

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2013 - GE Money Konzervativní Fond

Obsah

- I. Zpráva nezávislého auditora o výroční zprávě
- II. Výroční zpráva
- III. Zpráva nezávislého auditora o účetní závěrce
- IV. Účetní závěrka
 - Rozvaha
 - Výkaz zisků a ztrát
 - Doplňující příloha
- V. Zpráva o obchodní činnosti



KPMG Hungária Kft.

Váci út 99.
H-1139 Budapest
Hungary

Tel.: +36 (1) 887 71 00

Fax: +36 (1) 887 71 01

E-mail: info@kpmg.hu

Internet: kpmg.hu

Zpráva nezávislého auditora

Pro Budapest Alapkezelő Zrt.

Provedli jsme audit účetních informací (dále jen „účetních informací“) obsažených příložené výroční zprávy fondu GE Money Konzervativní Fund (dále jen „fond“) za rok 2013.

Odpovědnost vedení účetní jednotky za výroční zprávu

Vedení společnosti Budapest Alapkezelő Zrt. (dále jen „vedení“) je odpovědné za sestavení výroční zprávy, která podává věrný a poctivý obraz v souladu se Zákonem CXCVIII z roku 2011 o Vedení investičních fondů a kolektivním investování, zejména za vykazování aktiv a pasiv v souladu s jejich inventurou, za účtování správních nákladů na základě ocenění provedeného správcem fondu a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení výroční zprávy tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit na základě provedeného auditu výrok k účetním informacím obsaženým v této výroční zprávě, zejména k zůstatkům aktiv a pasiv k 31. prosinci 2013 uvedeným ve výroční zprávě, jakož i ke správním nákladům účtovaným v roce 2013. Audit jsme provedli v souladu s Maďarskými národními auditorskými standardy a příslušnými právními předpisy platnými v Maďarsku. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že výroční zpráva neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených ve výroční zprávě. Výběr auditorských postupů závisí na našem úsudku, včetně vyhodnocení rizik, že výroční zpráva obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik posuzujeme vnitřní kontrolní systém, který je relevantní pro sestavení výroční zprávy podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením.

Jsme přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru jsou účetní informace obsažené ve výroční zprávě společnosti GE Money Konzervativní Fund k 31. prosinci 2013 sestaveny, ve všech významných ohledech, v souladu se Zákonem CXCVIII z roku 2011 o Vedení investičních fondů a kolektivním investování. Aktiva a pasiva obsažená ve výroční zprávě jsou vykázána na základě jejich inventury. Správní náklady uvedené ve výroční zprávě byly účtovány na základě ocenění provedeného správcem fondu.

Další události

Náš audit se vztahuje výhradně k účetním informacím vyjmenovaným výše.

V Budapešti, dne 25 Duben 2014

KPMG Hungária Kft.
Registrační číslo: 000202

Agócs Gábor
Agócs Gábor
Partner

dr. Eperjesi Ferenc
dr. Eperjesi Ferenc
Odborný účetní
Registration number: 003161

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2013 - GE Money Konzervativní Fond

Účetní závěrka je součástí výroční zprávy.

■ Základní údaje

Název v anglickém jazyce	GE Money Konzervativni Investment Fund
Název v českém jazyce	GE Money Konzervativní Fond
Zkrácený název	GE Money Konzervativni Alap
Zkrácený název v anglickém jazyce	GE Money Konzervativni Fund
Zkrácený název v českém jazyce	GE Money Konzervativní Fond

Harmonizace	UCITS fond
Typ, druh fondu	veřejný, otevřený podílový fond
Doba trvání	neurčitá
Datum zahájení činnosti	27. prosinec 2010 (číslo povolení orgánu PSZÁF: PSZÁF KE-III-537/2010)
Základní měna	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.	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 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 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	454,716,240	2,062,824,672
Zůstatky na bankovních účtech	736,022,672	1,503,318,191
Jiné prostředky	13,057,564	15,631,125
Aktiva celkem	1,203,796,476	3,581,773,988
Závazky vyplývající z poplatků	-1,744,844	-5,448,552
Netto hodnota aktiv	1,202,051,632	3,576,325,436

Skladba portfolia podle hlavních kategorií aktiv

GE Money Konzervativní Fond				
Skladba portfolia Typ aktiva	Počáteční stav 2012.12.28		Konečný stav 2013.12.31	
	Hodnota aktiva	Váha	Hodnota aktiva	Váha
Finance na účtech	137,767,562	11.4%	180,223,366	5.0%
Vklady	598,255,110	49.7%	1,323,094,824	36.9%
Dluhopisy emisní banky	0	0.0%	0	0.0%
Diskontní pokladniční poukázky	0	0.0%	187,833,880	5.2%
Státní dluhopisy	138,830,493	11.5%	949,398,568	26.5%
Hypoteční zástavní listy	0	0.0%	76,237,537	2.1%
Podnikové dluhopisy	315,885,747	26.2%	849,354,687	23.7%
Podílové listy	0	0.0%	0	0.0%
Akcie, ETF	0	0.0%	0	0.0%
Derivátové transakce	13,155,966	1.1%	15,631,125	0.4%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Zůstatek na distribučním účtu	0	0.0%	0	0.0%
Pohledávky/Závazky	-98,402	0.0%	0	0.0%
Aktiva celkem (brutto hodnota aktiv)	1,203,796,476	100.0%	3,581,773,988	100.0%
Poplatky	-1,744,844		-5,448,552	
Netto hodnota aktiv:	1,202,051,632		3,576,325,436	

Detailní skladba cenných papírů fondu a zůstatky na bankovních účtech

Detailní skladba, respektive vývoj derivátových nástrojů fondu je uveden v části „Prezentace derivátových transakcí“.
Měna fondu: česká koruna

Cenné papíry
počáteční stav

Druh	Název	ISIN	Hodnota aktiv	Podíl PF	Podíl CP
Státní dluhopisy	REPHUN 4.5 02/06/13	XS0161667315	36,680,350	3.1%	8.1%
	PEMÁK 2015/X	HU0000402615	20,195,293	1.7%	4.4%
	REPHUN 1.67 03/13	JP534800A632	44,387,534	3.7%	9.8%
	ROMANI 5 03/18/15	XS0495980095	13,800,933	1.1%	3.0%
	SLOREP 4.375 04/14	SI0002102935	23,766,384	2.0%	5.2%
Podnikové dluhopisy	MAGYAR 5.875 05/16	XS0632248802	10,404,706	0.9%	2.3%
	OTPHB 5.27 09/16	XS0268320800	17,000,673	1.4%	3.7%
	MAGYAR 4.125 10/13	XS0272248492	87,655,999	7.3%	19.3%
	ALFARU 6.3 02/17	XS0288690539	5,974,725	0.5%	1.3%
	BNKPOZ 7.1	XS0347543901	9,774,706	0.8%	2.1%
	YASAR 9.625	XS0546767863	40,053,851	3.3%	8.8%
	ALROSA 8.875	XS0205828477	20,184,490	1.7%	4.4%
	BNKPOZ 7	XS0461517392	5,962,611	0.5%	1.3%
	CHMFRU 9.25	XS0190490606	14,734,655	1.2%	3.2%
	EVRAZ 8.875 04/24/13	XS0360055056	19,689,810	1.6%	4.3%
	FIAT 6.625	XS0244126107	7,762,987	0.6%	1.7%
	HCFBRU 7.0	XS0606382413	34,534,991	2.9%	7.6%
	ISPIM Float 02/24/14	US46115HAC16	19,074,573	1.6%	4.2%
	RSHB 7.125 01/14/14	XS0366599800	5,157,581	0.4%	1.1%
	VIP 8.375	XS0361041550	9,834,516	0.8%	2.2%
	YAPI VE KREDI BA YKBNK 5.1875	XS0524202610	8,084,873	0.7%	1.8%

100.0%

konečný stav

Druh	Název	ISIN	Hodnota aktiv	Podíl PF	Podíl CP
Státní dluhopisy	PEMÁK 2015/X	HU0000402615	60,205,274	1.7%	2.9%
	REPHUN 4.5 01/29/14	XS0183747905	63,237,625	1.8%	3.1%
	REPHUN 6.75 07/2014	XS0441511200	8,705,821	0.2%	0.4%
	ROMANI 5 03/18/15	XS0495980095	14,791,366	0.4%	0.7%
	SLOREP 4.375 04/14	SI0002102935	291,442,739	8.1%	14.1%
	PEMÁK 2016/X	HU0000402664	216,775,086	6.1%	10.5%
	REPHUN 4.75 02/03/15	US445545AC05	40,910,071	1.1%	2.0%
	SLOREP 2.75 03/15	SI0002103065	5,644,712	0.2%	0.3%
	PEMÁK 2016/Y	HU0000402698	247,685,874	6.9%	12.0%
Diskontní pokladniční poukázky	SLOVENIA T-BILL 10/16/14	SI0002103321	187,833,880	5.3%	9.1%
Hypoteční zástavní listy	FHB Float 06/14	XS0381118503	40,717,788	1.1%	2.0%
	FHB FJ18NF01	HU0000652755	21,619,719	0.6%	1.0%
	OTP 4 12/15/14	HU0000651161	13,900,030	0.4%	0.7%
Podnikové dluhopisy	ALFARU 6.3 02/17	XS0288690539	54,902,386	1.5%	2.7%
	ALROSA 8.875	XS0205828477	20,263,632	0.6%	1.0%
	BNKPOZ 7	XS0461517392	29,646,763	0.8%	1.4%
	CHMFRU 9.25	XS0190490606	24,878,600	0.7%	1.2%
	HCFBRU 7.0	XS0606382413	90,596,641	2.5%	4.4%
	ISPIM Float 02/24/14	US46115HAC16	19,968,708	0.6%	1.0%
	MAGYAR 5.875 05/16	XS0632248802	14,995,378	0.4%	0.7%
	MOLHB 3.875 10/15	XS0231264275	8,460,006	0.2%	0.4%
	OTPHB 5.27 09/16	XS0268320800	22,827,770	0.6%	1.1%
	OTPHBFloat 03/15	XS0214084252	70,987,474	2.0%	3.4%

Podnikové dluhopisy	RS HB 7.125 01/14/14	XS0366599800	32,904,048	0.9%	1.6%
	YAPI VE KREDI BA YKBNK 5.1875	XS0524202610	91,312,470	2.6%	4.4%
	YASAR 9.625	XS0546767863	67,537,199	1.9%	3.3%
	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	16,641,256	0.5%	0.8%
	SEDABI 3 04/21/15	XS0504013912	1,307,083	0.0%	0.1%
	VIP 6.493 02/02/16	XS0587030957	23,983,346	0.7%	1.2%
	CREDITWEST FAKTR CRDFAFloat 11/24/14	TRSTPFCK1419	1,857,577	0.1%	0.1%
	JBSSBZ 10.25 10/05/16	USP1655PAB96	18,207,968	0.5%	0.9%
	ALFARU 8 03/18/15	XS0494933806	10,830,437	0.3%	0.5%
	BKMOSC 6.699 03/11/15	XS0494095754	31,960,378	0.9%	1.5%
	CEMEX 4.75 03/14	XS0289333048	14,300,495	0.4%	0.7%
	CHMFRU 6.25	XS0648402583	10,870,885	0.3%	0.5%
	FIAT 6.125	XS0647263317	20,123,337	0.6%	1.0%
	TUPRST 4.125 05/02/18	XS0849020556	18,807,575	0.5%	0.9%
	VTB 6.465 03/15	XS0491998133	10,687,594	0.3%	0.5%
	FINBN 5.5	USM4R36CAA80	10,048,469	0.3%	0.5%
	RSHB 6.299 05/15/17	XS0300998779	11,797,762	0.3%	0.6%
	TITIM 6.175 06/18/14	US87927VAW81	50,862,326	1.4%	2.5%
	MERCEDES BENZ DAIGR 10.03 07/15	TRSMCBF71511	47,787,122	1.3%	2.3%

100.0%

Podíl PF: V poměru k netto hodnotě aktiv

Podíl CP: V poměru k celkovému množství cenných papírů

Běžný účet a vklady

Běžný účet

Měna	Kód	počáteční stav	%	konečný stav	%
Maďarský forint	HUF	97,004	0.0%	104,301	0.0%
Švýcarský frank	CHF	116,826	0.0%	125,153	0.0%
Česká koruna	CZK	115,842,137	9.6%	153,164,686	4.3%
Euro	EUR	624,854	0.1%	24,615,681	0.7%
Japonský yen	JPY	389,096	0.0%	647,881	0.0%
Turecká lira	TRY	0	0.0%	18,227	0.0%
USA dolar	USD	20,697,645	1.7%	1,547,437	0.0%
Celkem	CZK	137,767,562		180,223,366	

Vklady

Měna	Kód	počáteční stav	%	konečný stav	%
Euro	EUR	598,255,110	49.8%	510,576,496	14.3%
USA dolar	USD	0	0.0%	812,518,328	22.7%
Celkem	CZK	598,255,110		1,323,094,824	

%: V poměru k netto hodnotě aktiv

Repo transakce

Na konci daného období nebyly ve fondu zastoupeny takové nástroje.

Pohledávky/závazky

Na konci daného období nebyly ve fondu zastoupeny takové prvky.

