese v únoru, kdy HDP klesal dvě čtvrtletí a trval až do konce třetího čtvrtletí, což se do konce roku příliš nezlepšilo. Při stagnaci ve čtvrtém čtvrtletí za celý rok domácí ekonomika podle prvotních odhadů vykázala výkonnost -0,9 %, pokles byl způsoben zejména propadem domácí poptávky způsobeným vysokou inflací. Inflace v lednu dosáhla 25,7 procenta, v Maďarsku od února postupně zmiřňovala, v říjnu dosáhla jednociferného rozmezí a do konce roku se zmiřnila na 5,5 procenta.

Forint dokázal vůči euru a dolaru posílit z rekordně slabých hodnot dosažených v roce 2022, k čemuž výrazně přispělo výrazné zlepšení běžného účtu, a to zejména díky oživení energetické bilance.

Výnosy trhu s krátkodobými státními dluhopisy se výrazně snížily souběžně se snižováním úrokových sazeb centrální bankou (MNB) a v důsledku nového vládního nařízení, které stanoví, že alespoň 20 % likvidních aktiv v portfoliích mnoha fondů musí být drženo v diskontních pokladničních poukázkách vydaných maďarským státem. MNB začala snižovat základní úrokovou sazbu v květnu a v září podle očekávání postupně uzavřela klíčovou sazbu

(jednodenní vkladové tendrum) se základní sazbou o 100 bazických bodů na úrovni 13 %. Během čtvrtého čtvrtletí klesla základní sazba centrální banky na 10,75 % třemi snížením o 75 bazických bodů, což je v souladu s očekáváním trhu.

Dlouhodobé výnosy zahájily rok kolem 9 % a do konce roku dosáhly úrovní pod 6 %. Po většinu roku se pohyboval kolem 9 a 7 %, přičemž větší rally zaznamenala v posledním čtvrtletí, k čemuž přispěl mezinárodní vývoj v posledních dvou měsících roku, včetně otevření Fedu snižování úrokových sazeb, takže celková výnosová křivka se posunula směrem dolů.

Do prosince se zlepšila i nálada na domácích finančních trzích, a to zejména díky pozitivnímu vývoji fondů EU, podle kterého by mohlo začít čerpání kohezních fondů na období 2021-2027.

Maďarský a regionální akciový trh

Po nepřilíh dobrém roce 2022 se maďarský akciový trh v roce 2023 rozzářil, a to navzdory špatným znamením. Po katastrofálním propadu v předchozím roce, kdy index BUX zaznamenal dvouciferná mínusa, se mnozí obávali. Rusko-ukrajinský konflikt, energetická krize a nárůst globální inflace stlačily cenné papíry budapeštské burzy cenných papírů a dalších burz ve střední a východní Evropě do hlubší propasti. Zatímco maďarská ekonomika se potýkala s problémy, BSE byla odolná a v roce 2023 vykázala výrazný růst. Přestože maďarský HDP v předchozím roce klesl, vynikající výkonnost akcií OTP Bank a Magyar Telekom byla rozhodující pro růst indexu. Cena akcií OTP vzrostla o 56 %, zatímco cena akcií Magyar Telekom meziročně vzrostla o více než 100 %. Akcie společností Mol a Gedeon Richter také vzrostly, i když méně okázale (tyto dva papíry vzrostly o 8,6 %, respektive 5,4 %). Podle několika prognóz je BSE stále v rezervě a v roce 2024 by mohla nabrat další dynamiku. I přes výrazný nárůst cen akcií v loňském roce je reálná hodnota aktiv maďarské burzy stále nižší než před dvěma lety, vezmeme-li v úvahu i zhoršování stavu peněz v posledních dvou letech.

