

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2013 - GE Money Balancovaný Fond

Obsah

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



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

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

Zpráva nezávislého auditora

Pro Budapest Alapkezelő Zrt.

Provedli jsme audit účetních informací (dále jen „účetních informací“) obsažených příložené výroční zprávy fondu GE Money Balancovany 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 Balancovany Fund k 31. prosinci 2013 sestaveny, ve všech významných ohledech, v souladu se Zákonem CXCVIII z roku 2011 o Vedení investičních fondů a kolektivním investování. Aktiva a pasiva obsažená ve výroční zprávě jsou vykázána na základě jejich inventury. Správní náklady uvedené ve výroční zprávě byly účtovány na základě ocenění provedeného správcem fondu.

Další události

Náš audit se vztahuje výhradně k účetním informacím vyjmenovaným výše.

V Budapešti, dne 25 Duben 2014

KPMG Hungária Kft.
Registrační číslo: 000202

Agócs Gábor
Agócs Gábor
Partner

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

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2013 - GE Money Balancovaný Fond

Účetní závěrka je součástí výroční zprávy.

■ Základní údaje

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

Harmonizace	UCITS fond
Typ, druh fondu	veřejný, otevřený evropský podílový fond
Doba trvání	neurčitá
Datum zahájení činnosti	25. srpen 2008 (číslo povolení orgánu PSZÁF: PSZÁF III/110.693-1/2008)
Základní měna	CZK

Údaje o sériích		
„CZK” série	nominální hodnota 1 CZK	ISIN kód: HU0000707187

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	1.2%
--------------------------------------	------

Cíle Fondu

Cílem fondu je poskytnout svým klientům vhodnou kombinací investic do akcií, komodit, dluhopisů a investic na finančním trhu takovou investiční alternativu s výhodnými výnosy, která je spojena s nižšími riziky než čistě akciové fondy. Správce fondu usiluje při výběru nástrojů fondu o vytvoření takové kombinace bezpečných a rizikových instrumentů, kterou svým investorům zajistí střednědobě výhodné výnosy.

Fond investuje do státních dluhopisů a jiných úročených nástrojů (bankovní vklady, podnikové dluhopisy), především za účelem snížení rizika uzavírá odvozené transakce, může nakupovat aktiva na trzích s komoditami a investovat na bázi akcií. Převážnou část svého majetku může fond investovat na akciových trzích v zemích střední a východní Evropy, především ve členských státech Visegrádské čtyřky (Maďarsko, Polsko, Česká republika), respektive na globálních vyspělých akciových trzích. Menší část svého kapitálu může fond investovat do komodit nebo do investičních nástrojů vázaných na kurz komodit.

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

Cílem fondu je zvyšování kapitálu. Fond nedisponuje expozicemi ve specifických sektorech.

Profil investora, kterému jsou určeny podílové listy fondu

Fond doporučujeme takovým investorům, kteří chtějí dosáhnout vyšších výnosů, než jaké nabízejí běžné investice finančního a dluhopisového charakteru, kteří si jsou vědomi rizik spojených s takovým typem investice a tato rizika jsou ochotni a schopni podstoupit. 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: česká koruna

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

Výkaz o majetku

Výkaz o majetku	Počáteční stav	Konečný stav
Převoditelné cenné papíry	21,318,308	52,402,915
Zůstatky na bankovních účtech	17,424,622	22,787,996
Jiné prostředky	96,873	-923,767
Aktiva celkem	38,839,802	74,267,144
Závazky vyplývající z poplatků	-82,816	-196,831
Netto hodnota aktiv	38,756,986	74,070,312

Skladba portfolia podle hlavních kategorií aktiv

GE Money Balancovaný Fond				
Skladba portfolia	Počáteční stav 2012.12.28		Konečný stav 2013.12.31	
	Hodnota aktiva	Váha	Hodnota aktiva	Váha
Finance na účtech	4,705,837	12.1%	1,516,393	2.0%
Vklady	12,718,784	32.7%	21,271,603	28.6%
Dluhopisy emisní banky	0	0.0%	0	0.0%
Diskontní pokladniční poukázky	0	0.0%	1,842	0.0%
Státní dluhopisy	8,141,385	21.0%	27,582,975	37.1%
Hypoteční zástavní listy	1,350,110	3.5%	2,299,970	3.1%
Podnikové dluhopisy	0	0.0%	0	0.0%
Podílové listy	0	0.0%	0	0.0%
Akcie, ETF	11,826,812	30.5%	22,518,127	30.3%
Derivátové transakce	96,873	0.2%	-923,767	-1.2%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Zůstatek na distribučním účtu	0	0.0%	0	0.0%
Pohledávky/Závazky	0	0.0%	0	0.0%
Aktiva celkem (Brutto hodnota aktiv)	38,839,802	100.0%	74,267,144	100.0%
Poplatky	-82,816		-196,831	
Netto hodnota aktiv:	38,756,986		74,070,312	

Detailní skladba cenných papírů fondu a zůstatky na bankovních účtech

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

Měna fondu: česká koruna.

**Cenné papíry
počáteční stav**

Druh	Název	ISIN	Hodnota aktiv	Podíl PF	Podíl CP	
Státní dluhopisy	REPHUN 4.5 02/06/13	XS0161667315	3,091,630	8.0%	14.5%	
	PEMÁK 2015/X	HU0000402615	5,048,823	13.0%	23.7%	
	A150824C12	HU0000402581	932	0.0%	0.0%	
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	FR0010204073	2,733,480	7.1%	12.8%	
	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	1,827,780	4.7%	8.6%	
	DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	LU0274208692	2,740,332	7.1%	12.9%	
	SOURCE MSCI WORLD ETF USD	IE00B60SX394	1,708,634	4.4%	8.0%	
Hypoteční zástavní listy	FHB FJ13NF06 JELZÁLOGLEVÉL (FIX)	HU0000652516	1,350,110	3.5%	6.3%	
Akcie	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	264,039	0.7%	1.2%	
	BANK PKO	PLPKO0000016	394,221	1.0%	1.8%	
	CEZ AS	CZ0005112300	295,120	0.8%	1.4%	
	ERSTE BANK	AT0000652011	341,134	0.9%	1.6%	
	KGHM	PLKGHM000017	418,842	1.1%	2.0%	
	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	152,380	0.4%	0.7%	
	MOL TÖRZS	HU0000068952	156,662	0.4%	0.7%	
	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	264,264	0.7%	1.2%	
	PZU PW	PLPZU0000011	207,198	0.5%	1.0%	
	RICHTER G. TÖRZS	HU0000067624	112,765	0.3%	0.5%	
	TELEFONICA 02 C.R. (CESKY TELECOM)	CZ0009093209	82,842	0.2%	0.4%	
	TELEKOMUNIKACJA POLSKA SA	PLTLKPL00017	127,120	0.3%	0.6%	
						100.0%