■ Počet distribuovaných podílových listů

Počet podílových listů	Počáteční stav ks	Konečný stav ks
	1,136,234,566	3,310,763,190

■ Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list

Hodnota aktiv na jeden podílový list	Počáteční stav	Konečný stav
	1.0579	1.0802

■ Skladba podílového fondu

	Počáteční	Změna v meziobdobí %	Konečný	NHA %	Aktiva %
Převoditelné cenné papíry oficiálně registrované na burze	454,716,240	353.7%	2,062,824,672	57.7%	57.6%
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	0		0	0.0%	0.0%
Celkem	454,716,240	353.7%	2,062,824,672	57.7%	57.6%
Z toho cenné papíry představující úvěrový vztah	454,716,240	353.7%	2,062,824,672	57.7%	57.6%

Cenné papíry v portfoliu vyznačující se nejvyšší vahou

Cenné papíry v portfoliu vyznačující se nejvyšší vahou

Název cenného papíru	Typ cenného papíru	NHA	NHA %	Aktiva %
SLOREP 4.375 04/14	Státní dluhopisy	291,442,739	8.1%	8.1%
PEMÁK 2016/Y	Státní dluhopisy	247,685,874	6.9%	6.9%
PEMÁK 2016/X	Státní dluhopisy	216,775,086	6.1%	6.1%
SLOVENIA T-BILL 10/16/14	Diskontní pokladniční poukázky	187,833,880	5.3%	5.2%
YAPI VE KREDI BA YKBNK 5.1875	Podnikové dluhopisy	91,312,470	2.6%	2.5%
	Cenné papíry celkem:	2,062,824,672	57.7%	57.6%

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 o majetku

Situace na trhu v roce 2013

Maďarské státní dluhopisy uzavřely uplynulý rok na silných pozicích, výsledky byly skutečně mimořádné, v porovnání s jinými zeměmi na rozvíjejících se trzích se při kalkulaci v dolarech zařadily v roce 2013 mezi ty nejsilnější. MNB během celého roku pokračovala ve snižování úroků, důvodem tohoto opatření byla nízká inflace a slabý ekonomický růst. Inflace se koncem roku snížila k hodnotě blízké nule, a to vedle slabší domácí poptávky především díky opatřením státu učiněným za účelem snižování nákladů domácností vydávaných za energii, plyn a vodné. Vliv na procesy v tuzemsku měly také mezinárodní trendy, po změně směru vývoje určovaného institucí FED provedené květnu maďarské státní dluhopisy již dále neposilovaly, ve druhé polovině roku bylo znatelné spíše oslabení, avšak růst výnosů byl mnohem nižší než v případě jiných zemí na rozvíjejícím se trhu. Maďarsko provedlo v letech 2008 až 2010 významné přizpůsobení platební bilance, výsledkem bylo obrácení vnější rovnováhy do přebytku, což v praxi znamenalo, že země již nebyla odkázána na další podporu formou vnějšího financování. Stabilnější vnější pozice se prokázala jako výhoda v porovnání s mnoha jinými zeměmi rozvíjejícího se trhu, a proto MNB mohla i nadále snižovat sazbu základního úroku, a to navzdory zhoršujícímu se vnějšímu prostředí. Určující sazba se ke konci roku snížila na historické minimum ve výši 3 %, současně se však z důvodu nejistých výhledů začala strmě zvyšovat grafová křivka výnosů, úroky s delší dobou splatnosti se již nemohly dále snižovat.

Rok 2013 přinesl na dluhopisových trzích v rozvíjejících se zemích významný obrat. V první polovině roku přetrvávalo posilování, avšak po změně směru provedeném institucí FED v květnu se projevovalo významné oslabení. Omezování kvantitativního uvolňování ze strany instituce FED působilo na tuto třídu aktiv velmi negativně. Vedle změn týkajících se monetární politiky FED přispělo ke slabé výkonnosti také zhoršení znatelné ve fondech rozvíjejících se zemí. Negativní vliv měly nadhodnocené měny, zhoršující se vnější rovnováha a také slábnoucí výhledy na růst. Jako zvláště zranitelné se ukázaly země disponující významnější platební bilancí, protože vedle snižující se globální likvidity se vnější financování stává obtížnějším. Druhá polovina roku uplynula ve znamení značného oslabení měn, naopak na trzích se státními dluhopisy byl zaznamenán růst výnosů. Mnohé národní banky začaly zvyšovat úrokovou sazbu, současně jsme však v případě takových zemí, které jsou z hlediska financování poměrně stabilní, mohli zaznamenat i další snižování základní úrokové sazby. Fondy s dluhopisy na rozvíjejících se trzích uzavřely z důvodu stoupajících výnosů rok ve výrazně negativních číslech, a proto nastal obrat i v oblasti toku kapitálu a začal znatelný odliv kapitálu.

Rok 2013 znamenal pro eurozónu postupné zlepšení situace. Spready státních dluhopisů tzv. periferních zemí v porovnání s německými cennými papíry v průběhu roku paralelně se snižováním rizika postupně klesaly. Nominální úrovně výnosů poklesly na nejnižší úroveň od počátku krize a se zpětným pohledem do dávnější minulosti se téměř přiblížily historickému minimu. Na trzích s dluhopisy je patrné ozdravení, avšak reálná ekonomika zůstává i nadále slabá, ačkoli známky pomalého zlepšení jsou znatelné i v této oblasti. Prognostické indexy důvěry se během celého roku postupně zlepšovaly, v letních měsících se však přiblížily ke kritické úrovni 50 bodů. Dříve znatelný rozpor přetrvával i nadále, výkonnost významných států je silnější než výsledky periferních států, avšak aktuální údaje za čtvrtletní období týkající se růstu se i v tomto případě obrátily do pozitivních čísel. Díky výhledům na zlepšení výrazně posílily akciové trhy a také euro posílilo vůči dolaru. Evropská centrální banka (ECB) v průběhu roku snížila z důvodu klesající inflace a posilování společné měny směrodatnou sazbu na 0,25 %, dále z důvodu zpomalení posilování měny zvažovala i možnost negativního úroku za vklady. ECB načrtla účastníkům trhu obraz dlouhodobého nízkého úrokového prostředí ovlivňující očekávání trhu.

Investice fondu v roce 2013

Výnosy na českém finančním trhu se v průběhu roku pohybovaly na mimořádně nízkých úrovních kolem nulové hodnoty poté, kdy Česká národní banka udržovala základní úrokovou sazbu kolem nuly. Národní banka zahájila na podzim z důvodu nebezpečí deflace intervenci na devizovém trhu za účelem oslabení koruny, toto opatření způsobilo další pokles krátkodobých českých výnosů. 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

	Přístup k údajům
Příjmy plynoucí z investic	Výkaz zisku a ztráty / PŘÍJMY Z FINANČNÍCH OPERACÍ
Jiné příjmy	Výkaz zisku a ztráty / OSTATNÍ PŘÍJMY
Správní náklady	Účetní závěrka III/příloha č. 3 Poplatek Správci fondu
Poplatky Správci depozitu	Účetní závěrka III/příloha č. 3 Poplatek Správci depozitu
Jiné poplatky a daně	Účetní závěrka III/příloha č. 3 veškeré jiné poplatky
Netto příjmy	Výkaz zisku a ztráty / Výsledek za předmětný rok
Oceňovací rozdíl	Účetní závěrka II/příloha č. 6 Rezerva oceňovacího rozdílu

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)	1 136 234 566
Nákup (ks)	2 540 829 370
Odkup (ks)	366 300 746
Konečný stav (ks)	3 310 763 190

Měna fondu: česká koruna

Datum	Netto hodnota aktiv	Kurz
2013.01.31	1 342 555 678	1.0614
2013.02.28	1 753 015 438	1.0639
2013.03.29	2 196 919 209	1.0638
2013.04.30	2 370 769 103	1.0671
2013.05.31	2 483 505 260	1.0688
2013.06.28	2 668 870 277	1.0665
2013.07.31	2 832 876 850	1.0693
2013.08.30	2 984 414 227	1.0700
2013.09.30	3 118 295 412	1.0733
2013.10.31	3 243 175 417	1.0766
2013.11.29	3 411 124 223	1.0789
2013.12.31	3 576 325 436	1.0802

■ 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%

*: neúplný rok, neanualizované výnosy

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

Fond zahájil svou činnost v roce 2010.

■ Prezentace derivátových transakcí

Derivátové transakce uzavřené fondem v roce 2013

Datum uzavření	Splatnost	Měna nákupu	Měna prodeje	Hodnota nákupu	Hodnota prodeje
2013.01.02	2013.08.05	CZK	EUR	26,439,000	1,050,000
2013.01.02	2013.08.05	CZK	EUR	40,131,795	1,595,000
2013.01.02	2013.01.07	EUR	CZK	1,595,000	40,146,150
2013.01.03	2013.01.07	EUR	CZK	855,000	21,614,400
2013.01.03	2013.08.05	CZK	EUR	21,604,140	855,000
2013.01.07	2013.06.05	CZK	EUR	54,859,835	2,155,000
2013.01.07	2013.01.10	EUR	CZK	2,155,000	54,866,300
2013.01.08	2013.01.10	EUR	CZK	900,000	23,040,000
2013.01.08	2013.02.13	CZK	EUR	23,041,170	900,000
2013.01.10	2013.06.05	CZK	EUR	7,686,000	300,000
2013.01.15	2013.06.05	CZK	EUR	38,412,000	1,500,000
2013.01.15	2013.02.07	CZK	EUR	11,976,588	468,000
2013.01.22	2013.06.05	CZK	EUR	12,795,500	500,000
2013.01.25	2013.06.05	CZK	EUR	6,397,550	250,000
2013.01.29	2013.03.29	CZK	USD	12,377,950	650,000
2013.01.30	2013.03.29	CZK	USD	127,743,716	6,772,005
2013.01.30	2013.11.11	EUR	CZK	2,800,000	71,750,000
2013.01.30	2013.08.05	EUR	CZK	2,200,000	56,392,600
2013.01.31	2013.06.05	CZK	EUR	25,638,000	1,000,000
2013.02.04	2013.02.06	USD	CZK	3,181,000	59,961,850
2013.02.04	2013.06.05	CZK	EUR	28,130,850	1,100,000
2013.02.04	2013.03.29	CZK	USD	59,939,583	3,181,000
2013.02.04	2013.03.29	CZK	USD	24,570,260	1,300,000
2013.02.04	2013.03.29	CZK	USD	45,529,995	2,415,000
2013.02.04	2013.02.06	USD	CZK	7,221,000	136,404,690
2013.02.04	2013.03.29	CZK	USD	136,361,364	7,221,000
2013.02.04	2013.02.06	USD	CZK	2,415,000	45,546,900
2013.02.05	2013.02.07	EUR	CZK	793,000	20,356,310
2013.02.05	2013.06.05	CZK	EUR	20,351,552	793,000
2013.02.11	2013.02.13	EUR	CZK	3,143,000	79,423,610
2013.02.11	2013.06.05	CZK	EUR	12,629,000	500,000
2013.02.11	2013.02.13	EUR	CZK	500,000	12,630,000
2013.02.11	2013.06.05	CZK	EUR	79,407,895	3,143,000
2013.02.12	2013.06.05	CZK	EUR	38,005,500	1,500,000
2013.02.12	2013.03.29	CZK	USD	16,237,918	860,000
2013.02.13	2013.06.05	CZK	EUR	25,346,000	1,000,000
2013.02.13	2013.06.05	CZK	EUR	7,974,344	314,000
2013.02.13	2013.03.29	CZK	USD	37,674,000	2,000,000
2013.02.13	2013.06.05	CZK	USD	20,717,950	1,100,000
2013.02.14	2013.06.05	CZK	EUR	50,754,000	2,000,000
2013.02.14	2013.02.15	EUR	CZK	1,571,000	39,864,125
2013.02.14	2013.06.05	CZK	EUR	39,859,412	1,571,000
2013.02.14	2013.03.29	CZK	USD	66,482,500	3,500,000
2013.02.18	2013.06.05	CZK	EUR	15,239,100	600,000
2013.02.22	2013.06.05	EUR	CZK	900,000	22,936,500
2013.02.22	2013.03.29	CZK	USD	32,785,690	1,700,000
2013.02.26	2013.03.29	CZK	USD	23,414,760	1,200,000

2013.02.26	2013.06.05	CZK	EUR	76,620,000	3,000,000
2013.02.26	2013.06.05	EUR	CZK	900,000	23,001,507
2013.03.04	2013.06.05	CZK	EUR	12,829,500	500,000
2013.03.04	2013.03.29	CZK	USD	13,843,550	700,000
2013.03.04	2013.03.29	CZK	USD	19,746,500	1,000,000
2013.03.04	2013.06.05	CZK	EUR	64,254,000	2,500,000
2013.03.08	2013.06.05	CZK	EUR	27,971,900	1,100,000
2013.03.11	2013.06.05	CZK	EUR	12,779,250	500,000
2013.03.11	2013.06.05	CZK	EUR	15,335,400	600,000
2013.03.12	2013.06.05	CZK	EUR	38,511,000	1,500,000
2013.03.14	2013.04.18	CZK	USD	106,813,620	5,400,000
2013.03.14	2013.03.19	JPY	CZK	200,000,000	41,077,884
2013.03.14	2013.03.21	CZK	JPY	41,077,884	200,000,000
2013.03.21	2013.04.18	CZK	USD	49,940,000	2,500,000
2013.03.26	2013.04.29	CZK	USD	525,330,506	26,253,005
2013.03.26	2013.03.29	USD	CZK	26,253,005	525,453,895
2013.03.28	2013.03.29	USD	CZK	2,415,000	48,589,800
2013.03.28	2013.04.29	CZK	USD	48,577,001	2,415,000
2013.03.28	2013.06.05	CZK	EUR	10,304,400	400,000
2013.03.28	2013.03.29	USD	CZK	3,831,000	77,259,777
2013.03.28	2013.04.29	CZK	USD	77,240,622	3,831,000
2013.04.03	2013.06.05	CZK	USD	30,199,605	1,500,000
2013.04.03	2013.08.05	CZK	EUR	38,815,500	1,500,000
2013.04.05	2013.08.05	CZK	EUR	33,493,720	1,300,000
2013.04.05	2013.06.05	CZK	USD	23,919,240	1,200,000
2013.04.05	2013.08.05	CZK	EUR	5,157,202	200,000
2013.04.09	2013.06.05	EUR	CZK	720,000	18,562,320
2013.04.09	2013.06.05	CZK	USD	18,539,808	940,000
2013.04.16	2013.04.18	USD	CZK	7,900,000	156,420,000
2013.04.16	2013.08.05	CZK	EUR	12,935,500	500,000
2013.04.16	2013.06.05	CZK	USD	156,364,700	7,900,000
2013.04.25	2013.06.28	CZK	USD	47,792,609	2,415,000
2013.04.25	2013.04.29	USD	CZK	2,415,000	47,816,759
2013.04.25	2013.04.29	USD	CZK	26,253,005	519,940,764
2013.04.25	2013.04.29	USD	CZK	3,831,000	75,853,800
2013.04.25	2013.08.05	CZK	EUR	12,940,000	500,000
2013.04.25	2013.06.28	CZK	USD	519,704,487	26,253,005
2013.04.25	2013.06.28	CZK	USD	75,819,321	3,831,000
2013.04.29	2013.08.05	CZK	EUR	38,632,665	1,500,000
2013.04.29	2013.07.02	CZK	TRY	3,484,853	320,000
2013.04.30	2013.06.05	CZK	USD	9,863,000	500,000
2013.04.30	2013.06.05	CZK	USD	10,854,855	550,000
2013.04.30	2013.06.05	CZK	USD	88,767,000	4,500,000
2013.05.06	2013.07.02	CZK	TRY	3,234,750	300,000
2013.05.09	2013.06.28	CZK	USD	17,688,600	900,000
2013.05.13	2013.06.28	CZK	USD	7,965,920	400,000
2013.05.14	2013.06.05	CZK	EUR	7,764,300	300,000
2013.05.16	2013.06.05	CZK	USD	7,653,249	380,000
2013.06.03	2013.09.04	CZK	EUR	38,656,500	1,500,000
2013.06.03	2013.06.05	USD	CZK	7,900,000	156,262,000
2013.06.03	2013.06.05	EUR	CZK	18,526,000	477,044,500
2013.06.03	2013.06.05	EUR	CZK	14,294,000	368,199,146
2013.06.03	2013.06.05	EUR	CZK	1,500,000	38,640,000
2013.06.03	2013.07.10	CZK	USD	144,430,500	7,300,000

