

POLOLETNÍ ZPRÁVA 2015 - GE Money Konzervativní Fond

■ Základní údaje

Název v anglickém jazyce	GE Money Konzervativni Investment Fund	
Název v českém jazyce	GE Money Konzervativní Fond	
Zkrácený název	GE Money KonzervativniAlap	
Zkrácený název v anglickém jazyce	GE Money KonzervativniFund	
Zkrácený název v českém jazyce	GE Money Konzervativní Fond	
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	BudapestAlapkezelőZrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Správce depozitu	Pobočka zahraniční banky Citibank Europeplc v Maďarsku	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Auditor	KPMG HungáriaKft.	1139 Budapest, Váci út 99.
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 pro zveřejňování informací fondu

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

■ Výkaz majetku, skladba fondu

Měna fondu: česká koruna

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

Výkaz majetku

Výkaz majetku	Počáteční stav	Konečný stav
Převoditelné cenné papíry	3,121,660,547	3,269,065,997
Zůstatky na bankovních účtech	1,599,947,788	1,858,537,185
Jiné prostředky	-116,104,574	-9,519,892
Aktiva celkem	4,605,503,761	5,118,083,289
Závazky vyplývající z poplatků	-12,451,082	-8,645,395
Netto hodnota aktiv	4,593,052,679	5,109,437,894

Skladba portfolia podle hlavních kategorií aktiv

GE Money Konzervativní Fond				
Skladba portfolia Typ aktiva	Počáteční stav 2014.12.31		Konečný stav 2015.06.30	
	Hodnota aktiva	Váha	Hodnota aktiva	Váha
Finance na účtech	179,755,247	3.9%	449,402,765	8.8%
Vklady	1,420,192,541	30.8%	1,409,134,420	27.5%
Dluhopisy emisní banky	0	0.0%	0	0.0%
Diskontní pokladniční poukázky	0	0.0%	0	0.0%
Státní dluhopisy	1,044,038,923	22.7%	563,508,170	11.0%
Hypoteční zástavní listy	22,760,770	0.5%	21,740,304	0.4%
Podnikové dluhopisy	2,054,860,855	44.6%	2,683,817,523	52.4%
Podílové listy	0	0.0%	0	0.0%
Akcie, ETF	0	0.0%	0	0.0%
Derivátové transakce	-119,065,956	-2.6%	13,006,991	0.3%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Zůstatek na distribučním účtu	0	0.0%	0	0.0%
Pohledávky/Závazky	2,961,381	0.1%	-22,526,883	-0.4%
Aktiva celkem (brutto hodnota aktiv)	4,605,503,761	100.0%	5,118,083,289	100.0%
Poplatky	-12,451,082		-8,645,395	
Netto hodnota aktiv:	4,593,052,679		5,109,437,894	