konečný stav

Druh	Název	ISIN	Hodnota aktiv	Podíl PF	Podíl CP
Státní dluhopisy	A140822D11	HU0000402516	965	0.0%	0.0%
	A150824C12	HU0000402581	1,012	0.0%	0.0%
	A170224B06	HU0000402375	1,044	0.0%	0.0%
	PEMÁK 2015/X	HU0000402615	5,473,207	7.4%	10.4%
	PEMÁK 2016/X	HU0000402664	8,890,523	12.0%	17.0%
	CZGB 4.7 09/12/22	CZ0001001945	13,216,225	17.8%	25.2%
Diskontní pokladniční poukázky	D140108	HU0000519285	921	0.0%	0.0%
	D140102	HU0000519665	921	0.0%	0.0%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	LU0274208692	4,491,829	6.1%	8.6%
	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	FR0010204073	6,874,868	9.3%	13.1%
	SOURCE MSCI WORLD ETF USD	IE00B60SX394	4,123,111	5.6%	7.9%
	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	2,493,233	3.4%	4.8%
Hypoteční zástavní listy	FHB FJ18NF01	HU0000652755	2,299,970	3.1%	4.4%
Akcie	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	657,024	0.9%	1.3%
	BANK PKO	PLPKO0000016	774,646	1.0%	1.5%
	CEZ AS	CZ0005112300	224,378	0.3%	0.4%
	ERSTE BANK	AT0000652011	1,000,932	1.4%	1.9%
	KGHM	PLKGHM000017	278,104	0.4%	0.5%
	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	167,998	0.2%	0.3%
	MOL TÖRZS	HU0000068952	136,078	0.2%	0.3%
	PGNIG (POLISH OIL & GAS)	PLPGNIG00014	169,519	0.2%	0.3%
	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	234,016	0.3%	0.4%
	PZU PW	PLPZU0000011	670,913	0.9%	1.3%
	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	145,958	0.2%	0.3%
	TELEFONICA 02 C.R. (CESKY TELECOM)	CZ0009093209	75,520	0.1%	0.1%

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	124,529	0.3%	5,495	0.0%
Česká koruna	CZK	2,656,500	6.9%	1,369,303	1.8%
Euro	EUR	1,809,436	4.7%	101,165	0.1%
Polský zlotý	PLN	90,948	0.2%	40,429	0.1%
USA dolar	USD	24,424	0.1%	0	0.0%
Celkem	CZK	4,705,837		1,516,393	

Vklady

Měna	Kód	Počáteční stav	%	Konečný stav	%
Euro	EUR	12,718,784	32.8%	3,435,307	4.6%
USA dolar	USD	0	0.0%	17,836,296	24.1%
Celkem	CZK	12,718,784		21,271,603	

%: V poměru k netto hodnotě aktiv

Repo transakce

Na konci daného období nebyly ve fondu zastoupeny takové nástroje.

Pohledávky/závazky

Na konci daného období nebyly ve fondu zastoupeny takové prvky.

■ Počet distribuovaných podílových listů

Počáteční stav ks	Konečný stav ks
39,632,226	74,164,866

■ Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list

Počáteční stav	Konečný stav
0.9779	0.9987

■ Skladba podílového fondu

	Počáteční	Změna v meziobdobí %	Konečný	NHA %	Aktiva %
Převoditelné cenné papíry oficiálně registrované na burze	21,318,308	145.8%	52,402,915	70.7%	70.6%
Převoditelné cenné papíry obchodované na jiných regulovaných trzích	0		0	0.0%	0.0%
Převoditelné cenné papíry zavedené do distribuce v nedávné minulosti	0		0	0.0%	0.0%
Jiné převoditelné cenné papíry	0		0	0.0%	0.0%
Celkem	21,318,308	145.8%	52,402,915	70.7%	70.6%
Z toho cenné papíry představující úvěrový vztah	9,491,495	214.9%	29,884,788	40.3%	40.2%

Cenné papíry v portfoliu vyznačující se nejvyšší vahou

Název cenného papíru	Typ cenného papíru	NHA		Aktiva	
		NHA	%	NHA	%
CZGB 4.7 09/12/22	Státní dluhopisy	13,216,225		17.8%	17.8%
PEMÁK 2016/X	Státní dluhopisy	8,890,523		12.0%	12.0%
LYXOR ETF EASTERN EUROPE	ETF	6,874,868		9.3%	9.3%
PEMÁK 2015/X	Státní dluhopisy	5,473,207		7.4%	7.4%
DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	ETF	4,491,829		6.1%	6.0%
Cenné papíry celkem:		52 402 915		70.7%	70.6%

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:	24.2%
---	-------

Nejvyšší sazba poplatků vyplácených správcí fondu v souvislosti s formami kolektivního investování: 0,5%
Dotčená investiční forma: LYXOR ETF EASTERN EUROPE

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

Rozvíjející se trhy – v rámci toho pak burzy ve střední Evropě – nedokázaly držet krok s růstem akciových indexů vyspělých ekonomik. Vedle přetrvávajících problémů spojených s řešením dopadů ekonomické krize a společenských a politických konfliktů v některých rozvíjejících se zemích sehrála v tom všem určující úlohu také očekávání investorů vztahující se na politiku národních bank ve vyspělých zemích. Ve druhé polovině roku totiž sílily prognózy (které se v prosinci nakonec potvrdily), podle kterých zahájí FED (instituce zastávající funkci americké emisní banky) pomalé a postupné rušení mimořádných opatření zavedených po krizi. To vše představovalo po mimořádně uvolněném likvidním prostředí výraznou změnu, což se v posledních měsících roku projevilo i formou extrakce kapitálu z rozvíjejících se zemí. Z burz určujících vývoj v oblasti střední Evropy uzavřel český a polský burzovní index rok v mínusu (-4,8 %, respektive -7,0 %), zatímco maďarský BUX Index dosáhl růstu o 2,2 %. Index MSCI EMEA jako komplexní index širšího regionu EMEA počítaný v dolarech poklesl o 8,0 %. V rámci regionu EMEA byla indexem vykazujícím relativně nejslabší výkon turecká burza (-15,6 %), která je ukázkovým příkladem již zmiňovaných vnitropolitických konfliktů vyvolávajících negativní vliv na akcie. Ohledně významnějších komodit uzavřela ropa rok s poklesem o 0,3 %, LME Index jako indikátor průmyslových kovů pak poklesl o 8,5 %.

Investice fondu v roce 2013

Fond v souladu se svou investiční strategií investoval svůj majetek v průběhu roku do kombinace aktiv zajišťujících expozice na finančních, dluhopisových a akciových trzích vyznačujících se nízkou úrokovou citlivostí, respektive na trzích s komoditami (zlato). Expozice na akciových trzích realizoval fond prostřednictvím akcií podniků působících ve střední a východní Evropě, respektive podílových fondů obchodujících na burze a investujících do akcií obchodovaných na akciových trzích ve střední Evropě a ve vyspělých zemích (ETF).