2013.06.03	2013.09.04	CZK	EUR	476,988,922	18,526,000
2013.06.03	2013.06.05	USD	CZK	3,370,000	66,800,140
2013.06.03	2013.07.10	CZK	USD	66,776,584	3,370,000
2013.06.03	2013.07.10	CZK	USD	156,214,600	7,900,000
2013.06.03	2013.06.05	USD	CZK	7,300,000	144,467,000
2013.06.03	2013.09.04	CZK	EUR	368,170,558	14,294,000
2013.06.07	2013.08.05	CZK	EUR	3,209,455	125,000
2013.06.10	2013.07.10	CZK	USD	21,418,100	1,100,000
2013.06.12	2013.07.10	CZK	USD	38,470,000	2,000,000
2013.06.18	2013.07.10	CZK	USD	7,696,440	400,000
2013.06.19	2013.08.05	CZK	EUR	33,376,759	1,300,000
2013.06.19	2013.07.10	CZK	USD	9,558,000	500,000
2013.06.25	2013.06.28	USD	CZK	27,553,005	541,251,230
2013.06.25	2013.08.28	CZK	USD	75,168,051	3,831,000
2013.06.25	2013.06.28	USD	CZK	2,415,000	47,382,300
2013.06.25	2013.08.28	CZK	USD	47,360,565	2,415,000
2013.06.25	2013.08.28	CZK	USD	540,975,700	27,553,005
2013.06.25	2013.06.28	USD	CZK	3,831,000	75,202,530
2013.06.27	2013.08.28	CZK	USD	23,817,720	1,200,000
2013.06.28	2013.08.28	CZK	USD	39,624,000	2,000,000
2013.07.01	2013.07.02	TRY	CZK	300,000	3,116,340
2013.07.01	2013.09.03	CZK	TRY	3,084,236	300,000
2013.07.02	2013.08.28	CZK	USD	31,924,800	1,600,000
2013.07.09	2013.08.07	CZK	USD	208,977,600	10,400,000
2013.07.09	2013.07.10	USD	CZK	10,400,000	209,029,600
2013.07.10	2013.08.07	CZK	USD	76,216,280	3,770,000
2013.07.10	2013.08.07	CZK	USD	169,860,600	8,400,000
2013.07.10	2013.07.10	USD	CZK	3,770,000	76,236,940
2013.07.10	2013.07.10	USD	CZK	8,400,000	169,890,000
2013.07.12	2013.08.28	CZK	USD	103,506,000	5,200,000
2013.07.12	2013.11.11	EUR	CZK	1,000,000	25,983,000
2013.07.12	2013.08.05	EUR	CZK	1,500,000	38,971,035
2013.07.12	2013.08.05	EUR	CZK	1,500,000	38,971,500
2013.07.15	2013.08.28	CZK	USD	49,857,500	2,500,000
2013.07.16	2013.08.28	CZK	USD	7,913,172	400,000
2013.07.19	2013.10.23	CZK	TRY	50,425,095	5,000,000
2013.07.25	2013.11.12	CZK	EUR	11,655,450	450,000
2013.07.25	2013.08.28	CZK	USD	3,928,474	200,000
2013.07.29	2013.11.12	CZK	EUR	12,952,135	500,000
2013.07.30	2013.10.02	CZK	EUR	135,944,700	5,260,000
2013.07.30	2013.08.05	EUR	CZK	5,260,000	135,971,000
2013.07.30	2013.08.05	EUR	CZK	1,625,000	42,030,593
2013.07.30	2013.10.02	CZK	EUR	22,104,315	855,000
2013.07.30	2013.08.05	EUR	CZK	855,000	22,106,367
2013.07.30	2013.10.02	CZK	EUR	42,020,176	1,625,000
2013.08.05	2013.11.12	CZK	EUR	212,824,020	8,220,000
2013.08.05	2013.08.05	EUR	CZK	8,220,000	212,856,900
2013.08.06	2013.10.02	CZK	EUR	18,141,039	700,000
2013.08.07	2013.10.09	CZK	USD	73,787,910	3,770,000
2013.08.07	2013.08.07	USD	CZK	8,400,000	164,211,600
2013.08.07	2013.08.07	USD	CZK	10,400,000	203,320,000
2013.08.07	2013.10.09	CZK	USD	203,226,400	10,400,000
2013.08.07	2013.10.09	CZK	USD	164,165,400	8,400,000
2013.08.07	2013.08.07	USD	CZK	3,770,000	73,820,370

2013.08.09	2013.10.09	CZK	USD	9,693,015	500,000
2013.08.13	2013.10.09	CZK	USD	9,765,500	500,000
2013.08.14	2013.10.09	CZK	USD	52,498,800	2,700,000
2013.08.14	2013.10.02	EUR	CZK	2,000,000	51,664,000
2013.08.15	2013.11.12	CZK	EUR	41,302,400	1,600,000
2013.08.15	2013.11.12	CZK	EUR	24,000,594	930,000
2013.08.16	2013.11.12	CZK	EUR	25,748,000	1,000,000
2013.08.27	2013.11.20	CZK	USD	291,574,370	15,131,000
2013.08.27	2013.09.18	CZK	USD	34,800,840	1,800,000
2013.08.27	2013.08.28	USD	CZK	1,800,000	34,808,400
2013.08.27	2013.08.28	USD	CZK	15,131,000	291,725,680
2013.08.27	2013.08.28	USD	CZK	2,415,000	46,488,750
2013.08.27	2013.10.09	CZK	USD	46,479,090	2,415,000
2013.08.28	2013.08.28	USD	CZK	27,553,005	530,588,217
2013.08.28	2013.11.12	CZK	USD	530,367,793	27,553,005
2013.09.02	2013.11.27	CZK	EUR	476,007,044	18,526,000
2013.09.02	2013.09.03	TRY	CZK	300,000	2,900,520
2013.09.02	2013.10.23	CZK	TRY	2,871,038	300,000
2013.09.02	2013.09.04	EUR	CZK	18,526,000	476,118,200
2013.09.04	2013.09.04	EUR	CZK	15,794,000	407,485,200
2013.09.04	2013.10.16	CZK	EUR	407,453,612	15,794,000
2013.09.11	2013.11.12	CZK	EUR	64,537,500	2,500,000
2013.09.16	2013.09.18	USD	CZK	1,800,000	34,723,800
2013.09.16	2013.11.20	CZK	USD	34,708,392	1,800,000
2013.09.20	2013.11.12	CZK	EUR	25,794,000	1,000,000
2013.09.30	2013.11.12	CZK	EUR	38,467,500	1,500,000
2013.10.01	2013.12.04	CZK	EUR	83,726,580	3,260,000
2013.10.01	2013.12.04	CZK	EUR	21,966,660	855,000
2013.10.01	2013.12.04	CZK	EUR	59,746,664	2,325,000
2013.10.01	2013.10.02	EUR	CZK	2,325,000	59,766,450
2013.10.01	2013.10.02	EUR	CZK	855,000	21,973,500
2013.10.01	2013.10.02	EUR	CZK	3,260,000	83,749,400
2013.10.02	2013.11.20	CZK	USD	43,336,600	2,300,000
2013.10.03	2013.11.20	CZK	USD	15,932,400	850,000
2013.10.03	2013.12.04	CZK	EUR	10,229,200	400,000
2013.10.07	2013.10.09	USD	CZK	2,415,000	45,402,000
2013.10.07	2013.11.20	CZK	USD	45,387,510	2,415,000
2013.10.07	2013.10.09	USD	CZK	4,270,000	80,408,370
2013.10.07	2013.11.20	CZK	USD	255,584,800	13,600,000
2013.10.07	2013.10.09	USD	CZK	13,600,000	255,680,000
2013.10.07	2013.11.20	CZK	USD	80,377,711	4,270,000
2013.10.09	2013.11.20	CZK	USD	3,780,588	200,000
2013.10.09	2013.11.20	CZK	USD	158,663,400	8,400,000
2013.10.09	2013.10.09	USD	CZK	8,400,000	158,705,400
2013.10.16	2013.12.04	CZK	EUR	12,842,985	500,000
2013.10.16	2013.11.20	CZK	EUR	406,032,152	15,794,000
2013.10.16	2013.10.16	EUR	CZK	15,794,000	406,063,740
2013.10.16	2013.11.20	CZK	USD	19,044,000	1,000,000
2013.10.22	2013.10.23	TRY	CZK	5,300,000	50,380,210
2013.10.22	2014.01.24	CZK	TRY	49,556,744	5,300,000
2013.10.25	2014.01.24	CZK	TRY	1,942,500	210,000
2013.10.29	2013.12.04	CZK	EUR	51,486,100	2,000,000
2013.11.08	2013.12.04	EUR	CZK	1,000,000	26,968,000
2013.11.08	2013.11.11	CZK	EUR	26,970,000	1,000,000

2013.11.08	2013.12.04	CZK	EUR	22,919,400	850,000
2013.11.08	2013.11.12	EUR	CZK	2,500,000	67,425,000
2013.11.08	2014.01.15	CZK	EUR	67,352,500	2,500,000
2013.11.08	2013.11.20	CZK	USD	40,147,600	2,000,000
2013.11.08	2013.11.12	EUR	CZK	5,870,000	158,313,900
2013.11.08	2013.12.11	CZK	EUR	175,246,500	6,500,000
2013.11.12	2013.11.12	EUR	CZK	1,430,000	38,635,740
2013.11.12	2013.11.12	EUR	CZK	8,220,000	221,956,440
2013.11.12	2013.11.14	CZK	EUR	38,635,740	1,430,000
2013.11.12	2013.12.04	CZK	EUR	221,750,940	8,220,000
2013.11.12	2013.11.12	USD	CZK	27,553,005	556,267,618
2013.11.12	2013.12.04	CZK	USD	555,744,111	27,553,005
2013.11.13	2013.12.04	CZK	EUR	81,048,000	3,000,000
2013.11.14	2013.11.14	EUR	CZK	1,430,000	38,810,200
2013.11.14	2013.12.04	CZK	EUR	38,776,052	1,430,000
2013.11.19	2013.12.20	CZK	USD	166,061,600	8,270,000
2013.11.19	2013.11.20	USD	CZK	32,031,000	643,182,480
2013.11.19	2013.11.20	USD	CZK	8,270,000	166,061,600
2013.11.19	2013.11.20	USD	CZK	3,265,000	65,561,200
2013.11.19	2014.01.21	CZK	USD	65,508,960	3,265,000
2013.11.19	2014.01.21	CZK	USD	642,637,953	32,031,000
2013.11.20	2014.01.24	CZK	TRY	2,023,005	205,000
2013.11.20	2013.12.04	CZK	USD	169,447,320	8,400,000
2013.11.20	2013.11.20	USD	CZK	8,400,000	169,470,000
2013.11.20	2013.11.20	EUR	CZK	15,794,000	431,492,080
2013.11.20	2014.01.15	CZK	EUR	431,179,359	15,794,000
2013.11.21	2013.12.04	CZK	EUR	111,520,000	4,100,000
2013.11.21	2014.01.21	USD	CZK	5,400,000	109,463,400
2013.11.21	2013.12.20	USD	CZK	2,222,442	45,000,000
2013.11.26	2014.01.15	CZK	EUR	508,415,296	18,626,000
2013.11.26	2013.11.27	EUR	CZK	18,526,000	505,945,060
2013.12.02	2014.01.15	CZK	EUR	171,180,147	6,255,000
2013.12.02	2013.12.18	CZK	EUR	16,427,268	600,000
2013.12.02	2014.01.15	CZK	EUR	34,343,075	1,255,000
2013.12.02	2013.12.04	EUR	CZK	1,255,000	34,368,175
2013.12.02	2013.12.04	EUR	CZK	9,360,000	256,276,800
2013.12.02	2013.12.04	EUR	CZK	6,255,000	171,305,685
2013.12.02	2014.01.15	CZK	EUR	256,089,600	9,360,000
2013.12.03	2014.01.15	CZK	EUR	23,320,430	850,000
2013.12.03	2013.12.04	EUR	CZK	850,000	23,341,850
2013.12.04	2013.12.04	EUR	CZK	8,220,000	225,392,400
2013.12.04	2014.01.21	CZK	USD	725,614,333	35,953,005
2013.12.04	2014.01.15	CZK	EUR	225,207,450	8,220,000
2013.12.04	2014.01.24	TRY	CZK	530,000	5,170,489
2013.12.04	2013.12.04	USD	CZK	35,953,005	726,250,701
2013.12.10	2013.12.11	EUR	CZK	6,500,000	178,425,000
2013.12.10	2014.01.15	CZK	EUR	178,269,000	6,500,000
2013.12.12	2014.01.15	EUR	CZK	1,855,000	50,950,358
2013.12.12	2014.01.21	CZK	USD	50,817,012	2,550,000
2013.12.17	2014.01.21	CZK	USD	121,177,949	6,047,558
2013.12.17	2014.01.15	CZK	EUR	16,529,154	600,000
2013.12.17	2013.12.20	USD	CZK	6,047,558	121,250,762
2013.12.17	2013.12.18	EUR	CZK	600,000	16,540,200

Otevřené derivátové transakce zastoupené ve fondu na konci roku 2013

Název	Hodnota aktiv	Splatnost
EUR/CZK	548,659.77	2014.01.15
EUR/CZK	- 231,701.38	2014.01.15
EUR/CZK	124,194.46	2014.01.15
EUR/CZK	459,589.63	2014.01.15
EUR/CZK	80,077.24	2014.01.15
EUR/CZK	29,383.80	2014.01.15
EUR/CZK	158,522.05	2014.01.15
EUR/CZK	- 849,007.99	2014.01.15
EUR/CZK	- 653,589.79	2014.01.15
EUR/CZK	- 1,001,393.68	2014.01.15
EUR/CZK	172,352.46	2014.01.15
TRY/CZK	- 284,411.94	2014.01.24
TRY/CZK	133,104.84	2014.01.24
TRY/CZK	696,212.64	2014.01.24
TRY/CZK	6,519.01	2014.01.24
USD/CZK	- 2,107,501.37	2014.01.21
USD/CZK	948,260.23	2014.01.21
USD/CZK	121,255.10	2014.01.21
USD/CZK	10,842,943.36	2014.01.21
USD/CZK	598,467.81	2014.01.21
USD/CZK	5,839,189.05	2014.01.21

■ 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**

Generální ředitel společnosti správce fondu: Fatér Gyula.

