



**Výročná správa
k 30. septembru 2013**

KBC MONEY

Investičná spoločnosť variabilného kapitálu

Luxembursko

zapísaná v OR v Luxemburgu pod č. B 30 382

Na základe tejto finančnej správy nemožno prijímať žiadne upisovanie akcií. Upisovanie je platné len vtedy, ak sa vykoná na základe aktuálneho prospektu emisie, ku ktorému bude priložený upisovací formulár, posledná výročná správa a posledná polročná správa, pokiaľ bola následne vydaná.

Organizácia spoločnosti	3
Všeobecné informácie	6
Finančná situácia	8
Správa certifikovaného podnikového audítora	13
Konsolidovaný výkaz čistých aktív	15
Konsolidovaný výkaz operácií a iných zmien čistých aktív.....	16
KBC MONEY EURO	17
Investičná stratégia a výhliadky.....	17
Výkaz čistých aktív	18
Výkaz operácií a zmien čistých aktív.....	19
Štatistické informácie.....	20
Výkaz investícií a iných čistých aktív.....	21
KBC MONEY EURO MEDIUM	23
Investičná stratégia a výhliadky.....	23
Výkaz čistých aktív	24
Výkaz operácií a zmien čistých aktív.....	25
Štatistické informácie.....	26
Stav portfólia cenných papierov a ostatných čistých aktív	27
KBC MONEY USD	28
Investičná stratégia a výhliadky.....	28
Výkaz čistých aktív	29
Výkaz operácií a zmien čistých aktív.....	30
Štatistické informácie.....	31
Stav portfólia cenných papierov a ostatných čistých aktív	32
KBC MONEY CZK Alpha	34
Investičná stratégia a výhliadky.....	34
Stav majetku.....	35
Výkaz operácií a zmien čistých aktív.....	36
Štatistické informácie.....	37
Stav portfólia cenných papierov a ostatných čistých aktív	39
KBC MONEY CZK Omega.....	40
Investičná stratégia a výhliadky.....	40
Výkaz čistých aktív	41
Výkaz operácií a zmien čistých aktív.....	42
Štatistické informácie.....	43
Stav portfólia cenných papierov a ostatných čistých aktív	44
KBC MONEY CSOB EXCLUSIVE BUFFER JUMPER 2.....	46

Výkaz čistých aktív	46
Výkaz operácií a zmien čistých aktív.....	47
Štatistické informácie.....	48
Stav portfólia cenných papierov a ostatných čistých aktív	49
KBC MONEY CSOB EXCLUSIVE BUFFER JUMPER 3.....	50
Výkaz čistých aktív	50
Výkaz operácií a zmien čistých aktív.....	51
Štatistické informácie.....	52
Stav portfólia cenných papierov a ostatných čistých aktív	53
KBC MONEY CSOB EXCLUSIVE BUFFER JUMPER EUR 2	54
Výkaz čistých aktív	54
Výkaz operácií a zmien čistých aktív.....	55
Štatistické informácie.....	56
Stav portfólia cenných papierov a ostatných čistých aktív	57
Poznámky k finančným výkazom	58

Sídlo spoločnosti

11, rue Aldringen
L-1118 LUXEMBOURG

Predstavenstvo

Predseda predstavenstva

Wouter VANDEN EYNDE

Poverený správca
KBC ASSET MANAGEMENT S.A.
2, avenue du Port
B-1080 BRUXELLES

Členovia predstavenstva

Lazlo BELGRADO

Riaditeľ pre správu fondu s fixným výnosom
KBC ASSET MANAGEMENT S.A.
5, place de la Gare
L-1616 LUXEMBOURG

Karel DE CUYPER

Vedúci
KBC ASSET MANAGEMENT S.A.
5, place de la Gare
L-1616 LUXEMBOURG

Rafik FISCHER

Riaditeľ pre globálne investorské služby
KBL EUROPEAN PRIVATE BANKERS S.A.
43, boulevard Royal
L-2955 LUXEMBOURG

Správcovská spoločnosť

KBC ASSET MANAGEMENT S.A.
5, place de la Gare
L-1616 LUXEMBOURG

Predstavenstvo správцovskej spoločnosti

Predseda predstavenstva

Luc GIJSENS

Generálny riaditeľ
KBC GROUP S.A.
2, avenue du Port
B-1080 BRUXELLES
(od 1. januára 2013)

Danny DE RAYMAEKER

Poverený správca
KBC GROUP S.A.
2, avenue du Port
B-1080 BRUXELLES
(do 31. decembra 2012)

Členovia predstavenstva

Ivo BAUWENS	Generálny riaditeľ KBC GROUP RE S.A. 5, place de la Gare L-1616 LUXEMBOURG
Dirk MAMPAEY	Predseda predstavenstva KBC ASSET MANAGEMENT S.A. 2, avenue du Port B-1080 BRUXELLES (od 1. januára 2013)
Christiaan STERCKX	Poverený správca KBC ASSET MANAGEMENT S.A. 2, avenue du Port B-1080 BRUXELLES
Wouter VANDEN EYNDE	Poverený správca KBC ASSET MANAGEMENT S.A. 2, avenue du Port B-1080 BRUXELLES
Johan LEMA	Predseda predstavenstva KBC ASSET MANAGEMENT SA 2, avenue du Port B-1080 BRUXELLES (do 31. decembra 2012)

Vedúci predstavitelia správcovskej spoločnosti

Karel DE CUYPER
Dirk MAMPAEY (od 1. januára 2013)
Wouter VANDEN EYNDE
Johan LEMA (do 31. decembra 2012)

Správca pre nasledujúce fondy:

KBC MONEY CZK Alpha
KBC MONEY CZK Omega

CSOB ASSET MANAGEMENT A.S.
Praha 5, Radlická 333/150
CZ-15057 PRAGUE 5

Centrálna správa

KBC ASSET MANAGEMENT SA
5, place de la Gare
L-1616 LUXEMBOURG

Centrálna delegovaná správa

KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A.
11, rue Aldringen
L-2960 LUXEMBOURG

Depozitár a hlavný sprostredkovateľ platieb

KBL EUROPEAN PRIVATE BANKERS S.A.
43, boulevard Royal
L-2955 LUXEMBOURG

Audítor

DELOITTE Audit
Schválená audítorská spoločnosť
560, rue de Neudorf
L-2220 LUXEMBOURG

Finančné služby a sprostredkovanie platieb

v Belgicku

CBC BANQUE S.A.
5, Grand Place
B-1000 BRUXELLES

KBC BANK S.A.
2, avenue du Port
B-1080 BRUXELLES

CRELAN NV (predtým CENTEA S.A.)
180, Mechelsesteenweg
B-2018 ANVERS
(do 30. apríla 2013)

v Luxembursku

KBL EUROPEAN PRIVATE BANKERS S.A.
43, boulevard Royal
L-2955 LUXEMBOURG

v Českej republike

ČESKOSLOVENSKÁ OBCHODNÍ BANKA, A.S.
Praha 5, Radlická 333/150
CZ-15057 PRAGUE 5

KBC MONEY (ďalej len „SICAV“ – investičná spoločnosť s premenlivým kapitálom) je investičná spoločnosť s premenlivým kapitálom založená podľa luxemburského práva v Luxemburgu dňa 24. apríla 1989 na dobu neurčitú v súlade s ustanoveniami zákona z 30. marca 1988 o subjektoch kolektívneho investovania a novely zákona z 10. augusta 1915 o obchodných spoločnostiach. *SICAV sa riadi časťou II. zákona zo 17. decembra 2010 o subjektoch kolektívneho investovania.*

Ku dňu uverejnenia správy sú v ponuke nasledujúce podfondy:

- KBC MONEY EURO	denominovaný v EUR
- KBC MONEY EURO MEDIUM	denominovaný v EUR
- KBC MONEY USD	denominovaný v USD
- KBC MONEY CZK Alpha	denominovaný v CZK
- KBC MONEY CZK Omega	denominovaný v CZK
- KBC MONEY CSOB EXCLUSIVE BUFFER JUMPER 2 (dátum počiatočného upisovania NAV: 05. október 2012)	denominovaný v CZK
- KBC MONEY CSOB EXCLUSIVE BUFFER JUMPER 3 (dátum počiatočného upisovania NAV: 30. apríl 2013)	denominovaný v CZK
- KBC MONEY CSOB EXCLUSIVE BUFFER JUMPER EUR 2 (dátum počiatočného upisovania NAV: 31. júla 2013)	denominovaný v EUR

SICAV vydáva akcie 2 kategórií, pričom akcie kategórie DIV zakladajú právo na vyplatenie dividend, kým pomerná časť výsledkov, ktorú je možné pripísať akciám kategórie CAP, sa nevypláca, ale kapitalizuje, to znamená, že sa pridáva k pomernej časti čistých aktív podfondu, ktorú možno prideliť na akcie kategórie CAP.

Na základe stanov je predstavenstvo spoločnosti oprávnené určiť pre každý podfond investičnú politiku s majetkom spoločnosti. *Investičná politika predpokladá možnosť investovania najmenej 20 % čistých aktív každého podfondu do nástrojov peňažného trhu a do iných likvidných prostriedkov, ako sú cenné papiere, ako ich vymedzuje zákon zo 17. decembra 2010. Prípadný zostatok sa bude investovať do dlhopisov, pokladničných poukázok, iných titulov alebo obchodovateľných pohľadávok. Tieto cenné papiere budú denominované v mene zodpovedajúcej jednotlivému podfondu.*

Výročné a polročné správy, ako aj prospekty a stanovy spoločnosti je možné získať bezplatne v sídle spoločnosti alebo od sprostredkovateľov finančných služieb v jednotlivých krajinách, v ktorých spoločnosť uvádza akcie na trh.

V rámci štruktúry "Index Jumper" sa prikróčí k predčasnému zatvoreniu zavedenej štruktúry vtedy, keď jedna zo sledovaných hodnôt nedosahuje nižšiu úroveň ako počiatočná hodnota. V tomto prípade zodpovedá zaplatený prírastok, ktorý sa pohybuje nad upísanou vstupnou hodnotou, stanovenému percentu, ktoré je znásobené poradovým číslom sledovanej hodnoty spôsobujúcej predčasné zatvorenie. Existuje stanovený počet sledovaných hodnôt.

Ak žiadna sledovaná hodnota nespôsobí predčasné zatvorenie, k dátumu splatnosti sa nám ponúkajú tieto tri možnosti :

Hypotéza 1

Ak konečná hodnota nie je nižšia ako počiatočná hodnota, k dátumu splatnosti bude inventárna hodnota brať do úvahy na jednej strane počiatočnú inventárnu hodnotu a na strane druhej fixný výnos.

Hypotéza 2

Ak je konečná hodnota nižšia ako počiatočná hodnota, no nie je nižšia ako stanovené percento počiatočnej hodnoty, pri výpočte čistej inventárnej hodnoty k dátumu splatnosti nedospejeme k nijakému zisku ani strate.

Hypotéza 3

Ak je konečná hodnota nižšia ako stanovené percento počiatočnej hodnoty, pri výpočte inventárnej hodnoty k dátumu splatnosti odpočítame od počiatočnej inventárnej hodnoty stanovené percento zo zníženia indexu.

Tento podfond neponúka ani garantovaný výnos, ani ochranu kapitálu počas celého trvania a ani ku koncu doby splatnosti.

Všeobecné investičné prostredie**od 1. októbra 2012 do 30. septembra 2013**

Investičnú klímu ovplyvnila najmä neistota súvisiaca s nestálosťou ekonomického oživenia. V lete sa však atmosféra predsa len uvoľnila. Európa vyviazla z recesie a kríza, ktorá sužovala euro, povolila. Spojené štáty podnikajú výrazné kroky a opatrenia na to, aby oživil federálny rozpočet, pritom sa chcú vyvarovať vážnejšieho spomalenia rastu. Vysoká konjunktúra v Ázii vytvorila možnosti pre americký a európsky vývoz.

V rokoch 2010 tvorba pracovných miest v USA prevážila rušenie miest, ale tempo rastu zamestnanosti bolo naďalej skromné. Zlepšenie sa začalo rysovať začiatkom roku 2013, avšak ku koncu sledovaného obdobia došlo k stagnácii. Platy narástli sotva o trochu viac ako samotná inflácia. Následkom bolo to, že kúpyschopnosť amerických domácností zaznamenala slabé napredovanie a ekonomický rast podporila len skromne: zaznamenali sme len rast (v priemere 1,8% ročného základu za obdobie od tretieho trimestra 2012 do druhého trimestra 2013). Americká konjunktúra je predsa len oveľa silnejšia ako by sa dalo predpokladať na základe slabých čísel vykazujúcich rast. Od prvého januára 2013 zaviedla vláda do praxe ohromný program zvyšovania daní a znižovania výdavkov, tohto opatrenia sme sa obávali už koncom roku 2012 z dôvodu, že by mohol podlomiť rast. Táto obava sa však nepotvrdila. Americká ekonomika sa neprepadla do daňovej priepasti. Rast zostal nenarušený, avšak skromný. Rozpočtový deficit sa znížil pozoruhodným spôsobom.

EMÚ vyšla z recesie spôsobenej krízou eura, ktorá zúrila už od štvrtého trimestra 2011. V druhom trimestri 2013 sa rast konečne preklenul do pozitívnych čísel (+1,1% na ročnom základe) a miera nezamestnanosti sa v podstate nevyšplhala vyššie. Spotrebitelia získali späť stratenú dôveru, a to dokonca aj v periférnych európskych krajinách, ktoré boli silno zasiahnuté krízou.

Chabý rast na Západe mal dopad taktiež na export rozvíjajúcich sa štátov. Vyplynula z toho strata dynamiky rastu v roku 2013, najmä v krajinách ako Brazília, Južná Afrika, kde sa priemysel spojený so surovinami umiestnil na poprednom mieste. V Číne patrí javisko a s ním spojená pozornosť obrovskému zadlženiu čínskych bánk, ku ktorému došlo následkom spomalenia rastu. Jednako len, vnútorné požiadavky (narastajúca stredná vrstva, ktorá sa vyznačuje veľkou náchylnosťou ku spotrebe) a inter-regionálny obchod v Ázii získali za posledné roky na dôležitosť. Oproti minulosti je Ázia lepšie obrnená voči finančným krízam. Jej verejné financie sú zdravé, misky jej váh sú vo všeobecnosti dobre vyvážené (v Číne dokonca vykazuje astronomický prebytok) a úroveň národného šetrenia je vysoká. Hospodársky rozvoj Ázie už nie je viac závislý od kolísavého zahraničného kapitálu.

Obrátiť list za krízou eura

Štátne obligácie prišli o bezrizikový investičný štatút. Grécko, Írsko, Portugalsko a Cyprus sa viac nevedeli samofinancovať tradičnými kanálmi a sú v opatrovníctve trojky, ktorá pozostáva z ECB, z EÚ a z MMF, ktorá je v súčasnosti hlavným zásobovateľom financovania týchto krajín. Súkromným držiteľom obligácií bola uložená prestavba štátneho gréckeho dlhu. Majitelia vkladov na Cypre musia prispievať k bankovému ozdraveniu krajiny. Taliansko a Španielsko boli pravidelne cieľom trhov, ale podarilo sa im udržať si dôveru majiteľov obligácií: iste, stalo sa tak na základe udelenia vyšších sadzieb. V tomto rozbúrenom kontexte bola monetárna únia predmetom reforiem. Nakoľko sa *zmysel pre urgentnosť* vytratil, bolo takmer nemožné zosúladiť sedemnásť huslí tak, aby hrali pekne spolu. Podporný fond (MES) sa po veľkom meškaní stal operačným. Nová rozpočtová zmluva, ktorá vstúpila do platnosti až v januári 2013 je už opäť premetom spochybňovania. Rokovania o reforme bankovej únie sú prácne a namáhavé.

Európske banky, ktoré dychtia po štátnych obligáciách, zažili čelný náraz s krízou eura a s jej následkami, tiež boli svedkami poklesu hodnoty portfólia majiteľov obligácií a videli, ako sa základ ich kapitálu eroduje následkom kreditnej krízy v rokoch 2008-2009. Bolo tu riziko, že kríza ohľadne eura spustí systémovú krízu a tomu sa ECB chcela zo všetkých síl vyhnúť. Prostredníctvom rozmanitých programov zabezpečila a posilnila finančné injekcie a prílev hotovosti do sektora. V septembri 2012 ECB potvrdila, že ak to bude nevyhnutné, vo finančných injekciách bude pokračovať bez obmedzenia čo do počtu, to do trvania. Toto prehlásenie stačilo k tomu, aby sa klíma upokojila a aby trh získal späť stratenú dôveru. Interbankový trh sa znovu naštartoval. Odchýlky v úrokoch medzi členskými štátmi a EMÚ sa zmenšili. Opätovné získanie dôvery prebudovanie gréckeho dlhu nenaštrbilo a dôverou neotriasol ani debakel Cypru či hlboká politická kríza v Taliansku. Namiesto toho, aby sa do trhu priliala hotovosť, ECB podnikla kroky a podarilo sa jej vo veľkej miere znížiť prílev týchto finančných hotovostí.

Korekcia na trhu s prvotnými surovinami

Hrubá cena za baril dosiahla koncom apríla 2011 hodnotu 126 USD, stalo sa tak následkom arabskej jari a boja o moc v Lýbii. Počas týchto posledných tridsať mesiacov pomer medzi ponukou a dopytom (slabý celosvetový dopyt, veľké zásoby a narastajúca ponuka) spôsobili eróziu petrolejových cien, ktorá bola nakoniec pribrzdená vyvetím politických tenzií (embargo na petrolejový iránsky export a čerstvá hrozba vojny na Sýrii). Koncom septembra 2013 sa baril v hrubom kupoval za 109 USD.

Prudký nárast cien sa čoskoro zastavil na väčšine ostatných trhov so surovinami. Mnohé priemyselné kovy a poľnohospodárske produkty dosiahli rekordné ceny okolo polovice februára 2011. Následne museli prejsť 20% až 30% úpravou. Túto tendenciu je možné interpretovať ako znak zintenzívnenia konjunkturálnych pochybností.

Následne sa inflácia rozdrobila. V Spojených štátoch ročný nárast indexu spotrebných cien klesol z maxima 3,9% zaznamenaného v septembri 2011 na 1,5% v auguste 2013. Za rovnaké obdobie HMÚ klesla inflácia z 3% na 1,3%.

Menová politika (takmer) voľná a ostatné nezmluvné opatrenia

Od začiatku krízy znížila Federálna rezerva svoju riadiacu sadzbu, tá dosahuje od decembra 2008 symbolickú hodnotu 0,25%. ECB čakala oveľa dlhšie, kým napokon svoju sadzbu znížila. Po tom, čo bol 1. novembra 2011 do funkcie prezidenta menovaný Mario Draghi, ECB zaujala stanovisko v prospech monetárneho spružňovania. V súčasnosti uplatňuje sadzbu 0,50%.

Napriek všetkému sa monetárnej politike nepodarilo dosiahnuť dlhodobé ekonomické oživenie. Aj to je dôvod, prečo sa Fed uchýlila k iným zbraniam. Zasiahla priamo do trhu s obligáciami a hromadne odkúpila dlžné úpisy v nádeji, že udrží dlhodobé sadzby na nízkej úrovni. Aktuálne skupuje každý mesiac štátne dlhopisy a hypotekárne pohľadávky za 85 miliárd USD. Tempo zníži v nasledujúcich mesiacoch, avšak toto rozhodnutie bude závisieť od ekonomického kontextu.

ECB zaviedla do praxe podobnú politiku, len oveľa neskôr, a to počas oveľa kratšej doby. V auguste 2011 odkúpila španielske a talianske krátkodobé obligácie. V decembri 2011 a vo februári 2012 udelila v rámci svojho programu ORLT výhodné úverové podmienky bankám, ktoré investovali hotovostné prostriedky do štátnych španielskych a talianskych dlhopisov. Keď interbankový trh chytil druhý dych (stalo sa tak začiatkom 2013), mnohé banky vyplatili podpísané úvery.

Nervozita na dlhopisových trhoch

Od marca 2011 zintenzívnenie pochybností ohľadne konjunktúr a nekonečná kríza eura spôsobili prepadnutie počtu majiteľov amerických a nemeckých dlhopisov. Tento stav trval až do jari 2013. Dňa 1. júna 2012 americká a nemecká úroková sadzba dosiahli desaťročné minimum, a teda hodnoty 1,45% a 1,15%. Na tejto nízkej úrovni (nižšej ako inflácia) sa udržali približne po dobu jedného roka. Keď prezident Fed-u Ben Bernanke naznačil koncom mája 2013 progresívne upúšťanie od programu odkupovania štátnych dlhopisov, počet držiteľov obligácií zaznamenal

nárast. Desaťročný kurz sa v Spojených štátoch ku koncu sledovaného obdobia držal na úrovni 2,65% a v Nemecku na úrovni 1,80%.