■ Vývoj aktiv fondu v předmětném období

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

Rozdělené a reinvestované příjmy

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

Změny kapitálového účtu

Počáteční stav (ks)	39,632,226
Nákup (ks)	57,514,194
Odkup (ks)	22,981,554
Konečný stav (ks)	74,164,866

Měna fondu: česká koruna

Datum	Netto hodnota aktiv	Kurz
2013.01.31	50,632,543	0.9787
2013.02.28	53,790,369	0.9743
2013.03.29	58,065,100	0.9699
2013.04.30	60,248,198	0.9694
2013.05.31	63,256,088	0.9726
2013.06.28	66,484,792	0.9526
2013.07.31	69,194,069	0.9712
2013.08.30	69,583,716	0.9731
2013.09.30	70,413,141	0.9781
2013.10.31	72,111,089	0.9977
2013.11.29	75,080,565	1.0083
2013.12.31	74,070,312	0.9987

■ Tabulka obsahující porovnání údajů za uplynulé obchodní roky

Datum	netto hodnota aktiv (CZK)	kurz (CZK/ks)	výnos (%)
2008.12.31*	23,099,730	1.0043	0.29%
2009.12.31	22,991,448	0.9996	-0.47%
2010.12.31	23,792,876	1.0090	0.13%
2011.12.30*	16,445,554	0.9226	-7.84%
2012.12.28*	38,756,986	0.9779	5.99%
2013.12.31	74 070 312	0.9987	2.11%

*: neúplný rok, neanualizované výnosy

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

■ Prezentace derivátových transakcí

Derivátové transakce uzavřené fondem v roce 2013

Datum uzavření	Splatnost	Měna nákupu	Měna prodeje	Hodnota nákupu	Hodnota prodeje
2013.01.03	2013.02.06	CZK	EUR	5,054,360	200,000
2013.01.08	2013.07.09	CZK	USD	2,659,293	136,500
2013.01.08	2013.01.31	EUR	CZK	53,000	1,356,411
2013.01.08	2013.01.09	EUR	CZK	104,000	2,660,476
2013.01.14	2013.01.16	USD	CZK	100,000	1,917,000
2013.01.14	2013.02.19	CZK	USD	1,916,700	100,000
2013.01.18	2013.04.22	CZK	USD	674,678	35,000
2013.01.18	2013.02.06	CZK	EUR	2,435,478	95,000
2013.01.18	2013.01.22	USD	CZK	35,000	675,150
2013.01.21	2013.04.23	CZK	USD	634,709	33,000
2013.01.30	2013.05.02	CZK	USD	4,449,542	235,000
2013.01.30	2013.02.07	EUR	CZK	100,000	2,567,000
2013.02.05	2014.02.04	CZK	USD	2,057,593	109,000
2013.02.05	2013.02.06	EUR	CZK	80,000	2,051,448
2013.02.05	2013.05.06	CZK	USD	1,835,525	97,000
2013.02.05	2013.02.06	USD	CZK	97,000	1,836,792
2013.02.06	2013.05.09	CZK	EUR	3,806,576	150,000
2013.02.07	2013.05.13	CZK	EUR	2,676,288	106,000
2013.02.12	2013.05.14	CZK	USD	4,517,220	240,000
2013.02.12	2014.02.11	CZK	USD	1,875,700	100,000
2013.02.12	2013.02.13	EUR	CZK	20,000	508,000
2013.02.18	2013.05.17	CZK	USD	1,898,500	100,000
2013.02.18	2013.02.19	USD	CZK	100,000	1,900,000
2013.02.20	2013.05.22	CZK	USD	679,233	35,800
2013.02.25	2013.05.09	CZK	EUR	3,061,532	120,000
2013.02.25	2013.02.26	EUR	CZK	120,000	3,061,800
2013.02.26	2013.08.28	CZK	EUR	4,472,650	175,000
2013.03.12	2014.03.12	CZK	EUR	1,945,220	76,000
2013.03.13	2013.03.14	USD	CZK	93,037	1,837,941
2013.03.13	2013.03.14	USD	CZK	4,962	98,000
2013.03.13	2013.04.23	CZK	USD	1,837,296	93,037
2013.03.13	2013.04.23	CZK	USD	98,000	4,963
2013.03.19	2013.05.09	CZK	EUR	770,749	30,000
2013.03.19	2013.03.19	EUR	CZK	30,000	770,790
2013.04.03	2013.10.03	CZK	USD	2,012,585	100,000
2013.04.09	2013.06.20	CZK	USD	1,184,446	60,000
2013.04.09	2013.04.10	EUR	CZK	45,000	1,159,425
2013.04.22	2013.06.20	CZK	USD	2,610,880	131,000
2013.04.22	2013.04.23	USD	CZK	131,000	2,612,140
2013.04.22	2013.04.22	USD	CZK	35,000	694,400
2013.04.22	2013.07.24	CZK	USD	693,945	35,000
2013.04.23	2013.06.20	CZK	USD	757,712	38,000
2013.04.30	2013.08.02	CZK	USD	4,636,397	235,000
2013.04.30	2013.05.02	USD	CZK	235,000	4,639,370
2013.05.06	2013.05.06	USD	CZK	97,000	1,897,029
2013.05.06	2013.08.09	CZK	USD	1,895,548	97,000
2013.05.07	2013.06.20	CZK	EUR	7,737,873	300,000
2013.05.07	2013.05.09	EUR	CZK	300,000	7,738,500