Předseda dozorčí rady: Ákos Tamás.

Jednatelé společnosti správce fondu: Fatér Gyula, Pázmándi László Zoltán.

Vedoucí úseku administrativy správce fondu: Habsz Dániel.

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

V činnosti správce fondu nenastaly v roce 2013 významné změny.

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

Dne 4. března 2013 byla v souladu s rozhodnutím orgánu dozoru PSZÁF číslo H-KE-III-663/2012 provedena změna Prospektu a Statutu fondu.

Dne 16. prosince 2013 byla v souladu s rozhodnutím MNB číslo H-KE-III-757/2013 provedena změna Prospektu a Statutu fondu.

Dne 10. března 2014 byla v souladu s rozhodnutím MNB číslo H-KE-III-122/2014 provedena změna Prospektu a Statutu fondu.

■ Fondy spravované správcem fondu

Název fondu

1	Budapest 2015 Alap
2	Budapest 2016 Alapok Alapja
3	Budapest Agrár Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja
4	Budapest Állampapír Alap
5	Budapest Arany Alapok Alapja
6	Budapest Aranytrió 2. Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja
7	Budapest Aranytrió 3. Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja
8	Budapest Aranytrió Tőkevédett Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja
9	Budapest Bonitas Alap
10	Budapest Bonitas Plus Alap
11	Budapest Dupla Trend Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja
12	Budapest Global100 Plusz Hozamvédett Alap
13	Budapest Global90 Plusz Alap
14	Budapest Horizont 2. Tőkevédett Nyíltvégű Befektetési Alap
15	Budapest Horizont Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap
16	Budapest Ingatlan Alapok Alapja
17	Budapest Kötvény Alap
18	Budapest Metálmix Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja
19	Budapest Pénzpiaci Tőkevédett Alap
20	Budapest Spectrum Hozamvédett Alap
21	Budapest US100 Hozamvédett Alap
22	Budapest US95 Plusz Alap
23	Budapest Világválogatott Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja
24	Budapest Zenit Alapok Alapja
25	GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja
26	GE Money Balancovány Alap
27	GE Money Bonus Abszolút Hozam Alapok Alapja
28	GE Money Chraneny Alap
29	GE Money Devizapiaci Abszolút Hozam Alap
30	GE Money Dollár Rövid Kötvény Alap
31	GE Money EMEA Részvény Alap
32	GE Money Euro Rövid Kötvény Alap
33	GE Money Fejlett Piaci Részvény Alap
34	GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap
35	GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
36	GE Money Franklin Templeton Selections Alapok Alapja
37	GE Money Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap
38	GE Money Konzervatívni Alap
39	GE Money Közép-Európai Részvény Alap
40	GE Money Nyersanyag Alapok Alapja
41	GE Money Paradigma Alap
42	Sberbank Pénzpiaci Befektetési Alap

■ Poměr rizika a výnosů

Předpokládaný nižší výnos ← Předpokládaný vyšší výnos
 Předpokládané nižší riziko Předpokládané vyšší riziko

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

Ukazatel vychází z kolísání týdenních výnosů fondu v uplynulých pěti letech. Fond zahájil svou činnost fondu v roce 2010, a proto část údajů z minulosti aplikovaná při výpočtu, v souladu s právními předpisy, vychází z výsledků referenčních hodnot synteticky generovaného indexu.

Údaje z minulosti – aplikované i při výpočtu syntetického indexu – nejsou zákonitě spolehlivými ukazateli pro určení profilu fondu ohledně budoucího rizika. Uvedený profil rizika/výnosů nezůstane zaručeně beze změny a kategorizace fondu se může časem změnit. Nejnižší kategorie však neznamena současně bezrizikové investice.

Fond je zařazen do nízké rizikové kategorie proto, že cenné papíry zastoupené v portfoliu fondu mají v průměru velmi krátkou zbývající dobu splatnosti.

Nejvýznamnější rizikové faktory, které nejsou vyjádřeny poměrem rizika a výnosů:

Riziko likvidity: Šíře a hloubka likvidity trhů s cennými papíry považovaná dříve za přiměřenou (státní dluhopisy, akcie) se může za jistých okolností výrazně zhoršit, v takových případech je pak uzavírání nebo otevírání některých pozic spojeno s významnými obchodními náklady a/nebo ztrátami.

Úvěrové riziko: V případě bankovních vkladů a cenných papírů představujících úvěrový vztah může případný bankrot, insolvence finančních institucí přijímajících vklady, respektive emitentů cenných papírů v krajních případech vést k drastickému snížení hodnoty takových nástrojů zastoupených v portfoliu fondů nebo dokonce k zániku fondů. Správce fondu investuje majetek fondů do bankovních vkladů, respektive do cenných papírů představujících úvěrový vztah výhradně až po pečlivém uvážení, velmi detailní a komplexní analýze rizik, týkající se dané finanční instituce, respektive státu nebo instituce jako emitenta cenných papírů. Ani navzdory co nejpečlivější volbě nelze vyloučit s úplnou jistotou insolvenční těchto institucí, států po dobu trvání fondů, což může v krajním případě vést k významnému snížení hodnoty podílových listů.

Riziko protistrany: Správce fondu se snaží při uzavírání obchodů a během investování uzavírat vztahy s takovými protistranami, které jsou z hlediska úvěrového rizika co nejspolehlivější. Navzdory přísnému monitoringu rizik však nelze současně vyloučit, že se protistrany nedostanou do finančních či jiných těžkostí, což může fondu způsobit ztráty.

Rizika související s činností Správce fondu:

Rizika selhání lidského faktoru: Správce fondu zaměstnává za účelem řízení své činnosti, spravování portfolia a organizace činnosti back office takové osoby, které mají odpovídající zkušenosti z praxe, respektive složily odborné zkoušky předepsané zvláštními právními předpisy. Správce fondu vykonává svou činnost na základě právních předpisů a na základě interních pravidel vypracovaných v souladu s těmito předpisy. Nezávisle na výše uvedeném existují personální rizika související se zaměstnanci.

Riziko plynoucí z materiálních, technických podmínek: Správce fondu disponuje odpovídajícími materiálními a technickými podmínkami potřebnými k vykonávání činnosti, avšak rizika plynoucí z případných změn, které mohou v průběhu času v této oblasti nastat, mohou ovlivnit i výsledky spravovaných fondů.

Riziko správce depozitu: Správce depozitu eviduje investiční instrumenty zastoupené v portfoliu fondů na samostatném odděleném účtu. Správce depozitu splňuje předpisy a požadavky týkající se kapitálu stanovené zákonem. Rizika plynoucí z případné změny okolností však mohou ovlivnit i výsledky fondů.

Budapešť, 25. duben 2014

Budapest Alapkezelő Zrt.



KPMG Hungária Kft.
Váci út 99.
H-1139 Budapest
Hungary

Tel.: +36 (1) 887 71 00
Fax: +36 (1) 887 71 01
E-mail: info@kpmg.hu
Internet: kpmg.hu

Zpráva nezávislého auditora

Pro společnosti Budapest Alapkezelő Zrt.

Zpráva o výroční zprávě

Provedli jsme audit přiložené výroční zprávy fondu GE Money Konzervativní Fund (dále jen „fond“) za rok 2013, tj. rozvahy k 31. prosinci 2013, v níž jsou vykázána celková aktiva ve výši 38.842.761 tis. HUF a ztráta za účetní období ve výši 1.241.188 tis. HUF, výkazu zisku a ztráty za rok 2013 a přílohy včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů.

Odpovědnost vedení účetní jednotky za výroční zprávu

Vedení společnosti Budapest Alapkezelő Zrt. (dále jen „vedení“) je odpovědné za sestavení výroční zprávy, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s ustanoveními maďarského zákona o účetnictví, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení výroční zprávy tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit na základě provedeného auditu výrok k této výroční zprávě. Audit jsme provedli v souladu s Maďarskými národními auditorskými standardy a příslušnými právními předpisy platnými v Maďarsku. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že výroční zpráva neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených ve výroční zprávě. Výběr auditorských postupů závisí na našem úsudku, včetně vyhodnocení rizik, že výroční zpráva obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik posuzujeme vnitřní kontrolní systém, který je relevantní pro sestavení výroční zprávy podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace výroční zprávy.

Jsme přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru výroční zpráva podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti GE Money Konzervativní Fund k 31. prosinci 2013 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok 2013 v souladu s ustanoveními maďarského zákona o účetnictví.



Zpráva o zprávě o podnikatelské činnosti

Provedli jsme audit příložené zprávy o podnikatelské činnosti fondu GE Money Konzervativni Fund za rok 2013.

Vedení je odpovědné za sestavení zprávy o podnikatelské činnosti v souladu s ustanoveními maďarského zákona o účetnictví. Naší odpovědností je posoudit, zda je tato zpráva o podnikatelské činnosti v souladu s výroční zprávou za rok 2013. Naše práce týkající se zprávy o podnikatelské činnosti byly omezeny na posouzení souladu zprávy o podnikatelské činnosti s výroční zprávou a nezahrnovaly ověření žádných informací s výjimkou těch, které byly převzaty z auditovaných účetních záznamů fondu.

Podle našeho názoru je zpráva o podnikatelské činnosti fondu GE Money Konzervativni Fund za rok 2013 v souladu s údaji uvedenými ve výroční zprávě fondu GE Money Konzervativni Fund za rok 2013.

V Budapešti, dne 25 Duben 2014

KPMG Hungária Kft.
Registrační číslo: 000202

Agócs Gábor
Agócs Gábor
Partner

dr. Eperjesi Ferenc
dr. Eperjesi Ferenc
Odborný účetní
Registrační číslo: 003161

K	E	-	III	-	5	1	1	/	2	0	1	0
---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Číslo povolení orgánu dozoru PSZAF

2	0	1	0	/	1	1	/	2	9
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Datum povolení orgánu dozoru PSZAF

Správce fondu: **Budapest Alapkezelő Zrt.**
Distributor: **GE Money Bank A.S.**
Správce depozitu: **Pobočka zahraniční banky Citibank Europe plc v Maďarsku**

GE Money Konzervativní Fond

název subjektu

1138 Budapest, Váci út 193.

adresa subjektu

ROK 2013

Výroční zpráva

Budapešť, 25.dubna 2014

O.R.

Budapest Alapkezelő Zrt.

K	E	-	III	-	5	1	1	/	2	0	1
---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---

Číslo povolení orgánu dozoru PSZÁF

2	0	1	0	/	1	1	/	2	9
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Datum povolení orgánu dozoru PSZÁF

GE Money Konzervativní Fond

ROK 2013

ROZVAHA

Prostředky (aktiva)

údaje v tis. HUF

Poř. číslo	Název položky	Předch. rok	Změny předch. roku(let)	Předm. rok
a	b	c	d	e
01.	A. Investované prostředky (02. řádek)	0	0	0
02.	I. CENNÉ PAPIRY (03.+04. řádek)	0	0	0
03.	1. Cenné papíry			
04.	2. Rozdíl z hodnocení cenných papírů (05.+ 06. řádek)	0	0	0
05.	a/ z úroků, podílů			
06.	b/ ostatní			
07.	B. Oběžné prostředky (08.+13.+18. řádek)	13,728,870	0	38,527,796
08.	I. POHLEDÁVKY (09.+10.+11.+12. řádek)	0	0	0
09.	1. Pohledávky			
10.	2. Ztráta hodnoty pohledávek (-)			
11.	3. Rozdíl z hodnocení pohledávek v zahraniční měně			
12.	4. Rozdíl z hodnocení pohledávek ve forintech			
13.	II. CENNÉ PAPIRY (14.+15. řádek)	5,283,803	0	22,361,020
14.	1. Cenné papíry	5,177,799		22,470,041
15.	2. Rozdíl z hodnocení cenných papírů (16.+17. řádek)	106,004	0	-109,021
16.	a) z úroků, podílů	84,731		331,011
17.	b) ostatní	21,273		-440,032
18.	III. FINANČNÍ PROSTŘEDKY (19.+20. řádek)	8,445,067		16,166,776
19.	1. Finanční prostředky	8,310,209		16,443,671
20.	2. Rozdíl z hodnocení valut, devizových vkladů	134,858		-276,895
21.	C. Aktivní časová rozlišení (22.+23. řádek)	97,287	0	145,524
22.	1. Aktivní časová rozlišení	97,287		145,524
23.	2. Ztráta hodnoty aktivních časových rozlišení (-)			
24.	D. Rozdíl z hodnocení odvozených transakcí	152,515		169,441
25.	PROSTŘEDKY CELKEM (01.+07.+17.+21.+24. řádek)	13,978,672	0	38,842,761
26.	E. Vlastní kapitál (27.+30. řádek)	13,973,035	0	38,783,381
27.	I. POČÁTEČNÍ KAPITÁL (28.+29. řádek)	13,030,186	0	38,006,555
28.	a) nominální hodnota emitovaných podílových listů	14,266,520		43,407,906
29.	b) nominální hodnota zpětně odkoupených podílových listů (-)	-1,236,334		-5,401,351
30.	II. ZMĚNY KAPITÁLU (NAVÝŠENÍ KAPITÁLU) (31.+32.+33.+34. řádek)	942,849	0	776,826
31.	a) rozdíl z hodnoty zpětně odkoupených podílových listů	445,254		2,130,271
32.	b) rezerva rozdílů z hodnoty	393,377		-216,475
33.	c) výsledek předcházejícího roku(let)	21,117		104,218
34.	d) výsledek obchodního roku	83,101		-1,241,188
35.	F. Cílové rezervy			
36.	G. Závazky (37.+38.+39. řádek)	914	0	2,385
37.	I. DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY			
38.	II. KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY	914		2,385
39.	III. ROZDÍL Z HODNOCENÍ ZÁVAZKŮ V ZAHRANIČNÍ MĚNĚ			
40.	H. Pasivní časová rozlišení	4,723		56,995
41.	ZDROJE CELKEM (26.+35.+36.+40. řádek)	13,978,672	0	38,842,761

K	E	-	III	-	5	1	1	/	2	0	1
---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---

Číslo povolení orgánu dozoru PSZÁF

2	0	1	0	/	1	1	/	2	9
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Datum povolení orgánu dozoru PSZÁF

GE Money Konzervativní Fond**ROK 2013****"A" VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT**

údaje v tis. HUF

Poř. číslo	Název položky	Předch. rok	Změny předch. roku(let)	Před. rok
a	b	c	d	e
I.	PŘÍJMY Z FINANČNÍCH OPERACÍ	494,884		2,630,200
II.	NÁKLADY NA FINANČNÍ OPERACE	369,936		3,602,996
III.	JINÉ PŘÍJMY	0		0
IV.	PROVOZNÍ NÁKLADY	41,847		268,392
V.	JINÉ VÝDAJE	0		0
VI.	MIMOŘÁDNÉ PŘÍJMY	0		0
VII.	MIMOŘÁDNÉ VÝDAJE	0		0
VIII.	VYPLACENÉ VÝNOSY, VÝNOSY K VYPLACENÍ	0		0
IX.	VÝSLEDEK ZA PŘEDMĚTNÝ ROK	83,101	0	-1,241,188

Budapešť, 25.dubna 2014

O.R.