Portfólia dlhopisov boli revidované vo veľkom rozsahu v priebehu krízy eura. Napriek medzinárodným zárukám sa uprednostňovali nemecké cenné papiere pred dlhopismi spochybnených európskych vlád. Napätie v eurozóne malo taktiež dopad na odchýlku úrokovej sadzby medzi belgickými a nemeckými dlhopismi. Časy, keď si mohlo Belgicko požičiavať peniaze za rovnakých podmienok ako Nemecko sú od istého času nenávratne preč. Odchýlka v úrokových sadzbách medzi Belgickom a Nemeckom, ktorá dosiahla maximum, t.j. 365 základných bodov ku dňu 25. november 2011, sa oproti priemerným hodnotám zaznamenaným v eurozóne rozdrobila podstatne viac. Kvôli belgickému *riziku* sa ku dňu 30.septembra 2013 museli majitelia dlhopisov uspokojiť s premiou 80 bodov.

Počas týchto rokov sa bankroty viac nezopakovali. Nefinančné subjekty a podniky len málokedy prišli s rovnako zaujímavou solventnosťou a lákavými hotovostnými prostriedkami ako dnes. Odchýlky v úverových sadzbách následne počas týchto rokov prudko klesli a tendenciu si ustrážili počas celého sledovaného obdobia.

Každá rezervná mena má svoje problémy

Keď centrálné americké a európske banky zamerali svoju monetárnu politiku na rôzne priority, konverzný kurz EURO/USD nebol viac rovnako kolísavý ako v minulých rokoch. Euro sa koncom septembra vymieňalo za 1,352 USD, čo predstavuje v porovnaní s koncom roku 2012 statu quo. Euro si pohoršilo kvôli nedostatočnej súdržnosti v rámci HMÚ, ale dolár sa musel tiež popasovať so sériou ťažkostí. Obraz rezervnej svetovej meny utrpel plánmi QE2, QE3 a TWIST, ktoré sa odzrkadlili explóziou peňažnej zásoby.

Nárast yenu, ktorý bol počas týchto rokov veľmi výrazný sa nakoniec pozastavil. Politika japonskej vlády, ktorá spočíva v znehodnocovaní cudzej meny, priniesla ovocie. Dňa 30. septembra 2012 yen v porovnaní s koncom roku 2012 poľavil voči USD o 11,2% (moment, kedy prišla k moci ábska vláda), čo bolo považované niektorými ázijskými krajinami za devízovú vojnu. Meny rozvíjajúcich sa krajín boli vystavené tlaku, keď koncom mája 2013 Fed evokovala predčasné upustenie od prispôsobivej monetárnej ekonomiky. Anticipáciou zvyšovania úrokových sadzieb v Spojených štátoch sa obrátili investori chrbtom k vynárajúcim sa trhom. Brazílsky real, juhoafrický rand a turecká líra (pričom nie je o náhodou, že meny práve týchto krajín sú obeťou obrovských externých deficitov) utrpeli silnú devalorizáciu.

Prognózy

Za posledné dva roky hodnoty na barometri dôvery podnikateľov zleteli dolu na oboch stranách Atlantiku a ustálili sa tesne nad (USA) alebo výrazne pod (HMÚ) kritickým prahom v období marec - máj 2013. Za posledné mesiace sa opäť viditeľne vzmožili. V Spojených štátoch amerických dosiahol indikátor dôvery podnikateľov úroveň veštiacu nárast o viac ako 3,5%. V Nemecku index IFO nadviazal na úroveň, ktorá sa za posledných tridsať rokov umiestnila v rebríčku top 20. Aj na juhu Európy sa dostala dôvera podnikateľov nad kritický bod. Spotrebitelia sa pridali k tomuto hnutiu v rannom štádiu a dosť udivujúcim spôsobom sa pozviechali.

Americký rast by si mal udržať pozitívne, no skromné hodnoty (okolo 2% ročného základu v nadchádzajúcich trimestroch) preto, lebo zvyšovanie platov je ledva vyššie ako inflácia a tiež preto, že rozpočtová politika sa v súčasnosti definitívne zaviazala k ceste ozdravovania (bez pochyb na viacero rokov). Krehké oživenie trhu s nehnuteľnosťami a investícií firiem by malo aj naďalej pokračovať. Pružnosť a sila rastu závisia vo veľkej miere od dynamiky trhu práce. Za posledné mesiace sa vytvorilo mesačne okolo 150 000 nových pracovných miest. Avšak na to, aby sme docielili 2% rast je potrebné vytvoriť aspoň 200 000 alebo viac pracovných miest.

Európa sa dostáva z recesie. Rozpočtové plány, pritvrdenie úverovej politiky zo strany bánk a neistota spotrebiteľov a výrobcov i naďalej zaťažujú rast. V najbližších mesiacoch očakávame maximálne 1% nárast ročného základu. Isteže, nie je to dôvod, aby sme sa oduševňovali, ale je to

lepšie ako negatívny rast a teda pokles. Scenáre o deflácií alebo poklese, ktoré pravidelne udávali takt trhu s cennými papiermi však nie sú opodstatnené.

Základy pre udržateľný rast v roku 2014 a ďalej boli stanovené v uplynulých rokoch. Americké domácnosti výrazne zmenšili svoju zadlženosť, miera ich šetrenia prudko narástla a bremeno finančných služieb (buď celková suma amortizácie alebo úrokov) absorbuje už len 10,5% (t.j. najnižšie hodnoty za posledných pätnásť rokov) z ich rozpočtu, oproti 12,4%, ktoré ich rozpočet zaťažovali pred troma rokmi. Pomaly opäť získavajú naspäť väčšiu časť svojej spotrebnej kúpyschopnosti. Hojné zisky vykázané za obdobie 2009-2012 ešte porástli vďaka citeľným rezervám s hotovostnými prostriedkami podnikov, ktoré počas krízy obmedzili investičné aktivity. Sú však splnené všetky predpoklady na to, aby sa zaostávanie v minulosti vyrovnalo.

V Spojených štátoch amerických sa na rozpočtovej politike nevedia dohodnúť republikáni, ktorí vládnu Komore reprezentantov a demokrati, ktorí majú v Senáte väčšinu. Republikáni navyše odmietajú prijať akýkoľvek zákon, ktorý by súvisel s federálnymi financiami, urobia tak jedine vtedy, ak by takýto zákon obsahoval ustanovenie, ktorým by sa plánovala späťtlačka v reforme sociálneho poistenia. Absencia súhlasu k schváleniu existujúcich zákonov spustila viacero automatických mechanizmov, ktoré od 1. januára 2013 pritvrdili politiku na desať rokov.

Naopak, Fed vedie veľmi pružnú monetárnu politiku. Svojim programom skupovania štátnych dlhopisov a iných obligácií či dlžobných úpisov prišlo ku masívnym finančným injekciám, aby sa vyhlalo tomu, že by banky privilegovali vlastnú solventnosť a praktizovali by veľmi prísne úverové podmienky, čo by oslabilo ekonomický rast. Tieto hotovostné prostriedky dosiahnu reálnu úsporu, alebo sa naplnia inflačné očakávania. Každopádne udržia dlhodobé úrokové sadzby na nízkej úrovni a zmietnu všetky obavy ohľadne deflácie.

Žijeme vo svete dvoch rýchlostí. Klasické industrializované ekonomiky (USA, Európa, Japonsko) zažívajú obdobie nízkeho rozmachu vyznačujúce sa nedostatkom inflácie, nepevnosťou úroku a poklesom verejných financií. Na rozvíjajúcich sa trhoch je situácia úplne odlišná. Hospodárska vitalita už spustila inflačné tlaky v Ázii. Preto je nutná vhodná menová politika: niekedy obmedzujúca (v roku 2011), niekedy stimulujúca (ako dnes).

Vývoj spotreby v Ázii a Číne je jednou z veľkých výziev najbližšieho desaťročia. Mohla by prispieť k posilneniu svetovej ekonomickej rovnováhy. Nielenže zníži závislosť regiónu od vývozu, ale zároveň bude mať vplyv a medzinárodný tok kapitálu. Nárast spotreby v Číne má za následok znižovanie šetrenia a nárast importu, a to tiež importu smerujúceho zo Spojených štátov amerických či Európy. Tento vývoj pomôže západu, aby sa dostal z problémov zadlženia.

Kríza eura i naďalej tlie. Fondy na pomoc pre Grécko, Portugalsko a Írsko sa v roku 2014 vyčerpajú. Je možné, že Írsko sa opäť uchýli ku kapitálovému trhu za účelom samofinancovania, to je však v prípade Portugalska a Grécka vylúčené. Dokonca otvorene hovoríme o druhej prestavbe gréckeho dlhu. Tri roky po prepuknutí gréckej krízy zostávajú pravidlá hry, ktoré stanovuje HMÚ nejasné, nekompletné a niekedy dokonca kontroverzné. Národná suverenita má ťažký život a reformy sa odkladajú na neurčito zakaždým, keď pocit urgencie ohľadne gréckej otázky vymizne. Za účelom garantovania stability finančného systému musia banky posilniť svoj kapitálový základ, aby tak mohli disponovať dostatočne veľkými finančnými rezervami a aby mohli čeliť či už preddavkom alebo nečakaným amortizáciám. Tento cieľ bude figurovať medzi prioritami pre tento a pre nadchádzajúce roky. V tejto veci už Európa podnikla mnohé opatrenia: vytvorenie rezervy vo výške okolo 2 000 miliárd EUR v priebehu dvoch rokov, aby zabezpečila financovanie európskych vlád, organizácia rezistentných testov, ktoré boli vyvinuté s úmyslom preveriť, či banky vlastnia dostatočne veľký kapitál, aby sa mohli postaviť ďalšej kríze, postupné zavádzanie nových, prísnejších kapitálových noriem (Báľe III) a sprístupnenie rezerv MES pre priame pôžičky európskym bankám, ktoré čelia ťažkostiam.

Udržiavanie takmer nulovej úrokovej sadzby na trhu sa tiež viaže na tento kontext. Žiaden makroekonomický faktor nepresadí reštriktívnejšiu politiku, pokiaľ bude na západe pretrvávajúť nízka konjunktúra a nezachovávajú sa reálne inflačné tlaky.

Centrálne banky presadzujú nenáročnú monetárnu politiku. Odmietli sa postaviť proti opatreniam kvantitatívneho spružnenia. Vo veľkom meradle zasahujú priamo do finančných trhov. Tým, že skupujú obligácie a iné akciové dlhy, priamo ovplyvňujú obligačnú sadzbu v niektorých segmentoch trhu, zabezpečujú sekundárny obchod (napríklad štáty, ktoré riskujú, že stratia dôveru trhu) a spružňujú finančný systém vďaka injekciám vo forme priamych finančných prostriedkov. Obavu z inflácie vystriedala obava týkajúca sa konjunktúry a vyriešenia krízy eura. ECB vsádza i naďalej na normálnu krátkodobú úverovú sadzbu 3% (a infláciu vo výške 2%), ale v súčasnosti je to skôr dlhodobý cieľ, nakoľko je vylúčené, že by bolo túto hodnotu dosiahnuť v krátkodobom horizonte. V najbližších mesiacoch je pravdepodobný (v rámci možností) skôr pokles ako vzostup riadiacej sadzby. Prvé zvýšenie úrokovej sadzby sa pred druhým polrokom 2014 neočakáva. Podľa našich odhadov by mali americká, britská a japonská centrálna banka ešte dlhšie čakať, než zvýšia svoju riadiacu sadzbu. Federálna rezerva už oficiálne oznámila, že úrokový mieru nezdvihne skôr, než v polovici mája 2015. Neplánuje zmeniť radikálne postoj dovtedy, kým miera nezamestnanosti (ktorá v súčasnosti dosahuje 7,3% aktívnej populácie) nepresiahne 6,5%.

Obligačné sadzby začínajú stúpať, aspoň pokiaľ ide o emisiu nemeckých štátnych pôžičiek a bonov Americkej pokladnice. So zreteľom na svoje súčasné veľmi slabé úrovne by sa mali logicky zvyšovať, povzbudené prechodným zlepšením hospodárskych výsledkov (alebo prinajmenšom zmenšením rizík straty dynamiky rastu). Vzhľadom na ich aktuálne slabú úroveň sa logicky domnievame, že by mali stúpať, keďže budú povzbudené prechodným zlepšením hospodárskych výsledkov (alebo zmiernením rizika, že by rast stratil na dynamike). Takto bude môcť trh v najbližších mesiacoch anticipovať utuženie monetárnej politiky v 2014 alebo 2015. V prvom rade Fed upustí od nekonvenčných opatrení a následne prikróčí k normalizácii a stabilizácii úrokovej sadzby. Zvyšovanie sadzieb nemusí byť nutne výrazné. Centrálne banky sa voči tomu postavia a ak to bude nevyhnutné, vyvinú potrebné úsilie.

Prémia za podstúpené debetné riziko na trhu s obligáciami podnikov za posledné roky výrazne poklesla. V súčasnosti sa pohybuje na prijateľnej úrovni. Preto sa netreba nazdávať značného skresania sadzobných odchýlok, a to napriek tomu, že väčšina podnikov vykazuje excelentné finančné zdravie. Nestálosť odchýlok úrokových sadzieb bude ešte nejaký ten čas v HMÚ pokračovať, nakoľko sme v monetárnej únii zaznamenali značný počet problémov.

Luxemburg, 03.10.2013

Správna rada

Akcionárom
KBC MONEY

Na základe nášho poverenia valným zhromaždením akcionárov z 5. decembra 2012 sme vykonali audit priložených finančných výkazov spoločnosti KBC MONEY a jej jednotlivých podfondov, ktoré zahŕňajú výkaz čistých aktív a výkaz investícií a iných čistých aktív k 30. septembru 2012 a výkaz operácií a iných zmien čistých aktív za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, prehľad významných účtovných postupov a iné doplňujúce poznámky k finančným výkazom.

Zodpovednosť predstavenstva SICAV za finančné výkazy

Predstavenstvo spoločnosti SICAV zodpovedá za zostavenie a verné zobrazenie týchto finančných výkazov, v súlade s luxemburskými zákonnými a regulačnými požiadavkami týkajúcimi sa zostavenia finančných výkazov, ako aj za interné kontroly, ktoré predstavenstvo navrhne ako potrebné pre zabezpečenie zostavenia finančných výkazov tak, aby neobsahovali významné nesprávnosti, či už z dôvodu podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť certifikovaného podnikového audítora (réviseur d'entreprises agréé)

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na tieto finančné výkazy na základe nášho auditu. Uskutočnili sme kontrolu podľa medzinárodných audítorských noriem, prijatých pre Luxemburg Komisiou pre dohľad nad finančným sektorom. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi, ako ich prijala luxemburská Commission de Surveillance du Secteur Financier. Na základe týchto štandardov sme povinní spĺňať etické normy a naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že finančné výkazy neobsahujú významné nesprávnosti.

Audit zahŕňa vykonanie audítorských postupov s cieľom získať audítorské dôkazy o čiastkach a skutočnostiach zverejnených vo finančných výkazoch. Výber audítorských postupov závisí od úsudku audítora, vrátane zhodnotenia rizík, že finančné výkazy obsahujú významné nesprávnosti, či už z dôvodu podvodu alebo chyby. Pri zhodnotení týchto rizík audítor posudzuje vnútorné kontroly spoločnosti týkajúce sa zostavenia a verného zobrazenia finančných výkazov. Cieľom posúdenia vnútorných kontrol spoločnosti je navrhnúť vhodné audítorské postupy, a nie vyjadriť názor na efektívnosť týchto vnútorných kontrol. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných postupov a primeranosti významných odhadov predstavenstva spoločnosti SICAV, ako aj zhodnotenie prezentácie finančných výkazov ako celku.

Správa certifikovaného podnikového audítora (pokračovanie)

Domnievame sa, že zozbierané časti sú dostačujúce a vhodné na vytvorenie si názoru.

Výrok

Podľa nášho názoru, finančné výkazy poskytujú verný a pravdivý obraz o finančnej pozícii KBC MONEY a všetkých jej podfondov k 30. septembru 2012 a o výsledkoch ich hospodárenia a zmenách v čistých aktívach za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, v súlade s luxemburskými zákonnými a regulačnými požiadavkami týkajúcimi sa zostavenia finančných výkazov.

Iné záležitosti

Doplňujúce informácie uvedené vo výročnej správe boli preverené v kontexte nášho poverenia, ale neboli na ne uplatnené špecifické audítorské postupy vykonané v súlade s vyššie uvedenými štandardmi. V dôsledku toho nevyslovujeme žiadny názor v súvislosti s týmito informáciami. Nemáme však žiadne výhrady, ktoré by sme mohli vysloviť v súvislosti s týmito informáciami v kontexte predmetných finančných výkazov ako celku.

Za Deloitte Audit
Audítor / Cabinet de révision agréé

Jean-Philippe Bachelet, Réviseur d'entreprises agréé
Partner

3. decembra 2013
560, rue de Neudorf
L-2220 Luxembourg

Konsolidovaný výkaz čistých aktiv (v EUR)

k 30. septembru 2013

Aktíva

Trhová hodnota portfólia cenných papierov	492.669.872,86
Bankové aktíva	74.369.749,99
Ostatné likvidné aktíva	153.172,25
Pohľadávky z emisie akcií	5.455.847,03
Pohľadávky z hotovostných operácií	367,27
Pohľadávky z emisie akcií	632.769,63
Pohľadávky portfólia	4.162.333,44
Úroky zo swapov	77.067,24
Pohľadávky z úrokov na bankových účtoch	123.293,16
Nerealizované zisky z futures	117.800,00
Nerealizované zisky zo swapov	3.175.437,45
Nerealizovaný zisk z forwardových devízových zmlúv	25.849,90
Iné pohľadávky	59,62
Aktíva celkom	580.963.619,84

Pasíva

K úhrade za nákup cenných papierov	5.803.891,70
K úhrade za finančné úkony	279.538,50
Závazky zo spätného odkúpenia akcií	672.281,94
Úroky zo swapov	646,46
Úrok z bankových záväzkov a splatné výdavky	416.794,58
Iné záväzky	53.795,46
Pasíva celkom	7.226.948,64

Čisté aktíva na konci účtovného obdobia	573.736.671,20
--	-----------------------

Konsolidovaný výkaz operácií a iných zmien čistých aktív (v EUR)

Obdobie od 1. októbra 2012 do 30. septembra 2013

Výnosy

Úroky z dlhopisov a iných dlhových cenných papierov, čisté	10.124.319,51
Výnosové úroky z bankových účtov	233.011,13
Úroky zo swapov	120.123,12
Poplatky (Prijaté provízie)	1.298.134,15
Ostatné výnosy	87.466,83
Výnosy celkom	11.863.054,74

Náklady

Správčovské poplatky	2.398.190,64
Poplatky za úschovu	294.003,93
Bankové a iné poplatky	1.332,57
Iné správne výdavky	645,00
Náklady na centrálnu správu	383.250,99
Odmeny za profesionálne služby	14.482,95
Iné administratívne náklady	106.786,54
Daň z upisovania ("taxe d'abonnement")	79.894,25
Ostatné dane	340.462,29
Zaplatené úroky z bankových záväzkov	4.078,42
Úroky platené zo swapov	13.528,91
Ostatné náklady	2.233,08
Náklady celkom	3.638.889,57

Čistý výnos z investícií	8.224.165,17
--------------------------	--------------

Čistý realizovaný zisk/(strata)

- z portfólia cenných papierov	-986.910,65
- z futures	-173.240,00
- zo swapov	104.383,45
Na termínovaných zmenkách/z forwardových devízových zmlúv	-232.027,74
- z devíz	-23.246,69
Realizovaný výsledok	6.913.123,54

Čistá odchýlka nerealizovaných ziskov/(strát)

- z portfólia cenných papierov	-637.308,91
- z futures	117.800,00
- zo swapov	3.175.437,45
Na termínovaných zmenkách/z forwardových devízových zmlúv	6.850,25
Výsledok činnosti	9.575.902,33

Vyplatené dividendy	-631.038,96
Upisovanie/Emisie	764.883.083,08
Spätný odkup	-637.420.030,42
Celkové zmeny v čistých aktívach	136.407.916,03
Celkové čisté aktíva na začiatku roka	439.412.694,80
Preceňovací rozdiel	-2.083.939,63
Celkové čisté aktíva ku koncu roka	573.736.671,20

Investičná stratégia a výhliadky

Obdobie od 1. októbra 2012 do 30. septembra 2013

V eurozóne sa ekonomika zotavuje pomaly. V druhom trimestri 2013 dosiahol rast konečne pozitívne hodnoty (1,1 % ročného základu) a miera nezamestnanosti sa už v podstate vyššie nevyšplhala. Dôvera spotrebiteľov a výrobcov sa značne upevnila a to tiež (a je to udivujúce) v krajinách južnej Európy, ktoré vážne postihla kríza eura.