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	PEMÁK 2015/X	HU0000402615	60,437,527	1.5%	2.3%
	REPHUN 6.75 07/2014	XS0441511200	8,831,915	0.2%	0.3%
	ROMANI 5 03/18/15	XS0495980095	14,344,711	0.3%	0.5%
	PEMÁK 2016/X	HU0000402664	217,491,469	5.2%	8.3%
	REPHUN 4.75 02/03/15	US445545AC05	488,789,028	11.7%	18.7%
	SLOREP 2.75 03/15	SI0002103065	67,401,456	1.6%	2.6%
	PEMÁK 2016/Y	HU0000402698	289,758,357	7.0%	11.1%
	BUCHAR 4.125	XS0222425471	94,375,431	2.3%	3.6%
	REPHUN 4 03/25/19	US445545AK21	18,784,317	0.5%	0.7%
	TURKEY 6.75 04/18	US900123BA75	9,193,291	0.2%	0.4%
Hypoteční zástavní listy	FHB FJ18NF01	HU0000652755	21,887,859	0.5%	0.8%
	OTP 4 12/15/14	HU0000651161	14,227,184	0.3%	0.5%
Podnikové dluhopisy	ALFARU 6.3 02/17	XS0288690539	54,283,467	1.3%	2.1%
	ALFARU 7.75 04/28/21	US01538RAB50	4,407,202	0.1%	0.2%
	ALROSA 8.875	XS0205828477	19,763,446	0.5%	0.8%
	BNKPOZ 7	XS0461517392	39,948,271	1.0%	1.5%
	MAEXIM 5.5 02/18	XS0864511588	83,326,461	2.0%	3.2%
	MAGYAR 5.875 05/16	XS0632248802	14,787,988	0.4%	0.6%
	MOLHB 3.875 10/15	XS0231264275	66,623,019	1.6%	2.5%
	MOLHB 5.875 04/17	XS0503453275	4,541,635	0.1%	0.2%
	OTPHB 5.27 09/16	XS0268320800	150,075,516	3.6%	5.7%
	OTPHBFloat 03/15	XS0214084252	84,899,844	2.0%	3.2%
	YAPI VE KREDI BA YKBNK 5.1875	XS0524202610	187,224,076	4.5%	7.2%
	YASAR 9.625	XS0546767863	85,051,352	2.0%	3.3%
	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	22,283,447	0.5%	0.9%
	VIP 6.493 02/02/16	XS0587030957	34,603,383	0.8%	1.3%
	CREDITWEST FAKTR CRDFAFloat 11/24/14	TRSTPFCK1419	1,905,334	0.0%	0.1%
	JBSSBZ 10.25 10/05/16	USP1655PAB96	35,315,411	0.8%	1.4%
	ALFARU 8 03/18/15	XS0494933806	36,117,914	0.9%	1.4%
	BKMOSC 6.699 03/11/15	XS0494095754	58,968,786	1.4%	2.3%
	CHMFRU 6.25	XS0648402583	10,901,663	0.3%	0.4%
	FIAT 6.125	XS0647263317	20,402,160	0.5%	0.8%
	TUPRST 4.125 05/02/18	XS0849020556	32,197,066	0.8%	1.2%
	VTB 6.465 03/15	XS0491998133	6,314,411	0.2%	0.2%
	FINBN 5.5	USM4R36CAA80	10,382,525	0.2%	0.4%
	RSHB 6.299 05/15/17	XS0300998779	11,773,736	0.3%	0.5%
	MERCEDES BENZ DAIGR 10.03 07/15	TRSMCBF71511	49,285,554	1.2%	1.9%
	BULENR 4.25 11/07/18	XS0989152573	48,148,620	1.2%	1.8%
	FIAT 5 09/07/15	CH0148606178	16,957,736	0.4%	0.6%
	Gazprom 6.25 12/15/14	XS0531270964	36,805,094	0.9%	1.4%
	VTB 5.01 09/29/15	XS0230683111	12,284,970	0.3%	0.5%
	GARAN 4.75	XS1057541838	4,084,297	0.1%	0.2%
	EXPT 5.5 05/16	US282645AQ39	64,387,094	1.5%	2.5%

