

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2013 - GE Money Emerging Market Equity Fund

Obsah

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



KPMG Hungária Kft.

Váci út 99.
H-1139 Budapest
Hungary

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

Zpráva nezávislého auditora

Pro Budapest Alapkezelő Zrt.

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

Odpovědnost vedení účetní jednotky za výroční zprávu

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

Odpovědnost auditora

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

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

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

Výrok auditora

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

Další události

Náš audit se vztahuje výhradně k účetním informacím vyjmenovaným výše.

V Budapešti, dne 25 Duben 2014

KPMG Hungária Kft.
Registrační číslo: 000202

Agócs Gábor
Agócs Gábor
Partner, Odborný účetní
Registration number: 005600

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2013 - GE Money Emerging Markets Equity Investment Fund

Účetní závěrka je součástí výroční zprávy.

■ Základní údaje

Název v anglickém jazyce	GE Money Emerging Markets Equity Investment Fund
Zkrácený název	GE Money Feltörekvő Részvény Alap
Zkrácený název v anglickém jazyce	GE Money Emerging Equity Fund

Harmonizace	UCITS fond
Typ, druh fondu	veřejný, otevřený podílový fond cenných papírů
Doba trvání	neurčitá
Datum zahájení činnosti	30. duben 2010 (číslo povolení orgánu PSZÁF: PSZÁF EN-III/TTE-161/2010)
Základní měna	HUF

Údaje o sériích		
„HUF“ série:	nominální hodnota 1 HUF	ISIN kód: HU0000708623
„CZK“ série:	nominální hodnota 1 CZK	ISIN kód: HU0000709852
„U“ série:	nominální hodnota 1 HUF	ISIN kód: HU0000712997

Správce fondu	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Správce depozitu	Pobočka zahraniční banky Citibank Europe plc v Maďarsku	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Auditor	KPMG Hungária Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.

Aktuální výše poplatku správci fondu	2.0%
--------------------------------------	------

Cíle fondu

Cílem fondu je při využití tendencí pohybů kurzů na trzích s akciemi a při podstupování rizika považovaného Správcem fondu za přiměřené zajistit vlastníkům podílových listů co nejvyšší výnosy.

Správce fondu hodlá aktiva fondu investovat především do akcií a v menším poměru pak jak do státních dluhopisů, tak do jiných úročených cenných papírů. V rámci investování klade důraz na podstupování přiměřeného rizika a současně usiluje o dosažení maximálních výnosů.

Finančním cílem fondu je diverzifikovanými investicemi kapitálu na maďarských a/nebo mezinárodních akciových trzích dosáhnout nebo překročit průměrné výnosy dosažitelné na trhu. Cílem fondu je zvyšování kapitálu.

Profil investora, kterému jsou určeny podílové listy fondu

Tato investiční forma vhodná pro investory, kteří hodlají investovat v delším časovém horizontu, a kteří jsou za účelem dosažení vyšších výnosů ochotni podstoupit i riziko překračující průměr.

Nejkratší doba investice doporučená investičním správcem fondu: 5 let.

Místa pro zveřejňování informací fondu

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

■ Výkaz o majetku, skladba fondu

Měna fondu: maďarský forint

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

Výkaz o majetku

Výkaz o majetku	Počáteční stav	Konečný stav
Převoditelné cenné papíry	821,046,965	448,485,009
Zůstatky na bankovních účtech	67,825,086	32,497,067
Jiné prostředky	7,077,980	1,215,465
Aktiva celkem	895,950,031	482,197,541
Závazky vyplývající z poplatků	-1,888,648	-1,435,244
Netto hodnota aktiv	894,061,383	480,762,297

Skladba portfolia podle hlavních kategorií aktiv

GE Money Emerging Markets Equity Investment Fund				
Skladba portfolia Typ aktiva	Počáteční stav 2012.12.28		Konečný stav 2013.12.31	
	Hodnota aktiva	Váha	Hodnota aktiva	Váha
Finance na účtech	67,825,086	7.6%	32,497,067	6.7%
Vklady	0	0.0%	0	0.0%
Dluhopisy emisní banky	0	0.0%	0	0.0%
Diskontní pokladniční poukázky	0	0.0%	0	0.0%
Státní dluhopisy	0	0.0%	0	0.0%
Hypoteční zástavní listy	0	0.0%	0	0.0%
Podnikové dluhopisy	0	0.0%	0	0.0%
Podílové listy	0	0.0%	0	0.0%
Akcie, ETF	821,046,965	91.6%	448,485,009	93.0%
Derivátové transakce	0	0.0%	435,149	0.1%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Zůstatek na distribučním účtu	-5,719,752	-0.6%	464,343	0.1%
Pohledávky/Závazky	12,797,732	1.4%	315,973	0.1%
Aktiva celkem (brutto hodnota aktiv)	895,950,031	100.0%	482,197,541	100.0%
Poplatky	-1,888,648		-1,435,244	
Netto hodnota aktiv:	894,061,383		480,762,297	

Detailní skladba cenných papírů fondu a zůstatky na bankovních účtech

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

Měna fondu: maďarský forint

Cenné papíry
počáteční stav

Druh	Název	ISIN	Hodnota aktiv	Podíl PF	Podíl CP
ETF	CLAYMORE CHINA SMALL CAP ETF	US18383Q8539	59,382,798	6.6%	7.2%
	DB X-TRACKERS EMERG MARKET	LU0292107645	44,731,854	5.0%	5.4%
	DB X-TRACKERS FTSE/XIN CH 25	LU0292109856	41,596,753	4.7%	5.1%
	DB X-TRACKERS MSCI EM ASIA	LU0292107991	20,945,716	2.3%	2.6%
	DB X-TRACKERS S&P CNX NIFTY	LU0292109690	26,328,104	2.9%	3.2%
	ISHARES FTSE/XINHUA CHINA	US4642871846	34,791,344	3.9%	4.2%
	ISHARES MSCI EMERGING MKT	US4642872349	43,247,268	4.8%	5.3%
	ISHARES MSCI MEXICO	US4642868222	39,699,519	4.4%	4.8%
	ISHARES MSCI SOUTH KOREA IND	US4642867729	34,230,548	3.8%	4.2%
	LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKETS	FR0010429068	66,907,547	7.5%	8.1%
	LYXOR ETF TURKEY	FR0010326256	85,033,648	9.5%	10.4%
	VANGUARD EMERGING MARKET	US9220428588	26,055,242	2.9%	3.2%
	SPDR S&P EMERGING MKTS SMALL	US78463X7562	28,214,856	3.2%	3.4%
	Akcie	CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	US91912E1055	18,051,034	2.0%
MAGYAR TELEKOM (MATÁV)		HU0000073507	33,750,000	3.8%	4.1%
MOL TÖRZS		HU0000068952	7,102,000	0.8%	0.9%
NOVATEK GDR		US6698881090	34,421,878	3.9%	4.2%
OTP Bank		HU0000061726	13,487,500	1.5%	1.6%
PETROBRAS		US71654V4086	10,484,686	1.2%	1.3%
RICHTER G. TÖRZS		HU0000067624	9,052,500	1.0%	1.1%
SAMSUNG COMMON GDR		US7960508882	85,818,282	9.6%	10.5%
SBERBANK GDR		US80585Y3080	23,756,350	2.7%	2.9%
EGIS TÖRZS		HU0000053947	9,671,750	1.1%	1.2%
IPATH MSCI INDIA INDEX ETN		US06739F2911	12,984,099	1.5%	1.6%
TAIWAN SEMICONDUCTORS		US8740391003	11,301,689	1.3%	1.4%