Od 1. novembra 2011, pod taktovkou Maria Draghiho, venuje ECB inflačnej hrozbe menšiu pozornosť. Oficiálna miera inflácie poklesla na 0,50 % a to na etapy, pričom každá obsahovala 25 bodov zo základu. Posledný oficiálny pokles inflačnej miery sa zaznamenal v máji 2013. Európska inflácia v súčasnosti poklesla v eurozóne na 1,1 %, čo je jednoznačne pod maximálnou hranicou 2,0 %. ECB neustále opakuje, že v prípade potreby je pripravená zasiahnuť, aby udržala nízku úroveň krátkodobej úrokovej miery a že je tiež pripravená použiť všetky možné prostriedky, vrátane ORLT (udeľovanie dlhodobých pôžičiek bankám).

Sadzby monetárneho trhu zostali ako-tak stabilné počas celého sledovaného obdobia. Trojmesačná úroková sadzba Euribor veľmi jemne stúpila z 0,22 % koncom septembra 2012 na 0,225 % koncom septembra 2013. Trvanie portfólia kolísalo 70 až 100 dní. Investovali sme viac do nefinančných podnikov. I naďalej sa vyhýbame štátnym obligáciám periférnych európskych štátov. Krivka úrokových sadzieb amerického trhu sa ešte viac vyrovnala počas uplynulého roku. Odchýlka medzi mesačnou a ročnou sadzbou sa zmenila zo 41 na vyše 57 bázičných bodov. Nakoľko by mala krátkodobá úroková sadzba zostať ešte dlhší čas na nižších hodnotách, volíme si portfólio s trvaním okolo 90 dní.

Poznámka: Poznámka: Informácie tejto správy platia pre minulé vývoj a nevyjadrujú budúce výsledky. Neboli predmetom auditu a ostatných kontrolných postupov certifikovaným podnikovým audítorm.

Výkaz čistých aktív (v EUR)

k 30. septembru 2013

Aktíva

Trhová hodnota portfólia cenných papierov	107.428.158,07
Bankové aktíva	24.027.332,54
Pohľadávky z predaja cenných papierov	2.500.000,00
Pohľadávky z emisie akcií	196.845,34
Pohľadávky z portfólia cenných papierov	103.253,90
Pohľadávky z úrokov na bankových účtoch	84.927,50
Aktíva celkom	134.340.517,35

Pasíva

K úhrade za nákup cenných papierov	1.999.020,48
K úhrade za finančné úkony	279.538,50
K úhrade za odkúpenie akcií	18.357,36
Úroky z bankových záväzkov a splatné výdavky	108.264,89
Pasíva celkom	2.405.181,23

Čisté aktíva na konci účtovného obdobia	131.935.336,12
---	----------------

Počet CAP akcií v obehu	17.056,0894
Hodnota čistých aktív na jednu CAP akciu	5.996,88

Počet DIV akcií v obehu	12.027,3326
Hodnota čistých aktív na jednu DIV akciu	2.465,39

Výkaz operácií a zmien čistých aktív (v EUR)

Obdobie od 1. októbra 2012 do 30. septembra 2013

Výnosy

Úroky z dlhopisov a iných dlhových cenných papierov, čisté	737.811,91
Bankové úroky	143.213,00
Prijaté provízie	1.551,87
Ostatné výnosy	87.466,83
Výnosy celkom	970.043,61

Náklady

Správčovské poplatky	636.709,33
Poplatky za úschovu	89.008,10
Bankové a iné poplatky	636,86
Náklady na centrálnu správu	115.680,69
Odmeny za profesionálne služby	3.412,90
Iné administratívne náklady	29.768,83
Daň z upisovania ("taxe d'abonnement")	15.222,22
Ostatné dane	88.126,20
Zaplatené úroky z bankových záväzkov	2.983,24
Ostatné náklady	294,87
Náklady celkom	981.843,24

Čistý výnos z investícií	-11.799,63
--------------------------	------------

Čistý realizovaný zisk/(strata)

- z portfólia cenných papierov	93.106,55
Realizovaný výsledok	81.306,92

Čistá odchýlka nerealizovaných ziskov /(strát)

- z portfólia cenných papierov	-300.932,17
Výsledok činnosti	-219.625,25

Rozdelené/Vyplatené dividendy	-492.327,83
Upisovanie/Emisie	137.432.933,06
Spätný odkup	-176.445.395,74

Celkové zmeny v čistých aktívach	-39.724.415,76
Súhrn čistých aktív na začiatku účtovného obdobia	171.659.751,88
Súhrn čistých aktív na konci účtovného obdobia	131.935.336,12

Štatistické informácie (v EUR)

k 30. septembru 2013

Súčet čistých aktív

K 30.09.2013	131.935.336,12
K 30.09.2012	171.659.751,88
K 30.09.2011	1.414.969.669,24

Počet CAP akcií

v obehu na začiatku účtovného roka	22.876,7828
- vydaných	22.614,9085
- spätne odkúpených	-28.435,6019
- v obehu na konci obdobia	17.056,0894

Hodnota čistých aktív na jednu CAP akciu

K 30.09.2013	5.996,88
K 30.09.2012	6.006,05
K 30.09.2011	5.936,42

Počet DIV akcií

v obehu na začiatku účtovného roka	13.675,7730
- vydaných	679,8074
- spätne odkúpených	-2.328,2478
- v obehu na konci účtovného roka	12.027,3326

Hodnota čistých aktív na jednu DIV akciu

K 30.09.2013	2.465,39
K 30.09.2012	2.505,20
K 30.09.2011	2.501,19

Vyplatené dividendy

Dátum ex-dividendy	01.10.2012
Dividenda na akciu	36,00
Počet akcií s právom na dividendu/Akcie v obehu k dátumu výplaty dividend	13.675,7730

KBC MONEY EURO

Výkaz investícií a iných čistých aktív (v EUR)

k 30. septembru 2013

Mena	Nominálna hodnota / Počet	Názov	Obstarávací cena	Trhová hodnota	% z celkových čistých aktív
<u>Investície do cenných papierov</u>					
<u>Cenné papiere prijaté na kótovanie na burze cenných papierov</u>					
Dlhopisy					
EUR	2.000.000	ABN AMRO Bank NV FRN EMTN Sen 11/07.10.13	1.998.040,00	2.000.700,00	1,52
EUR	4.000.000	Barclays Bank Plc FRN EMTN Sen 12/17.01.14	3.993.720,00	4.018.400,00	3,05
EUR	3.500.000	BNP Paribas SA FRN EMTN Reg S Ser 15667 13/03.04.15	3.497.060,00	3.503.325,00	2,65
EUR	3.000.000	BPCE SA FRN EMTN Sen 12/05.12.14	2.996.970,00	3.006.900,00	2,28
EUR	500.000	BPCE SA FRN EMTN Sen 12/27.12.13	503.000,00	500.975,00	0,38
EUR	2.000.000	Bq Fédérative du Crédit Mutuel FRN EMTN Sen 13/23.01.15	1.997.580,00	2.003.500,00	1,52
EUR	3.000.000	Commerzbank AG FRN EMTN Sen 11/25.10.13	2.995.290,00	3.003.000,00	2,28
EUR	3.000.000	Deutsche Bank AG FRN EMTN 12/17.01.14	3.007.500,00	3.002.550,00	2,28
EUR	500.000	Deutsche Bank AG FRN EMTN Sen 11/07.10.13	498.715,00	500.100,00	0,38
EUR	6.500.000	FMS Wertmanagement FRN EMTN 12/20.01.14	6.500.000,00	6.502.925,00	4,93
EUR	4.000.000	HSBC Finance Corp FRN EMTN 06/28.10.13	3.827.760,00	4.000.800,00	3,03
EUR	3.000.000	ING Bank NV FRN EMTN Sen 12/28.11.14	3.006.150,00	3.011.250,00	2,28
EUR	6.500.000	Rabobank Nederland NV FRN Sen 13/22.04.15	6.496.035,00	6.507.150,00	4,93
EUR	3.500.000	Slovakia FRN Ser 215 10/14.10.13	3.417.750,00	3.500.385,00	2,65
Dlhopisy spolu			44.735.570,00	45.061.960,00	34,16
<u>Hnutelnosti obchodované na inom regulárnom trhu</u>					
Nástroje peňažného trhu					
EUR	2.000.000	Aquafin SA 0.195% BTr 13/04.12.13	1.999.014,65	1.999.014,65	1,51
EUR	5.500.000	Brussels Municipal Regional Fd 0.326% CTr 13/15.10.13	5.498.556,02	5.498.556,02	4,17
EUR	7.000.000	KBC Group NV 0.81% CD 13/28.03.14	6.942.980,77	6.942.980,77	5,26
Nástroje peňažného trhu spolu			14.440.551,44	14.440.551,44	10,94
<u>Iné prevoditeľné cenné papiere</u>					
Nástroje peňažného trhu					
EUR	2.000.000	Abu Dhabi Commercial Bank 0.335% ECP 13/26.03.14	1.996.637,05	1.996.637,05	1,51
EUR	2.000.000	Bank of China Australia Branch 0.3% ECP 13/23.10.13	1.998.617,62	1.998.617,62	1,51
EUR	2.500.000	Bank of China Australia Branch 0.37% ECP 13/05.12.13	2.497.663,99	2.497.663,99	1,89
EUR	2.000.000	Befimmo SICAFI SA 0.294% CP 13/29.11.13	1.999.020,48	1.999.020,48	1,52
EUR	2.000.000	Belfius Financing Co SA 0.38% ECP 13/07.02.14	1.996.123,09	1.996.123,09	1,51
EUR	2.000.000	Bk of Tokyo Mits UFJ (The)Lond 0.14% CD 13/09.12.13	1.999.401,29	1.999.401,29	1,52
EUR	3.500.000	Bq Fédérative Crédit Mutuel 0.2% ECP 13/26.11.13	3.497.027,53	3.497.027,53	2,65
EUR	1.500.000	China Construction Bank Corp 0.32% ECP 13/13.12.13	1.498.787,65	1.498.787,65	1,14
EUR	5.000.000	Emirates Bk Intl Ltd 0.705% ECP 13/17.03.14	4.982.242,46	4.982.242,46	3,78
EUR	4.500.000	KA Finanz AG 0.35% ECP 13/29.11.13	4.493.272,57	4.493.272,57	3,41
EUR	1.500.000	KA Finanz AG 0.52% ECP 13/17.02.14	1.494.022,25	1.494.022,25	1,13
EUR	4.000.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.34% CP 13/03.02.14	3.989.562,86	3.989.562,86	3,02
EUR	6.000.000	Natixis 0.29% ECP 13/27.12.13	5.991.119,83	5.991.119,83	4,54
EUR	1.000.000	Nykredit Bank A/S 0.15% ECP 13/04.10.13	999.733,40	999.733,40	0,76
EUR	2.500.000	Nykredit Bank A/S 0.19% ECP 13/25.11.13	2.498.760,34	2.498.760,34	1,89
EUR	6.000.000	Ste Wallonne du Credit Social 0.315% CP 13/29.11.13	5.993.654,22	5.993.654,22	4,54
Nástroje peňažného trhu spolu			47.925.646,63	47.925.646,63	36,32
Cenné papiere v portfóliu spolu			107.101.768,07	107.428.158,07	81,42

Pripojené poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou týchto finančných výkazov

KBC MONEY EURO

Výkaz investícií a iných čistých aktív (v EUR) (pokračovanie)

k 30. septembru 2013

Mena	Nominálna hodnota / Počet	Názov	Obstarávací cena	Trhová hodnota	% z celkový h čistých aktív
Bankové aktíva					
Termínované vklady					
EUR	3.500.000,00	KBC Bank SA 0.5200% 07.01.2014	3.500.000,00	3.500.000,00	2,65
EUR	6.000.000,00	KBC Bank SA 0.5500% 20.01.2014	6.000.000,00	6.000.000,00	4,55
EUR	2.500.000,00	KBC Bank SA 0.5100% 15.08.2014	2.500.000,00	2.500.000,00	1,89
EUR	5.000.000,00	KBC Bank SA 0.5800% 08.11.2013	5.000.000,00	5.000.000,00	3,79
EUR	2.000.000,00	KBC Bank SA 0.4900% 16.12.2013	2.000.000,00	2.000.000,00	1,52
EUR	3.000.000,00	KBC Bank SA 0.5700% 19.02.2014	3.000.000,00	3.000.000,00	2,27
EUR	2.000.000,00	KBC Bank SA 0.4900% 23.07.2014	2.000.000,00	2.000.000,00	1,52
Termínované vklady spolu			24.000.000,00	24.000.000,00	18,19
Čisté aktíva na videnie			27.332,54	27.332,54	0,02
Bankové aktíva spolu			24.027.332,54	24.027.332,54	18,21
Iné čisté aktíva (pasíva)				479.845,51	0,37
Spolu				131.935.336,12	100,00

Prípojené poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou týchto finančných výkazov

Investičná stratégia a vyhladky

Obdobie od 1. októbra 2012 do 30. septembra 2013

V priebehu hodnoteného obdobia boli identifikované tri kľúčové témy.

Prvá sa týka európskej ekonomiky, ktorá stále bojuje o to, aby nadviazala na rast. Opatrný nárast ukazovateľov dôvery v druhom semestri 2012 bol takmer zastavený už v počiatočnom štádiu počas prvých mesiacov 2013, mnohé ekonomiky zostali bez dychu kvôli unilaterálnej politike presadzujúcej pohlcovanie deficitu. Zunovanosť zo šetrenia, spôsobené neustále narastajúcou nezamestnanosťou sa prejavila stupňujúcim nepriateľstvom voči úradujúcim vládam, (vlády podrobené voľičskému testu získali len slabé skóre).

Avšak mnohí politici, ktorým prináleží právo rozhodovať, vrátane tých, ktorí sídlia v multinárodnostných organizáciách ako je MMF, postupne a opätovne zvážili svoje postavenie, do úvahy vzali rast ako základnú ingredienciu pre skutočné naštartovanie ekonomiky. Takýto zvrät, ako sa zdá, sa nakoniec prejavil v skutočnej ekonomike, pretože údaje tak objektívne (európsky PIB), ako aj subjektívne (index dôvery PMI) poukazujú na ústup recesie koncom druhého trimestra 2013.

Odchýlky v úrokových sadzbách medzi hlavnými periférnymi trhmi s obligáciami v Talianku, Španielsku a Nemecku sa v júli 2012 čoraz viac zmenšovali, presne tak, ako to Mario Draghi, prezident ECB prisľúbil, keď prehlásil, že urobí "všetko potrebné (po anglicky "whatever it takes"), aby zachránil euro. Nemusel utrátiť jediné euro, tento prisľub program OMT sa zdal dostatočne presvedčivý na to, aby odbúral možné prekážky vrátane neuspokojivého výsledku talianskych volieb a punkcie veľkých cyperských vkladov (v eurozóne ide o premiéru). Týmto presvedčeniami neotriasol ani korupčný škandál v Španielsku alebo zlé správy týkajúce sa talianskych bánk. Tendencia ohľadne trhov s obligáciami sa uplatňuje pomocou konvergenzie indexov PMI medzi periférnymi krajinami a krajinami s pevným jadrom.

A nakoniec, americká centrálna banka v máji oznámila, že bude môcť zredukovať proces kvantitatívneho spružňovania tak, že zníži objem mesačných nákupov obligácií. Napriek tomu, že Fed niekoľkokrát opakovala, že toto rozhodnutie bude závisieť od údajov (a predovšetkým od zlepšenia situácie na trhu práce) a že efektívny vzostup úrokovej sadzby nie je na programe hneď a zaraz, trhy s obligáciami na to prudko zareagovali a desaťročná americká úroková sadzba sa vyšplhala v období od mája do augusta na 100 bodov základu. Úrokové sadzby stúpili takmer vo všetkých krajinách, vrátane európskych štátov s pevným jadrom.

Výkonnosť fondov bolo počas študovaného obdobia určované vo veľkej miere práve spomínanými udalosťami. Štart s fanfarami bol počas prvých mesiacov nakrátko prerušený. Negatívne výnosy spôsobené nemeckými krátkodobými obligáciami neboli počas posledných dvoch mesiacov v 2012 jednoducho znesiteľné. Avšak po krátkom vzopätí, dvojročné nemecké obligácie naďalej stúpali a v apríli a máji už vykázali výsledky blízke hodnotám 0 %.

Tento zvrät Fed-u, ku ktorému sa pridružilo zlepšenie makroekonomických ukazovateľov, spôsobil mierny nárast úrokových sadzieb obligácií a mal negatívny dopad na výkon fondov ku koncu sledovaného obdobia.

Ak aj ekonomický rozmach pretrváva, prémia za príklon ku kvalite by mala zmiznúť a je málo pravdepodobné, že by úrokové sadzby krajín s pevným jadrom opäť klesli na bezpríkladné dno. Vzhľadom na report, ktorý poskytla Fed o upúšťaní od kvantitatívneho spružňovania a o možnom znižovaní úrokových sadzieb, ktoré by mala praktizovať ECB, pravdepodobnosť značného odrazenia krátkodobých úrokových sadzieb je malá, najmä v kontexte poznačenom skromnými ekonomickými perspektívami a nízkou infláciou.

Poznámka: Informácie v tejto správe sú len orientačné, majú historickú hodnotu a neposkytujú údaje o budúcich výsledkoch. Neboli predmetom auditu a ostatných kontrolných postupov certifikovaným podnikovým audítorom.

Výkaz čistých aktiv (v EUR)

k 30. septembru 2013

Aktíva

Trhová hodnota portfólia cenných papierov	248.387.002,68
Bankové aktíva	12.295.241,20
Ostatné likvidné aktíva	153.172,25
Pohľadávky z emisie akcií	345.365,71
Pohľadávky portfólia	3.595.205,15
Pohľadávky z úrokov na bankových účtoch	117.800,00
Aktíva celkom	264.893.786,99

Pasíva

Závázky zo spätného odkúpenia akcií	247.396,07
Úroky z bankových záväzkov a splatné výdavky	241.608,50
Pasíva celkom	489.004,57
Čisté aktíva na konci účtovného obdobia	264.404.782,42

Počet CAP akcií v obehu	2.702,5394
Hodnota čistých aktív na jednu CAP akciu	4.052,48

Počet DIV akcií v obehu	410,0000
Hodnota čistých aktív na jednu DIV akciu	2.375,70

Počet „Institutional B Share“ v obehu	62.250,0000
Hodnota čistých aktív na jednu inštitucionálnu B akciu	4.055,88

Výkaz operácií a zmien čistých aktív (v EUR)

Obdobie od 1. októbra 2012 do 30. septembra 2013

Výnosy

Úroky z dlhopisov a iných dlhových cenných papierov, čisté

8.283.713,15

Úroky z bankových účtov

10.692,06

Prijaté provízie

1.275.159,44

Výnosy celkom

9.569.564,65

Náklady

Správčovské poplatky

1.133.286,01

Poplatky za úschovu

147.290,65

Bankové a iné poplatky

480,80

Iné správne výdavky

645,00

Náklady na centrálnu správu

191.930,83

Odmeny za profesionálne služby

5.931,25

Iné administratívne náklady

42.834,92

Daň z upisovania ("taxe d'abonnement")

32.750,01

Ostatné dane

233.058,26

Zaplatené úroky z bankových záväzkov

803,90

Ostatné náklady

462,21

Náklady celkom

1.789.473,84

Čistý výnos z investícií

7.780.090,81

Čistý realizovaný zisk/(strata)

- z portfólia cenných papierov

-1.177.930,83

- z futures

-173.240,00

Realizovaný výsledok

6.428.919,98

Čistá zmena nezrealizovanej nad/podhodnoty

- z portfólia cenných papierov

-338.362,43

- z futures

117.800,00

Výsledok činnosti

6.208.357,55

Vyplatené dividendy

-37.900,00

Upisovanie/Emisie

452.630.516,59

Spätný odkup

-406.216.419,32

Celkové zmeny v čistých aktívach

52.584.554,82

Súhrn čistých aktív na začiatku účtovného obdobia

211.820.227,60

Súhrn čistých aktív na konci účtovného obdobia

264.404.782,42

Štatistické informácie (v EUR)

k 30. septembru 2013

Súčet čistých aktív

K 30.09.2013	264.404.782,42
K 30.09.2012	211.820.227,60
K 30.09.2011	296.510.393,32

Počet CAP akcií

v obehu na začiatku účtovného roka	2.707,8476
- vydaných	2.279,5007
- spätne odkúpených	-2.284,8089
- v obehu na konci účtovného roka	2.702,5394