Region v uplynulém roce podpořilo několik faktorů: obecně pozitivní sentiment na mezinárodních trzích, globální úspěch finančního sektoru, který tvoří významnou část akciového indexu CETOP (Středoevropský), pokles inflace a oslabující dolar, to vše pomohlo rozvoji evropských akcií. Ekonomická aktivita v regionu zároveň nebyla rovnoměrně jasná, neboť Maďarsko a Česká republika vstoupily do technické recese a inflace klesala jen pomaleji (z vyšších základních hodnot) než v západních zemích. Ceny energií byly v prvním čtvrtletí stále kladné, ale další prudký růst cen plynu měl na podzim negativní dopad na trhy v regionu. Do konce roku ceny plynu klesly zpět na uklidňující úroveň a v posledním čtvrtletí loňského roku začal trvalejší růst na regionálních burzách. Také bankovnímu sektoru se v regionu střední a východní Evropy mimořádně dařilo, zejména po březnových událostech SVB a Credit Suisse. Polské banky, jako jsou Pekao a PKO, vzrostly během roku o více než 60 %.

Investice fondu v roce 2023

Kapitálové trhy se v roce 2023 vyznačovaly silným pozitivním sentimentem. Optimismus trhů ohledně uvolňování úsporných opatření měnové politiky přetrvával po celý rok, což podpořilo vzestupný trend na mezinárodních akciových trzích. Inflace sice klesala rychleji, než se původně očekávalo, ale přesto se nepřiblížila požadovanému cíli amerického Federálního rezervního systému, což mohlo ospravedlnit opatrnější riskování. U regionálních akcií jsme ve fondu udržovali mírnou podváhu ve srovnání s jeho dlouhodobou cílovou úrovní. U dluhopisového portfolia jsme zachovali nižší průměrnou hrubost vzhledem k benchmarkovému indexu, včetně prvků dluhopisového portfolia s pohyblivou úrokovou sazbou. Ve fondu jsme si vytvořili mírnou nadváhu na devizovém trhu.

V. Změny aktiv Fondu v průběhu období

	Kde najít data
a) Příjmy z investic	Výkaz zisku a ztráty / VÝNOSY Z FINANČNÍCH OPERACÍ
b) Ostatní příjmy	Výkaz zisku a ztráty / OSTATNÍ VÝNOSY
c) Poplatky za správu	Zpráva Příloha III/3 Poplatek za řízení
d) Poplatky správci	Výkaz Příloha III/3 Poplatek za správu vkladů

e) Ostatní Poplatky a daně	Příloha III/3 účetní závěrky Všechny ostatní poplatky
f) Čistý zisk	Výkaz zisku a ztráty / Zisk za rok
g) Rozdělený a reinvestovaný zisk	Fond nevyplácí výnos. Správce fondu reinvestuje zisky z investic fondu. Podílníci realizují výnos ze svých podílových listů jejich odkoupením (nebo jejich částí).
h) Změny na kapitálovém účtu	viz níže
i) Rozdíl v hodnotě	Příloha II/6 k účetní závěrce Rezerva na oceňovací rozdíly
j) Ostatní změny	Nedošlo k žádným dalším změnám, které by měly vliv na aktiva a pasiva investičního fondu.

Změny na kapitálovém účtu

	BFM Balanced
Otevření stock (kus)	265 851 231
Nákup (kusy)	11 022 716
Výkup (ks)	81 501 127
Uzavření stock (kus)	195 372 820

Základní měna: česká koruna

Měsíční uzavření čistá hodnota aktiv

Datum	Čistá hodnota aktiv	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

Na aktivech a pasivech investičního fondu nedochází k žádným dalším změnám.

VI. Srovnávací tabulka za poslední rozpočtové roky

Datum	BFM Balancovaný Fond	
	Směnný kurz	Zisk (%)
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%

Minulá výkonnost a výnosy fondu nejsou zárukou budoucí výkonnosti a výnosů.

VII. Podrobný popis derivátových smluv v daném období

Typ transakce: forwardové zajištění.

