

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2023

MBH Central European Equity Investment Fund

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 O PŘEZKOUMÁNÍ ÚČETNÍCH INFORMACÍ OBSAŽENÝCH VE VÝROČNÍ ZPRÁVĚ MBH CENTRAL EUROPEAN EQUITY FUND

Pro investory MBH Central European Equity Fund

Názor

Dokončili jsme I-XII. výroční zprávu MBH Central European Equity Fund 2023. audit účetních informací obsažených v bodech výše.

Domníváme se, že účetní informace uvedené ve výroční zprávě MBH Central European Equity Fund za finanční rok končící 31. prosince 2023 byly sestaveny v souladu se zákonem C z roku 2000 o účetnictví (dále jen "zákon o účetnictví") platným v Maďarsku a 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 Rada auditorů pro mezinárodní etické standardy vydala "Mezinárodní etický kodex auditorů členů auditorů (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

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:

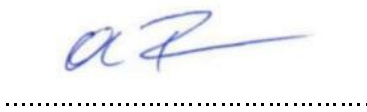
- Identifikujeme a posuzujeme rizika výskytu významných nesprávností účetních informací uvedených ve výroční zprávě, ať už v důsledku podvodu nebo chyby, zavádíme a zavádíme auditorské postupy k řešení těchto rizik a získáváme dostatečné a vhodné důkazní informace na podporu našeho výroku. Riziko, že nebudou odhaleny významné nesprávnosti způsobené podvodem, je vyšší než riziko vyplývající z chyby, neboť podvod může zahrnovat tajné dohody, padělání, úmyslné 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	MBH Central European Equity Investment Fund
Zkrácený název	MBH Közép-Európai Részvény Alap
Krátký název v angličtině	MBH Central European Equity Fund

Harmonizace	ÁÉKBV Fond
Typ, typ základny	veřejný, otevřený, investiční fond cenných papírů
Zralost	nerozhodný
Datum odjezdu	24. říjen 1996 (MNB číslo licence: 110.061-1/96)
Základní nominální měna	HUF

Podrobnosti o sérii		
„HUF” série:	hodnota názvu 1 Ft	ISIN kód HU0000702717
„EUR” série:	hodnota názvu 0.01 EUR	ISIN kód HU0000706387
„CZK” série:	hodnota názvu 1 CZK	ISIN kód HU0000709845
„U” série:	hodnota názvu 1 Ft	ISIN kód HU0000712971
„I” série:	hodnota názvu 1 Ft	ISIN kód HU0000715479

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	
„HUF” série:	2,00%
„EUR” série:	2.00%
„CZK” série:	2.00%
„U” série:	2.00%
„I” série:	0.80%

Cíl a investiční politika

Cílem fondu je využít trendů cenových pohybů na akciových trzích a zároveň podstupovat rizika, která správce fondu považuje za přiměřená, a poskytnout tak kupujícím investičních podílů co nejvyšší výnos.

Správce fondu má v úmyslu investovat aktiva fondu především do akcií a v menší míře do směsi státních cenných papírů a jiných úročených cenných papírů. Bude usilovat o to, aby při investicích podstupovala přiměřená rizika a dosáhla nejvyššího výnosu, kterého lze s tímto přiměřeným rizikem dosáhnout.

Finančním cílem fondu je dosáhnout nebo překročit průměrné výnosy dosažitelné na trhu diverzifikovaným investováním svého kapitálu na maďarských a/nebo mezinárodních akciových trzích. Účelem fondu je růst kapitálu. Ano, fond má geografické rozložení, ale žádnou specifickou expozici v odvětví.

Fond investuje významnou část svých aktiv na akciových trzích střední a východní Evropy, zejména v zemích Visegrádské čtyřky (Maďarsko, Polsko, Česká republika), ale do zásob cenných papírů fondu mohou být zahrnuty i akcie poskytující expozici vůči jiným regionům, stejně jako akcie investičních fondů a tzv. burzovně obchodované fondy (ETF).

Místa zveřejnění Fondu

www.mbhalapkezelo.hu;

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

C. Výroční zpráva

I. Výkaz aktiv a financí, složení fondu

Měna fondu: maďarský forint

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

Výkaz aktiv

Výkaz aktiv	Otevření	Uzavření
Převoditelné cenné papíry	3 630 368 848	4 460 955 880
Bankovní zůstatky	171 661 531	226 892 065
Ostatní nástroje	-2 997 035	-326 787
Všechna zařízení	3 799 033 344	4 687 521 158
Závazky	-7 535 128	-8 265 849
Čistá hodnota aktiv	3 791 498 216	4 679 255 309

Členění portfolia podle hlavních kategorií aktiv

Typ zařízení	Hodnota aktiv	Hmotnost	Hodnota aktiv	Hmotnost
Peníze na účtu	171 661 531	4,52%	226 892 065	4,84%
Diskontní pokladniční poukázka	0	0,00%	159 215 200	3,40%
Státní dluhopisy	156 859 800	4,13%	0	0,00%
ETF	756 052 540	19,90%	932 263 393	19,89%
Sdílet	2 717 456 508	71,53%	3 369 477 287	71,88%
Zůstatek na distribučním účtu	-2 997 035	-0,08%	0	0,00%
Nároky/Závazky	0	0,00%	-326 787	-0,01%
Aktiva celkem (hrubý hodnota aktiv)	3 799 033 344	100,00%	4 687 521 158	100,00%
Poplatky	-7 535 128		-8 265 849	
Čistá hodnota aktiv:	3 791 498 216		4 679 255 309	

*: 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: maďarský forint

‰: vzhledem k aktivům

Bankovní zůstatky

Běžný účet

Deviza	Kód	Otevření	%	Uzavření	%
ČESKÁ KORUNA	CZK	9 624 624	0,3	1 545 753	0,0
EURO	EUR	3 034 544	0,1	18 602 658	0,4
POLSKÝ ZLOTÝ	PLN	165 703	0,0	0	0,0
MAĎARSKÝ FORINT	HUF	157 536 357	4,1	206 140 911	4,4
RUMUNSKÝ LEU	RON	921 643	0,0	0	0,0
AMERICKÝ DOLAR	USD	651 462	0,0	602 743	0,0
Celkem	HUF	171 934 333		226 892 065	

Depozita

Fond na konci období takový nástroj nezahrnul.

Převoditelné cenné papíry

Otevření stock

Druhy	Název	Isin	Hodnota aktiv	%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	LU1900066462	575,703,001	15.15%
ETF	Xtrackers ATX UCITS ETF	LU0659579063	180,349,539	4.75%
Sdílet	Allegro	LU2237380790	96,484,122	2.54%
Sdílet	Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	98,533,958	2.59%
Sdílet	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	127,396,667	3.35%
Sdílet	BANK PKO	PLPKO0000016	200,286,567	5.27%
Sdílet	BRD-GROUPE	ROBRDBACNOR2	33,633,600	0.89%
Sdílet	CD Projekt SA	PLOPTTC00011	22,121,770	0.58%
Sdílet	CEZ AS	CZ0005112300	166,536,994	4.38%
Sdílet	Dino Polska SA	PLDINPL00011	160,102,980	4.21%
Sdílet	ERSTE BANK	AT0000652011	285,114,750	7.50%
Sdílet	FONDUL	ROFPTAACNOR5	71,218,006	1.87%
Sdílet	HRVATSKE TELEKOM DD	HRHT00RA000H	45,508,147	1.20%
Sdílet	KGHM	PLKGHM000017	140,586,030	3.70%
Sdílet	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	95,873,028	2.52%
Sdílet	KRKA	SI0031102120	106,623,952	2.81%
Sdílet	MAGYAR TELEKOM (MATÁV)	HU0000073507	22,240,434	0.59%
Sdílet	MEGAKRÁN	HU0000178272	15,800,000	0.42%
Sdílet	MOL TÖRZS ÚJ	HU0000153937	141,007,584	3.71%
Sdílet	MONETA Money Bank	CZ0008040318	43,994,006	1.16%
Sdílet	OTP Bank	HU0000061726	217,840,170	5.73%
Sdílet	PETROM (OMV)	ROSNPPACNOR9	61,171,600	1.61%
Sdílet	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	179,227,287	4.72%
Sdílet	PZU PW	PLPZU0000011	166,211,892	4.38%
Sdílet	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	128,650,000	3.39%

Sdílet	ROMGAZ SA	ROSNGNACNOR3	42,729,225	1.12%
Sdílet	SOCIETATEA NAT.NUCLEAR	ROSNNEACNOR8	17,301,900	0.46%
Sdílet	VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	31,261,839	0.82%
Státní dluhopisy	A270422B20	HU0000404157	156,859,800	4.13%