100.0%

konečný stav

Druh	Název	ISIN	Hodnota aktiv	Podíl PF	Podíl CP
Akcie	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	793,536	0.2%	0.2%
	CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	US91912E1055	8,595,767	1.8%	1.9%
	PETROBRAS	US71654V4086	3,773,654	0.8%	0.8%
	SASOL USD	US8038663006	19,289,192	4.0%	4.3%
	TAIWAN SEMICONDUCTORS	US8740391003	40,336,058	8.4%	9.0%
	MOBILE TELESYSTEMS ADR	US6074091090	6,800,224	1.4%	1.5%
	AMERICA MOVIL ADR	US02364W1053	25,947,217	5.4%	5.8%
	BAIDU	US0567521085	33,139,812	6.9%	7.4%
	BANCO BRADESCO	US0594603039	15,100,606	3.1%	3.4%
	BRASIL FOODS	US10552T1079	11,399,002	2.4%	2.5%
	CEMEX ADR	US1512908898	7,999,631	1.7%	1.8%
	CHINA LIFE INSURANCE	US16939P1066	9,230,797	1.9%	2.1%
	CHINA MOBILE ADR	US16941M1099	25,842,971	5.4%	5.8%
	CHINA PETROLEUM	US16941R1086	13,040,681	2.7%	2.9%
	CHINA UNICOM ADR	US16945R1041	3,289,604	0.7%	0.7%
	CNOOC LTD.	US1261321095	15,295,818	3.2%	3.4%
	ENDESA CHILE ADR	US29244T1016	3,748,986	0.8%	0.8%
	ENERSIS S.A.	US29274F1049	4,227,840	0.9%	0.9%
	FOMENTO ECONOMICO	US3444191064	14,392,729	3.0%	3.2%
	GRUPO TELEVISA	US40049J2069	6,524,964	1.4%	1.5%
ICICI BANK	US45104G1040	16,358,548	3.4%	3.6%	

Akcie	ITAU UNIBANCO	US4655621062	24,166,652	5.0%	5.4%
	KB FINANCIAL	US48241A1051	13,487,104	2.8%	3.0%
	KOREA ELECTRIC POWER	US5006311063	4,835,179	1.0%	1.1%
	LG DISPLAY ADR	US50186V1026	3,659,612	0.8%	0.8%
	PBR PREFERRED	US71654V1017	10,953,577	2.3%	2.4%
	PETROCHINA	US71646E1001	11,760,628	2.4%	2.6%
	PHILIPPINE TELEPHONE ADR	US7182526043	2,940,796	0.6%	0.7%
	POSCO ADR	US6934831099	12,782,546	2.7%	2.9%
	SHINHAN FINANCIAL	US8245961003	9,805,020	2.0%	2.2%
	SK TELECOM KOREA	US78440P1084	11,594,442	2.4%	2.6%
	TELEKOMUNIKASI INDONESIA ADR	US7156841063	3,184,898	0.7%	0.7%
	ULTRAPAR PARTICPAC	US90400P1012	10,918,350	2.3%	2.4%
	VALE PREFERRED	US91912E2046	8,174,762	1.7%	1.8%
	AMBEV-SA	US02319V1035	14,549,203	3.0%	3.2%
	CHINA TELECOM ADR	US1694261033	3,740,212	0.8%	0.8%
	GERDAU SA -SPON ADR	US3737371050	5,950,698	1.2%	1.3%
	LATAM AIRLINES	US51817R1068	7,315,205	1.5%	1.6%
	QIHOO 360 TECH ADR	US74734M1099	3,538,488	0.7%	0.8%

100.0%

Podíl PF: V poměru k netto hodnotě aktiv

Podíl CP: V poměru k celkovému množství cenných papírů

Běžný účet a vklady

Běžný účet

Měna	Kód	počáteční stav	%	konečný stav	%
Maďarský forint	HUF	1,009,886	0.1%	214,006	0.0%
Česká koruna	CZK	6,068,410	0.7%	993,936	0.2%
Euro	EUR	17,244,629	1.9%	276	0.0%
Britská libra	GBP	305,017	0.0%	0	0.0%
USA dolar	USD	43,197,144	4.8%	31,288,849	6.5%
Celkem	HUF	67,825,086		32,497,067	

Na konci daného období nebyly ve fondu zastoupeny vklady.

#: V poměru k netto hodnotě aktiv

Repo transakce

Na konci daného období nebyly ve fondu zastoupeny takové nástroje.

Pohledávky/závazky

pohledávka/závazek	Nástroj	Hodnota aktiv
Příjmy plynoucí z cenných papírů	BANCO BRADESCO	133,259
Příjmy plynoucí z cenných papírů	BANCO BRADESCO	11,827
Příjmy plynoucí z cenných papírů	GRUPO TELEVISA	27,202
Příjmy plynoucí z cenných papírů	ITAU UNIBANCO	132,246
Příjmy plynoucí z cenných papírů	ITAU UNIBANCO	11,439

■ Počet distribuovaných podílových listů

Počet podílových listů	Počáteční stav ks	Konečný stav ks
"HUF" série	913,149,705	516,044,641
"CZK" série	2,903,108	5,753,382
"U" série		0

■ Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list

Hodnota aktiv na jeden podílový list	Počáteční stav	Konečný stav
"HUF" série	0.9466	0.8315
"CZK" série	0.8844	0.8276
"U" série		0.8315

■ Skladba podílového fondu

	Počáteční	Změna v meziobdobí %	Konečný	NHA %	Aktiva %
Převoditelné cenné papíry oficiálně registrované na burze	821,046,965	-45.4%	448,485,009	93.3%	93.0%
Převoditelné cenné papíry obchodované na jiných regulovaných trzích	0		0	0.0%	0.0%
Převoditelné cenné papíry zavedené do distribuce v nedávné minulosti	0		0	0.0%	0.0%
Jiné převoditelné cenné papíry	0		0	0.0%	0.0%
Celkem	821,046,965	-45.4%	448,485,009	93.3%	93.0%
Z toho cenné papíry představující úvěrový vztah	0		0	0.0%	0.0%

Cenné papíry v portfoliu vyznačující se nejvyšší vahou

Název cenného papíru	Typ cenného papíru	NHA	NHA %	Aktiva %
TAIWAN SEMICONDUCTORS	Akcie	40,336,058	8.4%	8.4%
BAIDU	Akcie	33,139,812	6.9%	6.9%
AMERICA MOVIL ADR	Akcie	25,947,217	5.4%	5.4%
CHINA MOBILE ADR	Akcie	25,842,971	5.4%	5.4%
ITAU UNIBANCO	Akcie	24,166,652	5.0%	5.0%
Cenné papíry celkem:		448,485,009	93.3%	93.0%

Nejvyšší sazba poplatků vyplácených správcí fondu za fondy v portfoliu

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

Podíl forem kolektivního investování v rámci všech aktiv:	0.0%
---	------

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

Dotčená investiční forma: neaplikovatelné.