Instrumentum	Datum svazku	Vypršení platnosti	Nákup cizí měny	Prodej cizí měny	Hodnota nákupu	Hodnota prodeje
EURO	2023.01.18	2023.01.20	EUR	CZK	200 000	4 788 680
ČESKÁ KORUNA	2023.01.18	2023.02.21	CZK	EUR	4 805 924	200 000
AMERICKÝ DOLAR	2023.01.18	2023.01.20	USD	CZK	2 650 000	58 479 405
ČESKÁ KORUNA	2023.01.18	2023.04.20	CZK	USD	58 735 342	2 650 000
ČESKÁ KORUNA	2023.01.19	2023.03.23	CZK	EUR	9 635 880	400 000
ČESKÁ KORUNA	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
ČESKÁ KORUNA	2023.01.30	2023.03.10	CZK	USD	14 250 028	650 000
AMERICKÝ DOLAR	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
ČESKÁ KORUNA	2023.02.17	2023.08.21	CZK	EUR	4 834 280	200 000
AMERICKÝ DOLAR	2023.03.08	2023.03.10	USD	CZK	650 000	14 573 650
ČESKÁ KORUNA	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
ČESKÁ KORUNA	2023.03.21	2023.09.25	CZK	EUR	17 048 850	700 000
AMERICKÝ DOLAR	2023.04.18	2023.04.20	USD	CZK	2 650 000	56 543 580
ČESKÁ KORUNA	2023.04.18	2023.05.22	CZK	USD	56 617 118	2 650 000
AMERICKÝ DOLAR	2023.05.18	2023.05.22	USD	CZK	2 650 000	58 116 885
ČESKÁ KORUNA	2023.05.18	2023.06.22	CZK	USD	58 195 431	2 650 000
AMERICKÝ DOLAR	2023.05.31	2023.06.22	USD	CZK	150 000	3 335 834
AMERICKÝ DOLAR	2023.06.08	2023.06.12	USD	CZK	650 000	14 342 835
ČESKÁ KORUNA	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
AMERICKÝ DOLAR	2023.06.20	2023.06.22	USD	CZK	2 500 000	54 375 250
ČESKÁ KORUNA	2023.06.20	2023.07.24	CZK	USD	54 449 400	2 500 000
AMERICKÝ DOLAR	2023.06.28	2023.07.24	USD	CZK	350 000	7 574 301
AMERICKÝ DOLAR	2023.06.30	2023.07.24	USD	CZK	150 000	3 286 496
AMERICKÝ DOLAR	2023.07.05	2023.07.24	USD	CZK	150 000	3 277 563
AMERICKÝ DOLAR	2023.07.20	2023.07.24	USD	CZK	1 850 000	39 523 030
ČESKÁ KORUNA	2023.07.20	2023.08.24	CZK	USD	39 572 166	1 850 000
AMERICKÝ DOLAR	2023.07.26	2023.07.28	USD	CZK	650 000	14 139 580
ČESKÁ KORUNA	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
ČESKÁ KORUNA	2023.08.17	2023.09.21	CZK	EUR	4 830 236	200 000

AMERICKÝ DOLAR	2023.08.22	2023.08.24	USD	CZK	1 850 000	40 709 990
ČESKÁ KORUNA	2023.08.22	2023.09.14	CZK	USD	40 744 067	1 850 000
AMERICKÝ DOLAR	2023.08.25	2023.08.28	USD	CZK	650 000	14 548 794
ČESKÁ KORUNA	2023.08.25	2023.11.29	CZK	USD	14 596 407	650 000
AMERICKÝ DOLAR	2023.09.12	2023.09.14	USD	CZK	1 850 000	42 475 075
ČESKÁ KORUNA	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
ČESKÁ KORUNA	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
AMERICKÝ DOLAR	2023.09.25	2023.09.29	USD	CZK	1 850 000	42 487 017
ČESKÁ KORUNA	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
ČESKÁ KORUNA	2023.10.24	2023.12.22	CZK	USD	11 610 080	500 000
AMERICKÝ DOLAR	2023.10.25	2023.10.27	USD	CZK	1 850 000	43 183 255
ČESKÁ KORUNA	2023.10.25	2023.11.27	CZK	USD	43 234 371	1 850 000
ČESKÁ KORUNA	2023.11.02	2023.12.06	CZK	EUR	14 740 998	600 000
ČESKÁ KORUNA	2023.11.22	2023.12.15	CZK	USD	41 572 867	1 850 000
AMERICKÝ DOLAR	2023.11.22	2023.11.27	USD	CZK	1 850 000	41 544 270
AMERICKÝ DOLAR	2023.11.27	2023.11.29	USD	CZK	650 000	14 504 490
ČESKÁ KORUNA	2023.11.27	2024.01.29	CZK	USD	14 527 916	650 000
ČESKÁ KORUNA	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
ČESKÁ KORUNA	2023.12.13	2024.01.19	CZK	USD	41 973 392	1 850 000
AMERICKÝ DOLAR	2023.12.13	2023.12.15	USD	CZK	1 850 000	41 948 380
ČESKÁ KORUNA	2023.12.20	2024.02.22	CZK	USD	11 229 535	500 000
AMERICKÝ DOLAR	2023.12.20	2023.12.22	USD	CZK	500 000	11 211 000