100.0%

konečný stav

Druh	Název	ISIN	Hodnota aktiv	Podíl PF	Podíl CP
Státní dluhopisy	PEMÁK 2015/X	HU0000402615	60,033,097.66	1.2%	1.8%
	PEMÁK 2016/X	HU0000402664	215,967,868.44	4.2%	6.6%
	PEMÁK 2016/Y	HU0000402698	287,507,203.69	5.6%	8.8%
Hypoteční zástavní listy	FHB FJ18NF01	HU0000652755	21,740,303.89	0.4%	0.7%
Podnikové dluhopisy	ALFARU 6.3 02/17	XS0288690539	67,478,512.65	1.3%	2.1%
	ALFARU 7.75 04/28/21	US01538RAB50	4,926,034.57	0.1%	0.2%
	MAEXIM 5.5 02/18	XS0864511588	184,638,072.35	3.6%	5.6%
	MAGYAR 5.875 05/16	XS0632248802	121,815,752.70	2.4%	3.7%
	MOLHB 3.875 10/15	XS0231264275	301,090,536.56	5.9%	9.2%
	MOLHB 5.875 04/17	XS0503453275	45,817,225.79	0.9%	1.4%
	OTPHB 5.27 09/16	XS0268320800	455,825,538.40	8.9%	13.9%
	YAPI VE KREDI BA YKBNK 5.1875	XS0524202610	224,580,485.66	4.4%	6.9%
	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	101,818,679.89	2.0%	3.1%
	JBSSBZ 10.25 10/05/16	USP1655PAB96	41,039,938.29	0.8%	1.3%
	CHMFRU 6.25	XS0648402583	12,945,798.03	0.3%	0.4%
	TUPRST 4.125 05/02/18	XS0849020556	51,002,572.35	1.0%	1.6%
	FINBN 5.5	USM4R36CAA80	50,039,962.77	1.0%	1.5%
	RSHB 6.299 05/15/17	XS0300998779	13,674,903.27	0.3%	0.4%
	MERCEDESBENZ DAIGR 10.03 07/15	TRSMCBF71511	47,548,931.90	0.9%	1.5%
	CBRD 5 06/14/17	XS0305384124	28,111,519.49	0.6%	0.9%
	Bank of Georgia 7.75 07/17	XS0783935561	70,536,106.80	1.4%	2.2%
	BULENR 4.25 11/07/18	XS0989152573	47,114,432.26	0.9%	1.4%
	KFINKW 5.875 10/31/16	XS0698260758	35,991,326.70	0.7%	1.1%
	SDRLNO 6.5 10/05/15	NO0010589492	77,597,543.94	1.5%	2.4%
	VTB 5.01 09/29/15	XS0230683111	9,940,153.78	0.2%	0.3%
	YASAR 8.875 05/06/20	XS1132450427	28,740,334.98	0.6%	0.9%
	GARAN 4.75	XS1057541838	5,017,003.77	0.1%	0.2%
	AKBNK 5.125 07/22/15	USM0300LAA46	210,642,372.26	4.1%	6.4%
	EXPT 5.5 05/16	US282645AQ39	76,287,183.49	1.5%	2.3%
	EURDEV 5 09/26/20	XS0972645112	14,686,042.41	0.3%	0.4%
	ISCTR 5.1 02/01/16	USM8933FAB33	10,190,293.35	0.2%	0.3%
	ISLBAN 3 05/16/16	XS1068092599	66,264,537.53	1.3%	2.0%
	JBSSBZ 7.75 10/28/20	USA29866AA70	8,113,230.32	0.2%	0.2%
	PETROBRAS 3.875 01/27/16	US71645WAT80	65,072,834.11	1.3%	2.0%
	YAPI VE KREDI BA YKBNK 6.75	XS0615235701	119,516,443.28	2.3%	3.7%
	AKBNK 3.875 10/24/2017	USM0375YAJ75	25,005,485.08	0.5%	0.8%
	EPERGY 4.375 05/01/18	XS0808636244	29,002,844.86	0.6%	0.9%
KOMAFI 6.75	XS0602352956	31,744,889.36	0.6%	1.0%	
					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	95,922	0.0%	90,685	0.0%
Švýcarský frank	CHF	16,754	0.0%	124,451	0.0%
Česká koruna	CZK	103,871,522	2.3%	287,050,379	5.6%
Euro	EUR	21,818,539	0.5%	102,149,738	2.0%
Britská libra	GBP	37,679	0.0%	40,577	0.0%
Japonský jen	JPY	590,508	0.0%	618,042	0.0%
Turecká lira	TRY	2,135,999	0.0%	4,250,684	0.1%
USA dolar	USD	51,188,325	1.1%	55,078,210	1.1%
Celkem	CZK	179,755,247		449,402,765	

Vklady

Měna	Kód	Počáteční stav	%	Konečný stav	%
Euro	EUR	285,451,169	6.2%	109,090,771	2.1%
USA dolar	USD	1,134,741,372	24.7%	1,300,043,649	25.4%
Celkem	CZK	1,420,192,541		1,409,134,420	

‰: V poměru k netto hodnotě aktiv

Repotransakce

Na konci daného období nebyly ve fondu zastoupeny takové nástroje.