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

Neaplikovatelné.

Analýza výkazu o majetku

Situace na trhu v roce 2013

Vyspělé trhy uzavřely loňský rok jako nejsilnější od roku 2009, Index MSCI World se v průběhu roku zvýšil o 24,10 %. Výsledky rozvíjejících se trhů byly naopak výrazně nižší, globální index uzavřel tuto periodu s poklesem o 5 %. Rok 2013 začal na silných pozicích, poté kdy se v USA podařilo na poslední chvíli přijmout zákon o zvýšení dluhového limitu. Ben Bernanke, odcházející prezident instituce FED, již v září naznačil zahájení redukce kvantitativního uvolňování, avšak na první snížení o 10 miliard dolarů přišla řada až v prosinci. Burzou s nejlepšími výsledky byla v průběhu roku japonská burza, kde investoři dali svůj hlas nové hospodářské politice premiéra Abe Shinzo, Nikkei během roku vzrostl o 56,72 %. V Evropě pak ECB dvakrát snížila úroky, indexy důvěry vykazovaly plynule zlepšení, index Eurostoxx 50 uzavřel periodu s nárůstem o téměř 18 %. Příliv kapitálu do investic na vyspělém trhu byl v průběhu roku 2013 pozitivní, nejatraktivnějším regionem byla vedle USA Evropa.

Investice fondu v roce 2013

Fond v souladu se svou investiční politikou investoval po zahájení činnosti do akcií velkých podniků působících na rozvíjejících se trzích. Mezi investicemi fondu vyznačujícími se nejvyšší vahou jsou tak zastoupeny čínské, brazilské, jihokorejské akcie. Po propadu v roce 2008 a stabilizaci v roce 2009 pokračoval v roce 2010 rozmach na burzách, opětovný ekonomický růst a silná ochota investorů podstupovat rizika přinesly růst kurzů jak na vyspělých, tak na rozvíjejících se akciových trzích. Rok 2011 se z pohledu rozvíjejících se trhů nevyvíjel příznivě, v průběhu roku byly středem pozornosti obavy spojené se zpomalením růstu čínské ekonomiky, což odradilo investory od investic v regionu, a proto globální rozvíjející se indexy zakončily rok s významným poklesem překračujícím 18 %. Rok 2012 začal velmi slibně, avšak v červnu zaznamenaly trhy celoplošně zastavení růstu. Na konci léta se však jednoznačně ukázalo, že centrální banky na celém světě jsou ochotny v zájmu stabilizace využít všech prostředků, a proto se akciové trhy dokázaly odrazit od dna. V první polovině roku 2013 poznamenaly obavy spojené se zpomalením růstu čínské ekonomiky výsledky rozvíjejících se trhů. V roce 2013 se v rozvíjejících se regionech pozastavil dosavadní dynamický růst, v některých zemích byly navíc problémy ekonomiky spojeny také s politickým napětím (Thajsko, Ukrajina), což způsobilo, že výrazně poklesla důvěra investorů v tuto třídu nástrojů (akcie na rozvíjejících se trzích) a nastal velmi výrazný odliv kapitálu. V průběhu celé periody byly burzy ovládány prodávající stranou. To se odrazilo i na výsledcích fondu a na vývoji netto hodnoty aktiv připadající na jeden podílový list.

■ Vývoj aktiv fondu v předmětném období

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

Rozdělení a reinvestované příjmy

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

Změny kapitálového účtu

	"HUF" série	"CZK" série	"U" série
Počáteční stav (ks)	913,149,705	2,903,108	
Nákup (ks)	176,575,654	4,514,053	
Odkup (ks)	573,680,718	1,663,779	
Konečný stav (ks)	516,044,641	5,753,382	

Měna fondu: maďarský forint

Datum	Netto hodnota aktiv	"HUF" série	"CZK" série	"U" série
		Kurz	Kurz	Kurz
2013.01.31	850,580,254	0.9438	0.8949	
2013.02.28	845,410,730	0.9423	0.8842	
2013.03.29	807,457,927	0.9759	0.8931	
2013.04.30	761,958,134	0.9442	0.8760	
2013.05.31	707,521,231	0.8997	0.8413	
2013.06.28	615,171,610	0.8304	0.7859	
2013.07.31	576,312,738	0.8412	0.7841	
2013.08.30	575,777,985	0.8284	0.7653	
2013.09.30	557,743,185	0.8445	0.7881	
2013.10.31	555,324,168	0.8600	0.8117	
2013.11.29	542,989,621	0.8673	0.8512	
2013.12.31	480,762,297	0.8315	0.8276	0.8315

■ Tabulka obsahující porovnání údajů za uplynulé obchodní roky

Datum	netto hodnota aktiv (HUF)	„HUF“ série		„CZK“ série		„U“ série	
		kurz (HUF/ks)	výnos (%)	kurz (CZK/ks)	výnos (%)	kurz (HUF/ks)	výnos (%)
2010.12.31	1,641,822,788	1.0993	9.93%*	-	-		
2011.12.30*	1,439,101,184	1.0173	-7.48%*	0.8946	-10.54%*		
2012.12.28*	894,061,383	0.9466	-6.95%*	0.8844	-1.14%*		
2013.12.31	480 762 297	0.8315	-12.07%	0.8276	-6.37%	0.8315	0.90%*

*: neúplný rok, neanualizované výnosy

Výsledky, výnosy dosažené fondem v minulosti neznamenají záruku pro budoucí výsledky, výnosy. Fond zahájil svou činnost v roce 2010.

„CZK“ série byla uvedena na trh v roce 2011.

„U“ série byla uvedena na trh v roce 2013.

■ Prezentace derivátových transakcí

Derivátové transakce uzavřené fondem v roce 2013

Datum uzavření	Splatnost	Měna nákupu	Měna prodeje	Hodnota nákupu	Hodnota prodeje
2013.04.05	2013.05.09	HUF	USD	39,645,700	170,000
2013.04.15	2013.05.09	USD	HUF	170,000	38,352,000
2013.09.30	2013.11.06	HUF	USD	55,092,500	250,000
2013.11.05	2013.12.11	HUF	USD	54,937,500	250,000
2013.11.05	2013.11.06	USD	HUF	250,000	54,812,500
2013.11.08	2013.12.11	USD	HUF	125,000	27,938,750
2013.12.10	2013.12.11	USD	HUF	125,000	27,375,000
2013.12.10	2014.01.15	HUF	USD	27,421,250	125,000

Otevřené derivátové transakce zastoupené ve fondu na konci roku 2013

Název	Hodnota aktiv	Splatnost
USD/HUF	435,149	2014.01.15

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

Změny, které nastaly v souvislosti s činností správce fondu

Generální ředitel společnosti správce fondu: Fatér Gyula

Předseda dozorčí rady: Ákos Tamás.