2013.05.09	2013.05.13	EUR	CZK	106,000	2,734,800
2013.05.09	2013.08.14	CZK	EUR	2,837,670	110,000
2013.05.13	2013.08.14	CZK	EUR	4,537,311	175,000
2013.05.14	2013.08.09	CZK	USD	898,436	45,000
2013.05.15	2013.08.16	CZK	USD	4,050,474	200,000
2013.05.16	2013.08.15	CZK	USD	2,015,000	100,000
2013.05.16	2013.05.17	USD	CZK	100,000	2,016,500
2013.05.17	2013.05.22	USD	CZK	35,800	726,740
2013.05.17	2013.08.14	CZK	USD	726,310	35,800
2013.06.07	2013.08.05	CZK	USD	715,274	37,000
2013.06.13	2013.09.13	CZK	HUF	1,331,184	15,485,000
2013.06.13	2013.06.14	HUF	CZK	15,485,000	1,345,352
2013.06.19	2013.09.20	CZK	EUR	7,702,140	300,000
2013.06.19	2013.06.20	EUR	CZK	300,000	7,703,700
2013.06.19	2013.06.20	USD	CZK	229,000	4,393,136
2013.06.19	2013.09.20	CZK	USD	4,390,141	229,000
2013.06.21	2013.08.02	USD	CZK	20,000	392,652
2013.07.24	2013.07.24	USD	CZK	35,000	685,475
2013.07.24	2013.10.16	CZK	USD	685,160	35,000
2013.07.31	2013.08.02	USD	CZK	215,000	4,209,485
2013.07.31	2013.11.06	CZK	USD	4,206,879	215,000
2013.08.02	2013.10.03	CZK	USD	728,598	37,000
2013.08.02	2013.08.05	USD	CZK	37,000	728,900
2013.08.08	2013.11.08	CZK	USD	142,000	7,323
2013.08.08	2013.11.08	CZK	USD	2,611,887	134,682
2013.08.08	2013.08.09	USD	CZK	7,318	142,000
2013.08.08	2013.08.09	USD	CZK	134,682	2,613,361
2013.08.12	2013.08.14	USD	CZK	35,800	697,742
2013.08.12	2013.11.14	CZK	USD	1,166,940	60,000
2013.08.12	2013.11.14	CZK	EUR	2,846,030	110,000
2013.08.12	2013.11.14	CZK	USD	697,348	35,800
2013.08.12	2013.08.14	EUR	CZK	110,000	2,846,800
2013.08.12	2013.08.15	USD	CZK	100,000	1,946,000
2013.08.14	2013.08.14	EUR	CZK	120,000	3,099,000
2013.08.14	2013.09.20	CZK	EUR	3,098,552	120,000
2013.08.15	2013.08.23	CZK	USD	3,887,378	200,000
2013.08.15	2013.08.16	USD	CZK	200,000	3,887,600
2013.08.16	2013.11.08	CZK	USD	1,636,858	85,000
2013.08.22	2013.08.23	USD	CZK	100,000	1,930,600
2013.08.22	2013.10.03	CZK	USD	1,929,967	100,000
2013.08.27	2014.02.28	CZK	EUR	3,216,625	125,000
2013.08.27	2013.08.28	EUR	CZK	175,000	4,503,625
2013.09.20	2013.09.20	USD	CZK	229,000	4,366,114
2013.09.20	2013.09.20	EUR	CZK	420,000	10,831,800
2013.09.20	2013.12.12	CZK	EUR	10,827,427	420,000
2013.09.20	2013.12.12	CZK	USD	4,363,377	229,000
2013.10.02	2014.01.03	CZK	USD	4,810,685	255,000
2013.10.02	2013.10.03	USD	CZK	255,000	4,814,400
2013.10.15	2014.02.05	CZK	USD	664,283	35,000
2013.10.15	2013.10.16	USD	CZK	35,000	664,825
2013.11.06	2013.11.06	USD	CZK	215,000	4,107,145
2013.11.06	2014.02.05	CZK	USD	4,103,914	215,000
2013.11.08	2014.02.07	CZK	USD	8,014,400	400,000
2013.11.13	2014.02.18	CZK	USD	1,929,891	95,800

2013.11.13	2014.02.18	CZK	EUR	2,971,100	110,000
2013.11.13	2013.11.14	EUR	CZK	110,000	2,977,700
2013.11.13	2013.11.14	USD	CZK	95,800	1,934,202
2013.12.11	2013.12.12	EUR	CZK	420,000	11,532,780
2013.12.11	2013.12.12	USD	CZK	229,000	4,562,825
2013.12.11	2014.03.13	CZK	USD	4,557,503	229,000
2013.12.11	2014.03.13	CZK	EUR	11,518,475	420,000

Otevřené derivátové transakce zastoupené ve fondu na konci roku 2013

Název	Hodnota aktiv	Splatnost
EUR/CZK	-36,363	2014.02.18
EUR/CZK	35,983	2014.03.13
EUR/CZK	-200,867	2014.02.28
EUR/CZK	-132,508	2014.03.12
USD/CZK	25,320	2014.02.18
USD/CZK	-258,896	2014.01.03
USD/CZK	5,100	2014.03.13
USD/CZK	62,126	2014.02.07
USD/CZK	-170,401	2014.02.05
USD/CZK	-31,535	2014.02.05
USD/CZK	-112,344	2014.02.11
USD/CZK	-109,382	2014.02.04

■ 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-677/2012 provedena změna Prospektu a Statutu fondu.

Dne 16. prosince 2013 byla v souladu s rozhodnutím MNB číslo H-KE-III-762/2013 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

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

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

Ukazatel vychází z kolísání týdenních výnosů fondu v uplynulých pěti letech. Fond zahájil svou činnost v roce 2008, 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 střední 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 riziko těchto institucí, států po dobu trvání fondů, což může v krajním případě vést k významnému snížení hodnoty podílových listů.

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

Rizika související s činností Správce fondu:

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

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

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

Budapešť, 25. duben 2014

Budapest Alapkezelő Zrt.



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

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

Zpráva nezávislého auditora

Pro společnosti Budapest Alapkezelő Zrt.

Zpráva o výroční zprávě

Provedli jsme audit přiložené výroční zprávy fondu GE Money Balancovany Fund (dále jen „fond“) za rok 2013, tj. rozvahy k 31. prosinci 2013, v níž jsou vykázána celková aktiva ve výši 805.266 tis. HUF a ztráta za účetní období ve výši 13.558 tis. HUF, výkazu zisku a ztráty za rok 2013 a přílohy včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů.

Odpovědnost vedení účetní jednotky za výroční zprávu

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

Odpovědnost auditora

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

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

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

Výrok auditora

Podle našeho názoru výroční zpráva podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti GE Money Balancovany 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 Balancovany Fund za rok 2013.

Vedení je odpovědné za sestavení zprávy o podnikatelské činnosti v souladu s ustanoveními maďarského zákona o účetnictví. Naši 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 Balancovany Fund za rok 2013 v souladu s údaji uvedenými ve výroční zprávě fondu GE Money Balancovany Fund za rok 2013.

V Budapešti, dne 25 Duben 2014

KPMG Hungária Kft.
Registrační číslo: 000202

Agócs Gábor
Agócs Gábor
Partner

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

1	1	0	.	6	9	3	/	2	0	0	8
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Číslo povolení orgánu dozoru PSZÁF

2	0	0	8	/	0	8	/	0	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Datum povolení orgánu dozoru PSZÁF

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

GE Money Balancovaný Fond

název subjektu

1138 Budapest, Váci út 193.

adresa subjektu

ROK 2013

Výroční zpráva

Budapešť, 25. dubna 2014

O.R.

Budapest Alapkezelő Zrt.

