

## POLOLETNÍ ZPRÁVA 2015 - GE Money Balancovaný Fond

### ■ Základní údaje

|                                   |                                    |
|-----------------------------------|------------------------------------|
| Název v anglickém jazyce          | GE Money BalancovanýInvestmentFund |
| Název v českém jazyce             | GE Money Balancovaný Fond          |
| Zkrácený název                    | GE Money BalancovanýAlap           |
| Zkrácený název v anglickém jazyce | GE Money BalancovanýFund           |
| Zkrácený název v českém jazyce    | GE Money Balancovaný Fond          |

|                         |  |
|-------------------------|--|
| Harmonizace             | SKIPCP fond  |
| Typ, druh fondu         | veřejný, otevřený evropský podílový fond                               |
| Doba trvání             | neurčitá   |
| Datum zahájení činnosti | 25. srpen 2008 (číslo povolení orgánu PSZÁF: PSZÁF III/110.693-1/2008) |
| Základní měna           | CZK  |

|                 |                         |                        |
|-----------------|-------------------------|------------------------|
| Údaje o sériích |                         |                        |
| „CZK” série     | nominální hodnota 1 CZK | ISIN kód: HU0000707187 |

|                  |   |                                 |
|------------------|---|---------------------------------|
| Správce fondu    | BudapestAlapkezelőZrt.                                | 1138 Budapest, Váci út 193.     |
| Správce depozitu | Pobočka zahraniční banky CitibankEuropeplc v Maďarsku | 1051 Budapest, Szabadság tér 7. |
| Auditor          | KPMG HungáriaKft.                                     | 1139 Budapest, Váci út 99.      |

|                                      |      |
|--------------------------------------|------|
| Aktuální výše poplatku správci fondu | 1.2% |
|--------------------------------------|------|

### Cíle fondu

Cílem fondu je poskytnout svým klientům vhodnou kombinací investic do akcií, komodit, dluhopisů a investic na finančním trhu takovou investiční alternativu s výhodnými výnosy, která je spojena s nižšími riziky než čistě akciové fondy. Správce fondu usiluje při výběru nástrojů fondu o vytvoření takové kombinace bezpečných a rizikových instrumentů, kterou svým investorům zajistí střednědobě výhodné výnosy.

Fond investuje do státních dluhopisů a jiných úročených nástrojů (bankovní vklady, podnikové dluhopisy), především za účelem snížení rizika uzavírá odvozené transakce, může nakupovat aktiva na trzích s komoditami a investovat na bázi akcií. Převážnou část svého majetku může fond investovat na akciových trzích v zemích střední a východní Evropy, především ve členských státech Visegrádské čtyřky (Maďarsko, Polsko, Česká republika), respektive na globálních vyspělých akciových trzích. Menší část svého kapitálu může fond investovat do komodit nebo do investičních nástrojů vázaných na kurz komodit.

Sdělujeme investorům, že rizikové faktory týkající se fondu jsou detailně uvedeny v bodě číslo 26 Statutu.

Cílem fondu je zvyšování kapitálu. Fond nedisponuje expozicemi ve specifických sektorech.

### Profil investora, kterému jsou určeny podílové listy fondu

Fond doporučujeme takovým investorům, kteří chtějí dosáhnout vyšších výnosů, než jaké nabízejí běžné investice finančního a dluhopisového charakteru, kteří si jsou vědomi rizik spojených s takovým typem investice a tato rizika jsou ochotni a schopni podstoupit. Nejkratší doba investice doporučovaná investičním správcem fondu: 5 let.

### Místa pro zveřejňování informací fondu

[www.bpalap.hu](http://www.bpalap.hu); [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu)

## ■ Výkaz o majetku, skladba fondu

Měna fondu: česká koruna

Fond smí nakupovat pouze burzovní cenné papíry (vyjma cenných papírů představujících úvěrový vztah).