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

Vedoucí úseku administrativy správce fondu: Habsz Dániel.

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

V činnosti správce fondu nenastaly v roce 2013 významné změny.

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

Dne 4. března 2013 byla v souladu s rozhodnutím orgánu dozoru PSZÁF číslo H-KE-III-667/2012 provedena změna Prospektu a Statutu fondu.

Dne 16. prosince 2013 byla v souladu s rozhodnutím MNB číslo H-KE-III-756/2013 provedena změna Prospektu a Statutu fondu.

■ Fondy spravované správcem fondu

Název fondu

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

■ Poměr rizika a výnosů

„CZK“, „HUF“, „U“ série:

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

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

Ukazatel vychází z kolísání týdenních výnosů fondu v uplynulých pěti letech. HUF série fondu byla uvedena na trh v roce 2010, a proto část údajů z minulosti aplikovaná při výpočtu, v souladu s právními předpisy, vychází z výsledků referenčních hodnot synteticky generovaného indexu.

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

Fond je zařazen do vysoké rizikové kategorie díky tomu, že převážnou část svých aktiv investuje do akcií a pro akcie je charakteristické značné kolísání kurzu.

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

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

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

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

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

Rizika související s činností Správce fondu:

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

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

Budapešť, 25. duben 2014

Budapest Alapkezelő Zrt.



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

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

Zpráva nezávislého auditora

Pro společnosti Budapest Alapkezelő Zrt.

Zpráva o výroční zprávě

Provedli jsme audit přiložené výroční zprávy fondu GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Fund (dále jen „fond“) za rok 2013, tj. rozvahy k 31. prosinci 2013, v níž jsou vykázána celková aktiva ve výši 482.203 tis. HUF a ztráta za účetní období ve výši 22.845 tis. HUF, výkazu zisku a ztráty za rok 2013 a přílohy včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů.

Odpovědnost vedení účetní jednotky za výroční zprávu

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

Odpovědnost auditora

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

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

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

Výrok auditora

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



Zpráva o zprávě o podnikatelské činnosti

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

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

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

V Budapešti, dne 25 Duben 2014

KPMG Hungária Kft.
Registrační číslo: 000202

Agócs Gábor
Agócs Gábor
Partner, Odborný účetní
Registrační číslo: 005600

E	N	-	III	/	T	T	E	-	1	6	1	/	2010
---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---	---	------

Číslo povolení orgánu dozoru PSZÁF

2	0	1	0	/	0	4	/	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Datum povolení orgánu dozoru PSZÁF

Správce fondu: **Budapest Alapkezelő Zrt.**
Distributor: **Budapest Bank Nyrt.**
Účevce depozitu: **Pobočka zahraniční banky Citibank Europe plc v Maďarsku**

GE Money Emerging Market Equity Fund

název subjektu

1138 Budapest, Váci út 193.

adresa subjektu

ROK 2013

Výroční zpráva

Budapešť, 25. dubna 2014

O.R.

Budapest Alapkezelő Zrt.

E N - III / T T E - 1 6 1 / 2010

Číslo povolení orgánu dozoru PSZÁF

2 0 1 0 / 0 4 / 0 1

Datum povolení orgánu dozoru PSZÁF

GE Money Emerging Market Equity Fund

ROK 2013

ROZVAHA

Prostředky (aktiva)

údaje v tis. HUF

Poř. číslo	Název položky	Předch. rok	Změny předch. roku(let)	Předm. rok
a	b	c	d	e
01.	A. Investované prostředky (02. řádek)	0	0	0
02.	I. CENNÉ PAPIRY (03.+04. řádek)	0	0	0
03.	1. Cenné papíry			
04.	2. Rozdíl z hodnocení cenných papírů (05.+ 06. řádek)	0	0	0
05.	a/ z úroků, podílů			
06.	b/ ostatní			
07.	B. Oběžné prostředky (08.+13.+18. řádek)	901,941	0	481,767
08.	I. POHLEDÁVKY (09.+10.+11.+12. řádek)	11,933	0	781
09.	1. Pohledávky	11,933		781
10.	2. Ztráta hodnoty pohledávek (-)			
11.	3. Rozdíl z hodnocení pohledávek v zahraniční měně			
12.	4. Rozdíl z hodnocení pohledávek ve forintech			
13.	II. CENNÉ PAPIRY (14.+15. řádek)	821,047	0	448,485
14.	1. Cenné papíry	762,721		449,079
15.	2. Rozdíl z hodnocení cenných papírů (16.+17. řádek)	58,326	0	-594
16.	a) z úroků, podílů			
17.	b) ostatní	58,326		-594
18.	III. FINANČNÍ PROSTŘEDKY (19.+20. řádek)	68,961		32,501
19.	1. Finanční prostředky	67,586		32,783
20.	2. Rozdíl z hodnocení valut, devizových vkladů	1,375		-282
21.	C. Aktivní časová rozlišení (22.+23. řádek)	5	0	1
22.	1. Aktivní časová rozlišení	5		1
23.	2. Ztráta hodnoty aktivních časových rozlišení (-)			
24.	D. Rozdíl z hodnocení odvozených transakcí			435
25.	PROSTŘEDKY CELKEM (01.+07.+17.+21.+24. řádek)	901,946	0	482,203
26.	E. Vlastní kapitál (27.+30. řádek)	894,198	0	480,702
27.	I. POČÁTEČNÍ KAPITÁL (28.+29. řádek)	946,485	0	583,283
28.	a) nominální hodnota emitovaných podílových listů	3,110,499		3,339,274
29.	b) nominální hodnota zpětně odkoupených podílových listů (-)	-2,164,014		-2,755,991
30.	II. ZMĚNY KAPITÁLU (NAVÝŠENÍ KAPITÁLU) (31.+32.+33.+34. řádek)	-52,287	0	-102,581
31.	a) rozdíl z hodnoty zpětně odkoupených podílových listů	103,465		136,158
32.	b) rezerva rozdílů z hodnoty	59,701		-441
33.	c) výsledek předcházejícího roku(let)	-163,581		-215,453
34.	d) výsledek obchodního roku	-51,872		-22,845
35.	F. Cílové rezervy			
36.	G. Závazky (37.+38.+39. řádek)	6,559	0	532
37.	I. DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY			
38.	II. KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY	6,559		532
39.	III. ROZDÍL Z HODNOCENÍ ZÁVAZKŮ V ZAHRANIČNÍ MĚNĚ			
40.	H. Pasivní časová rozlišení	1,189		969
41.	ZDROJE CELKEM (26.+35.+36.+40. řádek)	901,946	0	482,203