Uzavření stock

Druhy	Název	Isin	Hodnota aktiv	%
ETF	AMUNDI MSCI Eastern Europe ExRussia ETF	LU1900066462	717 257 514	15,30%
ETF	Xtrackers ATX UCITS ETF	LU0659579063	215 005 879	4,59%
Sdílet	Allegro	LU2237380790	132 251 929	2,82%
Sdílet	Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	129 021 572	2,75%
Sdílet	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	231 471 155	4,94%
Sdílet	BANK PKO	PLPKO0000016	277 357 550	5,92%
Sdílet	BRD-GROUPE	ROBRDBACNOR2	44 168 069	0,94%
Sdílet	CD Projekt SA	PLOPTTC00011	20 283 700	0,43%
Sdílet	CEZ AS	CZ0005112300	179 565 037	3,83%
Sdílet	Dino Polska SA	PLDINPL00011	203 145 665	4,33%
Sdílet	ERSTE BANK	AT0000652011	322 451 423	6,88%
Sdílet	Hidroelectrica S.A.	RO4Q0Z5RO1B6	98 589 440	2,10%
Sdílet	HRVATSKE TELEKOM EUR	HRHT00RA0005	50 616 221	1,08%
Sdílet	KGHM	PLKGHM000017	140 671 869	3,00%
Sdílet	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	99 460 871	2,12%
Sdílet	KRKA	SI0031102120	122 301 410	2,61%
Sdílet	MAGYAR TELEKOM (MATÁV)	HU0000073507	31 103 292	0,66%
Sdílet	MEGAKRÁN	HU0000178272	15 720 000	0,34%
Sdílet	MOL	HU0000153937	164 450 592	3,51%
Sdílet	MONETA Money Bank	CZ0008040318	50 817 640	1,08%
Sdílet	OTP Bank	HU0000061726	308 842 600	6,59%
Sdílet	PETROM (OMV)	ROSNPPACNOR9	79 713 337	1,70%
Sdílet	PKN ORLEN SA	PLPKN0000018	232 213 089	4,95%
Sdílet	PZU PW	PLPZU0000011	204 268 324	4,36%
Sdílet	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	122 500 000	2,61%
Sdílet	ROMGAZ SA	ROSNGNACNOR3	54 023 932	1,15%
Sdílet	SOCIETATEA NAT.NUCLEAR	ROSNNEACNOR8	18 909 147	0,40%
Sdílet	VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	35 559 423	0,76%
Diskontní pokladniční poukázka	D240124	HU0000524731	159 215 200	3,40%

Ostatní nástroje

Derivátové transakce

Fond takový nástroj na konci období nezahrnul.

Ostatní transakce

Fond takový nástroj na konci období nezahrnul.

Distribuční faktury

Portfolia	Deviza	Kód	Otevření	%	Uzavření	%
MBH Central European Equity Fund	MAGYAR FORINT	HUF	-2 997 035	-0,1%	0	0,0%

Nároky / Závazky

Otevření stock

Fond takový nástroj na konci období nezahrnul.

Uzavření stock

Nároky/Závazky	Instrumentum	ISIN/Deviza	Hodnota aktiv
Úhrada poplatků	HUF	HUF	-72 644
Úhrada poplatků	HUF	HUF	-72 644
Úhrada poplatků	HUF	HUF	-181 499

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

II. Počet jednotek v oběhu

Počet jednotek	Otevření kus	Uzavření kus
MBH Central European Equity Fund HUF Série	500 070 751	463 059 713
MBH Central European Equity Fund EUR Série	92 002 970	167 775 097
MBH Central European Equity Fund CZK Série	490 722	438 266
MBH Central European Equity Fund U Série	0	0
MBH Central European Equity Fund I série	577 078 352	373 683 901

III. Čistá hodnota aktiv per unit

Na vstupenku čistá hodnota aktiv	Otevření	Uzavření
MBH Central European Equity Fund HUF Série	4,922692	6,24529
MBH Central European Equity Fund EUR Série	0,01221329	0,01622491

MBH Central European Equity Fund CZK Série	0,883655	1,201101
MBH Central European Equity Fund U Série	4,560087	0
MBH Central European Equity Fund I série	1,533093	1,968262

IV. Složení fondu

1) Složení fondu

	Otevření	Pravidelná změna %	Uzavření	Aktiva v %
Oficiálně kótovaná na burze cenných papírů převoditelné cenné papíry	3 630 368 848	22,9%	4 460 955 880	95,2%
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	0	0,0%	0	0,0%
Celkem	3 630 368 848	22,9%	4 460 955 880	95,2%
Z toho dluhové cenné papíry	156 859 800	1,5%	159 215 200	3,4%

Maximální výše poplatků za správu portfoliových fondů

V případě, že fond investuje alespoň 20 procent svého majetku do jiných investičních fondů nebo subjektů kolektivního investování, uvede ve své výroční zprávě maximální výši obhospodařování fondů financovaných jinými fondy nebo jinými subjekty kolektivního investování zahrnutými mezi skutečné investice.

Podíl subjektů kolektivního investování na aktivech:	20%
--	-----

Maximální poplatek za správu subjektů kolektivního investování: 0.5%

Dotčený investiční podnik:

AMUNDI MSCI Eastern Europe ExRussia ETF

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

Neuplatňují se.

2) Aktivní analýza Výkazu

Vývoj trhu 2023

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 budapešťské 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

V průběhu roku se investoři na akciových trzích zaměřili od rusko-ukrajinské války k inflaci a zvyšování sazeb centrálních bank. Globální akcie měly v roce 2023 docela dobrý rok, ale regionální akcie si vedly ještě lépe. Na jedné straně se akciový trh střední Evropy stal v roce 2022 nenáviděným regionem, na druhé straně se ceny již staly velmi atraktivními, takže bylo docela možné vidět 2ciferný nárůst v průběhu celého roku. Investoři fondu z toho těžili obzvláště dobře, protože téměř po celý rok nadváželi akcie ve srovnání s referenčními váhami.

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 správcí	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

	CZK Investiční vstupenka	EUR Investiční vstupenka	HUF Investiční vstupenka	I Investiční vstupenka	U Investiční vstupenka
Otevření stock (kus)	490 722	92 002 970	500 793 969	577 078 352	0
Nákup (kus)	0	113 806 291	59 190 080	0	0
Výkup (kus)	52 456	38 034 164	96 924 336	203 394 451	0

Uzavření stock (kus)	438 266	167 775 097	463 059 713	373 683 901	0
----------------------	---------	-------------	-------------	-------------	---

Měna fondu: maďarský forint

Jmenovitou hodnotu řady naleznete v sekci "Základní údaje".

Měsíční uzavření čistá hodnota aktiv

Datum	Čistá hodnota aktiv	CZK série	EUR série	HUF série	I série	U série
2023.01.31	3 849 144 056	0,931264	0,013080	5,136289	1,601147	4,560087
2023.02.28	4 013 142 969	0,935430	0,013292	5,049854	1,575657	4,560087
2023.03.31	3 827 016 316	0,891355	0,012681	4,837864	1,511055	4,560087
2023.04.28	3 839 848 271	0,956013	0,013573	5,084296	1,589491	4,560087
2023.05.31	3 828 975 096	0,959443	0,013503	5,022790	1,571970	4,560087
2023.06.30	4 092 853 287	1,020807	0,014338	5,370102	1,682328	4,560087
2023.07.31	4 496 949 419	1,075429	0,015030	5,841621	1,831911	4,560087
2023.08.31	4 273 112 877	1,049219	0,014551	5,569542	1,748371	4,560087
2023.09.29	4 259 287 992	1,029057	0,014062	5,500178	1,728247	4,560087
2023.10.31	4 349 651 571	1,104688	0,015008	5,765087	1,813396	4,560087
2023.11.30	4 450 538 722	1,137230	0,015617	5,961025	1,876881	4,560087
2023.12.07	4 565 577 809					4,560087
2023.12.29	4 679 255 309	1,201101	0,016225	6,245290	1,968262	

VI. Srovnávací tabulka za poslední rozpočtové roky

Datum	CZK Série		EUR Série		HUF Série		I série		U Série	
	Směnný kurz	Zisk (%)	Směnný kurz	Zisk (%)	Směnný kurz	Zisk (%)	Směnný kurz	Zisk (%)	Směnný kurz	Zisk (%)
2019.12.31	1,051929	6,52%	0,013803	7,78%	4,587423	10,98%	1,377967	12,33%	4,589701	10,97%
2020.12.31	0,946293	-10,04%	0,012041	-12,77%	4,383462	-4,45%	1,332635	-3,29%	4,386020	-4,44%
2021.12.31	1,096053	15,83%	0,014704	22,12%	5,450529	24,34%	1,677076	25,85%	4,560087	3,97%
2022.12.30	0,884053	-19,34%	0,012215	-16,93%	4,901112	-10,08%	1,526221	-9,00%	4,560087	0,00%
2023.12.07									4,560087	0,00%

2023.12.29	1,201101	35,86%	0,016225	32,83%	6,245290	27,43%	1,968262	28,96%		
------------	----------	--------	----------	--------	----------	--------	----------	--------	--	--

Série I byla uvedena na trh v roce 2016.