Hodnota čistých aktív na jednu CAP akciu

K 30.09.2013	4.052,48
K 30.09.2012	3.960,14
K 30.09.2011	3.874,15

Počet DIV akcií

v obehu na začiatku účtovného roka	758,0000
- vydaných	178,0000
- spätne odkúpených	-526,0000
- v obehu na konci účtovného roka	410,0000

Hodnota čistých aktív na jednu DIV akciu

K 30.09.2013	2.375,70
K 30.09.2012	2.371,48
K 30.09.2011	2.380,18

Vyplatené dividendy

Dátum ex-dividendy	01.10.2012
Dividenda na akciu	50,00
Počet akcií v obehu k dátumu výplaty dividend	758,0000

Počet „Institutional B akcií“

v obehu na začiatku účtovného roka	50.304,0000
- vydaných	110.370,0000
- spätne odkúpených	-98.424,0000
- v obehu na konci účtovného roka	62.250,0000

Hodnota čistých aktív na jednu Institutional B akciu

K 30.09.2013	4.055,88
K 30.09.2012	3.961,90
K 30.09.2011	-

KBC MONEY EURO MEDIUM

Stav portfólia cenných papierov a ostatných čistých aktív (v EUR)

k 30. septembru 2013

Mena	Nominálna hodnota / Počet	Názov	Obstarávací cena	Trhová hodnota	% z celkového čistých aktív
Portfólio cenných papierov					
Cenné papiere prijaté na kótovanie na burze cenných papierov					
Dlhopisy					
EUR	6.342.000	Arcade Finance Plc FRN EMTN Ser 2007-2 Tr 1 07/10.05.14	6.349.872,94	6.357.791,93	2,40
EUR	6.000.000	Belgium 2.75% OLO Ser 59 10/28.03.16	6.401.220,00	6.331.980,00	2,40
EUR	3.000.000	Belgium 3.75% OLO Ser 46 05/28.09.15	3.258.796,36	3.202.350,00	1,21
EUR	3.000.000	Belgium 4% OLO Ser 54 08/28.03.14	3.116.821,76	3.056.670,00	1,16
EUR	8.500.000	Deutschland 1.75% Ser 158 10/09.10.15	8.776.801,78	8.771.490,00	3,32
EUR	3.000.000	Deutschland 2.5% Ser 155 09/10.10.14	3.106.932,00	3.073.290,00	1,16
EUR	10.000.000	Deutschland 3.5% Ser 05 05/04.01.16	10.952.100,00	10.746.600,00	4,06
EUR	17.500.000	Espana 3.15% 05/31.01.16	17.750.709,82	17.962.875,00	6,79
EUR	4.000.000	Espana 3.4% Obl del Estado 11/30.04.14	4.082.988,00	4.056.800,00	1,53
EUR	8.000.000	Espana 3.75% 12/31.10.15	8.117.657,28	8.300.800,00	3,14
EUR	2.250.000	Espana 4% 12/30.07.15	2.296.613,65	2.336.175,00	0,88
EUR	9.000.000	Espana 4.25% 08/31.01.14	9.235.122,86	9.105.750,00	3,44
EUR	700.000	Espana 4.75% 98/30.07.14	728.721,50	720.825,00	0,27
EUR	4.750.000	Finland 4.25% T-Bonds 04/04.07.15	5.204.865,15	5.088.437,50	1,92
EUR	400.000	Flemish Community 3.875% EMTN 09/20.07.16	430.600,00	434.740,00	0,16
EUR	12.500.000	France 0.25% OAT 13/25.11.15	12.516.000,00	12.469.375,00	4,72
EUR	4.000.000	France 2.5% BTAN 10/15.01.15	4.193.866,81	4.116.620,00	1,56
EUR	16.750.000	France 3% OAT 05/25.10.15	17.979.963,56	17.677.112,50	6,69
EUR	7.000.000	France 3.25% OAT 06/25.04.16	7.560.426,36	7.501.200,00	2,84
EUR	10.500.000	France 3.5% OAT 05/25.04.15	11.270.893,10	11.030.250,00	4,17
EUR	9.500.000	France 4% OAT 04/25.04.14	9.829.365,00	9.706.767,50	3,67
EUR	2.500.000	Italia 2.25% BTP Sen 13/15.05.16	2.507.075,00	2.499.750,00	0,95
EUR	24.000.000	Italia 2.75% BTP 12/01.12.15	24.340.489,79	24.355.200,00	9,21
EUR	16.900.000	Italia 3% BTP 10/01.11.15	16.815.255,30	17.229.550,00	6,52
EUR	13.000.000	Italia 3% BTP 11/01.04.14	13.249.048,67	13.139.100,00	4,97
EUR	1.500.000	Italia 3.5% BPT 09/01.06.14	1.539.570,00	1.524.480,00	0,58
EUR	3.500.000	Netherlands 0% 13/15.04.16	3.473.280,00	3.463.950,00	1,31
EUR	5.000.000	Netherlands 0.75% EMTN 12/15.04.15	5.069.413,39	5.041.500,00	1,91
EUR	5.750.000	Netherlands 3.25% 05/15.07.15	6.171.481,75	6.057.711,25	2,29
EUR	7.250.000	Oesterreich 4% 06/15.09.16	8.170.376,38	7.986.600,00	3,02
Dlhopisy spolu			234.496.328,21	233.345.740,68	88,25
Závazky súvisiace s košom akcií					
EUR	3.750.000	KBC Ifima NV 6% Lk Basket Of Shs Ser 3740 09/05.02.14	3.731.250,00	3.839.272,50	1,45
Súčet záväzkov súvisiacich s košom akcií			3.731.250,00	3.839.272,50	1,45
Iné prevoditeľné cenné papiere					
Dlhopisy					
EUR	750.000	Arcade Finance Plc FRN Ser 2008-17 Mez Sec Falcon 08/14.05.14	749.925,00	750.052,20	0,28
EUR	6.283.000	D-Star Finance Plc FRN Ser 2008-5 Mez Sec Falcon 08/14.05.14	6.285.605,95	6.283.437,30	2,38
EUR	5.000.000	D-Star Finance Plc VAR E Ser 2008-5 08/14.05.14	4.641.000,00	4.168.500,00	1,58
Dlhopisy spolu			11.676.530,95	11.201.989,50	4,24
Cenné papiere v portfóliu spolu			249.904.109,16	248.387.002,68	93,94
Bankové aktíva				12.295.241,20	4,65
Iné čisté aktíva (pasíva)				3.722.538,54	1,41
Spolu				264.404.782,42	100,00

Pripojené poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou týchto finančných výkazov

Investičná stratégia a výhliadky

Obdobie od 1. októbra 2012 do 30. septembra 2013

V rokoch 2010 a 2011 v USA prevládalo vytváranie nových pracovných príležitostí nad rušením pracovných miest, ale tempo rastu zamestnanosti bolo naďalej pomalé. Zlepšenia sa začalo rysovať začiatkom roku 2013, avšak ku koncu sledovaného obdobia došlo k stagnácii. Platy narástli sotva o trochu viac, ako samotná inflácia. Následkom toho sa kúpyschopnosť amerických domácností len málo zvýšila a priniesla len skromnú podporu ekonomickému rastu, ktorý zostal i naďalej slabým. (1,8 % v priemere na ročný základ za obdobie od tretieho trimestra 2012 do druhého trimestra 2013).

V priebehu uplynulého roka inflácia v Spojených štátoch spomalila: medziročný nárast indexu spotrebiteľských cien klesol z 2,0% v septembri 2012 na 1,5% v auguste 2013.

Od začiatku krízy znížila Federálna rezerva svoju riadiacu úrokovú sadzbu. Prvýkrát zasiahla v septembri 2007, keď úroková sadzba dosahovala ešte hodnoty 5,25 %. V decembri 2008 klesla o symbolickú hodnotu 0,25 % a odvtedy sa viac nehýbala.

Ben Bernanke, šéf Fedu povedal, že inflácia je menej dôležitá ako hospodársky rast a že sadzby zostanú nízke až do konca roka 2015. Fed bolo tiež použité pre iné riešenia. Zasiahla priamo do trhu s obligáciami a hromadne odkúpila dlhopisy pohľadávok v nádeji, že tak udrží dlhodobé úrokové sadzby na nízkej úrovni. V súčasnosti odkupuje každý mesiac štátne obligácie a hypotekárne pohľadávky v hodnote 85 miliárd USD. Tempo zvolní v nasledujúcich mesiacoch avšak toto rozhodnutie bude závisieť od ekonomického kontextu.

Počas sledovaného obdobia sme zaznamenali fluktuáciu v trvaní portfólia. Išlo o 70-90 dňové kolísanie. Opatrnosť voči dlžníkom počas finančnej krízy mierne poľavila. V porovnaní s minulým obdobím sme integrovali o čosi viac krátkodobých obligácií A-2. Budeme pokračovať v investovaní do podnikov a kvalitných finančných inštitúcií.

Krivka úrokových sadzieb amerického trhu sa ešte viac vyrovnala počas uplynulého roku. Rozdiel medzi jednomesačnou a jednoročnou úrokovou sadzbou sa zúžil na 76 až 45 základných bodov. Nakoľko by mala krátkodobá úroková sadzba zostať ešte dlhší čas na nižších hodnotách, volíme portfólio s trvaním okolo 90 dní.

Poznámka: Informácie tejto správy platia pre minulý vývoj a nevyjadrujú budúce výsledky. Neboli predmetom auditu a ostatných kontrolných postupov certifikovaným podnikovým audítorm.

Výkaz čistých aktív (v USD)

k 30. septembru 2013

Aktíva

Trhová hodnota portfólia cenných papierov	68.995.559,09
Peniaze v bankách	17.539.416,52
Pohľadávky z predaja cenných papierov	4.000.000,00
Pohľadávky z emisie akcií	49.726,60
Pohľadávky portfólia	57.902,85
Pohľadávky z úrokov na bankových účtoch	39.461,38
Aktíva celkom	90.682.066,44

Pasíva

Závázky zo spätného odkúpenia akcií	3.991.625,90
Úroky z bankových záväzkov a splatné výdavky	32.285,93
Pasíva celkom	4.023.911,83
Čisté aktíva na konci účtovného obdobia	86.658.154,61
Počet CAP akcií v obehu	46.993,9834
Hodnota čistých aktív na jednu CAP akciu	1.775,96
Počet DIV akcií v obehu	3.298,9639
Hodnota čistých aktív na jednu DIV akciu	969,55

Výkaz operácií a zmien čistých aktív (v USD)

Obdobie od 1. októbra 2012 do 30. septembra 2013

Výnosy

Úroky z dlhopisov a iných papierov, netto	225.076,99
Úroky z bankových účtov	70.305,50
Poplatky	101,69
Výnosy celkom	295.484,18

Náklady

Správčovské poplatky	120.598,59
Poplatky za úschovu	31.475,69
Bankové a iné poplatky	40,84
Náklady na centrálnu správu	40.920,87
Odmeny za profesionálne služby	1.225,98
Iné administratívne náklady	24.218,42
Daň z upisovania ("taxe d'abonnement")	6.826,84
Ostatné dane	26.087,73
Ostatné náklady	86,85
Náklady celkom	251.481,81

Čistý výnos z investícií	44.002,37
--------------------------	-----------

Čistý realizovaný zisk/(strata)

- z portfólia cenných papierov	-4.356,99
- z devíz	1.319,16
Realizovaný výsledok	40.964,54

Čistá odchýlka nerealizovaných ziskov/(strát)

- z portfólia cenných papierov	-23.913,54
Výsledok transakcií/činností	17.051,00

Vyplatené dividendy	-26.709,51
---------------------	------------

Upisovanie/Emisie	90.998.960,35
-------------------	---------------

Spätný odkup	-45.072.541,88
--------------	----------------

Súhrn zmien čistých aktív	45.916.759,96
---------------------------	---------------

Súhrn čistých aktív na začiatku účtovného obdobia	40.741.394,65
---	---------------

Súhrn čistých aktív na konci účtovného obdobia	86.658.154,61
--	---------------

Štatistické informácie (v USD)

k 30. septembru 2013

Súčet čistých aktív

K 30.09.2013	86.658.154,61
K 30.09.2012	40.741.394,65
K 30.09.2011	66.505.487,74

Počet CAP akcií

v obehu na začiatku účtovného roka	20.778,2818
- vydaných	50.501,7037
- spätne odkúpených	-24.286,0021
- v obehu na konci účtovného roka	46.993,9834

Hodnota čistých aktív na jednu CAP akciu

K 30.09.2013	1.775,96
K 30.09.2012	1.774,95
K 30.09.2011	1.768,55

Počet DIV akcií

v obehu na začiatku účtovného roka	3.956,9639
- vydaných	1.344,0000
- spätne odkúpených	-2.002,0000
- v obehu na konci účtovného roka	3.298,9639

Hodnota čistých aktív na jednu DIV akciu

K 30.09.2013	969,55
K 30.09.2012	975,76
K 30.09.2011	975,01

Vyplatené dividendy

Dátum ex-dividendy	01.10.2012
Dividenda na akciu	6,75
Počet akcií s právom na dividendu	3.956,9639

KBC MONEY USD

Stav portfólia cenných papierov a ostatných čistých aktív (v USD)

k 30. septembru 2013

Mena	Nominálna hodnota / Počet	Názov	Obstarávací cena	Trhová hodnota	% z celkových čistých aktív
------	------------------------------	-------	---------------------	----------------	--------------------------------------

Portfólio cenných papierov

Cenné papiere prijaté na kótovanie na burze cenných papierov

Dlhopisy

USD	1.600.000	EIB FRN Reg-S Sen 12/03.02.14	1.600.000,00	1.602.464,00	1,85
USD	3.750.000	US 1.25% T-Note 11/15.03.14	3.789.709,84	3.770.654,30	4,35
Dlhopisy spolu			5.389.709,84	5.373.118,30	6,20

Cenné papiere obchodované na inom regulovanom trhu

Dlhopisy

USD	800.000	Crédit Agricole SA FRN Sen Tr 5 11/21.01.14	806.272,00	803.040,00	0,93
USD	1.400.000	Erste Abwicklungsanstalt FRN EMTN 12/15.10.14	1.400.000,00	1.401.960,00	1,62
USD	1.000.000	General Electric Capital Corp FRN Ser A Tr 656 04/15.09.14	998.000,00	1.002.050,00	1,16
USD	500.000	Kommunalbanken A/S FRN Reg S 13/26.01.15	500.000,00	499.700,00	0,58
Dlhopisy spolu			3.704.272,00	3.706.750,00	4,29

Nástroje peňažného trhu

USD	500.000	Bank of China Ltd Paris 0% CD 13/06.12.13	499.192,42	499.192,42	0,58
USD	1.500.000	BNP Paribas Fortis SA 0.21% CD 13/29.10.13	1.499.195,43	1.499.195,43	1,73
USD	2.500.000	KBC Group NV 1% BTr 13/30.12.13	2.481.485,90	2.481.485,90	2,86
Nástroje peňažného trhu spolu			4.479.873,75	4.479.873,75	5,17

Iné prevoditeľné cenné papiere

Nástroje peňažného trhu

USD	3.500.000	ABN AMRO Bank NV 0.28% ECP 13/06.01.14	3.496.724,74	3.496.724,74	4,03
USD	3.500.000	Abu Dhabi Commercial Bank 0.26% ECP 13/21.10.13	3.497.701,23	3.497.701,23	4,04
USD	1.000.000	Agence Centr Org Secu Sociale 0.32% ECP 13/07.11.13	998.491,17	998.491,17	1,15
USD	2.000.000	Allianz SE 0.25% ECP 13/24.02.14	1.997.378,44	1.997.378,44	2,30
USD	2.000.000	AMP Bank Ltd 0.24% ECP 13/12.11.13	1.998.774,09	1.998.774,09	2,31
USD	2.000.000	Bank of China Ltd Paris 0.6% CD 13/18.11.13	1.994.515,09	1.994.515,09	2,30
USD	3.500.000	Bank Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd 0.26% CD 13/09.10.13	3.497.675,99	3.497.675,99	4,04
USD	3.000.000	BPCE SA 0.37% ECP 13/22.10.13	2.996.581,40	2.996.581,40	3,46
USD	3.500.000	China Construction Bank Corp 0.48% ECP 13/25.11.13	3.494.581,96	3.494.581,96	4,03
USD	2.000.000	Dexia Créd Local de France 0.23% CD 13/16.12.13	1.998.965,54	1.998.965,54	2,31
USD	3.500.000	DZ Bank AG Dt Zent Geno London 0.4% CD 12/01.11.13	3.493.130,18	3.493.130,18	4,03
USD	2.000.000	Hana Bank 0.6% ECP 13/25.03.14	1.994.150,49	1.994.150,49	2,30
USD	2.000.000	Ind & Cial Bk of China Ltd Lux 0.7% CD 13/21.02.14	1.992.869,95	1.992.869,95	2,30
USD	2.000.000	KA Finanz AG 0.35% ECP 13/07.02.14	1.997.475,41	1.997.475,41	2,30
USD	1.000.000	Lloyds Bank Plc 0.57% CD 13/06.12.13	1.000.968,48	1.000.968,48	1,15
USD	2.500.000	Mitsubishi Corp Finance Plc 0.25% ECP 13/13.11.13	2.498.507,84	2.498.507,84	2,88
USD	2.000.000	Mizuho Bank Ltd (Au) 0.25% CD 13/29.11.13	1.998.709,17	1.998.709,17	2,31
USD	1.500.000	Nationwide Anglia Building Soc 0.23% ECP 13/10.01.14	1.498.850,88	1.498.850,88	1,73
USD	2.500.000	Nykredit Bank A/S 0% ECP 13/10.10.13	2.498.084,80	2.498.084,80	2,88
USD	3.500.000	Pohjola Bank Plc 0.24% ECP 13/04.10.13	3.497.342,02	3.497.342,02	4,04
USD	2.000.000	Prudential Plc 0.31% ECP 13/14.02.14	1.997.124,26	1.997.124,26	2,30
USD	1.000.000	Societe Generale London 0.3% CD 13/22.10.13	999.200,64	999.200,64	1,15
USD	2.000.000	United Overseas Bank Ltd 0.19% CD 13/22.11.13	1.999.240,29	1.999.240,29	2,31
USD	2.000.000	Vaesteraas City of 0.26% ECP 13/03.12.13	1.998.772,98	1.998.772,98	2,31
Nástroje peňažného trhu spolu			55.435.817,04	55.435.817,04	63,96

Cenné papiere v portfóliu spolu

			69.009.672,63	68.995.559,09	79,62
--	--	--	----------------------	----------------------	--------------

Bankové aktíva

Termínované vklady

USD	1.000.000,00	KBC Bank SA 0.9600% 10.10.2013	1.000.000,00	1.000.000,00	1,15
USD	800.000,00	KBC Bank SA 0.9000% 14.11.2013	800.000,00	800.000,00	0,92
USD	400.000,00	KBC Bank SA 0.7500% 14.03.2014	400.000,00	400.000,00	0,46
USD	300.000,00	KBC Bank SA 0.9300% 26.11.2013	300.000,00	300.000,00	0,35

Pripojené poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou týchto finančných výkazov

KBC MONEY USD

Stav portfólia cenných papierov a ostatných čistých aktív (v USD) (pokračovanie)

k 30. septembru 2013

Mena	Nominálna hodnota / Počet	Názov	Obstarávací cena	Trhová hodnota	% z celkových čistých aktív
USD	2.000.000,00	KBC Bank SA 0.4300% 22.01.2014	2.000.000,00	2.000.000,00	2,31
USD	1.000.000,00	KBC Bank SA 0.7200% 13.05.2014	1.000.000,00	1.000.000,00	1,15
USD	2.000.000,00	KBC Bank SA 0.7200% 15.07.2014	2.000.000,00	2.000.000,00	2,31
USD	1.000.000,00	KBC Bank SA 0.4000% 07.02.2014	1.000.000,00	1.000.000,00	1,15
USD	2.000.000,00	KBC Bank SA 0.4000% 24.03.2014	2.000.000,00	2.000.000,00	2,31
USD	2.500.000,00	KBC Bank SA 0.7600% 23.04.2014	2.500.000,00	2.500.000,00	2,89
USD	1.000.000,00	KBC Bank SA 0.6200% 23.09.2014	1.000.000,00	1.000.000,00	1,15
USD	500.000,00	KBC Bank SA 0.6600% 20.12.2013	500.000,00	500.000,00	0,58
USD	2.000.000,00	KBC Bank SA 0.2300% 25.11.2013	2.000.000,00	2.000.000,00	2,31
Súhrn termínovaných vkladov			16.500.000,00	16.500.000,00	19,04
Čisté aktíva na videnie			1.039.416,52	1.039.416,52	1,20
Bankové aktíva spolu			17.539.416,52	17.539.416,52	20,24
Iné čisté aktíva (pasíva)				123.179,00	0,14
Spolu				86.658.154,61	100,00

Pripojené poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou týchto finančných výkazov

Investičná stratégia a výhliadky

Obdobie od 1. októbra 2012 do 30. septembra 2013

Vývoj v makroekonomickom prostredí a cenné papiere s pevným výnosom.