E N - III / T T E - 1 6 1 / 2010

Číslo povolení orgánu dozoru PSZÁF

2 0 1 0 / 0 4 / 0 1

Datum povolení orgánu dozoru PSZÁF

GE Money Emerging Market Equity Fund

ROK 2013

"A" VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT

údaje v tis. HUF

Poř. číslo	Název položky	Předch. rok	Změny předch. roku(let)	Předm. rok
a	b	c	d	e
I.	PŘÍJMY Z FINANČNÍCH OPERACÍ	164,345		110,231
II.	NÁKLADY NA FINANČNÍ OPERACE	182,535		109,987
III.	JINÉ PŘÍJMY	0		0
IV.	PROVOZNÍ NÁKLADY	33,682		23,089
V.	JINÉ VÝDAJE	0		0
VI.	MIMOŘÁDNÉ PŘÍJMY	0		0
VII.	MIMOŘÁDNÉ VÝDAJE	0		0
VIII.	VYPLACENÉ VÝNOSY, VÝNOSY K VYPLACENÍ	0		0
IX.	VÝSLEDEK ZA PŘEDMĚTNÝ ROK	-51,872	0	-22,845

Budapešť, 25. dubna 2014

O.R.

Budapest Alapkezelő Zrt.

2013
DOPLŇUJÍCÍ PŘÍLOHA

OBSAH:

I. VŠEOBECNÁ ČÁST

II. SPECIFICKÉ ÚDAJE

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

III. INFORMATIVNÍ ÚDAJE

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

Budapešť, 25. dubna 2014

O.R.

Budapest Alapkezelő Zrt.

I. VŠEOBECNÁ ČÁST

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

Sídlo: 1138 Budapest, Váci u. 193.

IČO: 01-10-041964

Místo zveřejňování informací: www.bpalap.hu

Osoby oprávněné k podpisu účetní závěrky fondu jménem správce fondu:

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

Pázmándi László
1037 Budapest, Gyógyszergyár u. 38.

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

Podílový fond má ze zákona uloženu povinnost auditu, který v roce 2013 provedla společnost KPMG Hungária Kft. Osoba odpovědná za audit i osobně: Agócs Gábor (Maďarská komora auditorů 005600). Poplatek účtovaný auditorem v roce 2013 činil brutto 641 947 HUF. Společnost nevyužila jiných služeb poskytovaných společností auditora.

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

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

Účetní politika

Hlavní rysy účetní politiky

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

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

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

Chyby podstatné a významné z hlediska účetní závěrky

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

Metoda meziročního zaúčtování položek zahraniční měny a deviz

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

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

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

Doplnění vztahující se k rozvaze:

Částku pohledávek představují pohledávky evidované vůči bankám, které distribuují podílové listy, dále dividendy za akcie, které nebyly do konce předmětného účetního období vyplaceny. Skladba stavu cenných papírů je uváděna v samostatném výkazu. Konečný stav cenných papírů byl vyhodnocen v aktuálním kurzu platném v poslední den roku. Vlastní kapitál je tvořen částkou počátečního kapitálu a částkou přírůstku kapitálu. Počáteční kapitál zahrnuje stav podílových listů v nominální hodnotě aktuální v době založení fondu a podílových listů pocházejících z pozdější distribuce.

Přírůstek kapitálu je tvořen souhrnem výsledků dosažených v uplynulých letech a v předmětném roce, dále oceňovacího rozdílu cenných papírů a podílových listů. Částku krátkodobých závazků představují nákladové účty doručené na konci předmětného vyúčtovacího období, které však nebyly doposud finančně vyrovnány. Pasivní časová rozlišení zahrnují časově rozlišené závazky zatěžující předmětný obchodní rok.

Doplnění vztahující se k výkazu zisků a ztrát:

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

Ostatní

Nominální hodnota podílových listů fondu:

Nominální hodnota série „HUF“: 1 HUF, slovy jeden maďarský forint,

Nominální hodnota série „CZK“: 1 CZK, slovy jedna česká koruna,

Cílem fondu je při využití tendencí pohybů kurzů na trzích s komoditami a při podstupování rizika považovaného správcem fondu za přiměřené zajistit vlastníkům podílových listů maximální výnosy. Fond „GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap“ investuje převážnou část svého majetku do akcií podniků působících v zemích Asie (Blízký a Dálný východ) a Afriky, avšak v portfoliu mohou být zastoupeny i jiné zahraniční akcie, podílové listy a tzv. exchange traded funds (ETF) a certifikáty.

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

II./1. POHLEDÁVKY

	Předch. rok tis.HUF	Předm. rok tis.HUF
Pohledávky z dodávek zboží a služeb (zákazníci)	0	0
Poskytnuté zálohy	0	0
Distribuční účty	0	465
Peněžní účet distributorů cenných papírů	11,557	0
Ostatní pohledávky	376	316
Ztráta hodnoty pohledávek	0	0
Pohledávky celkem	11,933	781

II./2. ZTRÁTA HODNOTY ZAÚČTOVANÁ V PŘEDMĚTNÉM ROCE

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

Nebyla zaúčtována ztráta hodnoty.

AKTIVNÍ ČASOVÁ ROZLIŠENÍ

	Předch. rok	Předm. rok
	tis.HUF	tis.HUF
Rozlišení úroků vyúčtovacího účtu	5	1
Aktivní časová rozlišení celkem:	5	1

DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY

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

KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY

	Předch. rok	Předm. rok
	tis.HUF	tis.HUF
Přijaté zálohy	0	0
Závazky z dodávek zboží a služeb (dodavatelé)	840	532
Krátkodobé závazky vůči správci fondu	0	0
Povinnost platby DPH	0	0
Ostatní krátkodobé závazky	5,719	0
Krátkodobé závazky celkem	6,559	532

PŘEŘAZENÍ AKTIV/ZDROJŮ

	Předch. rok tis.HUF	Předm. rok tis.HUF
Distribuční účet	5,719	0
Přeřazení do jiných závazků celkem:	5,719	0

PŘEŘAZENÍ NĚKTERÝCH DLOUHODOBÝCH ZÁVAZKŮ
DO KRÁTKODOBÝCH ZÁVAZKŮ

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

VÝVOJ VLASTNÍHO KAPITÁLU ROK 2013

tis.HUF

Název	Počáteční hodnota	Meziroční		Konečná hodnota
		nárůst	pokles	
Nominální hodnota emitovaných podílových listů	3,110,499	228,775	0	3,339,274
Nominální hodnota zpětně odkoupených podílových listů	-2,164,014	0	591,977	-2,755,991
Rozdíl v hodnotě zápočtu zpětně odkoupených podílových listů	103,465	32,693	0	136,158
Rezerva oceňovacího rozdílu	59,701	0	60,142	-441
Výsledek za předcházející rok (roky)	-163,581	0	51,872	-215,453
Výsledek za obchodní rok	-51,872	29,027	0	-22,845
VLASTNÍ KAPITÁL	894,198	290,495	703,991	480,702

