

POLOLETNÍ ZPRÁVA 2016 – BF Money Konzervativní Fond

A. Základní údaje

Název v anglickém jazyce	BF Money Konzervativni Investment Fund
Zkrácený název	BF Money Konzervativni Alap
Zkrácený název v anglickém jazyce	BF Money Konzervativni Fund

Harmonizace	SKIPCP fond
Typ, druh fondu	veřejný, otevřený podílový fond cenných papírů
Doba trvání	neurčitá
Datum zahájení činnosti	27. prosinec 2010 (číslo povolení orgánu PSZÁF: PSZÁF KE-III-537/2010)
Měna fondu	CZK

Údaje o sériích	„CZK” série	nominální hodnota 1 CZK	ISIN kód: HU0000709308
------------------------	-------------	-------------------------	------------------------

Správce fondu	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Správce depozitu	Pobočka zahraniční banky Citibank Europe plc v Maďarsku	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Auditor	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.

Aktuální výše poplatku správci fondu	0.8%
---	------

Cíle fondu

Cílem fondu je při podstupování nízkého rizika zajistit vlastníkům podílových listů takové výnosy, které jsou konkurenceschopné s výnosy bankovních vkladů uložených v českých korunách. Správce fondu v zájmu zajištění bezpečnosti finančních prostředků investorů investuje aktiva fondu především do podnikových dluhopisů, do státních dluhopisů (pokladniční poukázky, státní dluhopisy), do státem garantovaných cenných papírů a do cenných papírů akceptovaných emisní bankou, do hypotečních zástavních listů a do bankovních vkladů.

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

Cílem fondu je zvyšování kapitálu. Fond disponuje specifickými geografickými expozicemi, investuje především do nástrojů v regionu CEEMEA. Fond nedisponuje specifickými oborovými expozicemi.

Profil investora, kterému jsou určeny podílové listy fondu

Fond doporučujeme takovým investorům, kteří hodlají investovat střednědobě - alespoň po dobu šesti měsíců až jednoho roku - a zároveň hledají investice, jejichž výnos překračuje míru české inflace a který je konkurenceschopný s výnosy na českém trhu s dluhopisy. Nejkratší doba investice doporučovaná investičním správcem fondu: 6-12 měsíců.

Místa určená ke zveřejňování informací fondu

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

B. Pololetní zpráva

I. Výkaz majetku, skladba aktiv fondu

Měna fondu: česká koruna

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

Výkaz majetku

Výkaz majetku	Počáteční stav	Konečný stav
Převoditelné cenné papíry	3,273,314,291	5,003,804,950
Zůstatky na bankovních účtech	2,206,920,187	924,561,069
Jiné prostředky	-48,163,681	-164,168,956
Aktiva celkem	5,432,070,797	5,764,197,063
Závazky vyplývající z poplatků	-15,528,545	-9,665,435
Netto hodnota aktiv	5,416,542,252	5,754,531,627

Skladba portfolia podle hlavních kategorií aktiv

BF Money Konzervativní Fond				
Skladba portfolia	Počáteční stav		Konečný stav	
	31.12.2015		30.06.2016	
Typ aktiva	Hodnota aktiva	Váha	Hodnota aktiva	Váha
Finance na účtech	751,043,224	13.8%	663,093,799	11.5%
Vklady	1,455,876,963	26.8%	261,467,270	4.5%
Dluhopisy emisní banky	0	0.0%	0	0.0%
Diskontní pokladniční poukázky	0	0.0%	0	0.0%
Státní dluhopisy	655,830,877	12.1%	800,810,628	13.9%
Hypoteční zástavní listy	21,976,745	0.4%	20,986,932	0.4%
Podnikové dluhopisy	2,595,506,669	47.8%	4,182,007,390	72.6%
Podílové listy	0	0.0%	0	0.0%
ETF	0	0.0%	0	0.0%
Akcie	0	0.0%	0	0.0%
Derivátové transakce	-48,704,121	-0.9%	-30,234,365	-0.5%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Zůstatek na distribučním účtu	0	0.0%	0	0.0%
Pohledávky/Závazky	540,440	0.0%	-133,934,591	-2.3%
Aktiva celkem (brutto hodnota aktiv)	5,432,070,797	100.0%	5,764,197,063	100.0%
Poplatky	-15,528,545		-9,665,435	
Netto hodnota aktiv:	5,416,542,252		5,754,531,627	