V priebehu posledných dvanásť mesiacov nadviazala česká konjunktúra na všeobecnú tendenciu európskych ekonomík a väčšinu času volila pomalšie tempo. Prelom sa dosiahol v druhom trimestri 2013, keď česká PIB získala 0,6% na trimestriálnom tempe (-1,3 % na ročnom tempe). Počas týchto dvanástich mesiacov nárastanie spotrebných cien spomalilo z 3,4 % v septembri 2012 na 1,0 % v septembri 2013 ročného tempa. Po dlhom čase si vytýčila česká centrálna banka svoj cieľ: dosiahnuť 2% infláciu, stalo sa tak následkom eliminácie navýšenia viacerých administratívnych cien, ktoré sa odrazilo v výročných číslach. Čistá miera inflácie sa jednoznačne udržala v červených číslach. V septembri a novembri 2012 Česká národná banka znížila svoj riadiacu úrokovú sadzbu, ktorá nakoniec dosiahla historické dno 0,05 %, toto rozhodnutie odôvodnila nestálosťou ekonomických prognóz a slabými inflačnými predpoveďami. Uvedená úroková sadzba je nižšia ako oficiálna úroková sadzba ECB. Výnosy vykázané krátkodobými lokálnymi úrokovými sadzbami počas týchto posledných dvanástich mesiacov výrazne klesli, zatiaľ čo trojmesačné interbankové úrokové sadzby prešli z 0,94 % na 0,45 % , ako reakcia na monetárne uvoľnenie. Počas uplynulých dvanástich mesiacov krivky českých úrokových sadzieb prudko rástli: dlhodobé úrokové sadzby narástli približne o 10 bodov zo základu, kým krátkodobé úrokové sadzby strácali 50 bodov zo základu.

Investičná stratégia a umiestnenie aktív

Fond vytvorený pre právnické osoby investuje do euroobligácií denominovaných v CZK a v EUR, do českých štátnych dlhopisov s krátkodobou splatnosťou, do pokladničných poukázok a do termínovaných vkladov. Kurzové riziko spojené s investíciami do Cenných papierov (titulov) denominovaných v EUR je plne pokryté. Konzervatívny fond vypláca mesačné dividendy. Dividendový výnos osciloval nad úrovňou sadzby 3M CZK PRIBID v súlade s duráciou mierne presahujúcou duráciu referenčného indexu (90 dní).

Eskontovaný vývoj

Odhadujeme ekonomický progres počas zvyšného roku 2013 s nárastom o -0,3 % pri ročnom tempe a to v štvrtom trimestri. Zvýšenie spotrebných cien by sa malo v priebehu ďalších šiestich mesiacov pohybovať ľahko pod úrovňou 2 % , ktoré si Česká národná banka vytýčila ako cieľ. Česká národná banka by si mala udržať svoju oficiálnu úrokovú sadzbu na aktuálnej úrovni 0,05 % v priebehu šiestich nadchádzajúcich mesiacov. Pokiaľ ide o dlhodobé výnosy, predpokladáme postupný nárast v 2013, a to v rámci stabilizácie českej ekonomiky. Počítame s tým, že v priebehu nastávajúcich šiestich mesiacov udržíme "modified duration" nad neutrálnou hranicou referenčných indexov. Skrátime ju vtedy, ak sa česká ekonomika vzchopí energetickejšie ako sme predpokladali.

Poznámka: Informácie v tejto správe majú historickú hodnotu a neposkytujú údaje o budúcich výsledkoch. Neboli predmetom auditu a ostatných kontrolných postupov certifikovaným podnikovým audítorm.

Výkaz čistých aktiv (v CZK)

k 30. septembru 2013

Aktíva

Trhová hodnota portfólia cenných papierov	159.118.621,32
Bankové aktíva	27.656.218,08
Pohľadávky z hotovostných operácií	9.448,00
Pohľadávky z portfólia cenných papierov	1.255.032,17
Nerealizované zisky z devízových forwardových kontraktov	313.764,97
Aktíva celkom	188.353.084,54

Pasíva

K úhrade za nákup cenných papierov	4.000.000,00
Úroky z bankových záväzkov a splatné výdavky	58.417,65
Pasíva celkom	4.058.417,65
Hodnota čistých aktiv na konci účtovného obdobia	184.294.666,89
Počet DIV akcií v obehu	18.210,6930
Hodnota čistých aktiv na jednu DIV akciu	10.120,13

Výkaz operácií a zmien čistých aktív (v CZK)

Obdobie od 1. októbra 2012 do 30. septembra 2013

Výnosy

Úroky z dlhopisov a iných papierov, netto	2.104.818,30
Úroky z bankových účtov	637,65
Prijaté provízie	293,39
Výnosy celkom	2.105.749,34

Náklady

Správčovské poplatky	405.994,58
Poplatky za úschovu	70.161,29
Bankové a iné poplatky	3.804,60
Náklady na centrálnu správu	91.178,54
Odmeny za profesionálne služby	2.752,45
Iné administratívne náklady	93.482,77
Daň z upisovania ("taxe d'abonnement")	14.799,30
Zaplatené úroky z bankových záväzkov	516,63
Ostatné náklady	1.530,44
Náklady celkom	684.220,60

Čistý výnos z investícií	1.421.528,74
--------------------------	--------------

Čistý realizovaný zisk/(strata)

- z portfólia cenných papierov	1.780.626,53
z forwardových devízových zmlúv	-1.153.182,44
- z kurzových rozdielov	-227.468,18
Realizovaný výsledok	1.821.504,65

Čistá odchýlka nerealizovaných ziskov/(strát)

- z portfólia cenných papierov	-861.872,54
- z forwardových devízových zmlúv	374.333,84
Výsledok z hospodárskej činnosti	1.333.965,95

Vyplatené dividendy	-1.138.227,21
---------------------	---------------

Upisovanie/Emisie	120.654.818,22
-------------------	----------------

Spätný odkup	-36.185.533,02
--------------	----------------

Súhrn zmien čistých aktív	84.665.023,94
---------------------------	---------------

Súhrn čistých aktív na začiatku účtovného obdobia	99.629.642,95
---	---------------

Súhrn čistých aktív na konci účtovného obdobia	184.294.666,89
--	----------------

Štatistické informácie (v CZK)

k 30. septembru 2013

Súčet čistých aktív

K 30.09.2013	184.294.666,89
K 30.09.2012	99.629.642,95
K 30.09.2011	139.515.475,25

Počet DIV akcií

v obehu na začiatku účtovného roka	9.869,3313
- vydaných	11.916,8619
- spätne odkúpených	-3.575,5002
- v obehu na konci obdobia	18.210,6930

Hodnota čistých aktív na jednu DIV akciu

K 30.09.2013	10.120,13
K 30.09.2012	10.094,87
K 30.09.2011	9.976,94

Vyplatené dividendy

Dátum ex-dividendy	01.10.2012
Dividenda na akciu	6,75
Počet akcií k dátumu výplaty dividend	9.869,3313
Dátum ex-dividendy	02.11.2012
Dividenda na akciu	8,50
Počet akcií k dátumu výplaty dividend	9.869,3115
Dátum ex-dividendy	03.12.2012
Dividenda na akciu	7,50
Počet akcií k dátumu výplaty dividend	10.066,9917
Dátum ex-dividendy	02.01.2013
Dividenda na akciu	7,75
Počet akcií k dátumu výplaty dividend	10.056,3678
Dátum ex-dividendy	01.02.2013
Dividenda na akciu	7,75
Počet akcií k dátumu výplaty dividend	9.636,3677
Dátum ex-dividendy	01.03.2013
Dividenda na akciu	7,00
Počet akcií k dátumu výplaty dividend	11.529,5867
Dátum ex-dividendy	04.04.2013
Dividenda na akciu	8,60
Počet akcií k dátumu výplaty dividend	13.062,4971
Dátum ex-dividendy	02.05.2013
Dividenda na akciu	7,50
Počet akcií k dátumu výplaty dividend	13.852,2295
Dátum ex-dividendy	03.06.2013
Dividenda na akciu	6,88
Počet akcií k dátumu výplaty dividend	16.672,8616
Dátum ex-dividendy	01.07.2013
Dividenda na akciu	6,22
Počet akcií k dátumu výplaty dividend	16.741,7321
Dátum ex-dividendy	01.08.2013
Dividenda na akciu	7,33
Počet akcií k dátumu výplaty dividend	16.423,9289

Pripojené poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou týchto finančných výkazov

Štatistické informácie (v CZK) (pokračovanie)

k 30. septembru 2013

Dátum ex-dividendy	02.09.2013
Dividenda na akciu	6,66
Počet akcií k dátumu výplaty dividend	18.533,3878

KBC MONEY CZK Alpha

Stav portfólia cenných papierov a ostatných čistých aktív (v CZK)

k 30. septembru 2013

Mena	Nominálna hodnota / Počet	Názov	Obstarávací cena	Trhová hodnota	% z celkových čistých aktív
Portfólio cenných papierov					
Cenné papiere prijaté na kótovanie na burze cenných papierov					
Dlhopisy					
CZK	3.000.000	Credit Agricole Corp Inv Bk FRN EMTN Sen 13/01.02.18	3.000.900,00	3.002.850,00	1,63
CZK	37.000.000	Czech Republic 2.75% 11/31.03.14	37.884.575,00	37.499.500,00	20,35
CZK	4.000.000	Erste Group Bank AG FRN EMTN 13/20.09.16	4.000.000,00	4.001.320,00	2,17
CZK	4.000.000	Export-Import Bank Korea (The) FRN EMTN 13/17.06.18	4.000.000,00	4.000.000,00	2,17
CZK	2.800.000	Government of Slovakia FRN Ser 220 12/02.09.15	2.825.200,00	2.841.544,16	1,54
CZK	4.000.000	HYPO NOE Gruppe Bank AG FRN Ser 8 13/22.05.18	4.000.000,00	4.010.148,40	2,18
CZK	3.000.000	ING Bank NV FRN EMTN Ser 5310 12/30.11.17	3.000.000,00	3.003.068,70	1,63
CZK	2.000.000	Leaseplan Corp NV FRN EMTN Sen 13/05.02.18	2.000.000,00	2.003.785,40	1,09
CZK	3.000.000	Société Générale FRN EMTN 13/02.05.18	3.000.000,00	3.026.157,50	1,64
CZK	4.000.000	Turkiye Garanti Bankasi AS FRN EMTN 13/06.10.16	4.000.000,00	4.000.000,00	2,17
			67.710.675,00	67.388.374,16	36,57
EUR	150.000	Bank of America Corp FRN EMTN Sen 06/18.05.16	3.800.832,24	3.826.277,90	2,08
EUR	100.000	BPCE SA FRN EMTN Sen 13/18.01.16	2.582.265,43	2.585.580,15	1,40
EUR	150.000	BRE Finance France SA 2.75% EMTN Sen 12/12.10.15	3.819.501,39	3.931.041,36	2,13
EUR	50.000	Caisse Cent Crédit Immo France 3.75% EMTN Sen 11/10.03.14	1.228.668,83	1.302.951,30	0,71
EUR	50.000	Caisse Cent Crédit Immo France 3.75% Ser 400 Sen 10/22.01.15	1.328.018,01	1.317.871,57	0,71
EUR	150.000	Ceska Exportni Banka AS FRN EMTN 13/06.06.16	3.888.686,61	3.864.710,46	2,10
EUR	100.000	CEZ AS FRN EMTN Reg S Sen 12/30.06.14	2.505.973,94	2.578.670,00	1,40
EUR	150.000	Citigroup Inc FRN EMTN Reg S Ser 27 06/09.02.16	3.828.548,07	3.830.329,53	2,08
EUR	150.000	ENEL SpA FRN Sen 07/14.01.15	3.774.078,59	3.849.121,35	2,09
EUR	150.000	ENI SpA FRN Sen 11/11.10.17	4.050.324,80	4.169.461,12	2,26
EUR	50.000	Erste Group Bank AG FRN 07/06.02.14	1.221.282,26	1.286.423,24	0,70
EUR	150.000	F Van Lanschot Bankiers NV 4.625% EMTN Sen 11/22.04.14	4.007.916,37	3.917.343,00	2,13
EUR	150.000	Gaz Capital SA 8.125% Reg-S Ser 22 09/04.02.15	4.257.780,18	4.203.079,06	2,28
EUR	150.000	GE Capital European Funding FRN EMTN Sen 11/15.06.17	3.895.689,67	3.888.016,96	2,11
EUR	150.000	Goldman Sachs Group Inc FRN Sen 06/23.05.16	3.748.133,69	3.820.875,74	2,07
EUR	120.000	HSBC Finance Corp FRN EMTN 06/28.10.13	2.838.556,17	3.087.570,12	1,67
EUR	200.000	Intesa Sanpaolo SpA FRN EMTN Ser 171 05/03.03.17	4.895.122,54	4.895.649,77	2,66
EUR	150.000	JPMorgan Chase & Co FRN EMTN 05/02.03.15	3.865.918,40	3.861.391,98	2,09
EUR	85.000	KBC Ifima NV FRN Reg-S Ser 3252 08/31.03.14	2.236.918,54	2.218.297,08	1,20
EUR	150.000	Morgan Stanley FRN EMTN 07/16.01.17	3.702.767,51	3.775.150,24	2,05
EUR	50.000	NYSE Euronext Inc 5.375% EMTN Sen 08/30.06.15	1.401.592,36	1.386.299,02	0,75
EUR	100.000	PKO Finance AB 3.733% Sen 10/21.10.15	2.685.004,01	2.686.677,85	1,46
EUR	100.000	Raiffeisen Bank Intl AG FRN EMTN Ser 34 13/19.03.15	2.575.883,75	2.576.396,47	1,40
EUR	150.000	Royal Bank of Scotland Plc FRN EMTN Ser 2427 Tr1 05/16.11.15	3.855.222,18	3.777.441,02	2,05
EUR	100.000	Santander Intl Debt SA 3.5% EMTN Ser 141 10/10.03.15	2.667.821,06	2.644.360,88	1,43
EUR	50.000	Santander Intl Debt SA 3.5% EMTN 10/12.08.14	1.304.149,42	1.312.147,84	0,71
EUR	50.000	Slovenia 4.375% Ser RS65 09/02.04.14	1.272.599,95	1.296.391,52	0,70
EUR	150.000	Telefonica Emisiones SA FRN EMTN Reg-S Ser 19 09/02.06.15	3.750.501,63	3.917.921,81	2,13
EUR	150.000	Unicredit SpA FRN EMTN Sen 05/18.02.15	3.721.199,36	3.807.177,38	2,07
EUR	80.000	Warsaw 6.875% EMTN 09/06.05.14	2.133.780,32	2.115.621,44	1,15
			90.844.737,28	91.730.247,16	49,77
Cenné papiere v portfóliu spolu			158.555.412,28	159.118.621,32	86,34
Bankové aktíva				27.656.218,08	15,01
Iné čisté aktíva (pasíva)				-2.480.172,51	-1,35
Spolu				184.294.666,89	100,00

Pripojené poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou týchto finančných výkazov

Investičná stratégia a výhľadky

Obdobie od 1. októbra 2012 do 30. septembra 2013

Vývoj v makroekonomickom prostredí a cenné papiere s pevným výnosom.

V priebehu posledných dvanásť mesiacov nadviazala česká konjunktúra na všeobecnú tendenciu európskych ekonomík a väčšinu času brala vietor plachtám. Prelom sa dosiahol v druhom trimestri 2013, keď česká PIB získala 0,6 % na trimestriálnom tempe (-1,3 % na ročnom tempe). Počas týchto dvanástich mesiacov nárastanie spotrebných cien spomalilo z 3,4 % v septembri 2012 na 1,0 % v septembri 2013 ročného tempa. Po dlhom čase si vytýčila česká centrálna banka svoj cieľ: dosiahnuť 2% infláciu, stalo sa tak následkom eliminácie zvýšenia viacerých administratívnych cien, ktoré sa odrazilo v o výročných číslach. Čistá miera inflácie sa jednoznačne udržala v červených číslach. V septembri a novembri 2012 Česká národná banka znížila svoj riadiacu úrokovú sadzbu, ktorá nakoniec dosiahla historické dno 0,05 %, toto rozhodnutie odôvodnila nestálosťou ekonomických prognóz a slabými inflačnými predpoveďami. Uvedená úroková sadzba je nižšia ako oficiálna úroková sadzba ECB. Výnosy vykázané krátkodobými lokálnymi úrokovými sadzbami počas týchto posledných dvanástich mesiacov výrazne klesli, zatiaľ čo trojmesačné interbankové úrokové sadzby prešli z 1,00 % na 0,56 %, ako reakcia na monetárne uvoľnenie. Počas uplynulých dvanástich mesiacov krivky českých úrokových sadzieb prudko rástli: dlhodobé úrokové sadzby narástli približne o 10 bodov zo základu, kým krátkodobé úrokové sadzby strácali 50 bodov zo základu.

Investičná stratégia a umiestnenie aktív

Fond vytvorený 31. októbra 2007 pre právnické osoby investuje do euroobligácií denominovaných v CZK a v EUR, do českých štátnych dlhopisov s krátkodobou splatnosťou a do termínovaných vkladov. Tieto nástroje sú ľahko prístupné a ponúkajú zaujímavé výnosy. Kurzové riziko spojené s investíciami do Cenných papierov (titulov) denominovaných v EUR je plne pokryté. V posledných mesiacoch modifikovaná durácia fondu oscillovala v rozmedzí od 170 do 270 dní, čiže nad úrovňou referenčného indexu (180 dní).

Eskontovaný vývoj

Počas zvyšného roku 2013 predpokladáme ekonomický progres s nárastom o -0,3 % pri ročnom tempe a to v štvrtom trimestri. Zvýšenie spotrebných cien by sa malo v priebehu ďalších šiestich mesiacov pohybovať ľahko pod úrovňou 2 %, ktorú si Česká národná banka vytýčila ako cieľ. Česká národná banka by si mala udržať svoju oficiálnu úrokovú sadzbu na aktuálnej úrovni 0,05 % v priebehu šiestich nadchádzajúcich mesiacov. Pokiaľ ide o dlhodobé výnosy, predpokladáme postupný nárast v 2013, a to v rámci stabilizácie českej ekonomiky. Počítame s tým, že v priebehu nastávajúcich šiestich mesiacov udržíme "modified duration" nad neutrálnou hranicou referenčných indexov. Skrátime ju vtedy, ak sa česká ekonomika vzchopí energetickejšie ako sme predpokladali.

Poznámka: Poznámka: Informácie tejto správy platia pre minulé vývoj a nevyjadrujú budúce výsledky. Neboli predmetom auditu a ostatných kontrolných postupov certifikovaným podnikovým audítorm.