Řada U byla ukončena v prosinci 2023.

Minulá výkonnost a výnos fondu nezaručují budoucí výkonnost ani výnos.

VII. Podrobný popis derivátových smluv v daném období

Fond v roce 2023 neuzavřel derivátové smlouvy

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

110.061-2/97.rozhodnutí, 19 srpen 1997

110.061-3/97.rozhodnutí, 19 říjen 1997

110.061-4/98.rozhodnutí, 9 leden 1998

110.061-5/99.rozhodnutí, 16 červen 1999

110.061-6/99.rozhodnutí, 11 listopad 1999

110.061-7/2000.rozhodnutí, 22 únor 2000

110.061-8/2000.rozhodnutí, 17 květen 2000

110.061-9/2000.rozhodnutí, 23 květen 2000

110.061-10/2000.rozhodnutí, 31 srpen 2000

110.061-11/2000.rozhodnutí, 13 říjen 2000

110.061-12/2001.rozhodnutí, 15 únor 2001

110.061-13/2001.rozhodnutí, 23 březen 2001

110.061-14/2001.rozhodnutí, 27 červen 2001

110.061-15/2001.rozhodnutí, 17 září 2001

110.061-16/2002.rozhodnutí, 8 březen 2002

110.061-17/2002.rozhodnutí, 16 srpen 2002

110.061-18/2002.rozhodnutí, 8 listopad 2002

110.061-19/2003.rozhodnutí, 11 srpen 2003

110.061-20/2004.rozhodnutí, 25 červen 2004

110.061-21/2006.rozhodnutí, 20 únor 2006

110.061-22/2007.rozhodnutí, 29 listopad 2007

110.061-23/2007.rozhodnutí, 15 únor 2007

EN-III/ÉA-52/2009. rozhodnutí, 30 červen 2009

KE-III-577/2010. rozhodnutí, 22 prosinec 2010

KE-III-36/2011. rozhodnutí, 20 leden 2011
KE-III-50113/2011. rozhodnutí, 8 prosinec 2011
KE-III-668/2013. rozhodnutí, 28 prosinec 2012
H-KE-III-755/2013. rozhodnutí, 17 říjen 2013
H-KE-III-141/2015. rozhodnutí, 2 únor 2015
H-KE-III-896/2015. rozhodnutí, 9 říjen 2015
H-KE-III-54/2016. rozhodnutí, 12 únor 2016
H-KE-III-41/2019. rozhodnutí, 4 únor 2019

Významná událost ovlivňující provoz a majetek fondu

V roce 2023 nedošlo k žádným významným událostem.

IX. Odměna vyplacená správcem nebo fondem za dané období

Průměrná velikost statistického souboru je 45 osob.

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

„HUF, „EUR“, „I“, „CZK“, „U“ série

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

←----->

Nižší riziko Vyšší riziko

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 4 ze 7 tříd, což je třída středního rizika.

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.

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 předešlo nezamyšleným rizikům, jsou dvěma hlavními kontrolními mechanismy, které správce fondu provozuje – rovněž v souladu s právními požadavky – organizační oddělení investiční oblasti a zázemí a provozování nezávislé funkce 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 Ingatlanpiaci Részvény Származtatott Befektetési Alap
MBH Dollár Rövid Kötvény Alap	MKB Nyersanyag Származtatott Befektetési Alap
MBH USA Részvény Alap	MBH PB TOP Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
MBH NEXT Generáció Alap	MBH Hazai Feltörekvő Abszolút Hozamú Származtatott Alap
MBH Paradigma Alap	MBH Rotunda Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

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

XI. 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 Doplnkových 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 MBH Central European Equity Fund

Názor

Dokončili jsme audit roční účetní závěrky MBH Central European Equity Fund za rok 2023, která se skládá z rozvahy sestavené k datu 31. prosince 2023 - ve které celková výše aktiv a pasiv činí 4 681 933 HUF, vlastní kapitál 4 672 490 HUF, zisk za běžný rok je zisk 163 152 HUF - a výkazu zisku a ztráty za rok končící ke stejnému datu, jakož i další přílohy obsahující shrnutí významných prvků účetních pravidel.

Domníváme se, že přiložená výroční zpráva podává věrný a poctivý obraz o finanční a finanční situaci fondu MBH Central European Equity Fund k 31. prosinci 2023, jakož i o jeho příjmové situaci za finanční rok končící k tomuto datu, a to v souladu se zákonem C z roku 2000 z roku 2000 o účetnictví (dále jen "zákon o účetnictví") platným v Maďarsku a zákonem č. 215/2000 ze dne 11. prosince 2000 o specifikách roční účetní závěrky a povinnosti vedení účetnictví investičních fondů. Nařízení vlády (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 Středoevropského akciového fondu MBH 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 jsou obsaženy ve výroční zprávě Středoevropského akciového fondu MBH 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 MBH Central European Equity Fund za rok 2023 je dle našeho názoru ve všech významných ohledech v souladu s roční účetní závěrkou MBH Central European Equity Fund 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 není co uvádět.

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

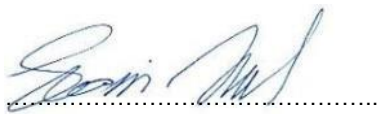
V průběhu auditu je naším cílem získat přiměřenou jistotu, že roční účetní závěrka jako celek neobsahuje významné nesprávnosti, ať už způsobené podvodem nebo chybou, a na tomto základě vypracovat zprávu nezávislého auditora obsahující náš výrok. Dostatečná jistota je vysoká míra jistoty, ale není zárukou, 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 nevjadřujeme 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 szám: 002588



Ifj. Olma Frigyes
Člen Komory auditorů
Registrační číslo: 007324

1	1	0	.	0	6	1	-	/	9	6
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF číslo licence

1	9	9	6	/	1	0	/	0	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF Datum povolení

Správce fondu: **MBH Fund Management Ltd.**
Distributor: **MONETA Money Bank A. S., UniCredit Bank Hungary Zrt.**
MBH Bank Nyrt., Erste Befektetési Zrt., Concorde Értékpapír Zrt. ,
Správce: **UniCredit Bank Hungary Zrt.**

MBH Central European Equity Fund

název podniku

1068 Budapest, Benczúr utca 11.

adresa podniku

Rok 2023

Roční účetní závěrka

Budapešť, 29. dubna 2024.

P.H.

MBH Fund Management Ltd.

Elektronikusan aláírta:

Bedenek Melinda

Szignó

Elektronikusan aláírta:

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter

Szignó

Elektronikusan aláírta:

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter

Szignó

1 1 0 . 0 6 1 - / 9 6

PSZÁF číslo licence

1 9 9 6 / 1 0 / 0 7

PSZÁF Datum povolení

MBH Central European Equity Fund**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	0	0	0
04.	2. Oceňovací rozdíl cenných papírů (05.+ 06. řádek)	0	0	0
05.	a/ z úroků a dividend	0	0	0
06.	b/ další	0	0	0
07.	B. Likvidní majetek (08.+13.+18. řádek)	3 804 568	0	4 680 672
08.	I. NÁROKY (09.+10.+11.+12. řádek)	0	0	0
09.	1. Nároky	0	0	0
10.	2. Nároky zhoršení (-)	0	0	0
11.	3. Hodnota v cizí měně nároky marže z ocenění	0	0	0
12.	4. Rozdíl v ocenění forintů	0	0	0
13.	II. CENNÉ PAPÍRY(14.+15. řádek)	3 633 798	0	4 454 954
14.	1. Cenné papíry	3 437 780	0	3 410 977
15.	2. Oceňovací rozdíl cenných papírů (16.+17. řádek)	196 018	0	1 043 977
16.	a/ z úroků a dividend	4 790	0	9 845
17.	b/ další	191 228	0	1 034 132
18.	III. Fondy (19.+20. řádek)	170 770	0	225 718
19.	1. Fondy	170 362	0	225 712
20.	2. Oceňovací rozdíl oběživa a cizoměnových vkladů	408	0	6
21.	C. Výnosy příštích období a náklady příštích období (22.+23. řádek)	1 043	0	1 261
22.	1. Výnosy příštích období a náklady příštích období	1 043	0	1 261
23.	2. Výnosy příštích období a náklady příštích období zhoršení (-)	0	0	0
24.	D. Deriváty marže z ocenění	0	0	0
25.	AKTIVA CELKEM (01.+07.+21.+24. řádek)	3 805 611	0	4 681 933
26.	E. Vlastní kapitál (27.+30. řádek)	3 794 460	0	4 672 490
27.	I. POČÁTEČNÍ KAPITÁL (28.+29. řádek)	1 316 217	0	1 362 742
28.	a) Vydání investiční jednotkaek nominální hodnotae	42 671 786	0	43 164 241
29.	b) Zpětný odkup investiční jednotkaek nominální hodnotae (-)	-41 355 569	0	-41 801 499
30.	II. ZMĚNA KAPITÁLU (NAVÝŠENÍ KAPITÁLU)(31.+32.+33.+34. řádek)	2 478 243	0	3 309 748
31.	a) Zpětný odkup investiční jednotkaek Nátěr Rozdíl hodnote	-5 796 901	0	-5 976 105
32.	b) Rezerva na oceňovací rozdíly	196 426	0	1 043 983