### Výkaz o majetku

| Výkaz o majetku                | Počáteční stav     | Konečný stav       |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|
| Převoditelné cenné papíry      | 84,889,898         | 75,874,270         |
| Zůstatky na bankovních účtech  | 24,293,835         | 23,551,787         |
| Jiné prostředky                | -1,846,852         | 2,078,050          |
| <b>Aktiva celkem</b>           | <b>107,336,881</b> | <b>101,504,107</b> |
| Závazky vyplývající z poplatků | -507,996           | -386,742           |
| <b>Netto hodnota aktiv</b>     | <b>106,828,886</b> | <b>101,117,365</b> |

### Skladba portfolia podle hlavních kategorií aktiv

| GE Money Balancovaný Fond                   |                    |               |                    |               |
|---|--------------------|---------------|--------------------|---------------|
| Skladba portfolia                           | Počáteční stav     |               | Konečný stav       |               |
|   | 2014.12.31         |               | 2015.06.30         |               |
| Typ aktiva                                  | Hodnota aktiva     | Váha          | Hodnota aktiva     | Váha          |
| Finance na účtech                           | 980,454            | 0.9%          | 4,839,563          | 4.8%          |
| Vklady                                      | 23,313,381         | 21.7%         | 18,712,225         | 18.4%         |
| Dluhopisy emisní banky                      | 0                  | 0.0%          | 0                  | 0.0%          |
| Diskontní pokladniční poukázky              | 0                  | 0.0%          | 0                  | 0.0%          |
| Státní dluhopisy                            | 47,781,546         | 44.5%         | 39,653,129         | 39.1%         |
| Hypoteční zástavní listy                    | 2,421,358          | 2.3%          | 2,312,798          | 2.3%          |
| Podnikové dluhopisy                         | 3,617,949          | 3.4%          | 3,611,281          | 3.6%          |
| Podílové listy                              | 0                  | 0.0%          | 0                  | 0.0%          |
| Akcie, ETF                                  | 31,069,044         | 28.9%         | 30,297,061         | 29.8%         |
| Derivátové transakce                        | -1,870,981         | -1.7%         | 2,004,153          | 2.0%          |
| Repo  | 0                  | 0.0%          | 0                  | 0.0%          |
| Zůstatek na distribučním účtu               | 0                  | 0.0%          | 0                  | 0.0%          |
| Pohledávky/Závazky                          | 24,130             | 0.0%          | 73,897             | 0.1%          |
| <b>Aktiva celkem (brutto hodnota aktiv)</b> | <b>107,336,881</b> | <b>100.0%</b> | <b>101,504,107</b> | <b>100.0%</b> |
| Poplatky                                    | -507,996           |               | -386,742           |               |
| <b>Netto hodnota aktiv:</b>                 | <b>106,828,886</b> |               | <b>101,117,365</b> |               |