VIII. Popis změn v řízení fondu a hlavních faktorů ovlivňujících vývoj investiční politiky.

Změny ve fungování správce fondu

Generální ředitel správce fondu: Dr. Tóth Nándor

Předseda představenstva: Dr. Barna Zsolt

Předseda dozorčí rady: Ginzer Ildikó

Řízení správce fondu: Dr. Tóth Nándor a Anda Árpád József

Vedoucí správy správce fondu: Bedenek Melinda

Osoba spravující obchodování s investičními nástroji a burzovními produkty správce fondu: Attila Szilárd Vágó
MKB-Pannonia Fund Management Ltd. byla dne 31. srpna 2022 sloučena se společností Budapest Fund Management Ltd., od 1. září 2022 poté nadále působila pod názvem MKB Fund Management Zrt. a od 1. května 2023 pod názvem MBH Fund Management Ltd.

Hlavní faktory ovlivňující fond, změny v investiční politice, další informace EN-

III/ÉA-59/2009 rozhodnutí, 30 červen 2009

KE-III-57/2011. rozhodnutí, 3 únor 2011

KE-III-93/2011, rozhodnutí, 23 únor 2011

KE-III-38/2012. rozhodnutí, 8 únor 2012

H-KE-III-677/2012. rozhodnutí, 28 prosinec 2012

H-KE-III-762/2013. rozhodnutí, 29 říjen 2013

H-KE-III-711/2014. rozhodnutí 13 prosinec 2014
 H-KE-III-843/2015. rozhodnutí, 29 září 2015
 H-KE-III-170/2018. rozhodnutí, 26 dubna 2018
 H-KE-III-83/2021. rozhodnutí, 12 únor 2021

Významná událost ovlivňující provoz a majetek fondu

V roce 2023 nedošlo k žádným významným událostem.

IX. Odměna vyplácená správcem fondu nebo fondem za období

Průměrný počet statistických pracovníků je 45.

MBH Fund Management Ltd.				
Vyplacené odměny (2023.01.01. - 2023.12.31.)				
	Pevná odměna	Variabilní odměna	Plná odměna	Osoba
Zaměstnanci ovlivňující rizikový profil	454 620 881	444 750 591	899 371 472	23
Další pracovníci	290 141 861	96 702 816	386 844 677	36
Total	744 762 742	541 453 407	1 286 216 149	59

* Údaje jsou v HUF

X. Další informace o fondu

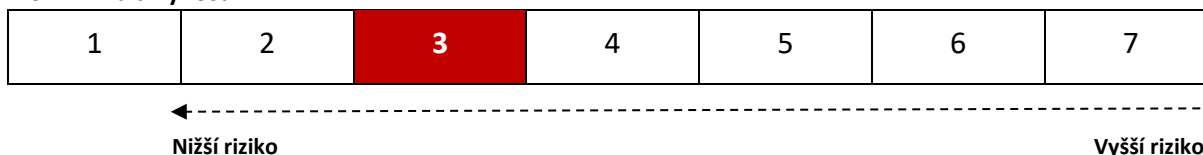
1) Podíl na majetku fondu, který pro svou nelikvidní povahu podléhá zvláštním pravidlům

Neuplatňuje se.