33.		c)Změny z předchozích let výsledky	7 756 468	0	8 078 718
34.		d) fiskální rok výsledky	322 250	0	163 152
35.	F.	PŘEDPISY	0	0	0
36.	G.	Závazky (37.+38.+39. řádek)	8 713	0	448
37.	I.	DLOUHÝ VYPRŠENÍ PLATNOSTIÚ ZÁVAZKY	0	0	0
38.	II.	KRÁTKÝ VYPRŠENÍ PLATNOSTIÚ ZÁVAZKY	8 713	0	448
39.	III.	CIZINEC PĚNZHODNOTARE ZÁVAZKY HODNOTAELICKÝ ROZDÍL	0	0	0
40.	H.	Časově rozlišené závazky	2 438	0	8 995
41.		ZDROJOK CELKEM (26.+35.+36.+40. řádek)	3 805 611	0	4 681 933

Budapešť, 29. dubna 2024.

P.H.

MBH Fund Management Ltd.

1 1 0 . 0 6 1 - / 9 6

PSZÁF číslo licence

1 9 9 6 / 1 0 / 0 7

PSZÁF Datum povolení

MBH Central European Equity Fund

Rok 2023

"A" VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT

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	859 540		324 252
II.	POPLATKY ZA FINANČNÍ OPERACE	443 689		75 981
III.	RŮZNÉ VÝNOSY	0		0
IV.	PROVOZNÍ NÁKLADY	91 167		83 052
V.	OSTATNÍ VÝDAJE	2 434		2 067
VI.	VYPLACENÉ VÝNOSY, SPLATNÉ	0		0
VII.	REFERENČNÍ ROK VÝSLEDEK	322 250		163 152

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 PLATNOSTIÚ ZÁVAZKY,	KRÁTKÝ VYPRŠENÍ PLATNOSTIÚ ZÁVAZKY
II./5.	PŘEVOD AKTIV/PASIV	
II./6.	VÝVOJ VLASTNÍHO KAPITÁLU	
II./7.	VÝDAJE A VÝNOSY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ	

3. 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.

MBH Central European Equity Fund

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.mbhalapkezele.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.

Osobou osobně odpovědnou za audit je Frigyes Olma Jr. (007324 Komory maďarských auditorů). Poplatek účtovaný auditorem za audit účetní závěrky za rok 2023 činí 1 000 000 HUF hrubého.

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

Sníh: 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 rozvahu, 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.

Výnos splatný za běžný rok je zahrnut do výdajů na finanční operace ve výkazu zisku a ztráty. Jednotky jsou prodávány a vykupovány za aktuální denní ceny. Rozdělení zahrnuje počáteční kapitál ve jmenovité hodnotě, jmenovitou hodnotu podílových jednotek a

Aktuální cena - rozdíl se liší od navýšení 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 nynížška 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 obdržených 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 z prodeje cenných papírů a přijaté dividendy. Ztráty z přecenění z prodeje cenných papírů jsou zahrnuty do finančních nákladů jako položky snižující výsledek hospodaření. Uzané provozní náklady jsou členěny v samostatné tabulce podle druhu výdajů, která zahrnuje také částky finančně vypořádané do konce vykazovaného období.

Vyplacenými a splatnými výnosy jsou částky splatné investorům vypočtené pro rata temporis za běžný rok, jejíž výplata a připsání se stává splatným po běžném roce.

Jiný

Nominální hodnota podílových listů fondu: 1 HUF, tj. jeden forint.

Nominální hodnota podílových listů Fondu EUR je 0,01 EUR, tj. jedna setina

EUR. Nominální hodnota podílových listů Fondu EUR je 1 Kč, tj. jedna Kč.

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.

II. Významná událost ovlivňující činnost a činnost fondu

II./1. NÁROKY

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

II./2. REFERENČNÍ ROK UZNANÉ SNÍŽENÍ HODNOTY

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

VÝNOSY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ A NÁKLADY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

	Předchozí rok tis.HUF	Referenční rok tis.HUF
Úroky z vypořádacího účtu	1 043	1 261
Výnosy příštích období a náklady příštích období celkem:	1 043	1 261

DLOUHÝ VYPRŠENÍ PLATNOSTIÚ ZÁVAZKY

	Předchozí rok tis. HUF	Referenční rok tis. HUF
Dlouhý vypršení platností závazky proti správci fondu		
Další dlouhý vypršení platností závazky		
Všechny dlouhé vypršení platností závazky	0	0

KRÁTKÝ VYPRŠENÍ PLATNOSTIÚ ZÁVAZKY

	Předchozí rok tis. HUF	Referenční rok tis. HUF
Obdržená zálohy	0	0
Závazky zboží a služby (dodavatelé)	5 716	448
Krátký vypršení platností závazky proti správci fondu	0	0
Účet pro vypořádání obchodů s cennými papíry	2 997	0
Další krátký vypršení platností závazky	0	0
Celkem krátký vypršení platností závazky	8 713	448

NÁSTROJ/ZDROJ PŘENOS

	Předchozí rok	Referenční rok
	tis. HUF	tis. HUF
Distribuční účet investičních fondů	2 997	0
Převody na ostatní pasiva celkem:	2 997	0

PŘECHOD Z DLOUHODOBÝCH ZÁVAZKŮ NA KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY

	Předchozí rok	Referenční rok
	tis. HUF	tis. HUF
Převod na krátkodobé závazky celkem:	0	0

ZMĚNY VLASTNÍHO KAPITÁLU

Rok 2023

tis. HUF

Název	Otevření hodnota	V polovině roku		Uzavření hodnota
		Růst	Růst	
Jmenovitá hodnota vydaných jednotek	42 671 786	492 455	0	43 164 241
Jmenovitá hodnota odkoupených podílových jednotek	-41 355 569	0	445 930	-41 801 499
Prémie za stažení odkoupených podílových jednotek	-5 796 901	424 814	604 018	-5 976 105
Rezerva na oceňovací rozdíly	196 426	7 573 798	6 726 241	1 043 983
Předchozí rok (roky) výsledek	7 756 468	322 250	0	8 078 718
Výsledky za účetní rok	322 250	163 152	322 250	163 152
VLASTNÍ KAPITÁL	3 794 460	8 976 469	8 098 439	4 672 490

ČASOVĚ ROZLIŠENÉ ZÁVAZKY

	Předchozí rok	Referenční rok
	tis. HUF	tis. HUF
Poplatek za audit	612	500
Poplatek za dohled	335	388
Distributorský poplatek	7	23
Účetní poplatek	127	73
Bankovní poplatky	0	0
Poplatek za správu	0	7 102
Depozitářský poplatek	878	356
Zvláštní daň	479	553
<hr/>		
Časově rozlišené závazky celkem:	2 438	8 995

PŘÍJMY Z FINANČNÍCH OPERACÍ

Název	Předchozí rok	Referenční rok
	tis. HUF	tis. HUF
Kurzové zisky	602 076	88 152
Pohledávka z úroků	24 138	33 660
Přijaté dividendy	205 004	192 880
Výnosy z ostatních finančních operací	28 322	9 560
Příjmy z finančních operací CELKEM	859 540	324 252

VÝDAJE NA FINANČNÍ OPERACE

Název	Předchozí rok	Referenční rok
	tis. HUF	tis. HUF
Kurzová ztráta	428 535	67 361
Splatné úroky	0	0
Výdaje na ostatní finanční operace	15 154	8 620
Celkové výdaje na finanční operace	443 689	75 981

PROVOZNÍ NÁKLADY

Název	Předchozí rok	Referenční rok
	tis. HUF	tis. HUF
Poplatek za správu	78 969	73 912
Poplatek správci	5 859	4 362
Provizní poplatek	2 071	558
Poplatek za dohled	1 704	1 450
Poplatek za audit	1 225	1 000
Bankovní poplatky	425	453
Distribuční poplatek	152	351
Poplatek společnosti KELER	0	112
Transakční poplatek	0	37
Účetní poplatek	762	817
Celkové provozní náklady	91 167	83 052