1 1 0 . 6 9 3 / 2 0 0 8

Číslo povolení orgánu dozoru PSZÁF

2 0 0 8 / 0 8 / 0 7

Datum povolení orgánu dozoru PSZÁF

GE Money Balancovaný Fond

ROK 2013

ROZVAHA

řádky (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)	447,905	0	813,226
08.	I. POHLEDÁVKY (09.+10.+11.+12. řádek)	0	0	0
09.	1. Pohledávky			
10.	2. Ztráta hodnoty pohledávek (-)			
11.	3. Rozdíl z hodnocení pohledávek v zahraniční měně			
12.	4. Rozdíl z hodnocení pohledávek ve forintech			
13.	II. CENNÉ PAPIRY (14.+15. řádek)	247,719	0	568,047
14.	1. Cenné papíry	238,998		561,420
15.	2. Rozdíl z hodnocení cenných papírů (16.+17. řádek)	8,721	0	6,627
16.	a) z úroků, podílů	2,054		3,194
17.	b) ostatní	6,667		3,433
18.	III. FINANČNÍ PROSTŘEDKY (19.+20. řádek)	200,186		245,179
19.	1. Finanční prostředky	196,713		249,057
20.	2. Rozdíl z hodnocení valut, devizových vkladů	3,473		-3,878
21.	C. Aktivní časová rozlišení (22.+23. řádek)	2,016	0	2,053
22.	1. Aktivní časová rozlišení	2,016		2,053
23.	2. Ztráta hodnoty aktivních časových rozlišení (-)			
24.	D. Rozdíl z hodnocení odvozených transakcí	1,126		-10,013
25.	PROSTŘEDKY CELKEM (01.+07.+17.+21.+24. řádek)	451,047	0	805,266
26.	E. Vlastní kapitál (27.+30. řádek)	450,376	0	803,410
27.	I. POČÁTEČNÍ KAPITÁL (28.+29. řádek)	414,052	0	810,501
28.	a) nominální hodnota emitovaných podílových listů	549,300		1,209,299
29.	b) nominální hodnota zpětně odkoupených podílových listů (-)	-135,248		-398,798
30.	II. ZMĚNY KAPITÁLU (NAVÝŠENÍ KAPITÁLU) (31.+32.+33.+34. řádek)	36,324	0	-7,091
31.	a) rozdíl z hodnoty zpětně odkoupených podílových listů	-12,607		-21,881
32.	b) rezerva rozdílu z hodnoty	13,319		-7,264
33.	c) výsledek předcházejícího roku(let)	36,768		35,612
34.	d) výsledek obchodního roku	-1,156		-13,558
35.	F. Cílové rezervy			
36.	G. Závazky (37.+38.+39. řádek)	88	0	92
37.	I. DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY			
38.	II. KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY	88		92
39.	III. ROZDÍL Z HODNOCENÍ ZÁVAZKŮ V ZAHRANIČNÍ MĚNĚ			
40.	H. Pasivní časová rozlišení	583		1,764
41.	ZDROJE CELKEM (26.+35.+36.+40. řádek)	451,047	0	805,266

1	1	0	.	6	9	3	/	2	0	0	8
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Číslo povolení orgánu dozoru PSZÁF

2	0	0	8	/	0	8	/	0	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Datum povolení orgánu dozoru PSZÁF

GE Money Balancovaný Fond**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	19,788		51,341
II.	NÁKLADY NA FINANČNÍ OPERACE	17,134		54,364
III.	JINÉ PŘÍJMY	270		0
IV.	PROVOZNÍ NÁKLADY	4,080		10,535
V.	JINÉ VÝDAJE	0		0
VI.	MIMORÁDNÉ PŘÍJMY	0		0
VII.	MIMORÁDNÉ VÝDAJE	0		0
VIII.	VYPLACENÉ VÝNOSY, VÝNOSY K VYPLACENÍ	0		0
IX.	VÝSLEDEK ZA PŘEDMĚTNÝ ROK	-1,156	0	-13,558

Budapešť, dne 25.dubna 2014

O.R.

Budapest Alapkezelő Zrt.

2013
DOPLŇUJÍCÍ PŘÍLOHA

OBSAH:

I. VŠEOBECNÁ ČÁST

II. SPECIFICKÉ ÚDAJE

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

III. INFORMATIVNÍ ÚDAJE

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

Budapešť, 25. dubna 2014

O.R.

Budapest Alapkezelő Zrt.

I. VŠEOBECNÁ ČÁST

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

Sídlo: 1138 Budapest, Váci u. 193

IČO: 01-10-041964

Místo zveřejňování informací: www.bpalap.hu

Osoby oprávněné k podpisu účetní závěrky fondu jménem správce fondu:

Szendrei Csaba

1074 Budapest, Vörösmarty u.18/b.

Pázmándi László

1037 Budapest, Gyógyszergyár u. 38.

Habsz Dániel

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

Podílový fond má ze zákona uloženu povinnost auditu, který v roce 2013 provedla společnost KPMG Hungária Kft. Osoba odpovědná za audit i osobně: Dr. Eperjesi Ferenc (Maďarská komora auditorů 003161). Poplatek účtovaný auditorem v roce 2013 činil 353 200 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:

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.

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 závazky zatěžující předmětný obchodní rok.

Doplnění vztahující se k výkazu zisků a ztrát:

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

Ostatní

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

Ve fondu nebyly ke dni vypracování rozvahy zastoupeny zapůjčené nebo vypůjčené cenné papíry, ani přísliby na výnos a zachování kapitálu, přijatá 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)		
Poskytnuté zálohy		
Distribuční účty		
Peněžní účet distributorů cenných papírů		
Ostatní pohledávky		
Ztráta hodnoty pohledávek		
Pohledávky celkem	0	0

II./2. ZTRÁTA HODNOTY ZAÚČTOVANÁ V PŘEDMĚTNÉM ROCE

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

Nebyla zaúčtována ztráta hodnoty.

AKTIVNÍ ČASOVÁ ROZLIŠENÍ

	Předch. rok	Předm. rok
	tis.HUF	tis.HUF
Rozlišení úroků vyúčtovacího účtu	6	1
Rozlišení úroků vázaných vkladů	2,010	2,052
Aktivní časová rozlišení celkem:	2,016	2,053

DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY

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

KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY

	Předch. rok tis.HUF	Předm. rok tis.HUF
Přijaté zálohy		
Závazky z dodávek zboží a služeb (dodavatelé)	88	92
Krátkodobé závazky vůči správci fondu		
Povinnost platby DPH		
Ostatní krátkodobé závazky		
Krátkodobé závazky celkem	88	92

PŘEŘAZENÍ AKTIV/ZDROJŮ

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

PŘEŘAZENÍ NĚKTERÝCH DLOUHODOBÝCH ZÁVAZKŮ DO KRÁTKODOBÝCH ZÁVAZKŮ

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

VÝVOJ VLASTNÍHO KAPITÁLU

ROK 2013

tis.HUF

Název	Počáteční hodnota	Meziroční		Konečná hodnota
		nárůst	pokles	
Nominální hodnota emitovaných podílových listů	549,300	659,999	0	1,209,299
Nominální hodnota zpětně odkoupených podílových listů	-135,248	0	263,550	-398,798
Rozdíl v hodnotě zápočtu zpětně odkoupených podílových listů	-12,607	0	9,274	-21,881
Rezerva oceňovacího rozdílu	13,319	0	20,583	-7,264
Výsledek za předcházející rok (roky)	36,768	0	1,156	35,612
Výsledek za obchodní rok	-1,156	0	12,402	-13,558
VLASTNÍ KAPITÁL	450,376	659,999	306,965	803,410

PASIVNÍ ČASOVÁ ROZLIŠENÍ

	Předch. rok	Předm. rok
	tis.HUF	tis.HUF
Poplatek správci fondu	254	330
Poplatek orgánu dozoru	23	51
Poplatek za služby auditora	168	177
Poplatek za distribuci	138	1206
<hr/>		
Pasivní časová rozlišení celkem:	583	1,764