PASIVNÍ ČASOVÁ ROZLIŠENÍ

	Předch. rok	Předm. rok
	tis.HUF	tis.HUF
Poplatek správci fondu	827	437
Poplatek orgánu dozoru	58	33
Poplatek za služby auditora	304	321
Poplatek za distribuci	0	178
Pasivní časová rozlišení celkem:	1,189	969

PŘÍJMY Z FINANČNÍCH OPERACÍ

Název	Předch. rok tis.HUF	Předm. rok tis.HUF
Kurzovní zisky	108,985	90,030
Přijaté úroky	1,821	267
Přijaté dividendy	11,971	14,799
Jiné příjmy z finančních operací	41,568	5,135
Příjmy z finančních operací celkem	164,345	110,231

NÁKLADY NA FINANČNÍ OPERACE

Název	Předch. rok tis.HUF	Předm. rok tis.HUF
Kurzovní ztráty	146,258	105,669
Vyplacené úroky, úroky k vyplacení	0	0
Jiné náklady na finanční operace	36,277	4,318
Náklady na finanční operace celkem	182,535	109,987

PROVOZNÍ NÁKLADY

Název	Předch. rok tis.HUF	Předm. rok tis.HUF
Poplatek správci fondu	12,054	7,076
Poplatek správci depozitu	951	1,081
Poplatek orgánu dozoru	273	168
Poplatek za služby auditora	620	647
Bankovní náklady, provize z obrátu	85	32
Poplatek za účetní služby	642	642
Distribuční poplatek	9,667	6,418
Ostatní náklady	9,390	7,025
Provozní náklady celkem	33,682	23,089

ZVLÁŠTNÍ ZÁVAZKY A ZÁVAZKY MIMO ROZVAHU

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

STAV AKTIV KE DNI VYPRACOVÁNÍ ROZVAHY

ROK 2013

Cenné papíry	Nominální hodnota / původní měna	Požizovací hodnota/HZ (tis.HUF)	Rozdíl hodnoty (tis.HUF)	Tržní hodnota (tis.HUF)
Akcie				
AMBEV-SA USD	9,180	0	14,549	14,549
AMERICA MOVIL ADR USD	5,149	28,103	-2,156	25,947
ANGLOGOLD ASHANTI USD	314	1,105	-311	794
BAIDU USD	864	22,650	10,490	33,140
BANCO BRADESCO USD	5,589	19,042	-3,941	15,101
BRASIL FOODS USD	2,533	12,154	-755	11,399
CEMEX ADR USD	3,136	8,609	-609	8,000
CHINA LIFE INSURANCE USD	906	9,343	-112	9,231
CHINA MOBIL ADR USD	2,292	27,758	-1,915	25,843
CHINA PETROLEUM USD	736	14,515	-1,474	13,041
CHINA TELECOM ADR USD	343	4,028	-288	3,740
CHINA UNICOM ADR USD	1,013	3,527	-237	3,290
CIA VALE DO RIO USD	2,614	9,461	-865	8,596
CNOOC LTD. USD	378	17,264	-1,968	15,296
ENDESA CHILE ADR USD	390	4,431	-683	3,748
ENTERSIS S.A. USD	1,308	5,763	-1,535	4,228
FOMENTO ECONOMICO USD	682	17,202	-2,809	14,393
GERDAU SA USD	3,520	5,249	702	5,951
GRUPO TELEVISIA USD	1,000	6,380	145	6,525
ICICI BANK USD	2,041	14,872	1,487	16,359
ITAU UNIBANCO USD	8,259	27,575	-3,408	24,167
KB FINANCIAL USD	1,544	11,644	1,843	13,487
KOREA ELECTRIC USD	1,350	4,354	480	4,834
LATAM AIRLINES USD	2,080	6,945	370	7,315
LG DISPLAY USD	1,398	4,118	-458	3,660
MOBIL TELESYSTEM USD	1,458	6,059	741	6,800
PBR REFERRED USD	3,458	13,482	-2,528	10,954
PETROBRAS USD	1,270	3,942	-168	3,774
PETROCHINA USD	497	15,524	-3,763	11,761
PHILIPPINE USD	227	4,025	-1,085	2,940
POSCO ADR USD	760	13,199	-416	12,783
QIHOO 360 USD	200	3,609	-71	3,538
SASOL USD	1,809	17,516	1,773	19,289
SHINHAN FINANCIAL USD	995	8,060	1,745	9,805
SK TELECOM KOREA USD	2,184	9,368	2,225	11,593
TAIWAN USD	10,726	41,807	-1,471	40,336
TELEKOM.INDONESIA USD	412	4,615	-1,430	3,185
ULTRAPAR USD	2,141	11,784	-866	10,918
VALE PREFERRED USD	27	9,997	-1,822	8,175
Cenné papíry celkem:		449,079	-594	448,485

Finanční nástroj	Nominální hodnota v devizách	Nominální hodnota (tis.HUF)	Casové rozlišení úroků (tis.HUF)	Tržní hodnota (tis.HUF)
Vyúčtovací účet Citibank HUF	213,450	213	1	214
Vyúčtovací účet Citibank USD	145,104,34	31,295	0	31,295
Vyúčtovací účet Citibank EURO	0,93	0	0	0
Vyúčtovací účet Citibank CZK	91,607	993	0	993
Finanční prostředky celkem:		32,501	1	32,502

ZPRÁVA O PORTFOLIU

Základní údaje:

Název fondu, číslo v rejstříku: GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap, 1111-378

Název správce fondu: Budapest Alapkezelő Zrt.

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

Typ výpočtu NH: denní

Předmětný den (T):	2013.12.31
Vlastní kapitál (CZK):	480,701,430
NHA jednoho podílového listu:	0.9212
Počet (ks):	521,798,023

Stanovení netto hodnoty aktiv v předmětný den:

I.	ZÁVAZKY			Částka/Hodnota (tis.HUF)	(%)
I/1.	Úvěry (celkem):	Věřitel	Doba trvání	0	-
I/2.	Ostatní závazky (celkem):			532	35%
	poplatek správci fondu			0	-
	poplatek správci depozitu			123	23%
	poplatek trailer			0	-
	distribuční náklady			355	67%
	náklady na zveřejňování informací			0	-
	poplatek za služby auditora			0	-
	poplatek za účetní služby			54	10%
	jiné položky zaúčtované jako náklady			0	-
	ostatní závazky - mimo náklady			0	-
I/3.	Cílové rezervy (celkem):			0	-
I/4.	Pasivní časová rozlišení (celkem):			969	65%
	Závazky celkem:			1,501	100%