ZVLÁŠTNÍ A PODROZVAHOVÉ ZÁVAZKY

	Předchozí rok tis.HUF	Referenční rok tis.HUF
Se splatností delší než 5 let závazky	žádné	žádné
Zajištěno zástavním nebo obdobným právem závazky	žádné	žádné
Environmentální nástro, současné a budoucí environmentální Závazky	žádné	žádné
Budoucí nájemné závazky (trvalý pronájem)	žádné	žádné
Další podrozvahové položky žádné	žádné	žádné

K ROZVAHOVÉMU DNI NÁSTROJ-STOCK

Rok 2023

Akcie	Nominální hodnota / v původní měně	Nákup hodnota/KSZÉ (tis.HUF)	Rozdíl v hodnotě (tis.HUF)	Trh hodnota (tis.HUF)
Státní dluhopis				
D240124 HUF	160 000 000	149 370	9 845	159 215
		149 370	9 845	159 215
Akcie investičních fondů		-	-	-
Xtrackers ATX UCITS ETF EUR	8 700	152 482	62 181	214 663
AMUNDI MSCI WORLD HEALTH CARE UCITS EUR	82 000	504 429	211 687	716 116
		656 911	273 868	930 779
Sdílet				
Allegro PLN	45 000	160 151	- 28 124	132 027
Banca Transilvania SA RON	69 048	102 427	26 473	128 900
BANK PEKAO SA PLN	17 262	153 172	77 905	231 077
BANK PKO PLN	62 500	193 055	83 831	276 886
BRD-GROUPE RON	32 000	25 081	19 045	44 126
CD Projekt SA PLN	2 000	28 960	- 8 711	20 249
CEZ AS CZK	12 077	100 373	78 820	179 193
Dino Polska SA PLN	5 000	150 308	52 492	202 800
ERSTE BANK CZK	23 043	263 805	57 979	321 784
Hidroelectrica S.A. RON	10 000	88 729	9 767	98 496
HRVATSKE TELEKOM EUR EUR	483 600	31 732	18 803	50 535
KGHM PLN	13 000	124 385	16 048	140 433
KOMERCNI BANKA AS CZK	885 000	98 993	262	99 255
KRKA EUR	2 900	55 229	66 878	122 107
MAGYAR TELEKOM (MATÁV) HUF	4 560 600	17 976	13 127	31 103
MEGAKRÁN HUF	4 000 000	14 808	912	15 720
MOL HUF	58 192 000	155 645	8 806	164 451
MONETA Money Bank CZK	35 000	37 721	12 991	50 712
OTP Bank HUF	1 954 700	221 512	87 331	308 843
PETROM (OMV) RON	1 801 443	43 422	36 215	79 637
PKN ORLEN SA PLN	50 250	235 808	- 3 990	231 818

PZU PW PLN	49 000	144 285	59 657	203 942
RICHTER G. TÖRZS HUF	1 400 000	78 586	43 914	122 500
ROMGAZ SA RON	14 000	26 719	27 253	53 972
SOCIETATEA NAT.NUCLEAR RON	5 000	16 011	2 880	18 891
VIENNA INSURANCE GROUP EUR	3 500	35 803	- 300	35 503
		2 604 696	760 264	3 364 960
Cenné papíry celkem		3 410 977	1 043 977	4 454 954

ZPRÁVA O PORTFOLIUZákladní údaje:

Název fondu, registrační číslo: MBH Central European Equity Fund , 1111-22

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 (HUF):	4 672 490
Čistá hodnota aktiv na vstupenku HUF:	8,2136
Čistá hodnota aktiv na vstupenku EUR:	0,0162
Čistá hodnota aktiv na vstupenku CZK:	1,2011
kus HUF:	836 744
kus EUR:	167 775
kus CZK:	438

Předmětný den čistá hodnota aktiv definice:

I.	ZÁVAZKY			Částka/Hodnota (tis. HUF)	(%)
I/1.	kreditstock (všechny):	Věřitel	Zralost	0	0%
I/2.	Další závazky (všechny):			448	4,74%
	Kvůli poplatku za správu			0	
	Kvůli provizi			181	
	Kvůli provizi				
	Vzhledem k nákladům na distribuci			122	
	Účetní poplatek			145	
	Kvůli nákladům na audit			0	
	Z důvodu další položky vykázané jako náklad			0	
	Další - nezaložené na nákladech - závazky			0	
I/3.	Předpisy (všechny):			0	
I/4.	Časově rozlišené závazky (všechny):			8 995	95,26%
	Závazky CELKEM:			9 443	100%
II.	NÁSTROJ				(%)
II/1.	Běžný účet, hotovost (všechny):			225 718	4,82%
II/2.	Další poptávka (všechny):			0	0%
II/3.	Bankovní vklady s dohodnutou splatností (všechny):	Banka	Zralost	0	0%
II/3.1.	Až 3 měsíce vázání (všechny):				
II/3.2.	Závazek na více než 3 měsíce (všechny):				
II/4.	Cenné papíry(všechny):	Měna	Nominální hodnota	4 454 954	95,15%
II/4.1.	Státní cenné papíry (všechny):			159 215	

II/4.1.1.	Svazky (všechny):	HUF	160 000 000	159 215	
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/4.2.	Podniky a jiné dluhové nástroje				
II/4.2.1.	Uvedeno (všechny):				
II/4.2.2.	Zahraniční sleva (všechny)				
II/4.2.3.	Struktura zeměděle a dalšího dluhu:				
II/4.3.	Zaznamenaný (všechny):			3 364 960	
II/4.3.1.	Zahraniční dluhopisy (všechny):	HUF	70 107 300	642 617	
II/4.3.2.	Zahraniční akcie (celkem):			2 722 343	
		EUR	490000	208 145	
		CZK	955120	650 944	
		RON	1931491	424 022	
		PLN	244012	1 439 232	
II/4.3.3.	Zaznamenaný (všechny):				
II/4.4.	Zahraniční akcie (všechny):				
II/4.4.1.	Přepážkový (všechny):				
II/4.4.2.	Hypoteční zástavní listy (všechny):				
II/4.5.	Zaznamenaný (všechny):	EUR	90 700	930 779	
II/4.5.1.	Přepážkový (všechny):				
II/4.5.2.	Investiční jednotkaek (všechny):				
II/4.6.	Zaznamenaný (všechny):				
II/5.	Výnosy příštích období a náklady příštích období (všechny):			1 261	0%
II/6.	Valueeling spread na futures kontrakty:			0	0%
	Aktiva celkem:			4 681 933	100%

Fond neměl žádné deriváty, zapůjčené ani vypůjčené cenné papíry, přísliby výnosu a zachování kapitálu, přijaté a poskytnuté zajištění, kolaterál, dluhopisy, garance, garance a záruky při obratu rozvahy.

MBH Central European Equity Fund 2023 . roční výnos:

"CZK" série:	35,8630%
"EUR" série:	32,8263%
"HUF" série:	27,4260%
"I" série:	28,9631%

Rok 2023

CASH FLOW

TIS. HUF TIS. HUF

	Název pozemku	Předchozí rok	Referenční rok
I.	Provozní cash flow (01.-14. řádky)	269 607	-21 547
01.	Referenční roki výsledky (přijaté příjmy z pronájmu poplatky, kromě přijatých výnosů) +-	108 771	-42 061
02.	Časově rozlišené odpisy +		
03.	Ztráta příjmu příštích období a její storno +-		
04.	Vypočtené hodnotovací rozpětí +-	-196 426	-1 043 983
05.	Rozdíl mezi poskytováním a využíváním +-		
06.	Investice do nemovitostí hodnotaesítěseinek výsledkye +-		
07.	Prodeje a odkupy investic do cenných papírů výsledkye +-	158 254	22 440
08.	Změny zásob investovaných +-	0	0
09.	Změny oběžných aktiv +-	2 813	0
10.	Krátký vypršení platností závazky změna stavu zásob +-	8 713	-8 265
11.	Dlouhý vypršení platností závazky změna stavu zásob +-	0	0
12.	Výnosy příštích období a náklady příštích období změna stavu zásob +-	-1 043	-218
13.	Časově rozlišené závazky změna stavu zásob +-	-7 901	6 557
14.	Rozpětí ocenění	196 426	1 043 983
II.	Investice cash flow (15.-20. řádky)	982 780	209 576
15.	Pořízení nemovitostí -		
16.	Prodej nemovitostí +		
17.	Příjmy z pronájmu poplatky +		
18.	Nabytí cenných papírů -	-1 068 782	-1 810 550
19.	Prodej a zpětný odkup dokladů Hodnot +	1 838 083	1 814 913
20.	Přijaté vratky +	213 479	205 213
III.	Financování cash flow (21.-27. řádky)	-1 300 931	-132 679
21.	Investiční jednotka vydání +	375 767	492 455
22.	Investiční jednotka vydání přijaté během apportu -		
23.	Investiční jednotka zpětný odkup -	-1 167 678	-445 930
24.	Investiční jednotkaek výnosy vyplácené z -	-509 020	-179 204
25.	Vzít si půjčku nebo úvěr +		
26.	Splácení půjčky nebo úvěru -		
27.	Úroky placené z půjčky nebo úvěru -		
IV.	ZMĚNA FINANČNÍCH PROSTŘEDKŮ (I. +II. +III. řádky)	-48 544	55 350

Budapešť, 29. dubna 2024.