Výkaz čistých aktiv (v CZK)

k 30. septembru 2013

Aktíva

Cenné papiere v portfóliu v hodnote ocenenia	674.933.171,39
Bankové aktíva	136.807.235,80
Príjmy z portfólia cenných papierov	8.431.000,31
Bankové úroky na prijatie	35,35
Prírastky nerealizované u termínovaných obchodov	351.213,33
Súčet aktív	820.522.656,18

Pasíva

K úhrade za nákup cenných papierov	18.000.000,00
K úhrade za odkúpenie akcií	10.457.785,69
Bankové úroky a výdavky k úhrade	253.346,33
Súčet pasív	28.711.132,02

Hodnota čistých aktív na konci účtovného obdobia	791.811.524,16
--	----------------

Počet CAP akcií v obehu	55.957,9206
Hodnota čistých aktív na jednu CAP akciu	10.946,47

Počet DIV akcií v obehu	17.600,2480
Hodnota čistých aktív na jednu DIV akciu	10.185,63

Výkaz operácií a zmien čistých aktív (v CZK)

Obdobie od 1. októbra 2012 do 30. septembra 2013

Výnosy

Úroky z dlhopisov a iných papierov, netto	15.206.325,43
Bankové úroky	61.700,50
Poplatky	13.730,29
Súhrn Príjmy	15.281.756,22

Náklady

Riadiaca komisia	2.277.500,74
Komisioné depozitnej banke	402.746,00
Bankové výdavky a iné komisné	947,37
Výdavky na ústrednú správu	523.288,47
Odmeny za profesionálne služby	15.662,08
Iné správne výdavky	77.217,38
Predplatné	81.226,02
Bankové úroky zaplatené	6.976,45
Iné náklady	1.286,91
Súhrn Náklady	3.386.851,42

Čisté investičné výnosy	11.894.904,80
-------------------------	---------------

Dosiahnutý(á) čistý(á) zisk/strata

- z portfólia cenných papierov	708.201,47
- z termínovaných zmeniek	-4.815.639,78
- z devíz	-389.998,28
Dosiahnutý výsledok	7.397.468,21

Čistá zmena nezrealizovanej nad/podhodnoty

- z portfólia cenných papierov	-1.183.086,40
- termínovaných zmeniek	-198.114,04

Výsledok transakcií	6.016.267,77
---------------------	--------------

Rozdelené dividendy	-947.364,95
---------------------	-------------

Emisie	754.994.333,32
--------	----------------

Skúpenie	-479.387.063,07
----------	-----------------

Súhrn zmien čistých aktív	280.676.173,07
---------------------------	----------------

Súhrn čistých aktív na začiatku účtovného obdobia	511.135.351,09
---	----------------

Súhrn čistých aktív na konci účtovného obdobia	791.811.524,16
--	----------------

Štatistické informácie (v CZK)

k 30. septembru 2013

Súčet čistých aktív

K 30.09.2013	791.811.524,16
K 30.09.2012	511.135.351,09
K 30.09.2011	545.676.283,94

Počet CAP akcií

v obehu na začiatku účtovného roka	29.024,0247
- vydaných	63.351,4522
- odkúpených	-36.417,5563
- v obehu na konci účtovného obdobia	55.957,9206

Hodnota čistých aktív na jednu CAP akciu

K 30.09.2013	10.946,47
K 30.09.2012	10.844,32
K 30.09.2011	10.579,36

Počet DIV akcií

v obehu na začiatku účtovného roka	19.374,3899
- vydaných	6.196,2434
- odkúpených	-7.970,3853
- v obehu na konci účtovného obdobia	17.600,2480

Hodnota čistých aktív na jednu DIV akciu

K 30.09.2013	10.185,63
K 30.09.2012	10.136,55
K 30.09.2011	9.945,67

Vyplatené dividendy

Dátum ex-dividendy	28.12.2012
Dividenda na akciu	5,48
Počet akcií s právom na dividendu	19.972,8704

Dátum ex-dividendy	29.04.2013
Dividenda na akciu	20,42
Počet akcií s právom na dividendu	21.985,4936

Dátum ex-dividendy	28.08.2013
Dividenda na akciu	20,39
Počet akcií s právom na dividendu	19.076,5000

KBC MONEY CZK Omega

Stav portfólia cenných papierov a ostatných čistých aktív (v CZK)

k 30. septembru 2013

Mena	Nominálna hodnota/ Množstvo	Názov	Nadobúdacia cena	Odhadná cena	% z čistých aktív
Portfólio cenných papierov					
Cenné papiere prijaté na kótovanie na burze cenných papierov					
Dlhopisy					
CZK	9.000.000	BNP Paribas SA FRN EMTN Sen 13/25.01.18	9.000.000,00	9.006.726,60	1,14
CZK	10.000.000	Ceska Exportni Banka AS FRN EMTN 12/14.06.18	10.000.000,00	10.018.627,00	1,27
CZK	10.000.000	Ceska Exportni Banka AS FRN EMTN Reg S Ser 30 12/18.06.14	9.992.000,00	9.949.025,00	1,26
CZK	15.000.000	Credit Agricole Corp Inv Bk FRN EMTN Sen 13/01.02.18	15.000.000,00	15.014.250,00	1,90
CZK	40.000.000	Czech Republic 2.75% 11/31.03.14	40.654.000,00	40.540.000,00	5,12
CZK	50.000.000	Czech Republic 3.8% Ser 44 05/11.04.15	53.640.000,00	52.774.000,00	6,66
CZK	18.000.000	Erste Group Bank AG FRN EMTN 13/20.09.16	18.000.000,00	18.005.940,00	2,27
CZK	18.000.000	Export-Import Bank Korea (The) FRN EMTN 13/17.06.18	18.000.000,00	18.000.000,00	2,27
CZK	10.000.000	General Electric Capital Corp FRN EMTN Sen 10/03.03.15	9.976.500,00	10.016.500,00	1,26
CZK	4.000.000	General Electric Capital Corp FRN EMTN Sen 13/05.02.18	4.000.000,00	3.949.340,00	0,50
CZK	10.000.000	Government of Slovakia FRN Ser 220 12/02.09.15	9.897.000,00	10.148.372,00	1,28
CZK	24.000.000	HYPO NOE Gruppe Bank AG FRN Ser 8 13/22.05.18	24.000.000,00	24.060.890,40	3,04
CZK	13.000.000	ING Bank NV FRN EMTN Ser 5310 12/30.11.17	13.000.000,00	13.013.297,70	1,64
CZK	10.000.000	Leaseplan Corp NV FRN EMTN Sen 13/05.02.18	10.000.000,00	10.018.927,00	1,27
CZK	21.000.000	Société Générale FRN EMTN 13/02.05.18	21.000.000,00	21.183.102,50	2,68
CZK	18.000.000	Türkiye Garanti Bankası AS FRN EMTN 13/06.10.16	18.000.000,00	18.000.000,00	2,27
CZK	15.000.000	Unicredit SpA FRN EMTN Sen 11/16.12.13	15.000.000,00	14.980.759,50	1,89
			299.159.500,00	298.679.757,70	37,72
EUR	600.000	Aegon NV 4.125% EMTN 04/08.12.14	16.070.338,33	16.059.099,80	2,03
EUR	750.000	Barclays Bank Plc 3.5% Sen 10/18.03.15	20.318.119,81	20.072.910,09	2,53
EUR	500.000	BOS Finance AB 6% Reg S Sen 11/11.05.16	14.154.277,06	14.088.723,61	1,78
EUR	300.000	Bq Fédérative Crédit Mutuel 4.25% EMTN Sen 07/05.02.14	7.711.416,88	7.822.724,07	0,99
EUR	650.000	BRE Finance France SA 2.75% EMTN Sen 12/12.10.15	16.392.552,90	17.034.512,55	2,15
EUR	400.000	Caterpillar Intl Fin Plc FRN EMTN Sen 13/13.06.17	10.273.593,04	10.285.726,48	1,30
EUR	500.000	CEZ AS FRN EMTN Reg S Sen 12/30.06.14	12.529.869,66	12.893.350,04	1,63
EUR	350.000	Citigroup Inc FRN EMTN Reg S Ser 27 06/09.02.16	8.865.609,53	8.937.435,56	1,13
EUR	800.000	Commerzbank AG 5% EMTN Ser 695 09/06.02.14	21.286.043,94	20.911.017,75	2,64
EUR	750.000	ENEL SpA FRN Sen 07/14.01.15	19.013.103,50	19.245.606,75	2,43
EUR	600.000	F Van Lanschot Bankiers NV 4.625% EMTN Sen 11/22.04.14	15.891.434,08	15.669.372,02	1,98
EUR	750.000	Gaz Capital SA 5.364% EMTN 07/31.10.14	20.332.947,68	20.156.836,61	2,55
EUR	400.000	HSBC Finance Corp FRN EMTN 06/28.10.13	9.777.278,46	10.291.900,38	1,30
EUR	500.000	Intesa Sanpaolo SpA 3.5% EMTN Sen 11/27.11.13	12.246.888,63	12.921.469,61	1,63
EUR	400.000	JP Morgan Chase & Co FRN EMTN Sen 13/03.05.16	10.346.442,25	10.280.581,55	1,30
EUR	800.000	Lloyds Bank Plc 3.375% EMTN Sen 10/20.04.15	21.733.296,99	21.401.843,23	2,70
EUR	800.000	Morgan Stanley FRN EMTN Sen 07/02.05.14	19.670.030,11	20.603.351,46	2,60
EUR	750.000	PKO Finance AB 3.733% Sen 10/21.10.15	20.162.907,72	20.150.083,90	2,54
EUR	400.000	Raiffeisen Bank Intl AG 2.875% EMTN Sen 12/06.03.15	10.602.379,35	10.581.559,45	1,34
EUR	300.000	Royal Bank of Scotland Plc 5.75% EMTN Sen 09/21.05.14	8.115.118,28	7.975.142,36	1,01
EUR	250.000	Slovenia 2.75% Ser RS68 10/17.03.15	6.446.882,19	6.369.734,01	0,80
EUR	750.000	Telefonica Emisiones SA 3.406% EMTN 10/24.03.15	20.031.962,76	19.839.459,28	2,51
EUR	700.000	Warsaw 6.875% EMTN 09/06.05.14	19.045.668,31	18.511.689,41	2,34
			341.018.161,46	342.104.129,97	43,21
Dlhospisy spolu			640.177.661,46	640.783.887,67	80,93
Cenné papiere obchodované na inom regulovanom trhu					
Dlhopisy					
EUR	900.000	KBC Ifima NV 3.875% EMTN 10/31.03.15	24.197.945,08	24.153.475,72	3,05
Dlhospisy spolu			24.197.945,08	24.153.475,72	3,05

Pripojené poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou týchto finančných výkazov

KBC MONEY CZK Omega

Stav portfólia cenných papierov a ostatných čistých aktív (v CZK) (pokračovanie)

k 30. septembru 2013

Mena	Nominálna hodnota/ Množstvo	Názov	Nadobúdacia cena	Odhadná cena	% z čistých aktív
Nástroje peňažného trhu					
CZK	10.000.000	Czech Republic 0% T-Bills Ser 364D 12/13.12.13	9.987.981,10	9.995.808,00	1,26
Nástroje peňažného trhu spolu			9.987.981,10	9.995.808,00	1,26
Cenné papiere v portfóliu spolu			674.363.587,64	674.933.171,39	85,24
Bankové aktíva				136.807.235,80	17,28
Iné čisté aktíva (pasíva)				-19.928.883,03	-2,52
Spolu				791.811.524,16	100,00

Pripojené poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou týchto finančných výkazov

KBC MONEY CSOB EXCLUSIVE BUFFER JUMPER 2

Výkaz čistých aktiv (v CZK)

k 30. septembru 2013

Aktíva

Cenné papiere v portfóliu v hodnote ocenenia	431.730.725,15
Bankové aktíva	144.115.400,30
Príjmy z portfólia cenných papierov	338.912,01
Úroky zo swapov	23.566,07
Bankové úroky na prijatie	82.058,00
Nerealizovaný prírastok z budúcich období	61.218.556,06
Súčet aktív	637.509.217,59

Pasíva

Úroky zo swapov	16.629,92
Bankové úroky a výdavky k úhrade	307.514,87
Súčet pasív	324.144,79

Hodnota čistých aktiv na konci účtovného obdobia	637.185.072,80
--	----------------

Počet CAP akcií v obehu	57.544.023,0000
Hodnota čistých aktiv na jednu CAP akciu	11,07

Pripojené poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou týchto finančných výkazov

KBC MONEY CSOB EXCLUSIVE BUFFER JUMPER 2

Výkaz operácií a zmien čistých aktív (v CZK)

od 5. októbra 2012 do 30. septembra 2013

Výnosy

Úroky z dlhopisov a iných papierov, netto	5.300.667,80
Bankové úroky	448.405,80
Úroky zo swapov	23.566,07
Poplatky	278.456,31
Súhrn Príjmy	6.051.095,98

Náklady

Riadiaca komisia	7.000.273,37
Komisioné depozitnej banke	247.728,98
Výdavky na ústrednú správu	331.228,55
Odmeny za profesionálne služby	30.025,34
Iné správne výdavky	85.990,19
Predplatné	326.703,20
Úroky platené zo swapov	343.877,44
Iné náklady	33.501,13
Súhrn Náklady	8.399.328,20

Čistý výnos z investícií -2.348.232,22

Dosiahnutý(á) čistý(á) zisk/strata

- z portfólia cenných papierov	112.785,79
- zo swapov	2.681.940,34
- z devíz	-4.187,81
Dosiahnutý výsledok	442.306,10

Čistá zmena nezrealizovanej nad/podhodnoty

- z portfólia cenných papierov	2.797.123,08
- zo swapov	61.218.556,06
Výsledok transakcií	64.457.985,24

Rozdelené dividendy -

Emisie 608.267.850,00

Skúpenie -35.540.762,44

Súhrn zmien čistých aktív 637.185.072,80

Súhrn čistých aktív na začiatku účtovného obdobia -

Súhrn čistých aktív na konci účtovného obdobia 637.185.072,80

Štatistické informácie (v CZK)

k 30. septembru 2013

Súčet čistých aktív

K 30.09.2013

637.185.072,80

Počet CAP akcií

v obehu na začiatku účtovného roka

0,0000

- vydaných

60.826.785,0000

- odkúpených

-3.282.762,0000

- v obehu na konci účtovného obdobia

57.544.023,0000

Hodnota čistých aktív na jednu CAP akciu

K 30.09.2013

11,07

KBC MONEY CSOB EXCLUSIVE BUFFER JUMPER 2

Stav portfólia cenných papierov a ostatných čistých aktív (v CZK)

k 30. septembru 2013

Mena	Nominálna hodnota Množstvo	Názov	Nadobúdacia cena	Odhadná cena	% z čistých aktív
<u>Portfólio cenných papierov</u>					
<u>Cenné papiere prijaté na kótovanie na burze cenných papierov</u>					
Dlhopisy					
CZK	42.450.000	Amethyst Structured Fin Plc FRN Ser 2007-15 Tr 1 07/10.07.15	42.779.085,13	43.096.721,96	6,76
CZK	42.900.000	Beechwood Structured Fin Plc FRN Ser 2007-15 07/10.07.15	42.856.876,92	43.124.976,70	6,77
CZK	42.450.000	Brookfields Capital Plc FRN Ser 2007-15 Tr 1 07/10.07.15	42.818.597,59	43.188.038,10	6,78
CZK	43.050.000	Eperon Finance Plc FRN Ser 2007-15 07/10.07.15	43.128.329,47	43.199.093,04	6,78
CZK	21.500.000	Espaccio Securities Plc FRN Ser 2007-15 Tr 1 07/10.07.15	21.507.522,85	21.588.350,43	3,39
CZK	21.250.000	Greenstreet Struc Fin Prod Plc FRN Ser 2007-15 07/10.07.15	21.438.260,13	21.608.095,15	3,39
CZK	21.300.000	Nimrod Capital Plc FRN Ser 2007-15 07/10.07.15	21.290.694,03	21.566.919,46	3,38
CZK	21.650.000	Opal Financial Products Plc FRN Ser 2007-15 Tr 1 07/10.07.15	21.425.513,31	21.633.280,83	3,40
CZK	21.300.000	Profile Finance Plc FRN Ser 2007-15 07/10.07.15	21.427.084,32	21.631.881,57	3,40
CZK	21.700.000	Recolte Securities Plc FRN Ser 2007-15 Tr 1 07/10.07.15	21.380.066,05	21.586.199,86	3,39
CZK	21.550.000	Silverstate Fin Inv Plc FRN Ser 2007-15 Tr 1 07/10.07.15	21.541.237,77	21.612.599,01	3,39
CZK	21.400.000	Vespucci Struct Fin Prod Plc FRN Ser 2007-15 Tr1 07/10.07.15	21.381.474,02	21.612.728,34	3,39
CZK	21.600.000	Vigado Capital Plc FRN Ser 2007-15 Tr 1 07/10.07.15	21.468.078,00	21.584.431,50	3,39
CZK	21.200.000	Voyce Investments Plc FRN Ser 2007-15 Tr 1 07/10.07.15	21.382.593,48	21.545.120,88	3,38
CZK	21.550.000	Waterford Cap Investments Plc FRN Ser 2007-15 07/10.07.15	21.508.027,07	21.547.792,35	3,38
CZK	21.550.000	Waves Fin Inv Plc FRN Ser 2007-15 Tr 1 07/10.07.15	21.600.161,93	21.604.495,97	3,39
Cenné papiere v portfóliu spolu			428.933.602,07	431.730.725,15	67,76
<u>Bankové aktíva</u>					
Termínované vklady					
CZK	138.300.000,00	KBC Bank SA 0.2400% 10.01.2014	138.300.000,00	138.300.000,00	21,71
Súhrn termínovaných vkladov			138.300.000,00	138.300.000,00	21,71
Čisté aktíva na videnie			5.815.400,30	5.815.400,30	0,91
Bankové aktíva spolu			144.115.400,30	144.115.400,30	22,62
Iné čisté aktíva (pasíva)				61.338.947,35	9,62
Spolu				637.185.072,80	100,00

Pripojené poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou týchto finančných výkazov

Výkaz čistých aktiv (v CZK)

k 30. septembru 2013

Aktiva

Cenné papiere v portfóliu v hodnote ocenenia	585.466.545,71
Bankové aktiva	210.823.518,60
Nevyplatené z vydania akcií	1.384.306,00
Príjmy z portfólia cenných papierov	459.596,00
Úroky zo swapov	1.276.023,03
Bankové úroky na prijatie	114.786,08
Nerealizovaný prírastok z budúcich období	16.603.000,68
Iné pohľadávky	<u>1.533,81</u>
Súčet aktív	<u>816.129.309,91</u>

Pasíva

Bankové úroky a výdavky k úhrade	299.177,62
Iné záväzky	<u>1.383.867,00</u>
Súčet pasív	<u>1.683.044,62</u>

Hodnota čistých aktiv na konci účtovného obdobia	<u><u>814.446.265,29</u></u>
--	------------------------------

Počet CAP akcií v obehu	79.796.728,0000
Hodnota čistých aktiv na jednu CAP akciu	10,21

KBC MONEY CSOB EXCLUSIVE BUFFER JUMPER 3

Výkaz operácií a zmien čistých aktív (v CZK)

Od 30.apríla 2013 do 30. septembra 2013

Výnosy

Úroky z dlhopisov a iných papierov, netto	1.338.987,05
Bankové úroky	147.834,56
Úroky zo swapov	2.383.618,49
Poplatky	201.012,90
Súhrn Príjmy	4.071.453,00

Náklady

Riadiaca komisia	3.347.096,06
Komisioné depozitnej banke	130.985,49
Výdavky na ústrednú správu	175.559,84
Odmeny za profesionálne služby	30.297,87
Iné správne výdavky	105.520,34
Predplatné	203.337,79
Úroky platené zo swapov	4.148,36
Súhrn Náklady	3.996.945,75

Čisté investičné výnosy	74.507,25
-------------------------	-----------

Dosiahnutý(á) čistý(á) zisk/strata

- zo swapov	3.282,81
- z devíz	-1.434,10
Dosiahnutý výsledok	76.355,96

Čistá zmena nezrealizovanej nad/podhodnoty

- z portfólia cenných papierov	-13.646,66
- zo swapov	16.603.000,68

Výsledok transakcií	16.665.709,98
---------------------	---------------

Rozdelené dividendy	-
---------------------	---

Emisie	798.268.155,31
--------	----------------

Skúpenie	-487.600,00
----------	-------------

Súhrn zmien čistých aktív	814.446.265,29
---------------------------	----------------

Súhrn čistých aktív na začiatku účtovného obdobia	-
---	---

Súhrn čistých aktív na konci účtovného obdobia	814.446.265,29
--	----------------