Budapest Alapkezelő Zrt.

2013
DOPLŇUJÍCÍ PŘÍLOHA

OBSAH:

I. VŠEOBECNÁ ČÁST

II. SPECIFICKÉ ÚDAJE

II./1.	POHLEDÁVKY	
II./2.	ZTRÁTA HODNOTY ZAÚČTOVANÁ V PŘEDMĚTNÉM ROCE	
II./3.	AKTIVNÍ ČASOVÁ ROZLIŠENÍ	
II./4.	DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY,	KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY
II./5.	PŘEŘAZENÍ AKTIV/ZDROJŮ	
II./6.	VÝVOJ VLASTNÍHO KAPITÁLU	
II./7.	PASIVNÍ ČASOVÁ ROZLIŠENÍ	

III. INFORMATIVNÍ ÚDAJE

III./1.	PŘÍJMY Z FINANČNÍCH OPERACÍ
III./2.	NÁKLADY NA FINANČNÍ OPERACE
III./3.	PROVOZNÍ NÁKLADY
III./4.	ZVLÁŠTNÍ ZÁVAZKY A ZÁVAZKY MIMO ROZVAHU
III./5.	STAV AKTIV KE DNI VYPRACOVÁNÍ ROZVAHY
III./6.	ZPRÁVA O PORTFOLIU
III./7.	CASH FLOW
III./8.	SROVNÁVACÍ TABULKA

Budapešť, 25.dubna 2014

O.R.

Budapest Alapkezelő Zrt.

I. VŠEOBECNÁ ČÁST

Fond je spravován a zastupován společností Budapest Alapkezelő Zrt., která byla založena dne 12. října 1992 s registrovaným kapitálem ve výši 10 milionů HUF. Obchodní činnost zahájila společnost dne 12. října 1992. Základní kapitál v době vypracování rozvahy činil 500 milionů HUF.

Sídlo: 1138 Budapest, Váci u. 193

IČO: 01-10-041964

Místo zveřejňování informací: www.bpalap.hu

Osoby oprávněné k podpisu účetní závěrky fondu jménem správce fondu:

Szendrei Csaba
1074 Budapest, Vörösmarty u.18/b.

Pázmándi László
1037 Budapest, Gyógyszergyár u. 38.

Habsz Dániel
2440 Százhalombatta, Erkel Ferenc körút 18. 3/12.

Podílový fond má ze zákona uloženu povinnost auditu, který v roce 2013 provedla společnost KPMG Hungária Kft.

Osoba odpovědná za audit i osobně: Dr. Eperjesi Ferenc (Maďarská komora auditorů 001986).

Poplatek účtovaný auditorem v roce 2013 činil 1 222 019 HUF.

Společnost nevyužila jiných služeb poskytovaných společností auditora.

Osoba odpovědná za řízení a realizaci úloh spadajících do okruhu služeb účetnictví:

Jméno: Ivanov Emil
Bydliště: 1148 Budapest, Csernyus u. 70.
Registrační číslo: Maďarská komora auditorů 006204

Účetní politika

Hlavní rysy účetní politiky

Účetní politika fondu byla vytvořena na základě zákona o účetnictví a nařízení vlády číslo 215/2000 (XII. 11.) pojednávajícím o specifikách povinnosti podílových fondů vypracovávat účetní závěrku a vést evidenci v účetních knihách.

Fond vede podvojný účetnictví, vypracovává roční účetní závěrku, jejíž součástí je rozvaha, výkaz zisků a ztrát, doplňující příloha a výkaz cash flow. Fond vede detailní evidenci o svých prostředcích, oceňování cenných papírů je prováděno v souladu se statutem fondu. Nerealizovaný rozdíl kurzu cenných papírů není uváděn ve výkazu výsledků za předmětný rok, ale je zaúčtován vždy bezprostředně naproti položce přírůstku kapitálu. Oceňovací rozdíl devizových a valutových zásob není uváděn ve výkazu výsledků za předmětný rok, ale také je vždy zaúčtován naproti položce přírůstku kapitálu.

GE Money Konzervativní Fond

Prodej a zpětný odkup podílových listů je realizován za aktuální denní cenu. Rozdíl vyplývající z oceňování nominální hodnoty a aktuální ceny podílových listů způsobuje změnu přírůstku kapitálu vzhledem k počátečnímu kapitálu v nominální distribuční hodnotě. Za účelem uplatnění srovnávací zásady jsou údaje za předcházející účetní období v rozvaze a ve výkazu zisků a ztrát uváděny v rozpisu, který je v souladu s předpisy příslušného nařízení.

Chyby podstatné a významné z hlediska účetní závěrky

Za významnou chybu - která vyžaduje vypracování třísloupcové závěrky - je považována taková chyba, která je odhalena revizí nebo vlastní kontrolou a která se vztahuje na rok uzavřený účetní závěrkou, kdy souhrnná hodnota nezávislá na projevu a vlivu chyb přesáhne hlavní částku rozvahy za kontrolovaný obchodní rok o 2 %, respektive nepřesáhnou-li 2 % z hlavní částky rozvahy částku 1 milionu forintů, pak částka 1 milionu forintů.

Metoda meziročního zaúčtování položek zahraniční měny a deviz

Fond převádí meziroční položky zahraniční měny a deviz na maďarský forint podle devizového kurzu zveřejněného MNB a platného v den realizace ekonomické události.

Vyhodnocení aktiv a závazků v zahraniční měně a v devizách na konci roku

Fond při vyhodnocování na konci roku oceňuje aktiva a závazky v zahraniční měně a v devizách podle devizového kurzu zveřejněného MNB a platného v den vypracování rozvahy.

Doplnění vztahující se k rozvaze:

Vlastní kapitál je tvořen částkou počátečního kapitálu a částkou přírůstku kapitálu. Počáteční kapitál zahrnuje stav podílových listů v nominální hodnotě aktuální v době založení fondu.

Přírůstek kapitálu je souhrnem výsledku dosaženého v předmětném roce a oceňovacího rozdílu podílových listů. Částku krátkodobých závazků představují nákladové účty doručené na konci předmětného vyúčtovacího období, které však nebyly doposud finančně vyrovnány. Pasivní časová rozlišení zahrnují závazky zatěžující předmětný obchodní rok.

Doplnění vztahující se k výkazu zisků a ztrát:

Příjmy za finanční operace zahrnují úroky realizované v předmětném roce, kurzovní zisky a vyplacené podíly. Kurzovní ztráty jsou uváděny v položce finančních výdajů jako položky snižující částku výsledku. Zaúčtované provozní náklady jsou detailně po jednotlivých položkách rozepsány v samostatné tabulce, výkaz zahrnuje i částky, které byly do konce účetního období finančně vyrovnány.

Ostatní

Nominální hodnota podílových listů fondu: 1 CZK, slovy jedna česká koruna.

Ve fondu nebyly ke dni vypracování rozvahy zastoupeny zapůjčené nebo vypůjčené cenné papíry, ani přísliby na výnos a zachování kapitálu, přijatá a poskytnutá krytí, jistiny, kauce, dále nebyly poskytnuty žádné záruky ani ručení.

II./1. POHLEDÁVKY

	Předch. rok tis.HUF	Předm. rok tis.HUF
Pohledávky z dodávek zboží a služeb (zákazníci)		
Poskytnuté zálohy		
Distribuční účty		
Peněžní účet distributorů cenných papírů		
Ostatní pohledávky		
Ztráta hodnoty pohledávek		
Pohledávky celkem	0	0

II./2. ZTRÁTA HODNOTY ZAÚČTOVANÁ V PŘEDMĚTNÉM ROCE

	Předch. rok tis.HUF	Předm. rok tis.HUF
Ztráta hodnoty zaúčtovaná v účetnictví	0	0

Nebyla zaúčtována ztráta hodnoty.

AKTIVNÍ ČASOVÁ ROZLIŠENÍ

	Předch. rok	Předm. rok
	tis.HUF	tis.HUF
Úroky vklady	97,284	145,523
Úroky vyúčtovací účet	3	1
Aktivní časová rozlišení celkem:	97,287	145,524

DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY

	Předch. rok tis.HUF	Předm. rok tis.HUF
Dlouhodobé závazky vůči správci fondu		
Ostatní dlouhodobé závazky		
Dlouhodobé závazky celkem	0	0

KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY

	Předch. rok tis.HUF	Předm. rok tis.HUF
Přijaté zálohy		
Závazky z dodávek zboží a služeb (dodavatelé)	914	2,385
Krátkodobé závazky vůči správci fondu		
Povinnost platby DPH		
Ostatní krátkodobé závazky		
Krátkodobé závazky celkem	914	2,385

PŘEŘAZENÍ AKTIV/ZDROJŮ

	Předch. rok tis.HUF	Předm. rok tis.HUF
Přeřazení do jiných závazků celkem:	0	0

**PŘEŘAZENÍ NĚKTERÝCH DLOUHODOBÝCH ZÁVAZKŮ
DO KRÁTKODOBÝCH ZÁVAZKŮ**

	Předch. rok tis.HUF	Předm. rok tis.HUF
Přeřazení do krátkodobých závazků celkem:	0	0

VÝVOJ VLASTNÍHO KAPITÁLU

ROK 2013

tis.HUF

Název	Počáteční hodnota	Meziroční		Konečná hodnota
		nárůst	pokles	
Nominální hodnota emitovaných podílových listů	14,266,520	29,141,386	0	43,407,906
Nominální hodnota zpětně odkoupených podílových listů	-1,236,334	0	4,165,017	-5,401,351
Rozdíl v hodnotě zápočtu zpětně odkoupených podílových listů	445,254	1,685,017	0	2,130,271
Rezerva oceňovacího rozdílu	393,377	0	609,852	-216,475
Výsledek za předcházející rok (roky)	21,117	83,101	0	104,218
Výsledek za obchodní rok	83,101	0	1,324,289	-1,241,188
VLASTNÍ KAPITÁL	13,973,035	30,909,504	6,099,158	38,783,381

PASIVNÍ ČASOVÁ ROZLIŠENÍ

	Předch. rok	Předm. rok
	tis.HUF	tis.HUF
Poplatek správci fondu	3,670	10,361
Poplatek orgánu dozoru	745	2323
Poplatek za služby auditora	304	611
Bankovní náklady	4	0
Poplatek za distribuci		43700
<hr/>		
Pasivní časová rozlišení celkem:	4,723	56,995

PŘÍJMY Z FINANČNÍCH OPERACÍ

Název	Předch. rok tis.HUF	Předm. rok tis.HUF
Kurzovní zisky	42,632	163,768
Přijaté úroky	81,885	371,390
Přijaté dividendy	98,874	489,749
Jiné příjmy z finančních operací	271,493	1,605,293
Příjmy z finančních operací celkem	494,884	2,630,200

NÁKLADY NA FINANČNÍ OPERACE

Název	Předch. rok tis.HUF	Předm. rok tis.HUF
Kurzovní ztráty	49,350	127,921
Vyplacené úroky, úroky k vyplacení	433	91,261
Jiné náklady na finanční operace	320153	3,383,814
Náklady na finanční operace celkem	369,936	3,602,996

PROVOZNÍ NÁKLADY

Název	Předch. rok tis.HUF	Předm. rok tis.HUF
Poplatek správci fondu	19,423	93,885
Poplatek správci depozitu	3121	10,955
Poplatek orgánu dozoru	1764	7,368
Poplatek za služby auditora	342	1,227
Bankovní náklady	558	546
Poplatek za účetní služby	291	318
Distribuční poplatek	16341	154,060
Ostatní náklady	7	33
Provozní náklady celkem	41,847	268,392

ZVLÁŠTNÍ ZÁVAZKY A ZÁVAZKY MIMO ROZVAHU

	Předch. rok tis.HUF	Předm. rok tis.HUF
Závazky s dobou splatnosti delší 5 let	ne	ne
Závazky zajištěné zástavním nebo podobným právem	ne	ne
Prostředky ochrany životního prostředí, současné a budoucí závazky ochrany životního prostředí	ne	ne
Povinnost platby nájemného v budoucnu (trvalý nájem)	ne	ne
Ostatní položky mimo rozvahu	ne	ne