**Detailní skladba cenných papírů fondu a zůstatky na bankovních účtech**

Měna fondu: česká koruna

**Převoditelné cenné papíry**
**počáteční stav**

| Druh                           | Název                              | ISIN         | Hodnota aktiv | Podíl PF | Podíl CP |
|--------------------------------|------------------------------------|--------------|---------------|----------|----------|
| Státní dluhopisy               | A140822D11                         | HU0000402516 | 948           | 0.0%     | 0.0%     |
|                                | A150824C12                         | HU0000402581 | 1,001         | 0.0%     | 0.0%     |
|                                | A170224B06                         | HU0000402375 | 1,000         | 0.0%     | 0.0%     |
|                                | PEMÁK 2015/X                       | HU0000402615 | 5,494,321     | 6.0%     | 9.1%     |
|                                | PEMÁK 2016/X                       | HU0000402664 | 8,919,903     | 9.7%     | 14.7%    |
|                                | CZGB 4.7 09/12/22                  | CZ0001001945 | 14,352,800    | 15.6%    | 23.7%    |
|                                | CZGB 5.7 05/25/24                  | CZ0001002547 | 2,790,184     | 3.0%     | 4.6%     |
| Diskontní pokladniční poukázky | D140813                            | HU0000519970 | 885           | 0.0%     | 0.0%     |
| ETF                            | DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD       | LU027420869U | 4,816,733     | 5.2%     | 8.0%     |
|                                | LYXOR ETF EASTERN EUROPE           | FR0010204073 | 7,637,896     | 8.3%     | 12.6%    |
|                                | SOURCE MSCI WORLD ETF USD          | IE00B60SX39U | 4,421,784     | 4.8%     | 7.3%     |
|                                | SPDR GOLD TRUST                    | US78463V1070 | 4,054,172     | 4.4%     | 6.7%     |
| Hypoteční zástavní listy       | FHB FJ18NF01                       | HU0000652755 | 2,328,496     | 2.5%     | 3.9%     |
| Akcie                          | BANK PEKAO SA                      | PLPEKAO00016 | 638,024       | 0.7%     | 1.1%     |
|                                | BANK PKO                           | PLPKO0000016 | 344,650       | 0.4%     | 0.6%     |
|                                | BANK ZACHODNI WBK                  | PLBZ00000044 | 243,564       | 0.3%     | 0.4%     |
|                                | CEZ AS                             | CZ0005112300 | 565,070       | 0.6%     | 0.9%     |
| Akcie                          | ERSTE BANK                         | AT0000652011 | 1,315,998     | 1.4%     | 2.2%     |
|                                | KGHM                               | PLKGHM000017 | 294,080       | 0.3%     | 0.5%     |
|                                | KOMERCNI BANKA AS                  | CZ0008019106 | 175,180       | 0.2%     | 0.3%     |
|                                | KRKA                               | SI0031102120 | 384,300       | 0.4%     | 0.6%     |
|                                | MOL TÖRZS                          | HU0000068952 | 109,512       | 0.1%     | 0.2%     |
|                                | OTP Bank                           | HU0000061726 | 192,902       | 0.2%     | 0.3%     |
|                                | PGE PW                             | PLPGER000010 | 285,809       | 0.3%     | 0.5%     |
|                                | PKN ORLEN SA.                      | PLPKN0000018 | 234,634       | 0.3%     | 0.4%     |
|                                | PZU PW                             | PLPZU0000011 | 664,893       | 0.7%     | 1.1%     |
|                                | RICHTER G. TÖRZS                   | HU0000123096 | 138,634       | 0.2%     | 0.2%     |
|                                | TELEFONICA 02 C.R. (CESKY TELECOM) | CZ0009093209 | 72,704        | 0.1%     | 0.1%     |

100.0%

**konečný stav**

| Druh             | Název                        | ISIN         | Hodnota aktiv | Podíl PF | Podíl CP |
|------------------|------------------------------|--------------|---------------|----------|----------|
| Státní dluhopisy | A150824C12                   | HU0000402581 | 935.49        | 0.0%     | 0.0%     |
|                  | A170224B06                   | HU0000402375 | 960.50        | 0.0%     | 0.0%     |
|                  | PEMÁK 2015/X                 | HU0000402615 | 5,457,554.33  | 5.4%     | 7.2%     |
|                  | PEMÁK 2016/X                 | HU0000402664 | 11,946,577.03 | 11.8%    | 15.7%    |
|                  | CZGB 4.7 09/12/22            | CZ0001001945 | 14,431,450.00 | 14.3%    | 19.0%    |
|                  | A200520014                   | HU0000402847 | 4,996,617.95  | 4.9%     | 6.6%     |
|                  | CZGB 5.7 05/25/24            | CZ0001002547 | 2,819,034.00  | 2.8%     | 3.7%     |
| ETF              | DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD | LU027420869U | 5,958,249.67  | 5.9%     | 7.9%     |
|                  | LYXOR ETF EASTERN EUROPE     | FR0010204073 | 9,484,292.75  | 9.4%     | 12.5%    |
|                  | SOURCE MSCI WORLD ETF USD    | IE00B60SX39U | 4,793,513.39  | 4.7%     | 6.3%     |
|                  | SPDR GOLD TRUST              | US78463V1070 | 4,347,534.16  | 4.3%     | 5.7%     |