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

Měna fondu: česká koruna

Zůstatky na bankovních účtech
Běžný účet

Měna	Kód	Počáteční stav	%	Konečný stav	%
Maďarský forint	HUF	89,831	0.0%	90,003	0.0%
Švýcarský frank	CHF	118,086	0.0%	118,839	0.0%
Česká koruna	CZK	431,031,129	8.0%	331,872,268	5.8%
Euro	EUR	124,895,377	2.3%	119,565,681	2.1%
Britská libra	GBP	38,645	0.0%	34,253	0.0%
Japonský jen	JPY	639,736	0.0%	730,632	0.0%
Turecká lira	TRY	440,915	0.0%	2,877,414	0.1%
USA dolar	USD	193,789,505	3.6%	207,804,709	3.6%
Celkem	CZK	751,043,224		663,093,799	

Vklady

Měna	Kód	Počáteční stav	%	Konečný stav	%
USA dolar	USD	1,455,876,963	26.9%	261,467,270	4.5%
Celkem	CZK	1,455,876,963		261,467,270	

%: V poměru k netto hodnotě aktiv

Převoditelné cenné papíry
počáteční stav

Druh	Název	ISIN	Hodnota aktiv	Částka
Státní dluhopisy	PEMÁK 2016/X	HU0000402664	214,001,721	4.0%
	PEMÁK 2016/Y	HU0000402698	284,951,611	5.3%
	REPHUN 5.75 11/23	US445545AJ57	2,804,074	0.1%
	Brazil 6 01/17/17	US105756BM14	78,908,161	1.5%
	Russia Eurobond 3.25 04/17	XS0767469827	75,165,310	1.4%
Hypoteční zástavní listy	FHB FJ18NF01	HU0000652755	21,976,745	0.4%
Podnikové dluhopisy	MOLHB 5.875 04/17	XS0503453275	75,540,173	1.4%
	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	9,773,726	0.2%
	MAGYAR 5.875 05/16	XS0632248802	121,418,405	2.2%
	OTPHB 5.27 09/16	XS0268320800	518,924,547	9.6%
	ALFARU 6.3 02/17	XS0288690539	69,816,023	1.3%
	ALFARU 7.75 04/28/21	US01538RAB50	5,272,346	0.1%
	MAEXIM 5.5 02/18	XS0864511588	186,605,225	3.4%
	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	182,184,649	3.4%
	FINBN 5.5	USM4R36CAA80	129,385,067	2.4%
	JBSSBZ 10.25 10/05/16	USP1655PAB96	39,683,081	0.7%
	RSHB 6.299 05/15/17	XS0300998779	14,018,970	0.3%
	DEVATI Float 06/09/16	TRSDEVA61615	2,331,487	0.0%
	CHMFRU 6.25	XS0648402583	13,057,020	0.2%

	TUPRST 4.125 05/02/18	XS0849020556	83,983,122	1.6%
	CBRD 5 06/14/17	XS0305384124	28,381,666	0.5%
Podnikové dluhopisy	Bank of Georgia 7.75 07/17	XS0783935561	84,904,859	1.6%
	BULENR 4.25 11/07/18	XS0989152573	45,085,721	0.8%
	KFINKW 5.875 10/31/16	XS0698260758	121,173,882	2.2%
	YASAR 8.875 05/06/20	XS1132450427	72,773,449	1.3%
	GARAN 4.75	XS1057541838	5,006,008	0.1%
	EXPT 5.5 05/16	US282645AQ39	76,243,187	1.4%
	MAGNO 4 03/29/49 CORP	XS0247761827	166,201,805	3.1%
	EURDEV 5 09/26/20	XS0972645112	27,732,462	0.5%
	AFREXI 5.75 07/27/16	XS0650262875	25,965,255	0.5%
	AKBNK 3.875 10/24/2017	USM0375YAJ75	25,290,550	0.5%
	ANDRGI 4 04/30/18	USL01795AA80	3,418,039	0.1%
	EPERGY 4.375 05/01/18	XS0808636244	28,491,186	0.5%
	Halkbank 4.875 07/19/17	XS0806482948	38,808,221	0.7%
	ISCTR 5.1 02/01/16	USM8933FAB33	10,190,876	0.2%
	ISLBAN 3 05/16/16	XS1068092599	88,166,949	1.6%
	JBSSBZ 7.75 10/28/20	USA29866AA70	36,609,311	0.7%
	KOMAFI 6.75	XS0602352956	32,350,333	0.6%
	ODBR 4.375 04/25/25	USG6710EAP54	5,299,375	0.1%
	PETROBRAS 3.875 01/27/16	US71645WAT80	68,229,717	1.3%
	PETROBRAS 6.125 10/06/16	US71645WAL54	7,549,966	0.1%
YAPI VE KREDI BA YKBNK 6.75	XS0615235701	145,640,011	2.7%	