STAV AKTIV KE DNI VYPRACOVÁNÍ ROZVAHY

ROK 2013

Cenné papíry	Nominální hodnota / původní měna	Pořizovací hodnota/HZ (tis.HUF)	Rozdíl hodnoty (tis.HUF)	Tržní hodnota (tis.HUF)
ALFARU 6.3	2,600,000 USD	610,361	-15,219	595,142
ALROSA 8.875	950,000 USD	237,719	-18,061	219,658
BNKPOZ 7	1,450,000 USD	341,297	-19,926	321,371
ALFARU 8 03/18/15	500,000 USD	120,965	-3,563	117,402
CHMFRU 9.25	1,200,000 USD	291,771	-22,087	269,684
CEMEX 4.75 03/14	500,000 EUR	148,654	6,363	155,017
CHMFRU 6.25	500,000 USD	123,911	-6,071	117,840
CREDITWEST FAKTR CRDFA	200,000 TRY	21,828	-1,692	20,136
BKMOSC 6.699 03/11/15	1,500,000 USD	351,357	-4,906	346,451
FIAT 6.125	700,000 EUR	218,213	-76	218,137
FINBN 5.5	500,000 USD	111,918	-2,993	108,925
HCFBRU 7.0	4,425,000 USD	1,027,567	-45,499	982,068
ISPIM	1,000,000 USD	218,210	-1,748	216,462
JBSSBZ 10.25 10/05/16	800,000 USD	204,818	-7,444	197,374
SLOVENIA T-BILL 10/16/14	7,000,000 EUR	2,043,361	-7,242	2,036,119
MAGYAR 5.875 05/16	500,000 EUR	154,838	7,712	162,550
MERCEDESSENZ DAIGR	5,000,000 TRY	585,100	-67,088	518,012
MOLHB 3.875 10/15	300,000 EUR	91,925	-219	91,706
MOLHB 6.25 09/26/19	800,000 USD	185,699	-5,308	180,391
OTPHB 5.27 09/16	800,000 EUR	207,451	40,002	247,453
OTPHBfloat 03/15	2,700,000 EUR	759,310	10,194	769,504
PEMAK 2015/x	2,200,000 EUR	639,467	13,158	652,625
PEMAK 2016/x	7,900,000 EUR	2,316,524	33,318	2,349,842
PEMAK 2016/y	9,000,000 EUR	2,698,740	-13,825	2,684,915
REPHUN 4.5	2,180,000 EUR	656,705	28,791	685,496
REPHUN 4.75	1,960,000 USD	447,865	-4,400	443,465
REPHUN 6.75	300,000 EUR	93,763	609	94,372
ROMANI 5 03/18/15	500,000 EUR	150,553	9,785	160,338
RSHB 7.125	1,600,000 USD	377,406	-20,726	356,680
RSHB 6.299 05/15/17	550,000 USD	129,497	-1,609	127,888
SEDABI 3 04/21/15	47,000 EUR	14,350	-181	14,169
SLOREP 4.375.04/14	10,250,000 EUR	3,053,325	105,914	3,159,239
SLOREP 2.75	200,000 EUR	58,231	2,958	61,189
TITIM 6.175	2,500,000 USD	580,798	-29,450	551,348
TUPRST 4.125	1,000,000 USD	228,992	-25,118	203,874
VIP 6.493	1,100,000 USD	261,249	-1,270	259,979
VTB 6.465	500,000 USD	117,821	-1,967	115,854
FHB FJ18NF01	705,000 EUR	217,203	17,155	234,358
FHB Float 06/14	1,500,000 EUR	443,777	-2,396	441,381
YAPI VE KREDI	4,425,000 USD	1,007,491	-17,664	989,827
YASAR 9.625	3,350,000 USD	768,340	-36,237	732,103
OTP 4 12/15/14	500,000 EUR	151,671	-995	150,676
Cenné papíry celkem:		22,470,041	-109,021	22,361,020

Vklady	Nominální hodnota/zahraniční měna	Nominální hodnota (tis.HUF)	Časové rozlišení úroků (tis.HUF)	Tržní hodnota (tis.HUF)
Vyúčtovací účet Citibank CHF	5,619.35	1,361	0	1,361
Vyúčtovací účet Citibank CZK	153,164,685.53	1,660,306	0	1,660,306
Vyúčtovací účet Citibank EUR	900,288.25	267,305	0	267,305
Vyúčtovací účet Citibank HUF	1,130,223.00	1,130	1	1,131
Vyúčtovací účet Citibank USD	77,836.09	16,787	0	16,787
Vyúčtovací účet Citibank JPY	3,430,272.00	7,046	0	7,046
Vyúčtovací účet Citibank TRY	1,966.29	199	0	199
Vázané vklady EUR	23,494,614	14,212,642	145,523	14,358,165
Vklady celkem:		16,166,776	145,524	16,312,300

ZPRÁVA O PORTFOLIU

Základní údaje:

Název fondu, číslo v rejstříku: GE Money Konzervativní Fond (dříve pod názvem: GE Money Peněžní Fond, číslo v rejstříku: 1111-421)

Název správce fondu: Budapest Alapkezelő Zrt.

Název správce depozitu: Pobočka zahraniční banky Citibank Europe plc v Maďarsku

Typ výpočtu NH: denní

Předmětný den (T):	2013.12.31
Vlastní kapitál (EUR):	3,577,802,626
NHA jednoho podílového listu EUR:	1,0807
Počet (ks) EUR:	3,310,763,190

Stanovení netto hodnoty aktiv v předmětný den:

I.	ZÁVAZKY			Cástka/Hodnota (CZK)	(%)
I/1.	Úvěry (celkem):	Věřitel	Doba trvání	0	0%
I/2.	Ostatní závazky (celkem):			220,012	4%
	poplatek správci fondu				
	poplatek správci depozitu			217,567	
	komisní poplatek			0	
	distribuční náklady			0	
	poplatek za účetní služby			2,445	
	poplatek za služby auditora			0	
	jiné položky zaúčtované jako náklady				
	Ostatní závazky - mimo náklady			0	
I/3.	Cílové rezervy (celkem):			0	
I/4.	Pasivní časová rozlišení (celkem):			5,257,809	96%
	Závazky celkem:			5,477,821	100%

II.	AKTIVA				(%)
II/1.	Běžný účet, hotovost (celkem):			180,270,557	5.03%
II/2.	Jiné pohledávky (celkem):				
II/3.	Vázané bankovní vklady (celkem):	Banka	Doba trvání	1,311,129,360	36.59%
II/3.1.	termínované na max. 3 měsíce (celkem):				
II/3.2.	termínované na déle než 3 měsíce (celkem):			1,311,129,360	
II/4.	Cenné papíry (celkem):	Měna	Nominální hodnota	2,062,824,701	57.57%
II/4.1.	Státní dluhopisy (celkem):			0	
II/4.1.1.	Dluhopisy (celkem):				
II/4.1.2.	Pokladniční poukázky (celkem):				
II/4.1.3.	Ostatní cenné papíry akceptované NB (celkem):				
II/4.1.4.	Zahraniční státní dluhopisy (celkem):				
II/4.1.5.	Zahraniční dluhopisy (celkem):				
II/4.1.6.	Zahraniční diskontní (celkem):				
II/4.2.	Cenné papíry představující hosp. a jiný úvěrový vztah:				
II/4.2.1.	Registrované na burze (celkem):			2,062,824,701	
II/4.2.2.	Zahraniční dluhopisy (celkem):	USD	33210000	687,618,634	
		TRY	5200000	49,644,649	
		EUR	47782000	1,325,561,418	
II/4.2.3.	Mimoburzovní (celkem):				
II/4.3.	Akcie (celkem):				
II/4.3.1.	Registrované na burze (celkem):				
II/4.3.2.	Zahraniční akcie (celkem):				
II/4.3.3.	Mimoburzovní (celkem):				
II/4.4.	Hypoteční zástavní listy (celkem):				
II/4.4.1.	Registrované na burze (celkem):				
II/4.4.2.	Mimoburzovní (celkem):				
II/4.5.	Podílové listy (celkem):				
II/4.5.1.	Registrované na burze (celkem):				
II/4.5.2.	Mimoburzovní (celkem):				
II/4.6.	Restituční listy (celkem):				
II/5.	Aktivní časová rozlišení (celkem):			13,424,704	0.37%
II/6.	Termínované transakce			15,631,125	0.44%
	Aktiva celkem:			3,583,280,447	100%

Ve fondu nebyly ke dni vypracování rozvahy zastoupeny odvozené transakce, zapůjčené nebo vypůjčené cenné papíry, přísliby na výnos a zachování kapitálu, ani přijatá nebo poskytnutá krytí, jistiny, kauce, ani nebyly poskytnuty záruky nebo ručení.

ROK 2013

CASH FLOW

		THUF	THUF
Název položky		Předch. rok	Předm. rok
I.	Provozní cash flow (01.-14. řádek)	-173,050	-2,132,668
01.	Výsledek za předmětný rok (bez částky přijatého nájemného, výnosů)	-39,927	-2,102,326
02.	Zaúčtovaná amortizace +		
03.	Zaúčtovaná ztráta hodnoty a zpětný příspěv		
04.	Zaúčtovaný oceňovací rozdíl +-	-393,377	216,475
05.	Rozdíl tvorby a využití cílové rezervy +-		
06.	Výsledek prodeje investic do nemovitostí +-		
07.	Výsledek prodeje, směny investic do cenných papírů +-	-50,580	-35,848
08.	Změna stavu investovaných aktiv +-		
09.	Změna stavu oběžných prostředků +-	607	0
10.	Změna stavu krátkodobých závazků +-	807	1,471
11.	Změna stavu dlouhodobých závazků +-		
12.	Změna stavu aktivních časových rozlišení +-	-88,197	-48,237
13.	Změna stavu pasivních časových rozlišení +-	4,240	52,272
14.	Oceňovací rozdíl	393,377	-216,475
II.	Investiční cash flow (15.-20. řádek)	-4,515,345	-16,395,256
15.	Nákup nemovitostí -		
16.	Prodej nemovitostí +		
17.	Přijaté částky nájemného +		
18.	Nákup cenných papírů -	-6,697,872	-24,709,805
19.	Prodej, směna cenných papírů +	2,059,499	7,453,411
20.	Získané výnosy +	123,028	861,138
III.	Finanční cash flow (21.-27. řádek)	12,122,279	26,661,386
21.	Emise podílových listů +	12,500,104	29,141,386
22.	Vklad získaný při emisi podílových listů -		
23.	Zpětný odkup podílových listů -	-811,988	-4,165,017
24.	Výnosy vyplacené z podílových listů -	434,163	1,685,017
25.	Nárokované úvěry, půjčky +		
26.	Splátky úvěrů, půjček -		
27.	Úroky placené za úvěry, půjčky -		
IV.	ZMĚNY FINANČNÍCH PROSTŘEDKŮ (I. +II. +III. řádek)	7,433,884	8,133,462

Budapešť, 25.dubna 2014

O.R.

Budapest Alapkezelő Zrt.

SROVNÁVACÍ TABULKA

2013.12.31

MNB kurz 2013.12.31

10.84

Název	Datum v hlavní účetní knize	Částka v hlavní účetní knize (HUF)	Částka v hlavní účetní knize (CZK)	Datum soupisu NHA	Částka soupisu NHA (CZK)	Rozdíl (CZK)
Cenné papíry	2013.12.31	22,470,041,300	2,072,882,038.75	2013.12.31	2,062,824,672.15	- 10,057,366.60
Rozdíl hodnoty	2013.12.31	- 109,021,541	- 10,057,337.73	2013.12.31	-	10,057,337.73
Cenné papíry celkem:		22,361,019,759	2,062,824,701.01		2,062,824,672.15	- 28.86
Vyúčtovací účet Citibank Zrt.	2013.12.31	1,954,132,834	180,270,556.64	2013.12.31	180,223,366.26	- 47,190.38
Vázané vklady	2013.12.31	14,212,642,267	1,311,129,360.39	2013.12.31	1,323,094,824.40	11,965,464.01
Peněžní prostředky celkem:		16,166,775,101	1,491,399,917.04		1,503,318,190.66	11,918,273.62
Protihodnota podílových listů (distribuční účet)	2013.12.31	-	-	2013.12.31	-	-
Technický účet cenných papírů (BB)	2013.12.31	-	-	2013.12.31	-	-
Úroky vázaných vkladů (aktivní časová rozlišení)	2013.12.31	145,523,791	13,424,703.94	2013.12.31	-	- 13,424,703.94
Pohledávky celkem:		145,523,791	13,424,704		-	- 13,424,703.94
Termínované transakce	2013.12.31	169,441,398	15,631,125.28	2013.12.31	15,631,125.30	0.02
Dodavatelé	2013.12.31	2,384,930	220,011.99	2013.12.31	-	- 220,011.99
Pasivní časová rozlišení	2013.12.31	56,994,648	5,257,808.86	2013.12.31	5,448,552.26	190,743.40
Závazky celkem:		59,379,578	5,477,821		5,448,552.26	- 29,268.59
Netto hodnota aktiv celkem:		38,783,380,470	3,577,802,626		3,576,325,435.85	- 1,477,190.57
Podílové listy ks	2013.12.31	3,310,763,190.00	3,310,763,190.00	2013.12.31	3,310,763,190.00	-
Hodnota jednoho podílového listu			1.0807		1.0802	- 0.0005

Oficiálně zveřejněný výkaz netto hodnoty aktiv vypracovaný správcem depozitu k datu účetní závěrky se neshoduje přesně s částkou vlastního kapitálu uváděnou v roční účetní závěrce vypracovanou v souladu se Zákonem o účetnictví, důvodem odchylky mohou být níže uvedené skutečnosti:

- v kalkulaci netto hodnoty aktiv vypracované správcem depozitu jsou vyúčtovávány úroky za aktiva na běžném účtu náležející ke dni T a konečný stav ke dni T, dále v případě vázaných vkladů se v při výpočtu netto hodnoty aktiv přihlíží k částce vkladu společně s úroky náležejícími ke dni T
- datum roční závěrky netto hodnoty aktiv se odlišuje od data uzavření účetního období
- v průběhu výpočtu netto hodnoty aktiv byl v souladu se Statutem primárním zdrojem pro vyhodnocování měny referenční kurz definovaný a zveřejněný poskytovatelem dat (Reuters/Bloomberg), v rámci účetnictví je však v souladu se Zákonem o účetnictví aplikován jiný kurz
- měna netto hodnoty aktiv se odlišuje od měny uváděné v účetních knihách

Odchylka mezi částkou vlastního kapitálu uvedenou v oficiálně zveřejněném výkazu netto hodnoty aktiv vypracovaném správcem depozitu k datu účetní závěrky a částkou vlastního kapitálu uvedenou v účetní závěrce vypracované v souladu se Zákonem o účetnictví není významná.

Zpráva o obchodní činnosti 2013 - GE Money Konzervativní Fond

Účetní závěrka je součástí výroční zprávy.

■ Základní údaje

Název v anglickém jazyce	GE Money Konzervativni Investment Fund
Název v českém jazyce	GE Money Konzervativní Fond
Zkrácený název	GE Money Konzervativni Alap
Zkrácený název v anglickém jazyce	GE Money Konzervativni Fund
Zkrácený název v českém jazyce	GE Money Konzervativní Fond

Harmonizace	UCITS fond
Typ, druh fondu	veřejný, otevřený podílový fond
Doba trvání	neurčitá
Datum zahájení činnosti	27. prosinec 2010 (číslo povolení orgánu PSZÁF: PSZÁF KE-III-537/2010)
Základní měna	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.	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 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.