Štatistické informácie (v CZK)

k 30. septembru 2013

Súčet čistých aktív

K 30.09.2013

814.446.265,29

Počet CAP akcií

v obehu na začiatku účtovného roka

0,0000

- vydaných

79.846.728,0000

- odkúpených

-50.000,0000

- v obehu na konci účtovného roka

79.796.728,0000**Hodnota čistých aktív na jednu CAP akciu**

K 30.09.2013

10,21

KBC MONEY CSOB EXCLUSIVE BUFFER JUMPER 3

Stav portfólia cenných papierov a ostatných čistých aktív (v CZK)

k 30. septembru 2013

Mena	Nominálna hodnota / Množstvo	Názov	Nadobúdacia cena	Odhadná cena	% z čistých aktív
<u>Portfólio cenných papierov</u>					
<u>Cenné papiere prijaté na kótovanie na burze cenných papierov</u>					
Dlhopisy					
CZK	57.550.000	Amethyst Structured Fin Plc FRN Ser 2007-15 Tr 1 07/10.07.15	58.556.333,79	58.426.769,13	7,17
CZK	58.200.000	Beechwood Structured Fin Plc FRN Ser 2007-15 07/10.07.15	58.594.955,46	58.505.213,14	7,18
CZK	57.600.000	Brookfields Capital Plc FRN Ser 2007-15 Tr 1 07/10.07.15	58.544.955,78	58.601.436,87	7,20
CZK	58.400.000	Eperon Finance Plc FRN Ser 2007-15 07/10.07.15	58.561.326,51	58.602.253,97	7,20
CZK	29.150.000	Espaccio Securities Plc FRN Ser 2007-15 Tr 1 07/10.07.15	29.301.367,28	29.269.786,74	3,59
CZK	28.800.000	Greenstreet Struc Fin Prod Plc FRN Ser 2007-15 07/10.07.15	29.280.834,53	29.285.324,25	3,60
CZK	28.850.000	Nimrod Capital Plc FRN Ser 2007-15 07/10.07.15	29.222.401,78	29.211.531,76	3,59
CZK	29.350.000	Opal Financial Products Plc FRN Ser 2007-15 Tr 1 07/10.07.15	29.268.547,93	29.327.334,53	3,60
CZK	28.850.000	Profile Finance Plc FRN Ser 2007-15 07/10.07.15	29.263.567,01	29.299.520,34	3,60
CZK	29.450.000	Recolte Securities Plc FRN Ser 2007-15 Tr 1 07/10.07.15	29.253.880,71	29.295.556,96	3,60
CZK	29.250.000	Silverstate Fin Inv Plc FRN Ser 2007-15 Tr 1 07/10.07.15	29.302.354,95	29.334.966,17	3,60
CZK	29.000.000	Vespucci Struct Fin Prod Plc FRN Ser 2007-15 Tr1 07/10.07.15	29.259.438,48	29.288.276,73	3,60
CZK	29.300.000	Vigado Capital Plc FRN Ser 2007-15 Tr 1 07/10.07.15	29.255.866,27	29.278.881,61	3,60
CZK	28.800.000	Voyce Investments Plc FRN Ser 2007-15 Tr 1 07/10.07.15	29.316.616,94	29.268.843,46	3,59
CZK	29.200.000	Waterford Cap Investments Plc FRN Ser 2007-15 07/10.07.15	29.212.426,26	29.197.008,65	3,58
CZK	29.200.000	Waves Fin Inv Plc FRN Ser 2007-15 Tr 1 07/10.07.15	29.285.318,69	29.273.841,40	3,59
Cenné papiere v portfóliu spolu			585.480.192,37	585.466.545,71	71,89
<u>Bankové aktíva</u>					
Termínované vklady					
CZK	2.050.000,00	KBC Bank SA 0.1600% 10.01.2014	2.050.000,00	2.050.000,00	0,25
CZK	550.000,00	KBC Bank SA 0.1300% 10.01.2014	550.000,00	550.000,00	0,07
CZK	188.500.000,00	KBC Bank SA 0.2400% 10.01.2014	188.500.000,00	188.500.000,00	23,14
CZK	11.700.000,00	KBC Bank SA 0.1800% 10.01.2014	11.700.000,00	11.700.000,00	1,44
Súhrn termínovaných vkladov			202.800.000,00	202.800.000,00	24,90
Čisté aktíva na videnie			8.023.518,60	8.023.518,60	0,99
Bankové aktíva spolu			210.823.518,60	210.823.518,60	25,89
Iné čisté aktíva (pasíva)				18.156.200,98	2,22
Spolu				814.446.265,29	100,00

Pripojené poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou týchto finančných výkazov

KBC MONEY CSOB EXCLUSIVE BUFFER JUMPER EUR 2

Výkaz čistých aktiv (v EUR)

k 30. septembru 2013

Aktíva

Cenné papiere v portfóliu v hodnote ocenenia	13.905.495,69
Bankové aktíva	4.895.340,51
Príjmy z portfólia cenných papierov	13.517,84
Úroky zo swapov	26.547,94
Bankové úroky na prijatie	1.551,87
Nerealizovaný prírastok z budúcich období	150.257,71
Súčet aktív	18.992.711,56

Pasíva

Bankové úroky a výdavky k úhrade	7.359,70
Súčet pasív	7.359,70
Hodnota čistých aktív na konci účtovného obdobia	18.985.351,86
Počet CAP akcií v obehu	1.885.288,0000
Hodnota čistých aktív na jednu CAP akciu	10,07

Pripojené poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou týchto finančných výkazov

KBC MONEY CSOB EXCLUSIVE BUFFER JUMPER EUR 2

Výkaz operácií a zmien čistých aktív (v EUR)

Od 31.júla 2013 do 30. septembra 2013

Výnosy

Úroky z dlhopisov a iných cenných papierov, netto	5.424,88
Bankové úroky	1.551,87
Úroky zo swapov	26.547,94
Poplatky	2.164,00
Súhrn Príjmy	35.688,69

Náklady

Riadiaca komisia	32.525,00
Komisioné depozitnej banke	1.340,51
Výdavky na ústrednú správu	1.813,63
Odmeny za profesionálne služby	1.172,05
Iné správne výdavky	2.205,99
Predplatné	2.539,99
Súhrn Náklady	41.597,17

Čistý výnos z investícií	-5.908,48
--------------------------	-----------

Dosiahnutý(á) čistý(á) zisk/strata

Dosiahnutý výsledok	-5.908,48
---------------------	-----------

Čistá zmena nezrealizovanej nad/podhodnoty

- z portfólia cenných papierov	-9.051,72
- zo swapov	150.257,71

Výsledok transakcií	135.297,51
---------------------	------------

Rozdelené dividendy	-
---------------------	---

Emisie	18.858.842,35
--------	---------------

Skúpenie	-8.788,00
----------	-----------

Súhrn zmien čistých aktív	18.985.351,86
---------------------------	---------------

Súhrn čistých aktív na začiatku účtovného obdobia	-
---	---

Súhrn čistých aktív na konci účtovného obdobia	18.985.351,86
--	---------------

Štatistické informácie (v EUR)

k 30. septembru 2013

Súčet čistých aktív

K 30.09.2013

18.985.351,86

Počet CAP akcií

v obehu na začiatku účtovného roka

0,0000

- vydaných

1.886.188,0000

- odkúpených

-900,0000

- v obehu na konci účtovného roka

1.885.288,0000**Hodnota čistých aktív na jednu CAP akciu**

K 30.09.2013

10,07

KBC MONEY CSOB EXCLUSIVE BUFFER JUMPER EUR 2

Stav portfólia cenných papierov a ostatných čistých aktív (v EUR)

k 30. septembru 2013

Mena	Nominálna hodnota Množstvo	Názov	Nadobúdacia cena	Odhadná cena	% z čistých aktív
Portfólio cenných papierov					
Cenné papiere prijaté na kótovanie na burze cenných papierov					
Dlhopisy					
EUR	1.380.000	Amethyst Structured Fin Plc EMTN FRN Ser 2006-4 07/10.11.14	1.403.293,16	1.400.772,19	7,38
EUR	1.380.000	Beechwood Structured Fin Plc FRN Ser 2006-4 07/10.11.14	1.388.963,65	1.386.985,02	7,31
EUR	1.380.000	Brookfields Capital Plc FRN EMTN Ser 2006-4 Tr 2 07/10.11.14	1.404.836,83	1.403.740,77	7,39
EUR	1.380.000	Eperon Finance Plc FRN EMTN Ser 2006-4 07/10.11.14	1.385.454,04	1.384.527,30	7,29
EUR	690.000	Espaccio Securities Plc FRN EMTN Ser 2006-4 Tr 2 07/10.11.14	693.378,52	692.709,44	3,65
EUR	690.000	Greenstreet Struc Fin Prod Plc FRN Ser 2006-4 07/10.11.14	702.141,52	701.501,57	3,70
EUR	690.000	Nimrod Capital Plc FRN EMTN Ser 2006-4 07/10.11.14	699.235,24	698.520,70	3,68
EUR	690.000	Opal Financial Products Plc FRN EMTN Ser 2006-4 07/10.11.14	688.761,31	689.341,16	3,63
EUR	690.000	Profile Finance Plc FRN EMTN Ser 2006-4 07/10.11.14	700.290,73	700.625,10	3,69
EUR	690.000	Recolte Securities Plc FRN EMTN Ser 2006-4 Tr 2 07/10.11.14	686.361,22	686.255,48	3,62
EUR	690.000	Silverstate Fin Inv Plc FRN EMTN Ser 2006-4 Tr 2 07/10.11.14	691.525,73	691.878,34	3,64
EUR	690.000	Vespucci Strut Fin Prod Plc FRN Ser 2006-4 Tr 2 07/10.11.14	696.065,51	696.733,01	3,67
EUR	690.000	Vigado Capital Plc FRN Ser 2006-4 Tr 2 07/10.11.14	689.643,55	689.376,68	3,63
EUR	690.000	Voyce Investments Plc FRN EMTN Ser 2006-4 Tr 2 07/10.11.14	701.721,51	701.106,72	3,69
EUR	690.000	Waterford Cap Investments Plc FRN Ser 2006-4 07/10.11.14	690.931,64	689.803,32	3,63
EUR	690.000	Waves Fin Inv Plc FRN Ser 2006-4 Tr 2 07/10.11.14	691.943,25	691.618,89	3,64
Cenné papiere v portfóliu spolu			13.914.547,41	13.905.495,69	73,24
Bankové aktíva					
Termínované vklady					
EUR	4.500.000,00	KBC Bank SA 0.2000% 08.11.2013	4.500.000,00	4.500.000,00	23,70
EUR	50.000,00	KBC Bank SA 0.1200% 08.11.2013	50.000,00	50.000,00	0,26
EUR	190.000,00	KBC Bank SA 0.1500% 08.11.2013	190.000,00	190.000,00	1,00
Súčet termínovaných vkladov			4.740.000,00	4.740.000,00	24,96
Čisté aktíva na videnie			155.340,51	155.340,51	0,82
Bankové aktíva spolu			4.895.340,51	4.895.340,51	25,78
Iné čisté aktíva (pasíva)				184.515,66	0,98
Spolu				18.985.351,86	100,00

Pripojené poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou týchto finančných výkazov

Poznámka 1 - Významné účtovné zásady

a) Prezentácia účtovnej závierky

Finančné závierky spoločnosti SICAV sú zostavované v súlade s luxemburskými zákonnými a regulačnými požiadavkami pre podnikanie v kolektívnych investíciách.

b) Oceňovanie aktív

- 1) Hodnota hotovosti v pokladni alebo peňažných vkladov, zmeniek a zmeniek splatných na požiadanie, pohľadávok, nákladov budúcich období a dividend a úroky oznámené alebo splatné a zatiaľ neobdržané sa určuje na základe trhovej hodnoty týchto aktív, pokiaľ sa bude javiť ako nepravdepodobné, že by k dátumu splatnosti bolo možné získať celú hodnotu, a v takom prípade sa hodnota určí tak, že sa zníži o určitú predstaviteľnosť schválenú čiastku, aby výsledná suma vyjadrovala reálnu hodnotu tohto aktíva.
- 2) Hodnota všetkých prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu obchodovaných alebo kótovaných na burze cenných papierov sa určuje na základe poslednej dostupnej ceny, pokiaľ táto cena nie je reprezentatívna.
- 3) Hodnota všetkých prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu obchodovaných na inom regulovanom trhu sa určuje podľa poslednej dostupnej ceny.
- 4) Nástroje peňažného trhu s priemernou splatnosťou kratšou ako jeden rok sa oceňujú lineárnou oceňovacou metódou. V prípade cenných papierov bez kupónov rozdiel medzi obstarávacou cenou a výkupnou hodnotou sa vykazuje ako pohľadávka z úrokov v pomere k uplynulému obdobiu držby oproti celkovému obdobiu trvania vlastníckeho práva. Nástroje peňažného trhu s fixným kupónom sa vedú v ich nominálnej hodnote a úrok sa vykazuje v pomere k obdobiu držby. V prípade významnej zmeny trhových podmienok sa ocenenie týchto nástrojov upravuje, aby vyjadrovalo pravdepodobnú realizačnú hodnotu.
- 5) Dlhopisy vydané "Special Purpose Vehicles" (SPV), sú oceňované reálnou hodnotou na základe trhových cien alebo modelovaním cien podkladových portfólií SPV.
- 6) Obchodné cenné papiere (komerčné papiere) sa oceňujú v obstarávacej cene, rozdiel medzi nominálnou hodnotou a obstarávacou cenou sa vykazuje ako pohľadávka z úrokov v pomere k uplynutému obdobiu držby oproti celkovej dĺžke trvania vlastníckeho práva. V prípade významnej zmeny trhových podmienok sa ocenenie týchto nástrojov upravuje aby vyjadrovalo pravdepodobnú realizačnú hodnotu.
- 7) Ak v dôsledku nezvyčajných okolností alebo vzťahov, ocenenie vykonané na základe vyššie uvedených pravidiel bude prakticky nerealizovateľné alebo nepresné, na určenie reálnej hodnoty sa uplatnia iné všeobecne prijaté, overiteľné oceňovacie kritériá. Tieto kritériá obozretne určí predstavenstvo na základe informácií alebo iných trhových údajov. Za takých okolností sa tieto aktíva budú oceňovať podľa matematických alebo finančných modelov alebo iných alternatívnych oceňovacích metód, aby sa ich reálna hodnota ku dňu ocenenia mohla vykázať v účtovnej závierke.

c) Obstarávacia cena cenných papierov v portfóliu

Obstarávacia cena cenných papierov držaných v každom podfonde, ktoré sú denominované v iných menách ako referenčná mena podfondu, sa prepočítava na túto menu výmenným kurzom platným ku dňu nákupu.

d) Čistý realizovaný zisk (strata) z predaja cenných papierov

Poznámky k finančnému výkazom (pokračovanie)

k 30. septembru 2013

Realizované zisky a straty z predaja cenných papierov sa určujú na základe priemernej obstarávacej ceny.

e) Investičné výnosy

O výnosových úrokoch sa účtuje rovnomerne, bez zohľadnenia zrážkovej dane.

f) Oceňovanie forwardových devízových zmlúv

Forwardové devízové zmluvy sa oceňujú forwardovými trhovými kurzmi na zostávajúce obdobie od dátumu ocenenia až do splatnosti obchodu. Realizované a nerealizované zisky a straty sa vykazujú vo výkaze operácií a zmien čistých aktív. Dosiahnuté alebo nezrealizované zisky a straty sú zaznamenané vo výkaze transakcií a ostatných zmien čistých aktív.

g) Zriaďovacie náklady

Zmluvy futures sa zaznamenávajú v podsúvahe a sú ohodnotené podľa ich vysporiadacej ceny („settlement price“) alebo uzatváracie ceny na burze cenných papierov alebo oficiálnom trhu. Realizované a nerealizované zisky a straty sa vykazujú vo výkaze operácií a zmien čistých aktív. Dosiahnuté alebo nezrealizované zisky a straty sú zaznamenané vo výkaze transakcií a ostatných zmien čistých aktív.

h) Hodnotenie indexových swapov

Indexové swapy sú oceňované takto:

Platby z fondu v rámci swapových zmlúv, sú aktualizované k dátumu ocenenia vo výške s nulovým kupónom swapu zodpovedajúce splatnosti každej platbe v hotovosti.

Výška ročného nárastu indexu (kôša) je neistá, hodnotenie je založené, v ocenení týchto tokov (výpočet čistej hodnoty aktív) na spôsobe tvorby cien bežne používanom a ktorý berie do úvahy rôzne faktory, ako napr. volatilitu indexu, úrokovú sadzbu, priemerné dividendy indexu a ich úroveň. Vzhľadom na zložitosť voliteľných použitých štruktúr SICAV bežne používa metódy Black, Scholes a Monte Carlo.

i) Zriaďovacie náklady

Zriaďovacie náklady sa odpisujú lineárne po dobu 5 rokov.

j) Prepočet cudzích mien

Peniaze v banke, iné čisté aktíva a ocenenie cenných papierov v portfóliu, ktoré sú vyjadrené v inej mene, ako je mena podfondu, sa prepočítavajú na túto menu výmenným kurzom platným k dátumu účtovnej závierky. Výnosy a náklady vyjadrené v iných menách, ako je mena podfondu, sa prepočítavajú na túto menu výmenným kurzom platným k dátumu transakcie. Kurzové zisky a straty sa vykazujú vo výkaze operácií a zmien čistých aktív.

Poznámky k finančnému výkazom (pokračovanie)

k 30. septembru 2013

k) Konsolidácia

Konsolidovaná účtovná závierka SICAV je vyjadrená v eurách a rovná sa sume príslušných názvov v účtovných výkazoch každého podfondu prevedeného na túto menu výmenným kurzom platným k dátumu účtovnej závierky.

K dátumu účtovnej závierky je konsolidačný výmenný kurz:

1	EUR	=	25,7246060	CZK	Česká koruna
			1,3532500	USD	Americký dolár

l) Oceňovacie rozdiely

Označenie „Rozdiel z precenenia“ v konsolidovanom výkaze operácií a iných zmien čistých aktív predstavuje oceňovací rozdiel medzi čistými aktívami podfondov na začiatku roka s výmenným kurzom platným k dátumu účtovnej závierky.

m) Prijat'/zaplatiť' za finančné úkony

Stĺpec „Pohľadávky z hotovostných operácií“ zahrňuje uzatváracie sumy termínovaných vkladov, počiatočných termínovaných pôžičiek a uzatváracích výmenných operácií za hotové, ktoré ešte nie sú zahrnuté v položke „bankové aktíva“.

Stĺpec „Pohľadávky z hotovostných operácií“ zahŕňa počiatočné sumy termínovaných vkladov, uzatváracích termínovaných pôžičiek a počiatočných výmenných operácií za hotové, ktoré ešte nie sú zahrnuté v položke „bankové aktíva“.

Sumy v stĺpci „Pohľadávky a záväzky z hotovostných transakcií“ sú kompenzované vo výkaze čistých aktív.

n) Transakčné poplatky

Transakčné náklady, ktoré sú uvedené v časti "Poplatky z transakcií" v nákladoch vo výkaze o operáciách a iných zmenách v čistých aktívach pozostávajú z nákladov v súvislosti s transakciami derivátov.

Poznámka 2 – Provízia za správu, distribúciu a riadenie rizík

Na základe zmluvy, ktorá vstúpila do platnosti 1. mája 2006, SICAV ustanovila KBC ASSET MANAGEMENT S.A. ako správcovskú spoločnosť v zmysle odseku 15 zákon zo 17. decembra 2010 o podnikoch kolektívneho investovania.

Ako odmenu za dodané služby týkajúce sa správy podfondu, distribúcie a tiež riadenia rizík platia podfondy mesačnú províziu, ktorá sa vypočíta na základe priemerného stavu čistých aktív v danom mesiaci pri nasledujúcej ročnej sadzbe: V súvislosti so službami poskytovanými v súvislosti so správou, distribúciou a riadením rizika platia podfondy mesačne províziu, ktorej výška sa vypočítava na základe priemernej hodnoty čistých aktív v podfondoch, s použitím týchto ročných sadzieb:

Poznámky k finančným výkazom (pokračovanie)

k 30. septembru 2013

Podfondy

- KBC MONEY EURO	0,40 %
- KBC MONEY EURO MEDIUM	0,40 %
- KBC MONEY USD	0,20 %
- KBC MONEY CZK Alpha	0,30 %
- KBC MONEY CZK Omega	0,30 %

K 30. septembru 2013:

- nasledujúci podfond zaplatí skutočnú províziu za akciu za polrok:

Podfondy

- KBC MONEY CSOB EXCLUSIVE BUFFER JUMPER 2	0,08
- KBC MONEY CSOB EXCLUSIVE BUFFER JUMPER 3	0,05
- KBC MONEY CSOB EXCLUSIVE BUFFER JUMPER EUR 2	0,05

Poznámka 3 – Poplatky za úschovu a centrálnu správu

Poplatky za úschovu a centrálnu správu sa platia podľa variabilnej ročnej sadzby provízie uvedenej v dohode o poplatkoch.

Poznámka 4 – Daňové odvody ("Taxe d'abonnement")

Spoločnosť sa riadi luxemburským právom.

Podľa platnej legislatívy a predpisov sa na spoločnosť SICAV vzťahuje daňová povinnosť vo ročnej výške 0.05%, ktorá je splatná štvrťročne a vypočítava sa na základe čistých aktív každého podfondu k poslednému dňu každého štvrťroka.

Podľa článku 175 (a) zákona zo 17. decembra 2010 časť čistých aktív investovaných do investičného fondu (P/C), ktoré už podliehajú paušálnej dani, sú od tejto dane oslobodené.

Nasledujúce podfondy využívajú zníženú daň vo výške 0,01 %:

- KBC MONEY EURO
- KBC MONEY USD
- KBC MONEY CZK Alpha
- KBC MONEY CZK Omega

Podkategória „inštitucionálne akcie B“ podfondu KBC MONEY EURO MEDIUM takisto využívajú zníženú daň vo výške 0,01 %.

Poznámka 5 – Belgická ročná daň

S podfondmi KBC MONEY EURO, KBC MONEY EURO MEDIUM a KBC MONEY USD sa obchoduje v Belgicku a vzťahuje sa na ne belgická daň.

Belgická zákonná úprava (Zákonník dedičského práva, Kniha II bis) ukladá Investičným podielovým fondom oprávneným na obchodovanie v Belgicku, platbu ročnej dane. Táto daň predstavuje 0,0965% s účinnosťou od 1. januára 2013 (predtým 0,08%) z celkového počtu k 31. decembru predchádzajúceho roka z čistých súm odoberaných v Belgicku od registrácie ("FSMA") (Financial services and markets authority) (predtým Banková, finančná a poisťovacia komisia).