II.	AKTIVA				(%)
II/1.	Běžný účet, hotovost (celkem):			32,501	6.74%
II/2.	Jiné pohledávky (celkem):			781	0.16%
II/3.	Vázané bankovní vklady (celkem):	Banka	Doba trvání		
II/3.1.	termínované na max. 3 měsíce (celkem):				
II/3/2.	termínované na déle než 3 měsíce (celkem):				
II/4.	Cenné papíry (celkem):	Měna	Nominální hodnota	448,485	93.01%
II/4.1.	Státní dluhopisy (celkem):				
II/4.1.1.	Dluhopisy (celkem):				
II/4.1.2.	Pokladniční poukázky (celkem):				
II/4.1.3.	Ostatní cenné papíry akceptované NB (celkem):				
II/4.1.4.	Zahraniční státní dluhopisy (celkem):				
II/4.2.	Cenné papíry představující hosp. a jiný úvěrový vztah:				
II/4.2.1.	Registrované na burze (celkem):				
II/4.2.2.	Zahraniční dluhopisy (celkem):				
II/4.2.3.	Mimoburzovní (celkem):				
II/4.3.	Akcie (celkem):			448,485	
II/4.3.1.	Registrované na burze (celkem):				
II/4.3.2.	Zahraniční akcie (celkem):				
II/4.3.3.	Mimoburzovní (celkem):				
II/4.4.	Hypoteční zástavní listy (celkem):				
II/4.4.1.	Registrované na burze (celkem):				
II/4.4.2.	Mimoburzovní (celkem):				
II/4.5.	Podílové listy (celkem):				
II/4.5.1.	Registrované na burze (celkem):				
II/4.5.2.	Mimoburzovní (celkem):				
II/4.6.					
II/5.	Aktivní časová rozlišení (celkem):			1	-
II/6.	Oceňovací rozdíl termínovaných transakcí		Kurz kotace	435	0.09%
	Aktiva celkem:			482,203	100%

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

ROK 2013

CASH FLOW

		THUF	THUF
	Název položky	Předch. rok	Předm. rok
I.	Provozní cash flow (01.-14. řádek)	-36,578	-17,712
01.	Výsledek za předmětný rok (bez částky přijatého nájemného, výnosů)	-64,421	-37,911
02.	Zaúčtovaná amortizace +		
03.	Zaúčtovaná ztráta hodnoty a zpětný přípis		
04.	Zaúčtovaný oceňovací rozdíl +-	-59,701	441
05.	Rozdíl tvorby a využití cílové rezervy +-		
06.	Výsledek prodeje investic do nemovitostí +-		
07.	Výsledek prodeje, směny investic do cenných papírů +-	36,030	15,290
08.	Změna stavu investovaných aktiv +-		
09.	Změna stavu oběžných prostředků +-	-11,933	11,152
10.	Změna stavu krátkodobých závazků +-	4,523	-6,027
11.	Změna stavu dlouhodobých závazků +-		
12.	Změna stavu aktivních časových rozlišení +-	12	4
13.	Změna stavu pasivních časových rozlišení +-	-789	-220
14.	Oceňovací rozdíl	59,701	-441
II.	Investiční cash flow (15.-20. řádek)	57,232	313,418
15.	Nákup nemovitostí -		
16.	Prodej nemovitostí +		
17.	Přijaté částky nájemného +		
18.	Nákup cenných papírů -	-3,008,448	-1,611,884
19.	Prodej, směna cenných papírů +	3,053,131	1,910,236
20.	Získané výnosy +	12,549	15,066
III.	Finanční cash flow (21.-27. řádek)	-458,507	-330,509
21.	Emise podílových listů +	133,495	228,775
22.	Vklad získaný při emisi podílových listů -		
23.	Zpětný odkup podílových listů -	-601,887	-591,977
24.	Výnosy vyplacené z podílových listů -	9,885	32,693
25.	Nárokované úvěry, půjčky +		
26.	Splátky úvěrů, půjček -		
27.	Úroky placené za úvěry, půjčky -		
IV.	ZMĚNY FINANČNÍCH PROSTŘEDKŮ (I. +II. +III. řádek)	-437,853	-34,803

Budapešť, 25. dubna 2014

O.R.

Budapest Alapkezelő Zrt.

SROVNÁVACÍ TABULKA

2013.12.31

Název	Datum v hlavní účetní knize	Částka v hlavní účetní knize (HUF)	Datum soupisu NHA	Částka soupisu NHA (HUF)	Rozdíl (HUF)
Cenné papíry	2013.12.31	449,079,200	2013.12.31	448,485,009	594,191
Rozdíl hodnoty	2013.12.31	- 594,082	2013.12.31	-	594,082
Cenné papíry celkem:		448,485,118		448,485,009	109
Vyúčtovací účet Citibank HUF	2013.12.31	213,450	2013.12.31	214,006	- 556
Vyúčtovací účet Citibank USD	2013.12.31	31,294,653	2013.12.31	31,288,849	5,804
Vyúčtovací účet Citibank EURO	2013.12.31	280	2013.12.31	276	4
Vyúčtovací účet Citibank CZK	2013.12.31	992,807	2013.12.31	993,936	- 1,129
Peněžní prostředky celkem:		32,501,189		32,497,067	4,122
Distribuce BB		464,344		464,343	1
Jiné pohledávky:	2013.12.31	315,973		315,973	-
Úroky vázaných vkladů (aktivní časová rozlišení)	2013.12.31	558	2013.12.31		558
Distribuce BB					-
Dodavatelé	2013.12.31	532,341	2013.12.31		532,341
Jiné závazky:		532,341		-	532,341
Termínované závazky	2013.12.31	435,149	2013.12.31	435,149	-
Pasivní časová rozlišení	2013.12.31	968,560	2013.12.31	1,435,244	- 466,684
Netto hodnota aktiv celkem:		480,701,430		480,762,297	- 60,867
Podílové listy ks	2013.12.31	521,798,023	2013.12.31	521,798,023	-
Hodnota jednoho podílového listu		0.9212		0.9214	- 0.0002

Zpráva o obchodní činnosti 2013 - GE Money Emerging Markets Equity Investment Fund

Účetní závěrka je součástí výroční zprávy.

■ Základní údaje

Název v anglickém jazyce	GE Money Emerging Markets Equity Investment Fund
Zkrácený název	GE Money Feltörekvő Részvény Alap
Zkrácený název v anglickém jazyce	GE Money Emerging Equity Fund

Harmonizace	UCITS fond
Typ, druh fondu	veřejný, otevřený podílový fond cenných papírů
Doba trvání	neurčitá
Datum zahájení činnosti	30. duben 2010 (číslo povolení orgánu PSZÁF: PSZÁF EN-III/TTE-161/2010)
Základní měna	HUF

Údaje o sériích		
„HUF“ série:	nominální hodnota 1 HUF	ISIN kód: HU0000708623
„CZK“ série:	nominální hodnota 1 CZK	ISIN kód: HU0000709852
„U“ série:	nominální hodnota 1 HUF	ISIN kód: HU0000712997

Správce fondu	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Správce depozitu	Pobočka zahraniční banky Citibank Europe plc v Maďarsku	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Auditor	KPMG Hungária Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.