Derivátové transakce
Počáteční stav:

Název	Hodnota aktiva	Doba splatnosti
CHF/CZK	-67,485	2015.02.26
EUR/CZK	42,189	2015.01.15
EUR/CZK	615,681	2015.01.22
EUR/CZK	182,203	2015.01.15
EUR/CZK	-137,196	2015.03.09
EUR/CZK	-38,275	2015.01.15
EUR/CZK	-412,839	2015.01.22
EUR/CZK	-6,588,684	2015.01.22
EUR/CZK	-4,831,081	2015.01.15
EUR/CZK	-117,190	2015.01.15
TRY/CZK	1,021,460	2015.03.09
USD/CZK	-894,290	2015.03.12
USD/CZK	-2,424,562	2015.03.12
USD/CZK	-6,482,036	2015.03.12
USD/CZK	-27,155,305	2015.01.16
USD/CZK	-226,130	2015.03.12
USD/CZK	-1,383,789	2015.01.07
USD/CZK	-12,735,877	2015.01.07
USD/CZK	-16,852,373	2015.01.07
USD/CZK	-5,754,148	2015.01.07
USD/CZK	-34,826,225	2015.01.07

Konečný stav:

Název	Hodnota aktiva	Doba splatnosti
CHF/CZK	425,767	2015.08.31
CHF/CZK	-540,506	2015.08.31
EUR/CZK	2,428,006	2015.09.02
EUR/CZK	313,271	2015.08.24
EUR/CZK	225,044	2015.08.24
EUR/CZK	4,367,066	2015.08.24
EUR/CZK	90,950	2015.07.09
EUR/USD	-2,659,926	2015.08.07
TRY/CZK	-1,933,028	2015.09.15
USD/CZK	-1,188,882	2015.07.09
USD/CZK	-10,337,454	2015.09.02
USD/CZK	-7,312,643	2015.09.02
USD/CZK	226,394	2015.09.10
USD/CZK	349,757	2015.07.09
USD/CZK	3,531,532	2015.09.04
USD/CZK	25,021,643	2015.07.09
JBSSBZ 7.75 10/28/20	-8,143,610	
KOMAFI 6.75	-14,383,273	

Pohledávky/závazky
Počáteční stav

Typ pohledávky/závazku	Nástroj	ISIN	Hodnota aktiva
Finanční pohledávky/závazky	CZK		2,961,381

Konečný stav

Typ pohledávky/závazku	Nástroj	ISIN	Hodnota aktiva
Nákup cenných papírů	JBSSBZ 7.75 10/28/20	USA29866AA70	-8,143,610
Nákup cenných papírů	KOMAFI 6.75	XS0602352956	-14,383,273

■ Počet distribuovaných podílových listů

Počáteční stav ks	Konečný stav ks
4,194,766,382	4,614,904,777

■ Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list

Počáteční stav	Konečný stav
1.0949	1.1072

■ Skladba podílového fondu

	Počáteční stav	Změna v mezidobí%	Konečný stav	NHA %	Aktiva %
Převoditelné cenné papíry oficiálně registrované na burze	1,066,799,692	-45.1%	585,248,474	11.5%	11.4%
Převoditelné cenné papíry obchodované na jiných regulovaných trzích	0		0	0.0%	0.0%
Převoditelné cenné papíry zavedené do distribuce v nedávné minulosti	0		0	0.0%	0.0%
Jiné převoditelné cenné papíry	2,054,860,855	30.6%	2,683,817,523	52.5%	52.4%
Celkem	3,121,660,547	4.7%	3,269,065,997	64.0%	63.9%
Z toho cenné papíry představující úvěrový vztah	3,121,660,547	4.7%	3,269,065,997	64.0%	63.9%