|                          |                   |              |              |      |        |
|--------------------------|-------------------|--------------|--------------|------|--------|
| Hypoteční zástavní listy | FHB FJ18NF01      | HU0000652755 | 2,312,798.29 | 2.3% | 3.0%   |
| Akcie                    | BANK PEKAO SA     | PLPEKAO00016 | 650,957.71   | 0.6% | 0.9%   |
|                          | BANK PKO          | PLPKO0000016 | 280,424.20   | 0.3% | 0.4%   |
|                          | BANK ZACHODNI WBK | PLBZ00000044 | 222,023.42   | 0.2% | 0.3%   |
|                          | CEZ AS            | CZ0005112300 | 530,512.00   | 0.5% | 0.7%   |
|                          | ERSTE BANK        | AT0000652011 | 1,422,783.00 | 1.4% | 1.9%   |
|                          | KGHM              | PLKGHM000017 | 248,177.62   | 0.2% | 0.3%   |
|                          | KOMERCNI BANKA AS | CZ0008019106 | 206,074.00   | 0.2% | 0.3%   |
|                          | KRKA              | SI0031102120 | 354,523.00   | 0.4% | 0.5%   |
|                          | MOL TÖRZS         |              |              | 0    | 0.2%   |
|                          | OTP Bank          | HU0000061726 | 242,344.51   | 0.2% | 0.3%   |
|                          | PGE PW            | PLPGER000010 | 239,947.95   | 0.2% | 0.3%   |
|                          | PKN ORLEN SA.     | PLPKN0000018 | 416,464.61   | 0.4% | 0.5%   |
|                          | PZU PW            | PLPZU0000011 | 638,982.11   | 0.6% | 0.8%   |
|                          | RICHTER G. TÖRZS  | HU0000123096 | 132,423.96   | 0.1% | 0.2%   |
| Podnikové dluhopisy      | MOLHB 3.875 10/15 | XS0231264275 | 3,611,280.80 | 3.6% | 4.8%   |
|                          |                   |              |              |      | 100.0% |

**Podíl PF:** V poměru k netto hodnotě aktiv

**Podíl CP:** V poměru k celkovému množství cenných papírů

### Zůstatky na bankovních účtech

#### Běžný účet

| Měna            | Kód        | počáteční stav | %    | Konečný stav     | %    |
|-----------------|------------|----------------|------|------------------|------|
| Maďarský forint | HUF        | 27,548         | 0.0% | 300,101          | 0.3% |
| Česká koruna    | CZK        | 843,804        | 0.8% | 4,023,466        | 4.0% |
| Euro            | EUR        | 104,378        | 0.1% | 324,278          | 0.3% |
| Polský zlotý    | PLN        | 4,724          | 0.0% | 28,991           | 0.0% |
| USA dolar       | USD        | 0              | 0.0% | 162,727          | 0.2% |
| <b>Celkem</b>   | <b>CZK</b> | <b>980,454</b> |      | <b>4,839,563</b> |      |

#### Vklady

| Měna          | Kód        | počáteční stav    | %     | Konečný stav      | %     |
|---------------|------------|-------------------|-------|-------------------|-------|
| USA dolar     | USD        | 23,313,381        | 21.8% | 18,712,225        | 18.5% |
| <b>Celkem</b> | <b>CZK</b> | <b>23,313,381</b> |       | <b>18,712,225</b> |       |

?: V poměru k netto hodnotě aktiv

### Repotransakce

Na konci daného období nebyly ve fondu zastoupeny takové nástroje.

### Derivátové transakce

#### počáteční stav:

| Název   | Hodnota aktiva | Datum splatnosti |
|---------|----------------|------------------|
| CZK/HUF | 14,873         | 2015.01.14       |
| EUR/CZK | 4,505          | 2015.02.12       |
| EUR/CZK | -2,015         | 2015.02.12       |
| EUR/CZK | 1,596          | 2015.02.12       |
| EUR/CZK | -31,228        | 2015.02.25       |
| EUR/CZK | -2,774         | 2015.02.12       |
| EUR/CZK | 16,353         | 2015.02.12       |
| USD/CZK | -89,912        | 2015.03.12       |

|         |            |            |
|---------|------------|------------|
| USD/CZK | -30,749    | 2015.03.12 |
| USD/CZK | -125,116   | 2015.02.25 |
| USD/CZK | -403,100   | 2015.02.12 |
| USD/CZK | -1,223,415 | 2015.01.07 |