konečný stav

Druh	Název	ISIN	Hodnota aktiv	Částka
Státní dluhopisy	REPHUN 4.125 02/19/18	US445545AG19	181,478,195	3.2%
	PEMÁK 2016/Y	HU0000402698	285,461,940	5.0%
	REPHUN 5.75 11/23	US445545AJ57	2,794,864	0.0%
	REPHUN 6.25 01/20	US445545AD87	52,696,492	0.9%
	Brazil 6 01/17/17	US105756BM14	77,114,743	1.3%
	Russia Eurobond 3.25 04/17	XS0767469827	99,440,203	1.7%
	Croati 6.25 04/27/17	XS0776179656	101,824,192	1.8%
Hypoteční zástavní listy	FHB FJ18NF01	HU0000652755	20,986,932	0.4%
Podnikové dluhopisy	ALFARU 6.3 02/17	XS0288690539	81,489,932	1.4%
	ALFARU 7.75 04/28/21	US01538RAB50	5,626,113	0.1%
	MAEXIM 5.5 02/18	XS0864511588	166,488,666	2.9%
	MOLHB 5.875 04/17	XS0503453275	258,809,416	4.5%
	OTPHB 5.27 09/16	XS0268320800	330,880,843	5.7%
	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	216,741,418	3.8%
	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	89,838,689	1.6%
	JBSSBZ 10.25 10/05/16	USP1655PAB96	27,882,809	0.5%
	CHMFRU 6.25	XS0648402583	110,347,092	1.9%
	TUPRST 4.125 05/02/18	XS0849020556	105,975,038	1.8%
	MAGYAR 6.25 10/21/2020	XS0954674312	35,474,263	0.6%
	RSHB 6.299 05/15/17	XS0300998779	13,923,613	0.2%
	MAEXIM 4 01/30/20	XS1115429372	65,823,441	1.1%
	CBRD 5 06/14/17	XS0305384124	27,912,109	0.5%

	Bank of Georgia 7.75 07/17	XS0783935561	83,166,251	1.4%
	BULENR 4.25 11/07/18	XS0989152573	64,119,506	1.1%
	KFINKW 5.875 10/31/16	XS0698260758	167,291,268	2.9%
	YASAR 8.875 05/06/20	XS1132450427	65,650,931	1.1%
	GARAN 4.75	XS1057541838	5,080,162	0.1%
Podnikové dluhopisy	EURDEV 5 09/26/20	XS0972645112	48,845,081	0.8%
	AFREXI 5.75 07/27/16	XS0650262875	100,172,883	1.7%
	AKBNK 3.875 10/24/2017	USM0375YAJ75	25,049,461	0.4%
	ANDRGI 4 04/30/18	USL01795AA80	18,049,266	0.3%
	EPERGY 4.375 05/01/18	XS0808636244	97,308,206	1.7%
	Halkbank 4.875 07/19/17	XS0806482948	38,143,630	0.7%
	JBSSBZ 7.75 10/28/20	USA29866AA70	39,101,653	0.7%
	ODBR 4.375 04/25/25	USG6710EAP54	4,270,723	0.1%
	PETROBRAS 6.125 10/06/16	US71645WAL54	7,477,088	0.1%
	YAPI VE KREDI BA YKBNK 6.75	XS0615235701	141,046,938	2.5%
	DB 1.35 05/30/17	US25152RWY51	24,348,642	0.4%
	TLSGSV 4.875 12/21/16	XS0473928371	290,709,632	5.1%
	BSTDBK 4.875 05/06/21	XS1405888576	41,246,473	0.7%
	MOLHB 2.625 04/28/23	XS1401114811	19,044,329	0.3%
	NITROG 7.875 05/21/20	XS0928972909	15,135,015	0.3%
	PUMAFN 6.75 02/01/21	XS1022807090	12,544,342	0.2%
	ARION 3.125 03/12/18	XS1199968303	47,377,902	0.8%
	BKMOSC 6.02 05/10/17	XS0299183250	30,055,170	0.5%
	DB 6 09/01/17	US25152CMN38	46,840,193	0.8%
	DPWDU 6.25 07/02/17	XS0307408152	52,326,215	0.9%
	EXPT 5.5 06/26/17	US28264QGC24	111,491,245	1.9%
	F 4.25 02/03/17	US345397VX89	50,429,964	0.9%
	FCAIM 7 03/23/17 Corp	XS0764640149	114,852,619	2.0%
	FOURFN 11.25 05/23/21	XS1417876163	27,442,323	0.5%
	FOURFN 11.75 08/14/19	XS1092320099	25,352,591	0.4%
	FOY 5 08/29/18	FI4000068598	14,890,360	0.3%
	GAZPRU 6.212 11/22/16	XS0276456315	87,532,592	1.5%
	HRELEC 6 11/09/17 Corp	XS0853036860	70,985,900	1.2%
	ISCTR 3.875 11/07/17 Corp	XS0852697712	24,870,313	0.4%
	ISPIM 2.375 01/13/17	US46115HAN70	111,499,097	1.9%
	MOSCOW 5.064 10/20/16	XS0271772559	102,001,994	1.8%
	MUFG Float 03/10/17	USJ0423YBM50	24,388,450	0.4%
	OPUSSE 3.95 10/29/49 Corp	XS0272723551	34,020,897	0.6%
	PGNPW 4 02/14/17	XS0746259323	28,114,401	0.5%
	ROSNRM 3.149 03/06/17	XS0861980372	30,451,570	0.5%
	TAQAUH 4.125 03/13/17	XS0717839525	75,290,698	1.3%
	TRICN 1.3 02/23/17	US884903BN49	36,741,846	0.6%
	TSCOLN 2.7 01/05/17	USG87623JH16	49,581,688	0.9%
	VIP 6.2546 03/01/17	XS0643176448	61,344,449	1.1%
	VW 1.875 10/13/16 Corp	XS0804777679	42,064,868	0.7%
	VW 2.375 03/22/17	XS0763676557	37,045,122	0.6%