Cenné papíry v portfoliu vyznačující se nejvyšší vahou

Název cenného papíru	Typ cenného papíru	NHA	NHA %	Aktiva %
OTPHB 5.27 09/16	Podnikové dluhopisy	455,825,538	8.9%	8.9%
MOLHB 3.875 10/15	Podnikové dluhopisy	301,090,537	5.9%	5.9%
PEMÁK 2016/Y	Státní dluhopisy	287,507,204	5.6%	5.6%
YAPI VE KREDI BA YKBNK 5.1875	Podnikové dluhopisy	224,580,486	4.4%	4.4%
PEMÁK 2016/X	Státní dluhopisy	215,967,868	4.2%	4.2%
	Cenné papíry celkem:	3,269,065,997	64.0%	63.9%

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 %
---	-----

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

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

Analýza výkazu 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.

Výsledky dluhopisových trhů v rozvíjejících se zemích i nadále zaostávají za výsledky dosahovanými ve vyspělých zemích. I nadále zůstávají nejzranitelnějšími země, které se potýkají s významným deficitem platební bilance. Japonská národní banka a ECB pokračovaly v procesu monetárního uvolňování, zatímco FED se připravoval na zvýšení úroků ohlášené s předstihem několika měsíců. Intenzita zpomalování růstu čínské ekonomiky se stále více a citlivěji dotýkala cen surovin, což dále vystupňovalo propad cen ropy způsobený převisem nabídky. Země vyvážející suroviny a země působící na rozvíjejících se trzích byly vystavovány rostoucímu tlaku, byl odstartován proces významného oslabení měn vůči dolaru. Nejslabší výsledky byly zaznamenány v regionu Latinské Ameriky, země v Asii a ve středovýchodní Evropě se ukázaly jako více chráněné.

ECB pokračovala v prvním pololetí v programu kvantitativního uvolňování (QE), zatímco trh se postupně připravoval na zvýšení úrokových sazeb plánované FED. V souladu s těmito procesy dále oslabovalo euro vůči dolaru, a to až do úrovně 1,04, odkud se ve druhém čtvrtletí dokázalo zkorigovat na úroveň 1,14. Výnosy 10letých německých státních dluhopisů poklesly téměř na 0,1%, do června se však pozvedly na úroveň kolem 0,5%. Slabé HDP údaje za první čtvrtletí, nízká cena ropy a blížící se zvýšení úrokových sazeb pozastavily vývoj na akciových trzích v Severní Americe, a tyto trhy zůstávaly porovnání se špičkovými výsledky dosaženými v loňském roce (nepočítaje Nasdaq) na okrajových pozicích. Oslabující měna však poskytla významný impulz evropským (především německým) trhům, což způsobilo významný růst kurzů akcií. Nejistota vytvořená kolem řeckého dluhu a dohady spojené s dohodou o poskytnutí dalších úvěrů způsobila ke konci druhého čtvrtletí významnou volatilitu a nakonec i propad kurzů evropských cenných papírů.

Investice fondu v roce 2015

Výnosy na českém finančním trhu se v průběhu roku 2015 i nadále pohybovaly na mimořádně nízkých úrovních kolem nulové hodnoty poté, kdy Česká národní banka udržovala základní úrokovou sazbu kolem nuly. Národní banka z důvodu nebezpečí deflace postupně stále oddalovala termín zrušení intervence na devizovém trhu. 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.

■ 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)	4,194,766,382
Nákup (ks)	761,976,048
Odkup (ks)	341,837,653
Konečný stav (ks)	4,614,904,777

Měna fondu: česká koruna

Datum	Netto hodnota aktiv	Kurz
2015.01.30	4,670,030,477	1.0975
2015.02.27	4,770,079,719	1.1013
2015.03.31	4,894,802,350	1.1052
2015.04.30	4,975,979,569	1.1061
2015.05.29	5,003,713,970	1.1084
2015.06.30	5,109,437,894	1.1072

■ 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%

*: lomený rok, neanualizované výnosy

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

Fond zahájil svou činnost v roce 2010.

■ 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 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

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

V Budapešti, dne 31. srpna 2015

BudapestAlapkezelőZrt.