**konečný stav:**

| Název   | Hodnota aktiva | Datum splatnosti |
|---------|----------------|------------------|
| CZK/HUF | 273,045        | 2015.10.07       |
| EUR/CZK | 35,135         | 2015.08.26       |
| EUR/CZK | 65,651         | 2015.07.15       |
| USD/CZK | 95,756         | 2015.08.26       |
| USD/CZK | 519,471        | 2015.07.03       |
| USD/CZK | 1,015,094      | 2015.07.15       |

**Pohledávky/závazky**
**počáteční stav**

| Pohledávka/Závazek Druh          | Nástroj               | ISIN         | Hodnota aktiv |
|----------------------------------|-----------------------|--------------|---------------|
| Finanční pohledávky/závazky      | CZK                   |              | 3,951         |
| Příjmy plynoucí z cenných papírů | PZU PW                |              | 20,179        |
| Nákup cenných papírů             | ERSTE GROUP RTS (jog) | AT0000A10QP8 | 0             |
| Nákup cenných papírů             | ERSTE GROUP RTS (jog) | AT0000A10QP8 | 0             |

**konečný stav**

| Pohledávka/Závazek Druh          | Nástroj               | ISIN         | Hodnota aktiv |
|----------------------------------|-----------------------|--------------|---------------|
| Příjmy plynoucí z cenných papírů | BANK PEKAO SA         |              | 29,301        |
| Příjmy plynoucí z cenných papírů | CEZ AS                |              | 24,284        |
| Příjmy plynoucí z cenných papírů | KGHM                  |              | 3,773         |
| Příjmy plynoucí z cenných papírů | KRKA                  |              | 8,999         |
| Příjmy plynoucí z cenných papírů | PKN ORLEN SA.         |              | 7,539         |
| Nákup cenných papírů             | ERSTE GROUP RTS (jog) | AT0000A10QP8 | 0             |
| Nákup cenných papírů             | ERSTE GROUP RTS (jog) | AT0000A10QP8 | 0             |

**■ Počet distribuovaných podílových listů**

| Počáteční stav ks | Konečný stav ks |
|-------------------|-----------------|
| 104,764,555       | 98,685,389      |

**■ Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list**

| Počáteční stav | Konečný stav |
|----------------|--------------|
| 1.0197         | 1.0246       |

## ■ Skladba podílového fondu

|   | Počáteční         | Změna<br>v meziobdobí<br>% | Konečný           | NHA %        | Aktiva %     |
|---|-------------------|----------------------------|-------------------|--------------|--------------|
| Převoditelné cenné papíry oficiálně<br>registrované na burze            | 81,271,949        | -11.1%                     | 72,262,989        | 71.5%        | 71.2%        |
| Převoditelné cenné papíry obchodované na<br>jiných regulovaných trzích  | 0                 |                            | 0                 | 0.0%         | 0.0%         |
| Převoditelné cenné papíry zavedené do<br>distribuce v nedávné minulosti | 0                 |                            | 0                 | 0.0%         | 0.0%         |
| Jiné převoditelné cenné papíry  | 3,617,949         | -0.2%                      | 3,611,281         | 3.6%         | 3.6%         |
| <b>Celkem</b>   | <b>84,889,898</b> | <b>-10.6%</b>              | <b>75,874,270</b> | <b>75.0%</b> | <b>74.7%</b> |
| Z toho cenné papíry představující úvěrový<br>vztah                      | 53,820,854        | -15.3%                     | 45,577,208        | 45.1%        | 44.9%        |