Částka: V poměru k netto hodnotě aktiv

Jiné nástroje

Derivátové transakce

počáteční stav

Název	Hodnota aktiv	Datum splatnosti
EUR/CZK	-2,885,337	2016.01.20
EUR/CZK	-1,246,180	2016.01.20
TRY/CZK	16,804	2016.01.19
USD/CZK	-17,829,374	2016.01.20
USD/CZK	-26,760,034	2016.01.20

konečný stav

Název	Hodnota aktiv	Datum splatnosti
EUR/CZK	-37,321	2016.08.03
EUR/CZK	-61,289	2016.07.20
EUR/CZK	-2,550,774	2016.09.20
EUR/CZK	-38,622	2016.08.03
EUR/CZK	-4,741,803	2016.09.19
TRY/CZK	-41,004	2016.07.25
USD/CZK	-11,465,729	2016.08.22
USD/CZK	-2,962,730	2016.08.22
USD/CZK	-5,864,121	2016.08.03
USD/CZK	-13,937,156	2016.07.20
USD/CZK	209,033	2016.08.19
USD/CZK	4,343,558	2016.10.21
USD/CZK	6,913,594	2016.08.19

Repo transakce

Na konci daných období nebyly ve fondu zastoupeny takové nástroje.

Distribuční účty

Na konci daných období nebyly ve fondu zastoupeny takové nástroje.

Pohledávky / Závazky

počáteční stav

Typ pohledávky/závazku	Instrument	ISIN	Hodnota aktiv
Finanční pohledávky/závazky	EUR		540,440

konečný stav

Typ pohledávky/závazku	Instrument	ISIN	Hodnota aktiv
Nákup, prodej cenných papírů	REPHUN 4.125 02/19/18	US445545AG19	-48,513,176
Nákup, prodej cenných papírů	REPHUN 6.25 01/20	US445545AD87	-11,107,048
Finanční pohledávky/závazky	CZK		2,920,780
Nákup, prodej cenných papírů	ARION 3.125 03/12/18	XS1199968303	-19,513,105
Nákup, prodej cenných papírů	FOURFN 11.75 08/14/19	XS1092320099	-10,162,501
Nákup, prodej cenných papírů	MAEXIM 5.5 02/18	XS0864511588	-23,600,617
Nákup, prodej cenných papírů	MOLHB 2.625 04/28/23	XS1401114811	-18,946,370
Nákup, prodej cenných papírů	PUMAFN 6.75 02/01/21	XS1022807090	-5,012,554