PŘÍJMY Z FINANČNÍCH OPERACÍ

Název	Předch. rok tis.HUF	Předm. rok tis.HUF
Kurzovní zisky	61	937
Přijaté úroky	4156	5,580
Přijaté dividendy	3079	9,065
Jiné příjmy z finančních operací	12492	35,759
Příjmy z finančních operací celkem	19,788	51,341

NÁKLADY NA FINANČNÍ OPERACE

Název	Předch. rok tis.HUF	Předm. rok tis.HUF
Kurzovní ztráty	1,540	1,346
Vyplacené úroky, úroky k vyplacení	49	0
Jiné náklady na finanční operace	15545	53,018
Náklady na finanční operace celkem	17,134	54,364

PROVOZNÍ NÁKLADY

Název	Předch. rok tis.HUF	Předm. rok tis.HUF
Poplatek správci fondu	2,204	3,609
Poplatek správci depozitu	195	489
Poplatek orgánu dozoru	71	185
Poplatek za služby auditora	338	356
Bankovní náklady, provize z obratu	82	176
Poplatek za účetní služby	292	318
Distribuční poplatek	792	5,154
Ostatní náklady	106	248
Provozní náklady celkem	4,080	10,535

ZVLÁŠTNÍ ZÁVAZKY A ZÁVAZKY MIMO ROZVAHU

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

STAV AKTIV KE DNI VYPRACOVÁNÍ ROZVAHY

ROK 2013

Cenné papíry	Nominální hodnota / původní měna	Pořizovací hodnota/HZ (tis.HUF)	Rozdílné hodnoty (tis.HUF)	Tržní hodnota (tis.HUF)
D140102	10,000 HUF	10	0	10
D140108	10,000 HUF	10	0	10
A140822d11	10,000 HUF	10	0	10
A150824c12	10,000 HUF	10	1	11
A170224b06	10,000 HUF	10	1	11
Bank Pekao sa	556 PLN	6,665	457	7,122
Bank PKO	2,985 PLN	8,418	-21	8,397
CEZ AS	434 CZK	3,621	-1,189	2,432
Erste Bank	1,434 CZK	11,726	-876	10,850
KGHM	358 PLN	3,528	-513	3,015
Komerční banka a.s.	19,000 CZK	1,665	156	1,821
MOL tőrsz	102,000 HUF	2,137	-662	1,475
PKN Orlen sa	1,084 PLN	2,777	-240	2,537
PGNIG	5,000 PLN	2,158	-320	1,838
PZU PW	227 PLN	6,604	669	7,273
Richter G tőrsz	36,000 HUF	1,720	-138	1,582
Telefonica 02 C.R.	25,600 CZK	1,122	-303	819
CZGB 47	11,000,000 CZK	149,248	-5,984	143,264
PEMÁK 2015/X	200,000 EUR	55,958	3,372	59,330
PEMÁK 2016/X	324,000 EUR	95,477	896	96,373
Lyxor ETF eastern europe	13,573 EUR	72,453	2,071	74,524
FHB FJ13NF06	75,000 EUR	23,016	1,916	24,932
Source MSCI World	4,900 USD	37,490	7,205	44,695
SPDR GOLD TRUST	1,080 USD	37,817	-10,791	27,026
DB X-Trackers	5,300 USD	37,770	10,920	48,690
Cenné papíry PLN celkem		30,150	32	30,182
Cenné papíry CZK celkem		167,382	-8,196	159,186
Cenné papíry HUF celkem		3,907	-798	3,109
Cenné papíry USD celkem		113,077	7,334	120,411
Cenné papíry EUR celkem		246,904	8,255	255,159
Cenné papíry celkem:		561,420	6,627	568,047
Finanční nástroj	Nominální hodnota v devizách	Nominální hodnota (tis.HUF)	Casové rozlišení úroků (tis.HUF)	Tržní hodnota (tis.HUF)
Vyúčtovací účet Citibank CZK	1,369,303	14,843	0	14,843
Vyúčtovací účet Citibank HUF	59,179	59	1	60
Vyúčtovací účet Citibank EUR	3,700	1,099	0	1,099
Vyúčtovací účet Citibank PLN	6,132	439	0	439
Vyúčtovací účet Citibank USD	0	0	0	0
Vázaný vklad OTP USD	108,632	23,429	621	24,050
Vázaný vklad OTP USD	100,000	21,567	569	22,136
Vázaný vklad OTP USD	59,434	12,818	279	13,097
Vázaný vklad FHB EUR	125,000	37,114	191	37,305
Vázaný vklad MKB USD	120,000	25,880	115	25,996
Vázaný vklad MKB USD	400,000	86,269	229	86,498
Vázaný vklad MKB USD	100,442	21,662	48	21,710
Aktiva celkem:		245,179	2,053	247,233

ZPRÁVA O PORTFOLIU

Základní údaje:

Název fondu, číslo v rejstříku: GE Money Balancovaný Otevřený Podílový Fond, 1111-295
 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):	74,115,276,83
NHA jednoho podílového listu:	0,9993
Počet (ks):	74,164,866

Stanovení netto hodnoty aktiv v předmětný den:

I.	ZÁVAZKY			Částka/Hodnota (CZK)	(%)
II/1.	Úvěry (celkem):	Věřitel	Doba trvání	0	0%
II/2.	Ostatní závazky (celkem):			8,474	5%
	poplatek správci fondu			0	
	poplatek správci depozitů			6,030	
	komisionní poplatky				
	distribuční náklady				
	poplatek za účetní služby			2,444	
	poplatek za služby auditora				
	jiné položky zaúčtované jako náklady				
	Ostatní závazky - mimo náklady				
II/3.	Cílové rezervy (celkem):				
II/4.	Pasivní časová rozlišení (celkem):			162,698	95%
	Závazky celkem:			171,172	100%