## Cenné papíry v portfoliu vyznačující se nejvyšší vahou

| Název cenného papíru         | Typ cenného papíru | NHA               | NHA %        | Aktiva %     |
|------------------------------|--------------------|-------------------|--------------|--------------|
| CZGB 4.7 09/12/22            | Státní dluhopisy   | 14,431,450        | 14.3%        | 14.2%        |
| PEMÁK 2016/X                 | Státní dluhopisy   | 11,946,577        | 11.8%        | 11.8%        |
| LYXOR ETF EASTERN EUROPE     | ETF                | 9,484,293         | 9.4%         | 9.3%         |
| DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD | ETF                | 5,958,250         | 5.9%         | 5.9%         |
| PEMÁK 2015/X                 | Státní dluhopisy   | 5,457,554         | 5.4%         | 5.4%         |
| <b>Cenné papíry celkem:</b>  |                    | <b>75,874,270</b> | <b>75.0%</b> | <b>74.7%</b> |

## Nejvyšší sazba poplatků vyplácených správcem fondu za fondy v portfoliu

Investuje-li fond alespoň 20 procent svých aktiv do jiných podílových fondů, forem kolektivního investování, je povinen ve výroční zprávě zveřejnit maximální sazbu poplatků vyplácených z titulu spravování fondu jiných fondů a forem kolektivního investování uváděných jako skutečné investice.

|   |       |
|---|-------|
| Podíl forem kolektivního investování v rámci všech aktiv: | 24.2% |
|---|-------|

Nejvyšší sazba poplatků vyplácených správcem fondu v souvislosti s formami kolektivního investování: 0,55%  
Dotčená investiční forma: LYXOR ETF EASTERN EUROPE

**Provozní náklady spojené s cennými papíry překračujícími 20% podíl v rámci skladby cenných papírů fondu**  
Neaplikovatelné.

## Analýza výkazu o majetku

### Tržní procesy v roce 2015

Maďarské státní dluhopisy v průběhu prvního pololetí roku 2015 zaznamenaly významné posílení. Inflace dosáhla v loňském roce mnohem nižší úrovně, než jak se očekávalo, emisní banka ve svých zprávách o inflaci neustále korigovala svou prognózu směrem dolů. Maďarská ekonomika uzavřela uplynulý rok s deflací, v čemž sehrálo svou úlohu také státem řízené snížení výdajů obyvatelstva na energie, avšak i zásadní trend vykazoval strmý pokles. Národní banka pokračovala počínaje obdobím jara v tendenci snižování úroků, současně byl však zmírněn rozsah tohoto snižování. Po dosažení úrovně 1,35 procent národní banka oznámila, že tato úroveň bude v souladu s dlouhodobými inflačními cíli. Pokles výnosů na vyspělých trzích, posílení globálního rizika deflace, významný propad ceny ropy ve druhém čtvrtletí a stále agresivnější ECB byly souhrnně důvodem, že v období na konci roku opět posílila očekávání spojená se snížením úroků. Národní banka z důvodu podpory

zvýšení zájmu o nákup státních dluhopisů s dlouhodobější splatností změnila systém tohoto nástroje, zavedla vklady s tříměsíční splatností, čímž byly omezeny krátkodobé výnosy.

Podobně jako v roce 2014 nedokázaly rozvíjející se trhy (včetně středoevropských akcií) ani v prvním pololetí roku 2015 kopírovat celkově pozitivní výsledky burz ve vyspělých zemích, vyjma maďarský trh, který má od začátku roku za sebou téměř 40% růst. Důvodem slabých výsledků dosažených v rozvíjejících se zemích je v podstatě v těchto zemích i nadále přetrvávající problematická situace růstu, nepříznivé tlaky vyvíjené na mnohé exportní země způsobené poklesem cen komodit, geopolitické konflikty (především rusko-ukrajinské události) a nejistota na trhu generovaná střídavou monetární politikou americké emisní banky. V souvislosti s americkou emisní bankou je nutné zdůraznit, že FED na konci roku 2014 ukončil svůj program kvantitativního uvolňování (QE) trvající od roku 2008, což byl podle názoru mnoha účastníků na trhu mimořádně významný mezník v historii řešení světové ekonomické krize odstartované v roce 2008. Pohyby na kapitálovém trhu jsou v roce 2015 po monetárním uvolnění významnou měrou určovány očekáváními trhu týkajícími se zvýšení úrokové sazby realizované FED. MSCI EMEA Index jako komplexní index širšího regionu EMEA nevykazoval v první polovině roku při výpočtu v dolarech významnější posun. Z pohledu významnějších komodit stoupla cena ropy od počátku roku téměř o 40%, a to díky korekci poklesu odstartovaného v uplynulém roce. Cena zlata od počátku roku vykazovala různé výsledky, počáteční růst byl ve druhém čtvrtletí vystřídán poklesem, až bylo nakonec první pololetí roku 2015 uzavřeno na úrovních blížících se bodu propadu zaznamenaného v roce 2014.