P.H.

MBH Fund Management Ltd.

SMÍRČÍ TABULKA

2023.12.31

. MNB směnný kurz 2023.12.29

Název	Datum účetní knihy	Hlavní kniha částka (HUF)	Datum seznamu čisté hodnoty aktiv	Čistá hodnota aktiv částka seznamu (HUF)	Rozdíl (HUF)
Cenné papíry	2023.12.31	3 410 976 938	2023.12.29	4 460 955 880	-1 049 978 942
Rozdíl hodnot	2023.12.31	1 043 976 581	2023.12.29	0	1 043 976 581
Cenné papíry CELKEM:	2023.12.31	4 454 953 518	2023.12.29	4 460 955 880	-6 002 362
Clearingový vkladový účet HUF	2023.12.31	205 046 951	2023.12.29	206 263 205	-1 216 254
Clearingový vkladový účet EUR	2023.12.31	18 536 259	2023.12.29	18 602 658	-66 399
Clearingový vkladový účet USD	2023.12.31	599 528	2023.12.29	602 743	-3 215
Clearingový vkladový účet CZK	2023.12.31	1 535 550	2023.12.29	1 545 753	-10 203
Clearingový vkladový účet HUF	2023.12.31		2023.12.29	-122 294	122 294
Peníze Aktiva celkem:	2023.12.31	225 718 288	2023.12.29	226 892 065	-1 173 777
Zálohy a časové rozlišení	2023.12.31	1 261 996	2023.12.29	0	1 261 996
Povinnost distribuční faktury	2023.12.31	0	2023.12.29		0
Ostatní pasiva celkem:	2023.12.31	0	2023.12.29	0	0
Dodavatelé:	2023.12.31	448 331	2023.12.29	326 787	121 544
Nárůsty:	2023.12.31	8 995 324	2023.12.29	8 265 849	729 475
Celková čistá hodnota aktiv:		4 672 490 148		4 679 255 309	-6 765 161
Akcie investičních fondů Jmenovitá hodnota HUF	2023.12.31	836 743 614	2023.12.29	836 743 614	
Akcie investičních fondů Jmenovitá hodnota EUR	2023.12.31	167 775 097	2023.12.29	167 775 097	
Akcie investičních fondů Jmenovitá hodnota CZK	2023.12.31	438 266	2023.12.29	438 266	
	2023.12.31		2023.12.29		
Hodnota jednotky (HUF/kus)	2023.12.31	6,2453	2023.12.29	6,2453	
Hodnota jednotky I série (HUF/kus)	2023.12.31	1,9683	2023.12.29	1,9683	
Hodnota jednotky (EUR/kus)	2023.12.31	0,0162	2023.12.29	0,0162	

Hodnota jednotky (CZK/kus)	2023.12.31	1,2011	2023.12.29	1,2011
----------------------------	------------	--------	------------	--------

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 vykazány 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	MBH Central European Equity Investment Fund
Zkrácený název	MBH Közép-Európai Részvény Alap
Krátký název v angličtině	MBH Central European Equity Fund

Harmonizace	ÁÉKBV Fond
Typ, typ základny	veřejný, otevřený, investiční fond cenných papírů
Zralost	nerozhodný
Datum odjezdu	24. říjen 1996 (MNB číslo licence: 110.061-1/96)
Základní nominální měna	HUF

Podrobnosti o sérii		
„HUF“ série:	hodnota názvu 1 Ft	ISIN kód HU0000702717
„EUR“ série:	hodnota názvu 0.01 EUR	ISIN kód HU0000706387
„CZK“ série:	hodnota názvu 1 CZK	ISIN kód HU0000709845
„U“ série:	hodnota názvu 1 Ft	ISIN kód HU0000712971
„I“ série:	hodnota názvu 1 Ft	ISIN kód HU0000715479

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	
„HUF“ série:	2,00%
„EUR“ série:	2.00%
„CZK“ série:	2.00%
„U“ série:	2.00%
„I“ série:	0.80%

Cíl a investiční politika

Cílem fondu je využít trendů cenových pohybů na akciových trzích a zároveň podstupovat rizika, která správce fondu považuje za přiměřená, a poskytnout tak kupujícím investičních podílů co nejvyšší výnos.

Správce fondu má v úmyslu investovat aktiva fondu především do akcií a v menší míře do směsi státních cenných papírů a jiných úročených cenných papírů. Bude usilovat o to, aby při investicích podstupovala přiměřená rizika a dosáhla nejvyššího výnosu, kterého lze s tímto přiměřeným rizikem dosáhnout.

Finančním cílem fondu je dosáhnout nebo překročit průměrné výnosy dosažitelné na trhu diverzifikovaným investováním svého kapitálu na maďarských a/nebo mezinárodních akciových trzích. Účelem fondu je růst kapitálu. Ano, fond má geografické rozložení, ale žádnou specifickou expozici v odvětví.

Fond investuje významnou část svých aktiv na akciových trzích střední a východní Evropy, zejména v zemích Visegrádské čtyřky (Maďarsko, Polsko, Česká republika), ale do zásob cenných papírů fondu mohou být zahrnuty i akcie poskytující expozici vůči jiným regionům, stejně jako akcie investičních fondů a tzv. burzovně obchodované fondy (ETF).

Místa zveřejnění Fondu

www.mbhalapkezelo.hu;

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

I. Výkaz aktiv a financí, složení fondu

Měna fondu: maďarský forint

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

Výkaz aktiv

Výkaz aktiv	Otevření	Uzavření
Převoditelné cenné papíry	3 630 368 848	4 460 955 880
Bankovní zůstatky	171 661 531	226 892 065
Ostatní nástroje	-2 997 035	-326 787
Všechna zařízení	3 799 033 344	4 687 521 158
Závazky	-7 535 128	-8 265 849
Čistá hodnota aktiv	3 791 498 216	4 679 255 309

Členění portfolia podle hlavních kategorií aktiv

Typ zařízení	Hodnota aktiv	Hmotnost	Hodnota aktiv	Hmotnost
Peníze na účtu	171 661 531	4,52%	226 892 065	4,84%
Diskontní pokladniční poukázka	0	0,00%	159 215 200	3,40%
Státní dluhopisy	156 859 800	4,13%	0	0,00%
ETF	756 052 540	19,90%	932 263 393	19,89%
Sdílet	2 717 456 508	71,53%	3 369 477 287	71,88%
Zůstatek na distribučním účtu	-2 997 035	-0,08%	0	0,00%
Nároky/Závazky	0	0,00%	-326 787	-0,01%
Aktiva celkem (hrubý hodnota aktiv)	3 799 033 344	100,00%	4 687 521 158	100,00%
Poplatky	-7 535 128		-8 265 849	
Čistá hodnota aktiv:	3 791 498 216		4 679 255 309	

*: 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: maďarský forint

‰: vzhledem k aktivům

Bankovní zůstatky

Běžný účet

Deviza	Kód	Otevření	%	Uzavření	%
ČESKÁ KORUNA	CZK	9 624 624	0,3	1 545 753	0,0
EURO	EUR	3 034 544	0,1	18 602 658	0,4
POLSKÝ ZLOTÝ	PLN	165 703	0,0	0	0,0
MAĎARSKÝ FORINT	HUF	157 536 357	4,1	206 140 911	4,4
RUMUNSKÝ LEU	RON	921 643	0,0	0	0,0
AMERICKÝ DOLAR	USD	651 462	0,0	602 743	0,0
Celkem	HUF	171 934 333		226 892 065	

Depozita

Fond na konci období takový nástroj nezahrnul.