■ 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	454,716,240	2,062,824,672
Zůstatky na bankovních účtech	736,022,672	1,503,318,191
Jiné prostředky	13,057,564	15,631,125
Aktiva celkem	1,203,796,476	3,581,773,988
Závazky vyplývající z poplatků	-1,744,844	-5,448,552
Netto hodnota aktiv	1,202,051,632	3,576,325,436

Tržní procesy v roce 2013

Maďarské státní dluhopisy uzavřely uplynulý rok na silných pozicích, výsledky byly skutečně mimořádné, v porovnání s jinými zeměmi na rozvíjejících se trzích se při kalkulaci v dolarech zařadily v roce 2013 mezi ty nejsilnější. MNB během celého roku pokračovala ve snižování úroků, důvodem tohoto opatření byla nízká inflace a slabý ekonomický růst. Inflace se koncem roku snížila k hodnotě blízké nule, a to vedle slabší domácí poptávky především díky opatřením státu učiněným za účelem snižování nákladů domácností vydávaných za energii, plyn a vodné. Vliv na procesy v tuzemsku měly také mezinárodní trendy, po změně směru vývoje určovaného institucí FED provedené květnu maďarské státní dluhopisy již dále neposilovaly, ve druhé polovině roku bylo znatelné spíše oslabení, avšak růst výnosů byl mnohem nižší než v případě jiných zemí na rozvíjejícím se trhu. Maďarsko provedlo v letech 2008 až 2010 významné přizpůsobení platební bilance, výsledkem bylo obrácení vnější rovnováhy do přebytku, což v praxi znamenalo, že země již nebyla odkázána na další podporu formou vnějšího financování. Stabilnější vnější pozice se prokázala jako výhoda v porovnání s mnoha jinými zeměmi rozvíjejícího se trhu, a proto MNB mohla i nadále snižovat sazbu základního úroku, a to navzdory zhoršujícímu se vnějšímu prostředí. Určující sazba se ke konci roku snížila na historické minimum ve výši 3 %, současně se však z důvodu nejistých výhledů začala strmě zvyšovat grafová křivka výnosů, úroky s delší dobou splatnosti se již nemohly dále snižovat.

Rok 2013 přinesl na dluhopisových trzích v rozvíjejících se zemích významný obrat. V první polovině roku přetrvávalo posilování, avšak po změně směru provedeném institucí FED v květnu se projevilo významné oslabení. Omezování kvantitativního uvolňování ze strany instituce FED působilo na tuto třídu aktiv velmi negativně. Vedle změn týkajících se monetární politiky FED přispělo ke slabé výkonnosti také zhoršení znatelné ve fondech rozvíjejících se zemí. Negativní vliv měly nadhodnocené měny, zhoršující se vnější rovnováha a také slábnoucí výhledy na růst. Jako zvláště zranitelné se ukázaly země disponující významnější platební bilancí, protože vedle snižující se globální likvidity se vnější financování stává obtížnějším. Druhá polovina roku uplynula ve znamení značného oslabení měn, naopak na trzích se státními dluhopisy byl zaznamenán růst výnosů. Mnohé národní banky začaly zvyšovat úrokovou sazbu, současně jsme však v případě takových zemí, které jsou z hlediska financování poměrně stabilní, mohli zaznamenat i další snižování základní úrokové sazby. Fondy s dluhopisy na rozvíjejících se trzích uzavřely z důvodu stoupajících výnosů rok ve výrazně negativních číslech, a proto nastal obrat i v oblasti toku kapitálu a začal znatelný odliv kapitálu.

Rok 2013 znamenal pro eurozónu postupné zlepšení situace. Spready státních dluhopisů tzv. periferních zemí v porovnání s německými cennými papíry v průběhu roku paralelně se snižováním rizika postupně klesaly. Nominální úrovně výnosů poklesly na nejnižší úroveň od počátku krize a se zpětným pohledem do dávnější minulosti se téměř přiblížily historickému minimu. Na trzích s dluhopisy je patrné ozdravení, avšak reálná ekonomika zůstává i nadále slabá, ačkoli známky pomalého zlepšení jsou znatelné i v této oblasti. Prognostické indexy důvěry se během celého roku postupně zlepšovaly, v letních měsících se však přiblížily ke kritické úrovni 50 bodů. Dříve znatelný rozpor přetrvával i nadále, výkonnost významných států je silnější než výsledky periferních států, avšak aktuální údaje za čtvrtletní období týkající se růstu se i v tomto případě obrátily do pozitivních čísel. Díky výhledům na zlepšení výrazně posílily akciové trhy a také euro posílilo vůči dolaru. Evropská centrální banka (ECB) v průběhu roku snížila z důvodu klesající inflace a posilování společné měny směrodatnou sazbu na 0.25 %, dále z důvodu zpomalení posilování

měny zvažovala i možnost negativního úroku za vklady. ECB načrtla účastníkům trhu obraz dlouhodobého nízkého úrokového prostředí ovlivňující očekávání trhu.

Investice fondu v roce 2013

Výnosy na českém finančním trhu se v průběhu roku pohybovaly na mimořádně nízkých úrovních kolem nulové hodnoty poté, kdy Česká národní banka udržovala základní úrokovou sazbu kolem nuly. Národní banka zahájila na podzim z důvodu nebezpečí deflace intervenci na devizovém trhu za účelem oslabení koruny, toto opatření způsobilo další pokles krátkodobých českých výnosů. 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.

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).

■ Prezentace derivátových transakcí

Derivátové transakce uzavřené fondem v roce 2013

Datum uzavření	Splatnost	Měna nákupu	Měna prodeje	Hodnota nákupu	Hodnota prodeje
2013.01.02	2013.08.05	CZK	EUR	26,439,000	1,050,000
2013.01.02	2013.08.05	CZK	EUR	40,131,795	1,595,000
2013.01.02	2013.01.07	EUR	CZK	1,595,000	40,146,150
2013.01.03	2013.01.07	EUR	CZK	855,000	21,614,400
2013.01.03	2013.08.05	CZK	EUR	21,604,140	855,000
2013.01.07	2013.06.05	CZK	EUR	54,859,835	2,155,000
2013.01.07	2013.01.10	EUR	CZK	2,155,000	54,866,300
2013.01.08	2013.01.10	EUR	CZK	900,000	23,040,000
2013.01.08	2013.02.13	CZK	EUR	23,041,170	900,000
2013.01.10	2013.06.05	CZK	EUR	7,686,000	300,000
2013.01.15	2013.06.05	CZK	EUR	38,412,000	1,500,000
2013.01.15	2013.02.07	CZK	EUR	11,976,588	468,000
2013.01.22	2013.06.05	CZK	EUR	12,795,500	500,000
2013.01.25	2013.06.05	CZK	EUR	6,397,550	250,000
2013.01.29	2013.03.29	CZK	USD	12,377,950	650,000
2013.01.30	2013.03.29	CZK	USD	127,743,716	6,772,005
2013.01.30	2013.11.11	EUR	CZK	2,800,000	71,750,000
2013.01.30	2013.08.05	EUR	CZK	2,200,000	56,392,600
2013.01.31	2013.06.05	CZK	EUR	25,638,000	1,000,000
2013.02.04	2013.02.06	USD	CZK	3,181,000	59,961,850
2013.02.04	2013.06.05	CZK	EUR	28,130,850	1,100,000
2013.02.04	2013.03.29	CZK	USD	59,939,583	3,181,000
2013.02.04	2013.03.29	CZK	USD	24,570,260	1,300,000
2013.02.04	2013.03.29	CZK	USD	45,529,995	2,415,000
2013.02.04	2013.02.06	USD	CZK	7,221,000	136,404,690
2013.02.04	2013.03.29	CZK	USD	136,361,364	7,221,000
2013.02.04	2013.02.06	USD	CZK	2,415,000	45,546,900
2013.02.05	2013.02.07	EUR	CZK	793,000	20,356,310
2013.02.05	2013.06.05	CZK	EUR	20,351,552	793,000

2013.02.11	2013.02.13	EUR	CZK	3,143,000	79,423,610
2013.02.11	2013.06.05	CZK	EUR	12,629,000	500,000
2013.02.11	2013.02.13	EUR	CZK	500,000	12,630,000
2013.02.11	2013.06.05	CZK	EUR	79,407,895	3,143,000
2013.02.12	2013.06.05	CZK	EUR	38,005,500	1,500,000
2013.02.12	2013.03.29	CZK	USD	16,237,918	860,000
2013.02.13	2013.06.05	CZK	EUR	25,346,000	1,000,000
2013.02.13	2013.06.05	CZK	EUR	7,974,344	314,000
2013.02.13	2013.03.29	CZK	USD	37,674,000	2,000,000
2013.02.13	2013.06.05	CZK	USD	20,717,950	1,100,000
2013.02.14	2013.06.05	CZK	EUR	50,754,000	2,000,000
2013.02.14	2013.02.15	EUR	CZK	1,571,000	39,864,125
2013.02.14	2013.06.05	CZK	EUR	39,859,412	1,571,000
2013.02.14	2013.03.29	CZK	USD	66,482,500	3,500,000
2013.02.18	2013.06.05	CZK	EUR	15,239,100	600,000
2013.02.22	2013.06.05	EUR	CZK	900,000	22,936,500
2013.02.22	2013.03.29	CZK	USD	32,785,690	1,700,000
2013.02.26	2013.03.29	CZK	USD	23,414,760	1,200,000
2013.02.26	2013.06.05	CZK	EUR	76,620,000	3,000,000
2013.02.26	2013.06.05	EUR	CZK	900,000	23,001,507
2013.03.04	2013.06.05	CZK	EUR	12,829,500	500,000
2013.03.04	2013.03.29	CZK	USD	13,843,550	700,000
2013.03.04	2013.03.29	CZK	USD	19,746,500	1,000,000
2013.03.04	2013.06.05	CZK	EUR	64,254,000	2,500,000
2013.03.08	2013.06.05	CZK	EUR	27,971,900	1,100,000
2013.03.11	2013.06.05	CZK	EUR	12,779,250	500,000
2013.03.11	2013.06.05	CZK	EUR	15,335,400	600,000
2013.03.12	2013.06.05	CZK	EUR	38,511,000	1,500,000
2013.03.14	2013.04.18	CZK	USD	106,813,620	5,400,000
2013.03.14	2013.03.19	JPY	CZK	200,000,000	41,077,884
2013.03.14	2013.03.21	CZK	JPY	41,077,884	200,000,000
2013.03.21	2013.04.18	CZK	USD	49,940,000	2,500,000
2013.03.26	2013.04.29	CZK	USD	525,330,506	26,253,005
2013.03.26	2013.03.29	USD	CZK	26,253,005	525,453,895
2013.03.28	2013.03.29	USD	CZK	2,415,000	48,589,800
2013.03.28	2013.04.29	CZK	USD	48,577,001	2,415,000
2013.03.28	2013.06.05	CZK	EUR	10,304,400	400,000
2013.03.28	2013.03.29	USD	CZK	3,831,000	77,259,777
2013.03.28	2013.04.29	CZK	USD	77,240,622	3,831,000
2013.04.03	2013.06.05	CZK	USD	30,199,605	1,500,000
2013.04.03	2013.08.05	CZK	EUR	38,815,500	1,500,000
2013.04.05	2013.08.05	CZK	EUR	33,493,720	1,300,000
2013.04.05	2013.06.05	CZK	USD	23,919,240	1,200,000
2013.04.05	2013.08.05	CZK	EUR	5,157,202	200,000
2013.04.09	2013.06.05	EUR	CZK	720,000	18,562,320
2013.04.09	2013.06.05	CZK	USD	18,539,808	940,000
2013.04.16	2013.04.18	USD	CZK	7,900,000	156,420,000
2013.04.16	2013.08.05	CZK	EUR	12,935,500	500,000
2013.04.16	2013.06.05	CZK	USD	156,364,700	7,900,000
2013.04.25	2013.06.28	CZK	USD	47,792,609	2,415,000
2013.04.25	2013.04.29	USD	CZK	2,415,000	47,816,759
2013.04.25	2013.04.29	USD	CZK	26,253,005	519,940,764
2013.04.25	2013.04.29	USD	CZK	3,831,000	75,853,800
2013.04.25	2013.08.05	CZK	EUR	12,940,000	500,000

2013.04.25	2013.06.28	CZK	USD	519,704,487	26,253,005
2013.04.25	2013.06.28	CZK	USD	75,819,321	3,831,000
2013.04.29	2013.08.05	CZK	EUR	38,632,665	1,500,000
2013.04.29	2013.07.02	CZK	TRY	3,484,853	320,000
2013.04.30	2013.06.05	CZK	USD	9,863,000	500,000
2013.04.30	2013.06.05	CZK	USD	10,854,855	550,000
2013.04.30	2013.06.05	CZK	USD	88,767,000	4,500,000
2013.05.06	2013.07.02	CZK	TRY	3,234,750	300,000
2013.05.09	2013.06.28	CZK	USD	17,688,600	900,000
2013.05.13	2013.06.28	CZK	USD	7,965,920	400,000
2013.05.14	2013.06.05	CZK	EUR	7,764,300	300,000
2013.05.16	2013.06.05	CZK	USD	7,653,249	380,000
2013.06.03	2013.09.04	CZK	EUR	38,656,500	1,500,000
2013.06.03	2013.06.05	USD	CZK	7,900,000	156,262,000
2013.06.03	2013.06.05	EUR	CZK	18,526,000	477,044,500
2013.06.03	2013.06.05	EUR	CZK	14,294,000	368,199,146
2013.06.03	2013.06.05	EUR	CZK	1,500,000	38,640,000
2013.06.03	2013.07.10	CZK	USD	144,430,500	7,300,000
2013.06.03	2013.09.04	CZK	EUR	476,988,922	18,526,000
2013.06.03	2013.06.05	USD	CZK	3,370,000	66,800,140
2013.06.03	2013.07.10	CZK	USD	66,776,584	3,370,000
2013.06.03	2013.07.10	CZK	USD	156,214,600	7,900,000
2013.06.03	2013.06.05	USD	CZK	7,300,000	144,467,000
2013.06.03	2013.09.04	CZK	EUR	368,170,558	14,294,000
2013.06.07	2013.08.05	CZK	EUR	3,209,455	125,000
2013.06.10	2013.07.10	CZK	USD	21,418,100	1,100,000
2013.06.12	2013.07.10	CZK	USD	38,470,000	2,000,000
2013.06.18	2013.07.10	CZK	USD	7,696,440	400,000
2013.06.19	2013.08.05	CZK	EUR	33,376,759	1,300,000
2013.06.19	2013.07.10	CZK	USD	9,558,000	500,000
2013.06.25	2013.06.28	USD	CZK	27,553,005	541,251,230
2013.06.25	2013.08.28	CZK	USD	75,168,051	3,831,000
2013.06.25	2013.06.28	USD	CZK	2,415,000	47,382,300
2013.06.25	2013.08.28	CZK	USD	47,360,565	2,415,000
2013.06.25	2013.08.28	CZK	USD	540,975,700	27,553,005
2013.06.25	2013.06.28	USD	CZK	3,831,000	75,202,530
2013.06.27	2013.08.28	CZK	USD	23,817,720	1,200,000
2013.06.28	2013.08.28	CZK	USD	39,624,000	2,000,000
2013.07.01	2013.07.02	TRY	CZK	300,000	3,116,340
2013.07.01	2013.09.03	CZK	TRY	3,084,236	300,000
2013.07.02	2013.08.28	CZK	USD	31,924,800	1,600,000
2013.07.09	2013.08.07	CZK	USD	208,977,600	10,400,000
2013.07.09	2013.07.10	USD	CZK	10,400,000	209,029,600
2013.07.10	2013.08.07	CZK	USD	76,216,280	3,770,000
2013.07.10	2013.08.07	CZK	USD	169,860,600	8,400,000
2013.07.10	2013.07.10	USD	CZK	3,770,000	76,236,940
2013.07.10	2013.07.10	USD	CZK	8,400,000	169,890,000
2013.07.12	2013.08.28	CZK	USD	103,506,000	5,200,000
2013.07.12	2013.11.11	EUR	CZK	1,000,000	25,983,000
2013.07.12	2013.08.05	EUR	CZK	1,500,000	38,971,035
2013.07.12	2013.08.05	EUR	CZK	1,500,000	38,971,500
2013.07.15	2013.08.28	CZK	USD	49,857,500	2,500,000
2013.07.16	2013.08.28	CZK	USD	7,913,172	400,000
2013.07.19	2013.10.23	CZK	TRY	50,425,095	5,000,000