2) Všechny nové smlouvy týkající se řízení likvidity fondu uzavřené v období Smlouva o běžném úvěru bez závazku dostupnosti (3. září 2014)

3) Aktuální rizikový profil fondu a systémy řízení rizik zavedené správcem fondu k řízení těchto rizik

Profil rizika a výnosu



Ukazatel souhrnného rizika předpokládá, že si investici do produktu ponecháte po dobu 5 let.

Skutečné riziko se může výrazně lišit, pokud produkt uplatníte dříve a můžete obdržet zpět menší částku.

Možná nebudete moci svůj produkt snadno prodat nebo jej budete muset prodat za cenu, která výrazně ovlivní, kolik dostanete zpět.

Tento produkt/fond je klasifikován jako třída 3 ze 7, což je střední riziková třída.

To staví potenciální ztráty z budoucí výkonnosti na střední a špatné tržní podmínky mohou ovlivnit schopnost fondu vyplatit vám. Zobrazená kategorie rizika nemusí nutně zůstat nezměněna a může se v průběhu času měnit. Ukazatel je založen na kolísání denních výnosů fondu za posledních 10 let.

Klíčovými rizikovými prvky, které nejsou zohledněny v celkovém ukazateli rizika, jsou:

Riziko akciového trhu: Akcie mohou představovat významnou část investic fondu. Investování do akcií může přinést mimořádně vysoké zisky, ale obvykle ani ty nejpečlivější analýzy nedokážou s jistotou předpovědět budoucí vývoj cen akcií.

Cena akcií může v důsledku nepříznivých událostí na makroekonomických, podnikových nebo kapitálových trzích výrazně klesnout a i v případě úpadku konkrétní společnosti mohou akcie společnosti zcela ztratit svou hodnotu. Investoři do fondu tak mohou nepřímo utrpět ztráty. Správce fondu je schopen tuto ztrátu snížit svými odbornými znalostmi a diverzifikační politikou, ale nemůže jí zcela zabránit.

Úrokové riziko: Zúročené a diskontní cenné papíry mohou v souladu s investiční politikou fondu představovat významnou část aktiv fondu, proto vývoj ceny podílových listů závisí na změnách úrovně tržních výnosů.

Měnové riziko: Aktiva fondu mohou zahrnovat aktiva denominovaná v jiných měnách, než je základní měna (cizí měna). Směnný kurz těchto aktiv vyjádřený v základní měně závisí také na změnách křížového směnného kurzu základní měny a cizí měny. V případě oslabení podkladové měny vůči cizí měně se hodnota investice v dané cizí měně přepočtená v základní měně zvyšuje, v opačném případě, kdy podkladová měna posiluje, klesá hodnota investice v cizí měně vypočtená v základní měně. Změny směnných kurzů tak mohou mít významný dopad na hodnotu aktiv fondu denominovaných v cizích měnách v základní měně.

Riziko z důvodu neznalosti směnného kurzu: Investoři fondu podstupují riziko, že při nákupu a odkupu podílových listů nebudou znát cenu (teprve později jsou známy směnné kurzy v den provedení transakcí), takže může dojít k výrazným změnám oproti známé ceně.

Podrobné informace o produktových rizicích a jednotlivých podkladových investičních možnostech naleznete v oddílech Politika rizik a investic do fondu v Zásadách prospektu a řízení.

Tento produkt nezahrnuje ochranu proti budoucímu výkonu trhu a můžete přijít o část nebo celou svou investici. Pokud nebudeme schopni provést vaši platbu, můžete přijít o celou svou investici. Můžete však využít systém ochrany spotřebitele (viz část "Co se stane, když vám nebudeme moci zaplatit"). Výše uvedený ukazatel tuto ochranu nebere v úvahu.