II. Počet distribuovaných podílových listů

Počet podílových listů	Počáteční stav ks	Konečný stav ks
"A" série	4,893,274,379	5,154,760,702

III. Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list

Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list	Počáteční stav	Konečný stav
"A" série	1.1069	1.1164

IV. Skladba aktiv fondu

1) Skladba aktiv fondu

	Počáteční stav	Změna v mezidobí %	Konečný stav	Aktiva %
Převoditelné cenné papíry oficiálně registrované na burze	677,807,622	21.2%	821,797,560	14.3%
Převoditelné cenné papíry obchodované na jiných regulovaných trzích	0		0	0.0%
Převoditelné cenné papíry zavedené do distribuce v nedávné minulosti	0		0	0.0%
Jiné převoditelné cenné papíry	2,595,506,669	61.1%	4,182,007,390	72.6%
Celkem	3,273,314,291	52.9%	5,003,804,950	86.8%
Z toho cenné papíry představující úvěrový vztah	3,273,314,291	52.9%	5,003,804,950	86.8%

Cenné papíry v portfoliu vyznačující se nejvyšší vahou

Název cenného papíru	Typ cenného papíru	Hodnota aktiv	Aktiva %
OTPHB 5.27 09/16	Podnikové dluhopisy	330,880,843	5.7%
TLGSV 4.875 12/21/16	Podnikové dluhopisy	290,709,632	5.0%
PEMÁK 2016/Y	Státní dluhopisy	285,461,940	5.0%
MOLHB 5.875 04/17	Podnikové dluhopisy	258,809,416	4.5%
OTPHB Var 11/49	Podnikové dluhopisy	216,741,418	3.8%
	Cenné papíry celkem:	5,003,804,950	86.8%

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:	0.00%
---	-------

Nejvyšší sazba poplatků vyplácených správcem fondu v souvislosti s formami kolektivního investování: neaplikovatelné.

Dotčená investiční forma: neaplikovatelné.

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

Neaplikovatelné.

2) Analýza výkazu majetku

Tržní procesy v roce 2016

Maďarská národní banka v uplynulém pololetí dále pokračovala v uvolňování své monetární politiky. V prvním kole bylo v lednu oznámeno v rámci Tržního úvěrového programu, že bude nestandardními prostředky podporovat banky v nákupech státních dluhopisů, potom bylo na zasedání o úrokové sazbě konaném dne 22. března překvapivě vyneseno rozhodnutí o snížení úroků v hodnotě 15 bazických bodů. Další cyklus snižování úrokových sazeb zahájený v březnu pokračoval i v dalším období, na zasedání Monetární rady MNB rozhodující v dubnu a v květnu o výši úroků, byla určující úroková sazba členy rady snížena o 15-15 bazických bodů, tedy na 0,9 %. V květnu pak po dlouhé době americká agentura Fitch Ratings přehodnotila rating Maďarska a země byla zařazena do investičního pásma. Toto rozhodnutí nemělo signifikantní vliv na kurz maďarské měny (kurz kolísá v pásmu 310-315 HUF/EUR), protože trh již dříve ocenil takovou možnost. Mimo jiné také tato skutečnost způsobila, že se snížily výnosy maďarských dluhopisů s dlouhodobou splatností, pokles výnosové křivky pak je předzvěstí, že dnešní prostředí nízkých úroků by mohlo mít dlouhodobý charakter.

Rozvíjející se trhy po dlouhé době svými výsledky v prvním pololetí překonaly výsledky vyspělých trhů. Ceny komodit, které byly na počátku roku velmi nízké, vykázaly prudké zvýšení, což zlepšilo v exportních zemích výhledy na další růst. To ovlivnilo nejenom akciové trhy, ale také trhy s dluhopisy. Dluhopisy rozvíjejících se zemí lákají potencionálem vysokých výnosů, stoupla poptávka po cenných papírech. V důsledku této situace zaznamenaly krátkodobé i dlouhodobé výnosy pokles, z čehož měly dluhopisy významný profit. Na trzích je všeobecně dlouhodobě uplatňován návrat k průměru, a jelikož z globálního pohledu je patrné, že základní úrokové sazby se pohybují kolem 0% hodnoty, v blízké budoucnosti mají i tyto trhy šance na konvergenci.