II.	AKTIVA				(%)
II/1.	Běžný účet, hotovost (celkem):			1,516,610	2,04%
II/2.	Jiné pohledávky (celkem):				
II/3.	Vázané bankovní vklady (celkem):	Banka	Doba trvání	21,101,317	28,41%
II/3.1.	terminované na max. 3 měsíce (celkem):				
II/3.2.	terminované na déle než 3 měsíce (celkem):				
II/4.	Cenné papíry (celkem):	Měna	Nominální hodnota	52,402,912	70,54%
II/4.1.	Státní dluhopisy (celkem):			0	
II/4.1.1.	Dluhopisy (celkem):				
II/4.1.2.	Pokladniční poukázky (celkem):				
II/4.1.3.	Ostatní cenné papíry akceptované NB (celkem):				
II/4.1.4.	Zahraniční státní dluhopisy (celkem):				
II/4.1.5.	Zahraniční dluhopisy (celkem):				
II/4.1.6.	Zahraniční diskontní (celkem):				
II/4.2.	Cenné papíry představující hosp. a jiný úvěrový vztah:				
II/4.2.1.	Registrované na burze (celkem):				
II/4.2.2.	Zahraniční dluhopisy (celkem):				
II/4.2.3.	Mimoburzovní (celkem):				
II/4.3.	Akcie (celkem):				
II/4.3.1.	Registrované na burze (celkem):	HUF		286,808	
II/4.3.2.	Zahraniční akcie (celkem):	PLN		52,116,104	
		CZK		2,784,341	
		EUR		14,685,065	
		USD		23,538,663	
				11,108,035	
II/4.3.3.	Mimoburzovní (celkem):				
II/4.4.	Hypoteční zástavní listy (celkem):				
II/4.4.1.	Registrované na burze (celkem):				
II/4.4.2.	Mimoburzovní (celkem):				
II/4.5.	Podílové listy (celkem):				
II/4.5.1.	Registrované na burze (celkem):				
II/4.5.2.	Mimoburzovní (celkem):				
II/4.6.	Restituční listy (celkem):				
II/5.	Aktivní časová rozlišení (celkem):			189,375	0,25%
II/6.	Oceňovací rozdíl termínovaných transakcí			-923,767	-1,24%
	Aktiva celkem:			74,286,447	100%

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

ROK 2013

CASH FLOW

		THUF	THUF
Název položky		Předch. rok	Předm. rok
I.	Provozní cash flow (01.-14. řádek)	-7,864	-26,655
01.	Výsledek za předmětný rok (bez částky přijatého nájemného, výnosů) +-	-7,817	-28,202
02.	Zaúčtovaná amortizace +		
03.	Zaúčtovaná ztráta hodnoty a zpětný přípis		
04.	Zaúčtovaný oceňovací rozdíl +-	-13,319	7,264
05.	Rozdíl tvorby a využití cílové rezervy +-		
06.	Výsledek prodeje investic do nemovitostí +-		
07.	Výsledek prodeje, směny investic do cenných papírů +-	954	399
08.	Změna stavu investovaných aktiv +-		
09.	Změna stavu oběžných prostředků +-		
10.	Změna stavu krátkodobých závazků +-	27	4
11.	Změna stavu dlouhodobých závazků +-		
12.	Změna stavu aktivních časových rozlišení +-	-1,195	-37
13.	Změna stavu pasivních časových rozlišení +-	167	1,181
14.	Oceňovací rozdíl	13,319	-7,264
II.	Investiční cash flow (15.-20. řádek)	-154,407	-308,176
15.	Nákup nemovitostí -		
16.	Prodej nemovitostí +		
17.	Přijaté částky nájemného +		
18.	Nákup cenných papírů -	-231,328	-373,492
19.	Prodej, směna cenných papírů +	70,260	50,672
20.	Získané výnosy +	6,661	14,644
III.	Finanční cash flow (21.-27. řádek)	237,922	387,175
21.	Emise podílových listů +	250,242	659,999
22.	Vklad získaný při emisi podílových listů -		
23.	Zpětný odkup podílových listů -	-2,242	-263,550
24.	Výnosy vyplacené z podílových listů -	-10,078	-9,274
25.	Nárokované úvěry, půjčky +		
26.	Splátky úvěrů, půjček -		
27.	Úroky placené za úvěry, půjčky -		
IV.	ZMĚNY FINANČNÍCH PROSTŘEDKŮ (I. +II. +III. řádek)	75,651	52,344

Budapešť, 25. dubna 2014

O.R.

Budapest Alapkezelő Zrt.

SROVNÁVACÍ TABULKA

2013.12.31

MNB kurz 2013.12.31

10.84

Název	Datum v hlavní účetní knize	Částka v hlavní účetní knize (HUF)	Částka v hlavní účetní knize (CZK)	Datum soupisu NHA	Částka soupisu NHA (CZK)	Rozdíl (CZK)
Cenné papíry	2013.12.31	561,420,056	51,791,518.08	2013.12.28	52,402,914.64	611,396.56
Rozdíl hodnoty	2013.12.31	6,627,530	611,395.76	2013.12.28	-	611,395.76
Cenné papíry celkem:		568,047,586	52,402,913.84		52,402,914.64	0.80
Vyúčtovací účet Citibank Zrt.	2013.12.31	16,440,054	1,516,610.1	2013.12.28	1,516,393.06	- 217.05
Vázané vklady	2013.12.31	228,738,271	21,101,316.54	2013.12.28	21,271,602.67	170,286.13
Peněžní prostředky celkem:		245,178,325	22,617,926.7		22,787,995.73	170,069.08
Protihodnota podílových listů (distribuční účet)	2013.12.31	-	-	2013.12.28	-	-
Technický účet cenných papírů (BB)	2013.12.31	-	-	2013.12.28	-	-
Úroky vázaných vkladů (aktivní časová rozlišení)	2013.12.31	2,052,830	189,375.46	2013.12.28	-	- 189,375.46
Pohledávky celkem:		2,052,830	189,375		-	- 189,375.46
Terminované transakce	2013.12.31	- 10,013,632	- 923,767	2013.12.28	- 923,767	-
Dodavatelé	2013.12.31	91,867	8,474.82	2013.12.28	-	- 8,474.82
Pasivní časová rozlišení	2013.12.31	1,763,641	162,697.51	2013.12.28	196,831.36	34,133.85
Závazky celkem:		1,855,508	171,172		196,831.36	25,659.04
Netto hodnota aktiv celkem:		803,409,601	74,115,276.83		74,070,312.21	44,964.62
Podílové listy ks	2013.12.31		74,164,866.00	2013.12.28	74,164,866.00	-
Hodnota jednoho podílového listu			0.9993		0.9987	0.0006

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

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

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

Zpráva o obchodní činnosti 2013 - GE Money Balancovaný Fond

Účetní závěrka je součástí výroční zprávy.

■ Základní údaje

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

Harmonizace	UCITS fond
Typ, druh fondu	veřejný, otevřený evropský podílový fond
Doba trvání	neurčitá
Datum zahájení činnosti	25. srpen 2008 (číslo povolení orgánu PSZÁF: PSZÁF III/110.693-1/2008)
Základní měna	CZK

Údaje o sériích		
„CZK“ série	nominální hodnota 1 CZK	ISIN kód: HU0000707187

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	1.2%
--------------------------------------	------

Cíle Fondu

Cílem fondu je poskytnout svým klientům vhodnou kombinací investic do akcií, komodit, dluhopisů a investic na finančním trhu takovou investiční alternativu s výhodnými výnosy, která je spojena s nižšími riziky než čistě akciové fondy. Správce fondu usiluje při výběru nástrojů fondu o vytvoření takové kombinace bezpečných a rizikových instrumentů, kterou svým investorům zajistí střednědobě výhodné výnosy.