Poznámky k finančným výkazom (pokračovanie)

k 30. septembru 2013

Táto daň je zahrnutá v položke „ostatné poplatky“ a uvedená vo výkaze transakcií a ostatných zmien čistých aktív.

Poznámka 6 - Upisovateľský, výkupný a konverzný poplatoka) Upisovateľský poplatok v prospech finančných sprostredkovateľov

Na konci úvodného obdobia upisovania sa akcie, okrem tých, ktoré patria do podkategórie „inštitucionálne akcie B“, budú vydávať za cenu, ktorá sa rovná hodnote čistých aktív pripadajúcej na jednu akciu, plus upisovateľský poplatok, ktorý je upisovateľ povinný uhradiť v prospech finančných sprostredkovateľov (ako sa uvádza v nasledujúcej tabuľke):

Podfondy	Skutočné poplatky (v % p.a.)	Maximálne poplatky (v % p.a.)
- KBC MONEY EURO	0,10	8,00
- KBC MONEY EURO MEDIUM	0,10	8,00
- KBC MONEY USD	0,10	8,00
- KBC MONEY CZK Alpha	-	1,00
- KBC MONEY CZK Omega	-	1,00
- KBC MONEY CSOB EXCLUSIVE BUFFER JUMPER 2 (dátum počiatočného upisovania NAV: 05. október 2012)	-	3,00
- KBC MONEY CSOB EXCLUSIVE BUFFER JUMPER 3 (dátum počiatočného upisovania NAV: 30. apríl 2013)	-	3,00
- KBC MONEY CSOB EXCLUSIVE BUFFER JUMPER EUR 2 (dátum počiatočného upisovania NAV: 31. júl 2013)	-	3,00

b) Výkupný a konverzný poplatok v prospech podfondov SICAV

Všetky akcie predložené na redemáciu, okrem tých, ktoré patria do podkategórie „inštitucionálne akcie B“, budú spätne odkúpené za cenu, ktorá sa rovná hodnote čistých aktív pripadajúcej na jednu akciu k dátumu prijatia príkazu na spätné odkúpenie, pričom z uvedenej sumy sa odpočíta poplatok vo výške do 2,00% ktorý je spálny predávajúcim v prospech SICAV s výnimkou podfondov MONEY CSOB EXCLUSIVE BUFFER JUMPER 2, KBC MONEY CSOB EXCLUSIVE BUFFER JUMPER 3 et KBC MONEY CSOB EXCLUSIVE BUFFER JUMPER EUR 2 pre ktoré je maximálny poplatok stanovený na 1,00%.

Keďže v rámci jedného alebo viacerých podfondov sa vydávajú distribučné aj kapitalizačné akcie, a sú v obeh, akcionári majú právo previesť všetky alebo časť týchto akcií za cenu rovnajúcu sa hodnote príslušných čistých aktív k dátumu prijatia príkazu na konverziu, po odpočte konverzného poplatku v prospech príslušných podfondov. V súčasnosti sa neuplatňuje žiadny poplatok v prípade konverzie akcií medzi rôznymi podfondmi SICAV.

c) Suma určená na pokrytie obstarávacej/realizačnej ceny aktív platenej akcionármi „inštitucionálnych akcií B“ v prospech podfondov SICAV

Podkategória „inštitucionálne akcie B“ je zameraná na investičné nástroje podporované skupinou KBC (v tomto prípade fondy fondov). Vzhľadom na frekvenciu transakcií vykonávaných týmito fondmi, bola určená obstarávacia/realizačná cena konkrétnych aktív v prospech podfondov SICAV (ako sa uvádza v nasledujúcej tabuľke):

Poznámky k finančnému výkazom (pokračovanie)

k 30. septembru 2013

Podfond	Maximálny poplatok (v % p.a.)
- KBC MONEY EURO MEDIUM	0,50

Poznámka 7 - Zloženie aktív

Aby sa dosiahli investičné ciele, fondy SICAV môžu investovať do cenných papierov (ako dlhopisy a ostatné pohľadávky), nástrojov peňažného trhu, podielových fondov, vkladov, vedľajších (finančných) produktov, hotovosti a ostatných nástrojov schválených platnými pravidlami.

K 30. septembru 2013 fondy SICAV KBC MONEY CSOB EXCLUSIVE BUFFER JUMPER 2, KBC MONEY CSOB EXCLUSIVE BUFFER JUMPER 3 et KBC MONEY CSOB EXCLUSIVE BUFFER JUMPER EUR 2 investujú:

- do dlhopisov vydaných 16 Special Purpose Vehicles (SPV), ktoré sú založené podľa írskeho práva, uvedené na dublinskej burze a spravované spoločnosťou KBC Asset Management SA, 2, avenue du Port, B-1080 Brusel, alebo jednou z jej dcérskych spoločností:

- Amethyst Structured Finance Plc
- Beechwood Structured Finance Plc
- Brookfields Capital Plc
- Eperon Finance Plc
- Espaccio Securities Plc
- Greenstreet Structured Financial Products Plc
- Nimrod Capital Plc
- Opal Financial Products Plc
- Profile Finance Plc
- Recolte Securities Plc
- Silverstate Financial Investments Plc
- Vespucci Structured Finance Products Plc
- Vigado Capital Plc
- Voyce Investments Plc
- Waterford Capital Investments Plc
- Waves Financial Investments Plc

Poznámka 8 – Termínované devízové zmluvy

K 30. septembru 2013 sa nasledujúce podfondy podieľajú na devízových forwardových zmlúvach KBC Bank SA nasledovne:

KBC MONEY CZK Alpha

Mena	Nákup	Mena	Predaj	Splatnosť	Nerealizovaný výsledok (v CZK)
CZK	1.419.730,40	EUR	55.000,00	11.10.2013	4.885,55
CZK	2.576.355,00	EUR	100.000,00	11.10.2013	3.909,83
CZK	2.499.748,00	EUR	100.000,00	14.10.2013	-72.676,06
CZK	1.308.796,50	EUR	50.000,00	14.10.2013	22.584,47
CZK	3.897.006,00	EUR	150.000,00	16.10.2013	38.391,03
CZK	2.596.709,00	EUR	100.000,00	18.10.2013	24.313,09
CZK	2.552.949,00	EUR	100.000,00	21.10.2013	-19.458,44
CZK	3.109.623,60	EUR	120.000,00	29.10.2013	22.776,77
CZK	1.298.441,00	EUR	50.000,00	06.11.2013	12.299,60
CZK	3.899.034,00	EUR	150.000,00	11.11.2013	40.661,84
CZK	2.580.655,00	EUR	100.000,00	18.11.2013	8.455,48

KBC MONEY

Poznámky k finančným výkazom (pokračovanie)

k 30. septembru 2013

Mena	Nákup	Mena	Predaj	Splatnosť	Nerealizovaný výsledok (v CZK)
CZK	7.749.411,00	EUR	300.000,00	18.11.2013	32.812,44
CZK	2.583.132,00	EUR	100.000,00	19.11.2013	10.939,42
CZK	3.867.676,50	EUR	150.000,00	25.11.2013	9.450,09
CZK	7.206.855,60	EUR	280.000,00	02.12.2013	4.969,01
CZK	5.147.754,00	EUR	200.000,00	03.12.2013	3.563,17
CZK	3.876.430,50	EUR	150.000,00	06.12.2013	18.332,73
CZK	3.856.758,00	EUR	150.000,00	16.12.2013	-1.165,05
CZK	2.572.384,00	EUR	100.000,00	19.12.2013	470,24
CZK	2.586.808,00	EUR	100.000,00	10.01.2014	15.145,10
CZK	3.896.583,00	EUR	150.000,00	14.01.2014	39.150,45
CZK	1.280.163,00	EUR	50.000,00	22.01.2014	-5.606,65
CZK	3.886.530,00	EUR	150.000,00	04.02.2014	29.421,90
CZK	1.276.866,00	EUR	50.000,00	10.03.2014	-8.661,60
CZK	1.298.971,00	EUR	50.000,00	10.03.2014	13.443,40
CZK	2.175.150,00	EUR	85.000,00	31.03.2014	-10.063,07
CZK	3.904.188,00	EUR	150.000,00	22.04.2014	48.338,64
CZK	2.312.913,60	EUR	90.000,00	06.05.2014	-433,98
CZK	1.296.374,50	EUR	50.000,00	21.05.2014	11.277,85
CZK	1.297.238,50	EUR	50.000,00	30.06.2014	12.399,04
CZK	1.288.313,00	EUR	50.000,00	12.08.2014	3.838,68
					<u>313.764,97</u>

KBC MONEY CZK Omega

Mena	Nákup	Mena	Predaj	Splatnosť	Nerealizovaný výsledok (v CZK)
CZK	6.374.782,50	EUR	250.000,00	14.10.2013	-56.277,65
CZK	10.014.400,00	EUR	400.000,00	14.10.2013	-275.296,24
CZK	13.396.293,75	EUR	525.000,00	21.10.2013	-108.845,30
CZK	6.704.165,00	EUR	260.000,00	21.10.2013	15.905,66
CZK	10.365.412,00	EUR	400.000,00	29.10.2013	75.922,55
CZK	13.616.380,80	EUR	540.000,00	31.10.2013	-274.293,74
CZK	6.961.798,80	EUR	270.000,00	31.10.2013	16.461,53
CZK	23.321.466,00	EUR	900.000,00	04.11.2013	170.795,81
CZK	12.915.660,00	EUR	500.000,00	19.11.2013	54.697,10
CZK	1.519.269,60	EUR	60.000,00	27.11.2013	-24.012,63
CZK	11.412.900,00	EUR	450.000,00	27.11.2013	-161.716,76
CZK	16.057.597,50	EUR	630.000,00	09.12.2013	-146.192,98
CZK	10.284.604,00	EUR	400.000,00	18.12.2013	-3.097,62
CZK	19.443.270,00	EUR	750.000,00	14.01.2014	156.107,27
CZK	8.191.235,20	EUR	320.000,00	05.02.2014	-37.229,12
CZK	10.812.643,80	EUR	420.000,00	06.02.2014	12.827,63
CZK	10.777.699,80	EUR	420.000,00	06.02.2014	-22.116,37
CZK	9.094.599,50	EUR	350.000,00	10.02.2014	94.896,89
CZK	15.918.637,50	EUR	625.000,00	06.03.2014	-150.715,04
EUR	200.000,00	CZK	5.117.890,00	06.03.2014	24.302,81
CZK	6.530.014,50	EUR	255.000,00	17.03.2014	-25.992,43
CZK	20.124.514,80	EUR	780.000,00	18.03.2014	70.926,89
CZK	16.509.427,20	EUR	640.000,00	24.03.2014	55.596,74
CZK	7.830.027,00	EUR	300.000,00	24.03.2014	117.293,97
EUR	150.000,00	CZK	3.838.311,00	24.03.2014	18.055,51
CZK	10.804.428,60	EUR	420.000,00	31.03.2014	6.905,17
CZK	13.931.875,80	EUR	540.000,00	31.03.2014	49.345,68
CZK	21.705.482,40	EUR	840.000,00	22.04.2014	112.726,01
CZK	13.564.246,50	EUR	525.000,00	22.04.2014	68.773,76
CZK	10.547.036,80	EUR	410.000,00	22.04.2014	7.715,23
EUR	300.000,00	CZK	7.784.961,00	22.04.2014	-73.262,29
CZK	10.317.756,00	EUR	400.000,00	02.05.2014	36.005,44
CZK	19.194.423,40	EUR	740.000,00	06.05.2014	173.565,51
CZK	14.251.308,50	EUR	550.000,00	12.05.2014	114.608,76
CZK	17.194.452,00	EUR	660.000,00	21.05.2014	231.176,18
EUR	30.000,00	CZK	782.557,50	21.05.2014	-11.499,51
EUR	315.000,00	CZK	8.058.960,00	21.05.2014	37.148,91
					<u>351.213,33</u>

Poznámky k finančnému výkazom (pokračovanie)

k 30. septembru 2013

Poznámka 9 – Budúce zmluvy

K 30. septembru 2013 je podfond investovaný v týchto nasledujúcich futures kontraktach:

KBC MONEY EURO MEDIUM

	Množstvo	Názov	Mena	Závazok (v EUR)	Nerealizovaný výsledok (v EUR)
Nákup	78	Euro-BOBL 5 Years FUT 12/13 EUX	EUR	9.706.320,00	108.600,00
Nákup	40	Euro-Schatz 6% 2 Years FUT 12/13 EUX	EUR	4.416.000,00	9.200,00
					<u>117.800,00</u>

Stípec „ostatné likvidné aktíva“ na účte majetku obsahuje najmä výzvy k dodatkovej úhrade a garančné vklady, ktoré slúžia ako záruka pre činnosti budúcich zmlúv.

V čase keď SICAV uzatvára budúce zmluvy, vlastní a udržiava ako záruku garančný vklad u správcu podľa potrieb búrz, na ktorých sa činnosť uskutočňuje. V súlade so zmluvou SICAV akceptuje, že prijme alebo zaplatí správcovi sumu zodpovedajúcu každodennej zmene hodnoty zmluvy. Čistá dlžná suma k 30. septembru 2012 ako dodatok alebo odpočet z vlozenej záruky je zapísaná v časti „ostatné splatné dlhy“ na účte majetku.

Poznámka 10 – Swapové zmluvy

Fondy sú štruktúrované s indexovými swapmi, ktorých nerealizovaný výsledok je vykázaný vo výkaze aktív.

Pod nadpisom "Investičná stratégia", dokument uvádza, že swapy sú otvorené pre dosiahnutie investičných cieľov. Pre každý fond v časti s názvom "Investičná stratégia" dokument popisuje tieto investičné ciele.

- Indexové swapy**KBC MONEY CSOB EXCLUSIVE BUFFER JUMPER 2**

Notionnel	Mena	Contrepartie	Splatnosť	Nerealizovaný výsledok (v CZK)
333.267.850	CZK	KBC Bank SA	11.10.2017	34.214.167,13
168.167.720	CZK	KBC Bank SA	11.10.2017	18.750.513,93
75.000.000	CZK	KBC Bank SA	11.10.2017	8.253.875,00
				<u>61.218.556,06</u>

KBC MONEY CSOB EXCLUSIVE BUFFER JUMPER 3

Notionnel	Mena	Contrepartie	Splatnosť	Nerealizovaný výsledok (v CZK)
204.327.470	CZK	KBC Bank SA	11.05.2018	4.051.615,08
100.000.000	CZK	KBC Bank SA	11.05.2018	2.342.000,00
250.000.000	CZK	KBC Bank SA	11.05.2018	6.018.194,44
226.355.990	CZK	KBC Bank SA	11.05.2018	4.191.191,16
				<u>16.603.000,68</u>

Poznámky k finančnému výkazom (pokračovanie)

k 30. septembru 2013

KBC MONEY CSOB EXCLUSIVE BUFFER JUMPER EUR 2

Notionnel	Mena	Contrepartie	Échéance	Nerealizovaný výsledok (v EUR)
2.000.000	EUR	KBC Bank SA	10.08.2018	23.827,67
2.000.000	EUR	KBC Bank SA	10.08.2018	-5.501,22
5.000.000	EUR	KBC Bank SA	10.08.2018	72.841,39
9.645.480	EUR	KBC Bank SA	10.08.2018	59.089,87
				<u>150.257,71</u>

Poznámka 11 – Pôžičky cenných papierov

K 30. septembru 2013 SICAV vykonala ocenenie cenných papierov, globálne ocenenie požičaných cenných papierov je:

- KBC MONEY EURO	EUR	3.460.083,20
- KBC MONEY EURO MEDIUM	EUR	19.208.508,00
- KBC MONEY CZK Alpha	CZK	4.895.649,77
- KBC MONEY CZK Omega	CZK	13.057.810,02

Za účelom pokrytia svojich úverových transakcií, SICAV obdržal záruku v hodnote:

- KBC MONEY EURO	EUR	4.329.564,65
- KBC MONEY EURO MEDIUM	EUR	21.567.056,83
- KBC MONEY CZK Alpha	CZK	25.780.572,71
- KBC MONEY CZK Omega	CZK	43.502.801,72

Provízie z pôžičiek cenných papierov sú vykázané v položke "Priaté provízie" vo výkaze operácií a iných zmien čistých aktív.

Poznámka 12 – Výkaz zmien v investíciách

Exemplár zoznamu zmien v zložení portfólia cenných papierov týkajúcich sa vykazovaného obdobia, je k dispozícii bezplatne v sídle spoločnosti SICAV a v inštitúciách, ktoré sú zodpovedné za poskytovanie finančných služieb.

Poznámka 13 – Aktíva oceňované podľa modelov

K 30. septembru 2012 mala spoločnosť SICAV v držbe určité položky majetku, ktoré boli oceňované podľa pravidiel oceňovania uvedených v poznámke 1-b) 7 k finančnému výkazom, ktoré sú založené na oceňovacích pravidlách stanovených skupinou KBC a schválených predstavenstvom spoločnosti SICAV.

Hodnota priradená týmto aktívam sa môže líšiť od hodnoty, ktorá by sa použila pre tieto aktíva na likvidno trhu. Tieto aktíva sú hlavne cenné papiere vydané pridruženými spoločnosťami skupiny KBC.

Pozície v týchto aktívach v príslušných podfondoch k 30. Septembru 2012 možno zosumarizovať nasledovne (v % čistých aktív príslušných podfondov):

Poznámky k finančnému výkazom (pokračovanie)

k 30. septembru 2013

KBC MONEY EURO MEDIUM

Mena	Označenie	%
EUR	Arcade Finance Plc FRN EMTN Ser 2007-2 Tr 1 07/10.05.14	2,40
EUR	Arcade Finance Plc FRN Ser 2008-17 Mez Sec Falcon 08/14.05.14	0,28
EUR	D-Star Finance Plc FRN Ser 2008-5 Mez Sec Falcon 08/14.05.14	2,38
EUR	D-Star Finance Plc VAR E Ser 2008-5 08/14.05.14	1,58
		<u>6,64</u>

Nižšie uvedené dlhopisy vydáva SPV spravovaná spoločnosťou KBC Asset Management SA, 2, avenue du Port, B-1080 Brusel, alebo niektorú z jej dcérskych spoločností:

- Arcade Finance Plc R2, *ring fenced* úpisy, vydané Arcade Finance Plc, ktorého základné aktíva sú predmetom dohodnutých podmienok úplného návratného swapu, uzavretého s Merrill Lynch International.
- Arcade Finance Plc R17, *ring-fenced* zmenky vydané Arcade Finance Plc, resp. D-Star Finance Plc R5, *ring-fenced* zmenky vydané D-Star Finance Plc, s nasledujúcimi triedami:
 - Trieda/Class A AprOct Senior Secured Floating Rate Pozn. s
 - Trieda/Class B JanJul Senior Secured Floating Rate Pozn. s
 - Trieda/Class C MarSep Senior Secured Floating Rate Pozn. s
 - Trieda/Class D Falcon Mezzanine Secured Floating Rate Pozn. s
 - Trieda/Class E Falcon Subordinated Variable Coupon Pozn. s

Tieto aktíva nie sú kótované a sú kategorizované v rôznych triedach: podriadená tranža v ktorej sú zaznamenané prvé straty v portfóliach Arcade Finance Plc R17 a D-Star Finance Plc R5 (od triedy E vyššie), nasleduje prechodná tranža (trieda D) a 3 senior tranže (trieda A, B a C).

K 30. septembru 2012 Arcade Finance Plc R17 a D-Star Finance Plc R5 investovali do akcií N-Vest Fund - 1, podfondu N-Vest Fund, Luxemburského špecializovaného investičného fondu (SIF). K 30. septembru 2012 N-Vest Fund - 1 investoval do portfólia nástrojov peňažného trhu, dlhopisov, iných dlhových nástrojov a finančných derivátov. Tieto dlhopisy predstavujú Tier 1 úver vydaný zo strany KBC BANK S.A. (KBC 8% 29/05/2049) a *ring-fenced* zmenky vystavené Arcade Finance Plc R1. Portfólio N-Vest Fund 1 je hodnotené ako cenné papiere držané do splatnosti, v súlade s ustanoveniami prospektu.

Poznámka 14 – Udalosti

Predstavenstvo sa rozhodlo uviesť fond:

- KBC MONEY CSOB EXCLUSIVE BUFFER JUMPER 4
(počiatočné upisovacie obdobie od 1. augusta 2013 do 11. októbra 2013 prvá NAV (nett asset value) od 31.októbra 2013)

Predstavenstvo rozhodlo 9. októbra 2013 o likvidácii fondu ("predčasné ukončenie"):

- KBC MONEY CSOB EXCLUSIVE BUFFER JUMPER 2
(posledná NAV (nett asset value) k 31. októbru 2013)