Evropská centrální banka oznámila na zasedání rozhodujícím o úrokové sazbě zavedení dalšího balíčku významných opatření, kterými hodlá podpořit oživení ekonomiky v eurozóně. ECB odůvodnila své rozhodnutí zvýšením vnějších rizik a inflací v číslech zaostávajících za původním očekáváním. Poté již ze strany ECB nebyl v prvním pololetí proveden žádný zásah, určující sazba byla ponechána na 0 %, avšak prezident Mario Draghi několikrát poukázal na to, že jsou připraveni k dalšímu uvolňování. Vystoupení Britů z EU, ekonomické a politické následky budou s velkou pravděpodobností v následujících měsících ve středu pozornosti. Také v eurozóně pokračoval v souladu s globálním trendem pokles výnosů z dluhopisů, mimo jiné se již v negativním pásmu pohybují výnosy 10letých německých státních dluhopisů.

Investice fondu v roce 2016

Výnosy na českém finančním trhu se v průběhu roku 2016 i nadále pohybovaly na mimořádně nízkých úrovních kolem nulové hodnoty poté, kdy Česká národní banka udržovala základní úrokovou sazbu kolem nuly. Fond v prostředí nízkých českých výnosů investoval především do podnikových dluhopisů s průměrnou kratší dobou splatnosti, emitovaných v eurech a dolarech, respektive do státních dluhopisů. Devizové riziko bylo v každém případě vykryto. Vedle cenných papírů byly ve fondu zastoupeny i vklady v eurech a dolarech s delší, několikaměsíční splatností, avšak váha těchto nástrojů se postupně snižovala.

V. Vývoj aktiv fondu v předmětném období

Rozdělené 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

Počáteční stav (ks)	4,893,274,379
Nákup (ks)	625,597,981
Odkup (ks)	364,111,658
Konečný stav (ks)	5,154,760,702

Měna fondu: česká koruna

Nominální hodnota sérií je uvedena v kapitole „Základní údaje“.

Datum	Netto hodnota aktiv	Kurz
2016.01.29	5,402,158,814	1.1058
2016.02.29	5,430,456,127	1.1073
2016.03.31	5,520,890,597	1.1108
2016.04.29	5,571,537,709	1.1127
2016.05.31	5,631,459,419	1.1150
2016.06.30	5,754,531,627	1.1164

Nejsou žádné takové další změny, které mají vliv na nástroje a závazky podílového fondu.

VI. Tabulka obsahující porovnání údajů za uplynulé obchodní roky

Datum	Netto hodnota aktiv (CZK)	kurz (CZK/ks)	výnos (%)
2010.12.31*	18,499,945	1.0000	0.00%
2011.12.30*	119,762,764	1.0172	1.72%
2012.12.28*	1,202,051,632	1.0579	4.00%
2013.12.31	3,576,325,436	1.0802	2.09%
2014.12.31	4,593,052,679	1.0949	1.36%
2015.12.31	5,416,542,252	1.1069	1.10%

*: lomený rok, neannualizované výnosy

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

VII. Změny, které nastaly v souvislosti s činností fondu, přehled významných faktorů působících na fond, vývoj investiční politiky

Změny, které nastaly v souvislosti s činností správce fondu

Generální ředitel společnosti správce fondu: Konkoly Miklós

Předseda dozorčí rady: Szűcs Zoltán

Jednatelé společnosti správce fondu: Konkoly Miklós, Harmath András.

Vedoucí úseku administrativy správce fondu: Habsz Dániel.

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

V činnosti správce fondu nenastaly v průběhu roku 2016 významné změny.

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

Rozhodnutím MNB H-KE-III-102/2015 byla od 16. března 2015 provedena změna Prospektu a Statutu fondu.

Rozhodnutím MNB H-KE-III-922/2015 byla od 18. listopadu 2015 provedena změna Prospektu a Statutu fondu.

Na základě § 52 zákona číslo LXXIV z roku 2014 (novelizace některých zákonů o daních a jiných souvisejících zákonů, dále zákona číslo CXXII z roku 2010 o Národním daňovém a celním úřadu) je podílový fond klasifikován jako daňový subjekt daně stanovené zákonem. Na základě výše uvedeného jsou počínaje 1. lednem 2015 daně hrazené fondy – v souladu se zákonem a ustanoveními zakotvenými ve statutu fondů – vymezovány, respektive v době splatnosti placeny.

V Budapešti, dne 31. srpna 2016

Budapest Alapkezelő Zrt.