2013.07.25	2013.11.12	CZK	EUR	11,655,450	450,000
2013.07.25	2013.08.28	CZK	USD	3,928,474	200,000
2013.07.29	2013.11.12	CZK	EUR	12,952,135	500,000
2013.07.30	2013.10.02	CZK	EUR	135,944,700	5,260,000
2013.07.30	2013.08.05	EUR	CZK	5,260,000	135,971,000
2013.07.30	2013.08.05	EUR	CZK	1,625,000	42,030,593
2013.07.30	2013.10.02	CZK	EUR	22,104,315	855,000
2013.07.30	2013.08.05	EUR	CZK	855,000	22,106,367
2013.07.30	2013.10.02	CZK	EUR	42,020,176	1,625,000
2013.08.05	2013.11.12	CZK	EUR	212,824,020	8,220,000
2013.08.05	2013.08.05	EUR	CZK	8,220,000	212,856,900
2013.08.06	2013.10.02	CZK	EUR	18,141,039	700,000
2013.08.07	2013.10.09	CZK	USD	73,787,910	3,770,000
2013.08.07	2013.08.07	USD	CZK	8,400,000	164,211,600
2013.08.07	2013.08.07	USD	CZK	10,400,000	203,320,000
2013.08.07	2013.10.09	CZK	USD	203,226,400	10,400,000
2013.08.07	2013.10.09	CZK	USD	164,165,400	8,400,000
2013.08.07	2013.08.07	USD	CZK	3,770,000	73,820,370
2013.08.09	2013.10.09	CZK	USD	9,693,015	500,000
2013.08.13	2013.10.09	CZK	USD	9,765,500	500,000
2013.08.14	2013.10.09	CZK	USD	52,498,800	2,700,000
2013.08.14	2013.10.02	EUR	CZK	2,000,000	51,664,000
2013.08.15	2013.11.12	CZK	EUR	41,302,400	1,600,000
2013.08.15	2013.11.12	CZK	EUR	24,000,594	930,000
2013.08.16	2013.11.12	CZK	EUR	25,748,000	1,000,000
2013.08.27	2013.11.20	CZK	USD	291,574,370	15,131,000
2013.08.27	2013.09.18	CZK	USD	34,800,840	1,800,000
2013.08.27	2013.08.28	USD	CZK	1,800,000	34,808,400
2013.08.27	2013.08.28	USD	CZK	15,131,000	291,725,680
2013.08.27	2013.08.28	USD	CZK	2,415,000	46,488,750
2013.08.27	2013.10.09	CZK	USD	46,479,090	2,415,000
2013.08.28	2013.08.28	USD	CZK	27,553,005	530,588,217
2013.08.28	2013.11.12	CZK	USD	530,367,793	27,553,005
2013.09.02	2013.11.27	CZK	EUR	476,007,044	18,526,000
2013.09.02	2013.09.03	TRY	CZK	300,000	2,900,520
2013.09.02	2013.10.23	CZK	TRY	2,871,038	300,000
2013.09.02	2013.09.04	EUR	CZK	18,526,000	476,118,200
2013.09.04	2013.09.04	EUR	CZK	15,794,000	407,485,200
2013.09.04	2013.10.16	CZK	EUR	407,453,612	15,794,000
2013.09.11	2013.11.12	CZK	EUR	64,537,500	2,500,000
2013.09.16	2013.09.18	USD	CZK	1,800,000	34,723,800
2013.09.16	2013.11.20	CZK	USD	34,708,392	1,800,000
2013.09.20	2013.11.12	CZK	EUR	25,794,000	1,000,000
2013.09.30	2013.11.12	CZK	EUR	38,467,500	1,500,000
2013.10.01	2013.12.04	CZK	EUR	83,726,580	3,260,000
2013.10.01	2013.12.04	CZK	EUR	21,966,660	855,000
2013.10.01	2013.12.04	CZK	EUR	59,746,664	2,325,000
2013.10.01	2013.10.02	EUR	CZK	2,325,000	59,766,450
2013.10.01	2013.10.02	EUR	CZK	855,000	21,973,500
2013.10.01	2013.10.02	EUR	CZK	3,260,000	83,749,400
2013.10.02	2013.11.20	CZK	USD	43,336,600	2,300,000
2013.10.03	2013.11.20	CZK	USD	15,932,400	850,000
2013.10.03	2013.12.04	CZK	EUR	10,229,200	400,000
2013.10.07	2013.10.09	USD	CZK	2,415,000	45,402,000

2013.10.07	2013.11.20	CZK	USD	45,387,510	2,415,000
2013.10.07	2013.10.09	USD	CZK	4,270,000	80,408,370
2013.10.07	2013.11.20	CZK	USD	255,584,800	13,600,000
2013.10.07	2013.10.09	USD	CZK	13,600,000	255,680,000
2013.10.07	2013.11.20	CZK	USD	80,377,711	4,270,000
2013.10.09	2013.11.20	CZK	USD	3,780,588	200,000
2013.10.09	2013.11.20	CZK	USD	158,663,400	8,400,000
2013.10.09	2013.10.09	USD	CZK	8,400,000	158,705,400
2013.10.16	2013.12.04	CZK	EUR	12,842,985	500,000
2013.10.16	2013.11.20	CZK	EUR	406,032,152	15,794,000
2013.10.16	2013.10.16	EUR	CZK	15,794,000	406,063,740
2013.10.16	2013.11.20	CZK	USD	19,044,000	1,000,000
2013.10.22	2013.10.23	TRY	CZK	5,300,000	50,380,210
2013.10.22	2014.01.24	CZK	TRY	49,556,744	5,300,000
2013.10.25	2014.01.24	CZK	TRY	1,942,500	210,000
2013.10.29	2013.12.04	CZK	EUR	51,486,100	2,000,000
2013.11.08	2013.12.04	EUR	CZK	1,000,000	26,968,000
2013.11.08	2013.11.11	CZK	EUR	26,970,000	1,000,000
2013.11.08	2013.12.04	CZK	EUR	22,919,400	850,000
2013.11.08	2013.11.12	EUR	CZK	2,500,000	67,425,000
2013.11.08	2014.01.15	CZK	EUR	67,352,500	2,500,000
2013.11.08	2013.11.20	CZK	USD	40,147,600	2,000,000
2013.11.08	2013.11.12	EUR	CZK	5,870,000	158,313,900
2013.11.08	2013.12.11	CZK	EUR	175,246,500	6,500,000
2013.11.12	2013.11.12	EUR	CZK	1,430,000	38,635,740
2013.11.12	2013.11.12	EUR	CZK	8,220,000	221,956,440
2013.11.12	2013.11.14	CZK	EUR	38,635,740	1,430,000
2013.11.12	2013.12.04	CZK	EUR	221,750,940	8,220,000
2013.11.12	2013.11.12	USD	CZK	27,553,005	556,267,618
2013.11.12	2013.12.04	CZK	USD	555,744,111	27,553,005
2013.11.13	2013.12.04	CZK	EUR	81,048,000	3,000,000
2013.11.14	2013.11.14	EUR	CZK	1,430,000	38,810,200
2013.11.14	2013.12.04	CZK	EUR	38,776,052	1,430,000
2013.11.19	2013.12.20	CZK	USD	166,061,600	8,270,000
2013.11.19	2013.11.20	USD	CZK	32,031,000	643,182,480
2013.11.19	2013.11.20	USD	CZK	8,270,000	166,061,600
2013.11.19	2013.11.20	USD	CZK	3,265,000	65,561,200
2013.11.19	2014.01.21	CZK	USD	65,508,960	3,265,000
2013.11.19	2014.01.21	CZK	USD	642,637,953	32,031,000
2013.11.20	2014.01.24	CZK	TRY	2,023,005	205,000
2013.11.20	2013.12.04	CZK	USD	169,447,320	8,400,000
2013.11.20	2013.11.20	USD	CZK	8,400,000	169,470,000
2013.11.20	2013.11.20	EUR	CZK	15,794,000	431,492,080
2013.11.20	2014.01.15	CZK	EUR	431,179,359	15,794,000
2013.11.21	2013.12.04	CZK	EUR	111,520,000	4,100,000
2013.11.21	2014.01.21	USD	CZK	5,400,000	109,463,400
2013.11.21	2013.12.20	USD	CZK	2,222,442	45,000,000
2013.11.26	2014.01.15	CZK	EUR	508,415,296	18,626,000
2013.11.26	2013.11.27	EUR	CZK	18,526,000	505,945,060
2013.12.02	2014.01.15	CZK	EUR	171,180,147	6,255,000
2013.12.02	2013.12.18	CZK	EUR	16,427,268	600,000
2013.12.02	2014.01.15	CZK	EUR	34,343,075	1,255,000
2013.12.02	2013.12.04	EUR	CZK	1,255,000	34,368,175
2013.12.02	2013.12.04	EUR	CZK	9,360,000	256,276,800

2013.12.02	2013.12.04	EUR	CZK	6,255,000	171,305,685
2013.12.02	2014.01.15	CZK	EUR	256,089,600	9,360,000
2013.12.03	2014.01.15	CZK	EUR	23,320,430	850,000
2013.12.03	2013.12.04	EUR	CZK	850,000	23,341,850
2013.12.04	2013.12.04	EUR	CZK	8,220,000	225,392,400
2013.12.04	2014.01.21	CZK	USD	725,614,333	35,953,005
2013.12.04	2014.01.15	CZK	EUR	225,207,450	8,220,000
2013.12.04	2014.01.24	TRY	CZK	530,000	5,170,489
2013.12.04	2013.12.04	USD	CZK	35,953,005	726,250,701
2013.12.10	2013.12.11	EUR	CZK	6,500,000	178,425,000
2013.12.10	2014.01.15	CZK	EUR	178,269,000	6,500,000
2013.12.12	2014.01.15	EUR	CZK	1,855,000	50,950,358
2013.12.12	2014.01.21	CZK	USD	50,817,012	2,550,000
2013.12.17	2014.01.21	CZK	USD	121,177,949	6,047,558
2013.12.17	2014.01.15	CZK	EUR	16,529,154	600,000
2013.12.17	2013.12.20	USD	CZK	6,047,558	121,250,762
2013.12.17	2013.12.18	EUR	CZK	600,000	16,540,200

Otevřené derivátové transakce zastoupené ve fondu na konci roku 2013

Název	Hodnota aktiv	Splatnost
EUR/CZK	548,659.77	2014.01.15
EUR/CZK	- 231,701.38	2014.01.15
EUR/CZK	124,194.46	2014.01.15
EUR/CZK	459,589.63	2014.01.15
EUR/CZK	80,077.24	2014.01.15
EUR/CZK	29,383.80	2014.01.15
EUR/CZK	158,522.05	2014.01.15
EUR/CZK	- 849,007.99	2014.01.15
EUR/CZK	- 653,589.79	2014.01.15
EUR/CZK	- 1,001,393.68	2014.01.15
EUR/CZK	172,352.46	2014.01.15
TRY/CZK	- 284,411.94	2014.01.24
TRY/CZK	133,104.84	2014.01.24
TRY/CZK	696,212.64	2014.01.24
TRY/CZK	6,519.01	2014.01.24
USD/CZK	- 2,107,501.37	2014.01.21
USD/CZK	948,260.23	2014.01.21
USD/CZK	121,255.10	2014.01.21
USD/CZK	10,842,943.36	2014.01.21
USD/CZK	598,467.81	2014.01.21
USD/CZK	5,839,189.05	2014.01.21

■ 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

Generální ředitel společnosti správce fondu: Fatér Gyula.

Předseda dozorčí rady: Ákos Tamás.

Jednatelé společnosti správce fondu: Fatér Gyula, Pázmándi László Zoltán.

Vedoucí úseku administrativy správce fondu: Habsz Dániel.

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

V činnosti správce fondu nenastaly v roce 2013 významné změny.

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

Dne 4. března 2013 byla v souladu s rozhodnutím orgánu dozoru PSZÁF číslo H-KE-III-663/2012 provedena změna Prospektu a Statutu fondu.

Dne 16. prosince 2013 byla v souladu s rozhodnutím MNB číslo H-KE-III-757/2013 provedena změna Prospektu a Statutu fondu.

Dne 10. března 2014 byla v souladu s rozhodnutím MNB číslo H-KE-III-122/2014 provedena změna Prospektu a Statutu fondu.

Budapešť, 25. duben 2014

Budapest Alapkezelő Zrt.