Převoditelné cenné papíry

Otevření stock

Druhy	Název	Isin	Hodnota aktiv	%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	LU1900066462	575,703,001	15.15%
ETF	Xtrackers ATX UCITS ETF	LU0659579063	180,349,539	4.75%
Sdílet	Allegro	LU2237380790	96,484,122	2.54%
Sdílet	Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	98,533,958	2.59%
Sdílet	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	127,396,667	3.35%
Sdílet	BANK PKO	PLPKO0000016	200,286,567	5.27%
Sdílet	BRD-GROUPE	ROBRDBACNOR2	33,633,600	0.89%
Sdílet	CD Projekt SA	PLOPTTC00011	22,121,770	0.58%
Sdílet	CEZ AS	CZ0005112300	166,536,994	4.38%
Sdílet	Dino Polska SA	PLDINPL00011	160,102,980	4.21%
Sdílet	ERSTE BANK	AT0000652011	285,114,750	7.50%
Sdílet	FONDUL	ROFPTAACNOR5	71,218,006	1.87%
Sdílet	HRVATSKE TELEKOM DD	HRHT00RA000H	45,508,147	1.20%
Sdílet	KGHM	PLKGHM000017	140,586,030	3.70%
Sdílet	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	95,873,028	2.52%
Sdílet	KRKA	SI0031102120	106,623,952	2.81%
Sdílet	MAGYAR TELEKOM (MATÁV)	HU0000073507	22,240,434	0.59%
Sdílet	MEGAKRÁN	HU0000178272	15,800,000	0.42%
Sdílet	MOL TÖRZS ÚJ	HU0000153937	141,007,584	3.71%
Sdílet	MONETA Money Bank	CZ0008040318	43,994,006	1.16%
Sdílet	OTP Bank	HU0000061726	217,840,170	5.73%
Sdílet	PETROM (OMV)	ROSNPPACNOR9	61,171,600	1.61%
Sdílet	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	179,227,287	4.72%
Sdílet	PZU PW	PLPZU0000011	166,211,892	4.38%
Sdílet	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	128,650,000	3.39%
Sdílet	ROMGAZ SA	ROSNNGNACNOR3	42,729,225	1.12%

Sdílet	SOCIETATEA NAT.NUCLEAR	ROSNNEACNOR8	17,301,900	0.46%
Sdílet	VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	31,261,839	0.82%
Státní dluhopisy	A270422B20	HU0000404157	156,859,800	4.13%

Uzavření stock

Druhy	Název	Isin	Hodnota aktiv	%
ETF	AMUNDI MSCI Eastern Europe ExRussia ETF	LU1900066462	717 257 514	15,30%
ETF	Xtrackers ATX UCITS ETF	LU0659579063	215 005 879	4,59%
Sdílet	Allegro	LU2237380790	132 251 929	2,82%
Sdílet	Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	129 021 572	2,75%
Sdílet	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	231 471 155	4,94%
Sdílet	BANK PKO	PLPKO0000016	277 357 550	5,92%
Sdílet	BRD-GROUPE	ROBRDBACNOR2	44 168 069	0,94%
Sdílet	CD Projekt SA	PLOPTTC00011	20 283 700	0,43%
Sdílet	CEZ AS	CZ0005112300	179 565 037	3,83%
Sdílet	Dino Polska SA	PLDINPL00011	203 145 665	4,33%
Sdílet	ERSTE BANK	AT0000652011	322 451 423	6,88%
Sdílet	Hydroelectrica S.A.	RO4Q0Z5RO1B6	98 589 440	2,10%
Sdílet	HRVATSKE TELEKOM EUR	HRHT00RA0005	50 616 221	1,08%
Sdílet	KGHM	PLKGHM000017	140 671 869	3,00%
Sdílet	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	99 460 871	2,12%
Sdílet	KRKA	SI0031102120	122 301 410	2,61%
Sdílet	MAGYAR TELEKOM (MATÁV)	HU0000073507	31 103 292	0,66%
Sdílet	MEGAKRÁN	HU0000178272	15 720 000	0,34%
Sdílet	MOL	HU0000153937	164 450 592	3,51%
Sdílet	MONETA Money Bank	CZ0008040318	50 817 640	1,08%
Sdílet	OTP Bank	HU0000061726	308 842 600	6,59%
Sdílet	PETROM (OMV)	ROSNPPACNOR9	79 713 337	1,70%
Sdílet	PKN ORLEN SA	PLPKN0000018	232 213 089	4,95%
Sdílet	PZU PW	PLPZU0000011	204 268 324	4,36%
Sdílet	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	122 500 000	2,61%
Sdílet	ROMGAZ SA	ROSNNGACNOR3	54 023 932	1,15%
Sdílet	SOCIETATEA NAT.NUCLEAR	ROSNNEACNOR8	18 909 147	0,40%
Sdílet	VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	35 559 423	0,76%
Diskontní pokladniční poukázka	D240124	HU0000524731	159 215 200	3,40%

Ostatní nástroje

Derivátové transakce

Fond takový nástroj na konci období nezahrnul.

Ostatní transakce

Fond takový nástroj na konci období nezahrnul.

Distribuční faktury

Portfolia	Deviza	Kód	Otevření	%	Uzavření	%
MBH Central European Equity Fund	MAGYAR FORINT	HUF	-2 997 035	-0,1%	0	0,0%

Nároky / Závazky

Otevření stock

Fond takový nástroj na konci období nezahrnul.

Uzavření stock

Nároky/Závazky	Instrumentum	ISIN/Deviza	Hodnota aktiv
Úhrada poplatků	HUF	HUF	-72 644
Úhrada poplatků	HUF	HUF	-72 644
Úhrada poplatků	HUF	HUF	-181 499

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

II. Počet jednotek v oběhu

Počet jednotek	Otevření kus	Uzavření kus
MBH Central European Equity Fund HUF Série	500 070 751	463 059 713
MBH Central European Equity Fund EUR Série	92 002 970	167 775 097
MBH Central European Equity Fund CZK Série	490 722	438 266
MBH Central European Equity Fund U Série	0	0
MBH Central European Equity Fund I série	577 078 352	373 683 901

III. Čistá hodnota aktiv per unit

Na vstupenku čistá hodnota aktiv	Otevření	Uzavření
MBH Central European Equity Fund HUF Série	4,922692	6,24529
MBH Central European Equity Fund EUR Série	0,01221329	0,01622491
MBH Central European Equity Fund CZK Série	0,883655	1,201101

MBH Central European Equity Fund U Série	4,560087	0
MBH Central European Equity Fund I série	1,533093	1,968262

IV. Složení fondu

1) Složení fondu

	Otevření	Pravidelná změna %	Uzavření	Aktiva v %
Oficiálně kótovaná na burze cenných papírů převoditelné cenné papíry	3 630 368 848	22,9%	4 460 955 880	95,2%
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	0	0,0%	0	0,0%
Celkem	3 630 368 848	22,9%	4 460 955 880	95,2%
Z toho dluhové cenné papíry	156 859 800	1,5%	159 215 200	3,4%

Maximální výše poplatků za správu portfoliových fondů

V případě, že fond investuje alespoň 20 procent svého majetku do jiných investičních fondů nebo subjektů kolektivního investování, uvede ve své výroční zprávě maximální výši obhospodařování fondů financovaných jinými fondy nebo jinými subjekty kolektivního investování zahrnutými mezi skutečné investice.

Podíl subjektů kolektivního investování na aktivech:	20%
--	-----

Maximální poplatek za správu subjektů kolektivního investování: 0.5%

Dotčený investiční podnik:

AMUNDI MSCI Eastern Europe ExRussia ETF

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

Neuplatňují se.

2) Aktivní analýza Výkazu

Vývoj trhu 2023

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 mínus, 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

V průběhu roku se investoři na akciových trzích zaměřili od rusko-ukrajinské války k inflaci a zvyšování sazeb centrálních bank. Globální akcie měly v roce 2023 docela dobrý rok, ale regionální akcie si vedly ještě lépe. Na jedné straně se akciový trh střední Evropy stal v roce 2022 nenáviděným regionem, na druhé straně se ceny již staly velmi atraktivními, takže bylo docela možné vidět 2ciferný nárůst v průběhu celého roku. Investoři fondu z toho těžili obzvláště dobře, protože téměř po celý rok nadváželi akcie ve srovnání s referenčními váhami.

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 správců	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

	CZK Investiční vstupenka	EUR Investiční vstupenka	HUF Investiční vstupenka	I Investiční vstupenka	U Investiční vstupenka
Otevření stock (kus)	490 722	92 002 970	500 793 969	577 078 352	0
Nákup (kus)	0	113 806 291	59 190 080	0	0
Výkup (kus)	52 456	38 034 164	96 924 336	203 394 451	0
Uzavření stock (kus)	438 266	167 775 097	463 059 713	373 683 901	0

Měna fondu: maďarský forint

Jmenovitou hodnotu řady naleznete v sekci "Základní údaje".