### Investice fondu v roce 2015

Fond v souladu se svou investiční strategií investoval svůj majetek v průběhu roku do kombinace aktiv zajišťujících expozice na finančních, dluhopisových a akciových trzích vyznačujících se nízkou úrokovou citlivostí, respektive na trzích s komoditami (zlato). Expozice na akciových trzích realizoval fond prostřednictvím akcií podniků působících ve střední a východní Evropě, respektive podílových fondů obchodujících na burze a investujících do akcií obchodovaných na akciových trzích ve střední Evropě a ve vyspělých zemích (ETF).

### ■ Vývoj aktiv fondu v předmětném období

#### Rozdělení a reinvestované příjmy

Fond nevyplácí výnosy. Zisky dosažené investicemi fondu Správce fondu reinvestuje. Vlastníci podílových listů realizují výnosy ze svých podílových listů odprodejem podílových listů (nebo části podílových listů).

#### Změny kapitálového účtu

|                            |                    |
|----------------------------|--------------------|
| <b>Počáteční stav (ks)</b> | <b>104,764,555</b> |
| Nákup (ks)                 | 9,059,515          |
| Odkup (ks)                 | 15,138,681         |
| <b>Konečný stav (ks)</b>   | <b>98,685,389</b>  |

Měna fondu: česká koruna

| Datum      | Netto hodnota aktiv | Kurz   |
|------------|---------------------|--------|
| 2015.01.30 | 104,063,495         | 1.0288 |
| 2015.02.27 | 102,605,049         | 1.0359 |
| 2015.03.31 | 104,712,088         | 1.0398 |
| 2015.04.30 | 103,221,696         | 1.0489 |
| 2015.05.29 | 103,607,230         | 1.0402 |
| 2015.06.30 | 101,117,365         | 1.0246 |

### ■ Tabulka obsahující porovnání údajů za uplynulé obchodní roky

| Datum       | netto hodnota aktiv (CZK) | kurz (CZK/ks) | výnos (%) |
|-------------|---------------------------|---------------|-----------|
| 2008.12.31* | 23,099,730                | 1.0043        | 0.29%     |
| 2009.12.31  | 22,991,448                | 0.9996        | -0.47%    |
| 2010.12.31  | 23,792,876                | 1.0090        | 0.13%     |
| 2011.12.30* | 16,445,554                | 0.9226        | -7.84%    |
| 2012.12.28* | 38,756,986                | 0.9779        | 5.99%     |
| 2013.12.31  | 74,070,312                | 0.9987        | 2.11%     |
| 2014.12.31  | 106,828,886               | 1.0197        | 2.10%     |

\*: lomený rok, neanualizované výnosy

Výsledky, výnosy dosažené fondem v minulosti neznamenaají záruku pro budoucí výsledky, výnosy.

### ■ Změny, které nastaly v souvislosti s činností správce fondu, významné faktory působící na fond, změna investiční politiky

#### Změny, které nastaly v souvislosti s činností správce fondu do 30. června 2015

Jednatelé společnosti správce fondu: FatérGyula, Harmath András.

Vedoucí úseku administrativy společnosti správce fondu: HabszDániel.

Manažerka společnosti správce fondu pro obchodování s investičními nástroji a burzovními produkty: Kovács Ildikó.

V činnosti správce fondu nenastaly v I. pololetí roku 2015 významné změny.

#### Významné faktory působící na fond, změna investiční politiky, další informace

V daném období nejsou takové informace.

V Budapešti, dne 31. srpna 2015

BudapestAlapkezelőZrt.