Systémy řízení rizik

Aby se zabránilo podstupování nezamýšlených rizik, jsou dvěma hlavními kontrolními mechanismy, které správce fondu – rovněž v souladu s právními požadavky – provozují organizační oddělení investiční oblasti a zázemí a fungování funkce nezávislého řízení rizik. Organizační *oddělení funkcí front-office a back-office* zajišťuje, že kontrola, potvrzování, vypořádání a hodnocení transakcí uzavřených správcem portfolia jsou zcela odděleny od samotné transakce, čímž se zabrání střetu zájmů a institucionalizované kontrole druhé úrovně. Obchodní aktivity správce fondu s vědomím rizika jsou podporovány *institucionalizovanou kontrolou řízení rizik*, která je přítomna jako samostatná funkce v rámci správce fondu. Primárním cílem funkce nezávislého řízení rizik je proaktivně podporovat obchodní aktivity s vědomím rizika a udržovat nepřetržitou kontrolu rizik. V souladu s tím je jeho hlavním úkolem vypracovat politiky a postupy řízení rizik, zastupovat aspekty řízení rizik na interních fórech, provádět kontroly rizik pokrývající identifikovaná klíčová rizika jako kontroly zabudované do procesu, provádět vhodná měření rizik, poskytovat související služby podávání zpráv a v odůvodněných případech eskalovat vnímané problémy s riziky na odpovídající rozhodovací úrovně.

Současně platí, že z hlediska rizikového chování a identifikace a řízení různých rizik vyplývají odpovědnosti a úkoly pro všechny funkční skupiny v rámci správce fondu. Kromě funkce nezávislého řízení rizik hraje klíčovou roli také

představenstvo, které určuje ochotu organizace riskovat a schvaluje zásady a postupy řízení rizik, další vedoucí zaměstnanci správce fondu a správci portfolia, kteří vědomě přebírají rizika.

Aby byla zajištěna regulace zásad a procesů souvisejících s řízením rizik, správce fondu uplatňuje interní zásady řízení rizik. Cílem *Politiky řízení rizik* na vysoké úrovni je komplexně definovat rozsah relevantních rizik nesoucích správce fondu a portfolia spravovaná správcem fondu, jakož i obecné principy a metody jejich řízení. Pro každé spravované portfolio je ochota tržních investic podepsána managementem správce fondu s přihlédnutím k právnímu rámci a obecným zásadám řízení rizik stanoveným v Zásadách řízení rizik. Techniky, nástroje a opatření týkající se měření a řízení zjištěných relevantních rizik, jakož i formu a obsah služby podávání zpráv o řízení rizik upravuje správce fondu v samostatných zásadách a podrobných procesních pravidlech. *Postupy řízení* rizik zahrnují rizikové limity a prahové hodnoty/ukazatele, které pomáhají správci fondu vyhnout se nežádoucím rizikům při správě portfolií a včas zahájit nezbytná nápravná opatření. Rizikové limity jsou schvalovány managementem správce fondu, na jehož základě Mid Office a oddělení řízení rizik - v závislosti na charakteru limitů - zajišťují zpětné měření na denní a/nebo měsíční bázi. V rámci *pravidelného risk managementu reportingu* jsou případné odchylky od schváleného rizikového profilu vždy prošetřovány řízením rizik, na jehož základě může management správce fondu iniciovat kroky směrem k oblasti správy portfolia.

4) Fondy spravované správcem fondu

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 Ingtatlanpiaci 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 Ingtalan Alap
Budapest Prémium Progresszív Részalap	MBH Zöldülő Vállalatok Részvény Alap
Budapest Prémium Dinamikus Részalap	MKB Ütmező Fejlett Piaci Részvény Alapok Alapja
Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja	MBH Ütmező 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. Změny míry pákového efektu fondu s pákovým efektem

Neuplatňuje se.

XII. Zásady odměňování

- a) Viz oddíl IX. Fond nevyplácí provize ani odměny jakéhokoli druhu přímo zaměstnancům.
- b) Oddíl 6.5 Doplnkových poznámek k výroční zprávě správce fondu obsahuje klíčové údaje o příjmech zaměstnanců zaměstnaných v roce 2022
- c) Celková odměna = mzdy (mzdy a bonusy) + platby ostatních zaměstnanců
- d) Přezkum byl proveden a nebyly zjištěny žádné nesrovnalosti.
- e) Nebyly provedeny žádné podstatné změny

Budapešť, 29. dubna 2024.

MBH Fund Management Ltd.