Měsíční uzavření čistá hodnota aktiv

Datum	Čistá hodnota aktiv	CZK série	EUR série	HUF série	I série	U série
2023.01.31	3 849 144 056	0,931264	0,013080	5,136289	1,601147	4,560087
2023.02.28	4 013 142 969	0,935430	0,013292	5,049854	1,575657	4,560087
2023.03.31	3 827 016 316	0,891355	0,012681	4,837864	1,511055	4,560087
2023.04.28	3 839 848 271	0,956013	0,013573	5,084296	1,589491	4,560087
2023.05.31	3 828 975 096	0,959443	0,013503	5,022790	1,571970	4,560087
2023.06.30	4 092 853 287	1,020807	0,014338	5,370102	1,682328	4,560087
2023.07.31	4 496 949 419	1,075429	0,015030	5,841621	1,831911	4,560087
2023.08.31	4 273 112 877	1,049219	0,014551	5,569542	1,748371	4,560087
2023.09.29	4 259 287 992	1,029057	0,014062	5,500178	1,728247	4,560087
2023.10.31	4 349 651 571	1,104688	0,015008	5,765087	1,813396	4,560087
2023.11.30	4 450 538 722	1,137230	0,015617	5,961025	1,876881	4,560087
2023.12.07	4 565 577 809					4,560087
2023.12.29	4 679 255 309	1,201101	0,016225	6,245290	1,968262	

VI. Srovnávací tabulka za poslední rozpočtové roky

Datum	CZK Série		EUR Série		HUF Série		I série		U Série	
	Směnný kurz	Zisk (%)	Směnný kurz	Zisk (%)	Směnný kurz	Zisk (%)	Směnný kurz	Zisk (%)	Směnný kurz	Zisk (%)
2019.12.31	1,051929	6,52%	0,013803	7,78%	4,587423	10,98%	1,377967	12,33%	4,589701	10,97%
2020.12.31	0,946293	-10,04%	0,012041	-12,77%	4,383462	-4,45%	1,332635	-3,29%	4,386020	-4,44%
2021.12.31	1,096053	15,83%	0,014704	22,12%	5,450529	24,34%	1,677076	25,85%	4,560087	3,97%
2022.12.30	0,884053	-19,34%	0,012215	-16,93%	4,901112	-10,08%	1,526221	-9,00%	4,560087	0,00%
2023.12.07									4,560087	0,00%
2023.12.29	1,201101	35,86%	0,016225	32,83%	6,245290	27,43%	1,968262	28,96%		

Série I byla uvedena na trh v roce 2016.

Řada U byla ukončena v prosinci 2023.

Minulá výkonnost a výnos fondu nezaručují budoucí výkonnost ani výnos.

VII. Podrobný popis derivátových smluv v daném období

Fond v roce 2023 neuzavřel derivátové smlouvy

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

110.061-2/97.rozhodnutí, 19 srpen 1997

110.061-3/97.rozhodnutí, 19 říjen 1997

110.061-4/98.rozhodnutí, 9 leden 1998

110.061-5/99.rozhodnutí, 16 červen 1999

110.061-6/99.rozhodnutí, 11 listopad 1999

110.061-7/2000.rozhodnutí, 22 únor 2000

110.061-8/2000.rozhodnutí, 17 květen 2000

110.061-9/2000.rozhodnutí, 23 květen 2000

110.061-10/2000.rozhodnutí, 31 srpen 2000

110.061-11/2000.rozhodnutí, 13 říjen 2000

110.061-12/2001.rozhodnutí, 15 únor 2001

110.061-13/2001.rozhodnutí, 23 březen 2001

110.061-14/2001.rozhodnutí, 27 červen 2001

110.061-15/2001.rozhodnutí, 17 září 2001

110.061-16/2002.rozhodnutí, 8 březen 2002

110.061-17/2002.rozhodnutí, 16 srpen 2002

110.061-18/2002.rozhodnutí, 8 listopad 2002

110.061-19/2003.rozhodnutí, 11 srpen 2003

110.061-20/2004.rozhodnutí, 25 červen 2004

110.061-21/2006.rozhodnutí, 20 únor 2006

110.061-22/2007.rozhodnutí, 29 listopad 2007

110.061-23/2007.rozhodnutí, 15 únor 2007

EN-III/ÉA-52/2009. rozhodnutí, 30 červen 2009

KE-III-577/2010. rozhodnutí, 22 prosinec 2010

KE-III-36/2011. rozhodnutí, 20 leden 2011

KE-III-50113/2011. rozhodnutí, 8 prosinec 2011

KE-III-668/2013. rozhodnutí, 28 prosinec 2012

H-KE-III-755/2013. rozhodnutí, 17 říjen 2013

H-KE-III-141/2015. rozhodnutí, 2 únor 2015

H-KE-III-896/2015. rozhodnutí, 9 říjen 2015

H-KE-III-54/2016. rozhodnutí, 12 únor 2016

H-KE-III-41/2019. rozhodnutí, 4 únor 2019

Významná událost ovlivňující provoz a majetek fondu

V roce 2023 nedošlo k žádným významným událostem.

IX. Odměna vyplacená správcem nebo fondem za dané období

Průměrná velikost statistického souboru je 45 osob.

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

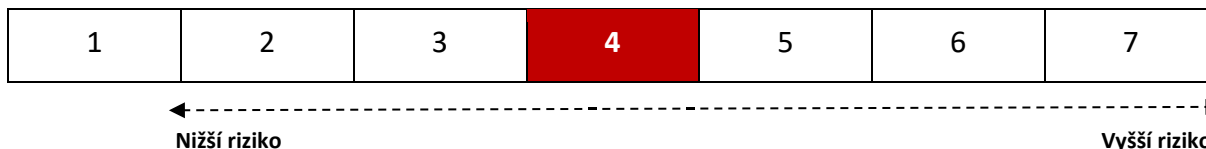
1) Podíl na majetku fondu, který pro svou nelikvidní povahu podléhá zvláštním pravidlům
Neuplatňuje se.

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

„HUF, „EUR“, „I“, „CZK“, „U“ série



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 4 ze 7 tříd, což je třída středního rizika.

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.

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 předešlo nezamýšleným rizikům, jsou dvěma hlavními kontrolními mechanismy, které správce fondu provozuje – rovněž v souladu s právními požadavky – organizační oddělení investiční oblasti a zázemí a provozování nezávislé funkce 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 Ingatlanpiaci Részvény Származtatott Befektetési Alap
MBH Dollár Rövid Kötvény Alap	MKB Nyersanyag Származtatott Befektetési Alap
MBH USA Részvény Alap	MBH PB TOP Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
MBH NEXT Generáció Alap	MBH Hazai Feltörekvő Abszolút Hozamú Származtatott Alap
MBH Paradigma Alap	MBH Rotunda Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
MBH High Yield Vállalati Kötvény Alap	MBH ESG Új-Energia Részvény Alap

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

XI. Změny míry pákového efektu fondu s pákovým efektem

Neuplatňuje se.

XII. Zásady odměňování

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

Budapešť, 29. dubna 2024.

MBH Fund Management Ltd.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro investory MBH Central European Equity Fund

Názor

Dokončili jsme audit roční účetní závěrky MBH Central European Equity Fund za rok 2023, která se skládá z rozvahy sestavené k datu 31. prosince 2023 - ve které celková výše aktiv a pasiv činí 4 681 933 HUF, vlastní kapitál 4 672 490 HUF, zisk za běžný rok je zisk 163 152 HUF - a výkazu zisku a ztráty za rok končící ke stejnému datu, jakož i další přílohy obsahující shrnutí významných prvků účetních pravidel.

Domníváme se, že přiložená výroční zpráva podává věrný a poctivý obraz o finanční a finanční situaci fondu MBH Central European Equity Fund k 31. prosinci 2023, jakož i o jeho příjmové situaci za finanční rok končící k tomuto datu, a to v souladu se zákonem C z roku 2000 z roku 2000 o účetnictví (dále jen "zákon o účetnictví") platným v Maďarsku a zákonem č. 215/2000 ze dne 11. prosince 2000 o specifikách roční účetní závěrky a povinnosti vedení účetnictví investičních fondů. Nařízení vlády (dále jen "nařízení vlády").

Základ stanoviska

Audit jsme provedli v souladu s maďarskými národními auditorскими 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 Středoevropského akciového fondu MBH 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 jsou obsaženy ve výroční zprávě Středoevropského akciového fondu MBH 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 MBH Central European Equity Fund za rok 2023 je dle našeho názoru ve všech významných ohledech v souladu s roční účetní závěrkou MBH Central European Equity Fund 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 není co uvádět.

Odpořevdnost 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 nařizením vlády č. 215/2000 Sb. (XII.11.) o specifikách roční účetní závěrky investičních fondů a povinnosti 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.

Odpořevdnost 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.



Ifj. Olma Frigyes
Člen Komory auditorů
Registrační číslo: 007324 Registrační číslo: 002588