Aktuální výše poplatku správci fondu	2.0%
--------------------------------------	------

Cíle fondu

Cílem fondu je při využití tendencí pohybů kurzů na trzích s akciemi a při podstupování rizika považovaného Správcem fondu za přiměřené zajistit vlastníkům podílových listů co nejvyšší výnosy.

Správce fondu hodlá aktiva fondu investovat především do akcií a v menším poměru pak jak do státních dluhopisů, tak do jiných úročených cenných papírů. V rámci investování klade důraz na podstupování přiměřeného rizika a současně usiluje o dosažení maximálních výnosů.

Finančním cílem fondu je diverzifikovanými investicemi kapitálu na maďarských a/nebo mezinárodních akciových trzích dosáhnout nebo překročit průměrné výnosy dosažitelné na trhu. Cílem fondu je zvyšování kapitálu.

Profil investora, kterému jsou určeny podílové listy fondu

Tato investiční forma vhodná pro investory, kteří hodlají investovat v delším časovém horizontu, a kteří jsou za účelem dosažení vyšších výnosů ochotni podstoupit i riziko překračující průměr.

Nejkratší doba investice doporučená investičním správcem fondu: 5 let.

■ Výkaz o majetku, skladba fondu

Měna fondu: maďarský forint

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

Výkaz o majetku

Výkaz o majetku	Počáteční stav	Konečný stav
Převoditelné cenné papíry	821,046,965	448,485,009
Zůstatky na bankovních účtech	67,825,086	32,497,067
Jiné prostředky	7,077,980	1,215,465
Aktiva celkem	895,950,031	482,197,541
Závazky vyplývající z poplatků	-1,888,648	-1,435,244
Netto hodnota aktiv	894,061,383	480,762,297

Tržní procesy v roce 2013

Vyspělé trhy uzavřely loňský rok jako nejsilnější od roku 2009, Index MSCI World se v průběhu roku zvýšil o 24,10 %. Výsledky rozvíjejících se trhů byly naopak výrazně nižší, globální index uzavřel tuto periodu s poklesem o 5 %. Rok 2013 začal na silných pozicích, poté kdy se v USA podařilo na poslední chvíli přijmout zákon o zvýšení dluhového limitu. Ben Bernanke, odcházející prezident instituce FED, již v září naznačil zahájení redukce kvantitativního uvolňování, avšak na první snížení o 10 miliard dolarů přišla řada až v prosinci. Burzou s nejlepšími výsledky byla v průběhu roku japonská burza, kde investoři dali svůj hlas nové hospodářské politice premiéra Abe Shinzo, Nikkei během roku vzrostl o 56,72 %. V Evropě pak ECB dvakrát snížila úroky, indexy důvěry vykazovaly plynule zlepšení, index Eurostoxx 50 uzavřel periodu s nárůstem o téměř 18 %. Příliv kapitálu do investic na vyspělém trhu byl v průběhu roku 2013 pozitivní, nejatraktivnějším regionem byla vedle USA Evropa.

Investice fondu v roce 2013

Fond v souladu se svou investiční politikou investoval po zahájení činnosti do akcií velkých podniků působících na rozvíjejících se trzích. Mezi investicemi fondu vyznačujícími se nejvyšší vahou jsou tak zastoupeny čínské, brazilské, jihokorejské akcie. Po propadu v roce 2008 a stabilizaci v roce 2009 pokračoval v roce 2010 rozmach na burzách, opětovný ekonomický růst a silná ochota investorů podstupovat rizika přinesly růst kurzů jak na vyspělých, tak na rozvíjejících se akciových trzích. Rok 2011 se z pohledu rozvíjejících se trhů nevyvíjel příznivě, v průběhu roku byly středem pozornosti obavy spojené se zpomalením růstu čínské ekonomiky, což odradilo investory od investic v regionu, a proto globální rozvíjející se indexy zakončily rok s významným poklesem překračujícím 18 %. Rok 2012 začal velmi slibně, avšak v červnu zaznamenaly trhy celoplošně zastavení růstu. Na konci léta se však jednoznačně ukázalo, že centrální banky na celém světě jsou ochotny v zájmu stabilizace využít všech prostředků, a proto se akciové trhy dokázaly odrazit od dna. V první polovině roku 2013 poznamenaly obavy spojené se zpomalením růstu čínské ekonomiky výsledky rozvíjejících se trhů. V roce 2013 se v rozvíjejících se regionech pozastavil dosavadní dynamický růst, v některých zemích byly navíc problémy ekonomiky spojeny také s politickým napětím (Thajsko, Ukrajina), což způsobilo, že výrazně poklesla důvěra investorů v tuto třídu nástrojů (akcie na rozvíjejících se trzích) a nastal velmi výrazný odliv kapitálu. V průběhu celé periody byly burzy ovládnuty prodávající stranou. To se odrazilo i na výsledcích fondu a na vývoji netto hodnoty aktiv připadající na jeden podílový list.

Rozdělené a reinvestované příjmy

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

■ Prezentace derivátových transakcí

Derivátové transakce uzavřené fondem v roce 2013

Datum uzavření	Splatnost	Měna nákupu	Měna prodeje	Hodnota nákupu	Hodnota prodeje
2013.04.05	2013.05.09	HUF	USD	39,645,700	170,000
2013.04.15	2013.05.09	USD	HUF	170,000	38,352,000
2013.09.30	2013.11.06	HUF	USD	55,092,500	250,000
2013.11.05	2013.12.11	HUF	USD	54,937,500	250,000
2013.11.05	2013.11.06	USD	HUF	250,000	54,812,500
2013.11.08	2013.12.11	USD	HUF	125,000	27,938,750
2013.12.10	2013.12.11	USD	HUF	125,000	27,375,000
2013.12.10	2014.01.15	HUF	USD	27,421,250	125,000

Otevřené derivátové transakce zastoupené ve fondu na konci roku 2013

Název	Hodnota aktiv	Splatnost
USD/HUF	435,149	2014.01.15

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

Změny, které nastaly v souvislosti s činností správce fondu

Generální ředitel společnosti správce fondu: Fatér Gyula

Předseda dozorčí rady: Ákos Tamás.

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

Vedoucí úseku administrativy správce fondu: Habsz Dániel.

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

V činnosti správce fondu nenastaly v roce 2013 významné změny.

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

Dne 4. března 2013 byla v souladu s rozhodnutím orgánu dozoru PSZÁF číslo H-KE-III-667/2012 provedena změna Prospektu a Statutu fondu.

Dne 16. prosince 2013 byla v souladu s rozhodnutím MNB číslo H-KE-III-756/2013 provedena změna Prospektu a Statutu fondu.

Budapešť, 25. duben 2014

Budapest Alapkezelő Zrt.