Fond investuje do státních dluhopisů a jiných úročených nástrojů (bankovní vklady, podnikové dluhopisy), především za účelem snížení rizika uzavírá odvozené transakce, může nakupovat aktiva na trzích s komoditami a investovat na bázi akcií. Převážnou část svého majetku může fond investovat na akciových trzích v zemích střední a východní Evropy, především ve členských státech Visegrádské čtyřky (Maďarsko, Polsko, Česká republika), respektive na globálních vyspělých akciových trzích. Menší část svého kapitálu může fond investovat do komodit nebo do investičních nástrojů vázaných na kurz komodit.

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

Cílem fondu je zvyšování kapitálu. Fond nedisponuje expozicemi ve specifických sektorech.

Profil investora, kterému jsou určeny podílové listy fondu

Fond doporučujeme takovým investorům, kteří chtějí dosáhnout vyšších výnosů, než jaké nabízejí běžné investice finančního a dluhopisového charakteru, kteří si jsou vědomi rizik spojených s takovým typem investice a tato rizika jsou ochotni a schopni podstoupit. Nejkratší doba investice doporučená investičním správcem fondu: 5 let.

■ Výkaz o majetku, skladba fondu

Měna fondu: česká koruna

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

Výkaz o majetku

Výkaz o majetku	Počáteční stav	Konečný stav
Převoditelné cenné papíry	21,318,308	52,402,915
Zůstatky na bankovních účtech	17,424,622	22,787,996
Jiné prostředky	96,873	-923,767
Aktiva celkem	38,839,802	74,267,144
Závazky vyplývající z poplatků	-82,816	-196,831
Netto hodnota aktiv	38,756,986	74,070,312

Tržní procesy v roce 2013

Rozvíjející se trhy – v rámci toho pak burzy ve střední Evropě – nedokázaly držet krok s růstem akciových indexů vyspělých ekonomik. Vedle přetrvávajících problémů spojených s řešením dopadů ekonomické krize a společenských a politických konfliktů v některých rozvíjejících se zemích sehrála v tom všem určující úlohu také očekávání investorů vztahující se na politiku národních bank ve vyspělých zemích. Ve druhé polovině roku totiž sílily prognózy (které se v prosinci nakonec potvrdily), podle kterých zahájí FED (instituce zastávající funkci americké emisní banky) pomalé a postupné rušení mimořádných opatření zavedených po krizi. To vše představovalo po mimořádně uvolněném likvidním prostředí výraznou změnu, což se v posledních měsících roku projevilo i formou extrakce kapitálu z rozvíjejících se zemí. Z burz určujících vývoj v oblasti střední Evropy uzavřel český a polský burzovní index rok v mínusu (-4,8 %, respektive -7,0 %), zatímco maďarský BUX Index dosáhl růstu o 2,2 %. Index MSCI EMEA jako komplexní index širšího regionu EMEA počítaný v dolarech poklesl o 8,0 %. V rámci regionu EMEA byla indexem vykazujícím relativně nejslabší výkon turecká burza (-15,6 %), která je ukázkovým příkladem již zmiňovaných vnitropolitických konfliktů vyvolávajících negativní vliv na akcie. Ohledně významnějších komodit uzavřela ropa rok s poklesem o 0,3 %, LME Index jako indikátor průmyslových kovů pak poklesl o 8,5 %.

Investice fondu v roce 2013

Fond v souladu se svou investiční strategií investoval svůj majetek v průběhu roku do kombinace aktiv zajišťujících expozice na finančních, dluhopisových a akciových trzích vyznačujících se nízkou úrokovou citlivostí, respektive na trzích s komoditami (zlatem). Expozice na akciových trzích realizoval fond prostřednictvím akcií podniků působících ve střední a východní Evropě, respektive podílových fondů obchodujících na burze a investujících do akcií obchodovaných na akciových trzích ve střední Evropě a ve vyspělých zemích (ETF).

Rozdělené a reinvestované příjmy

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

■ Prezentace derivátových transakcí

Derivátové transakce uzavřené fondem v roce 2013

Datum uzavření	Splatnost	Měna nákupu	Měna prodeje	Hodnota nákupu	Hodnota prodeje
2013.01.03	2013.02.06	CZK	EUR	5,054,360	200,000
2013.01.08	2013.07.09	CZK	USD	2,659,293	136,500
2013.01.08	2013.01.31	EUR	CZK	53,000	1,356,411
2013.01.08	2013.01.09	EUR	CZK	104,000	2,660,476
2013.01.14	2013.01.16	USD	CZK	100,000	1,917,000
2013.01.14	2013.02.19	CZK	USD	1,916,700	100,000
2013.01.18	2013.04.22	CZK	USD	674,678	35,000
2013.01.18	2013.02.06	CZK	EUR	2,435,478	95,000
2013.01.18	2013.01.22	USD	CZK	35,000	675,150
2013.01.21	2013.04.23	CZK	USD	634,709	33,000
2013.01.30	2013.05.02	CZK	USD	4,449,542	235,000
2013.01.30	2013.02.07	EUR	CZK	100,000	2,567,000
2013.02.05	2014.02.04	CZK	USD	2,057,593	109,000
2013.02.05	2013.02.06	EUR	CZK	80,000	2,051,448
2013.02.05	2013.05.06	CZK	USD	1,835,525	97,000
2013.02.05	2013.02.06	USD	CZK	97,000	1,836,792
2013.02.06	2013.05.09	CZK	EUR	3,806,576	150,000
2013.02.07	2013.05.13	CZK	EUR	2,676,288	106,000
2013.02.12	2013.05.14	CZK	USD	4,517,220	240,000
2013.02.12	2014.02.11	CZK	USD	1,875,700	100,000
2013.02.12	2013.02.13	EUR	CZK	20,000	508,000
2013.02.18	2013.05.17	CZK	USD	1,898,500	100,000
2013.02.18	2013.02.19	USD	CZK	100,000	1,900,000
2013.02.20	2013.05.22	CZK	USD	679,233	35,800
2013.02.25	2013.05.09	CZK	EUR	3,061,532	120,000
2013.02.25	2013.02.26	EUR	CZK	120,000	3,061,800
2013.02.26	2013.08.28	CZK	EUR	4,472,650	175,000
2013.03.12	2014.03.12	CZK	EUR	1,945,220	76,000
2013.03.13	2013.03.14	USD	CZK	93,037	1,837,941
2013.03.13	2013.03.14	USD	CZK	4,962	98,000
2013.03.13	2013.04.23	CZK	USD	1,837,296	93,037
2013.03.13	2013.04.23	CZK	USD	98,000	4,963
2013.03.19	2013.05.09	CZK	EUR	770,749	30,000
2013.03.19	2013.03.19	EUR	CZK	30,000	770,790
2013.04.03	2013.10.03	CZK	USD	2,012,585	100,000
2013.04.09	2013.06.20	CZK	USD	1,184,446	60,000
2013.04.09	2013.04.10	EUR	CZK	45,000	1,159,425
2013.04.22	2013.06.20	CZK	USD	2,610,880	131,000
2013.04.22	2013.04.23	USD	CZK	131,000	2,612,140
2013.04.22	2013.04.22	USD	CZK	35,000	694,400
2013.04.22	2013.07.24	CZK	USD	693,945	35,000
2013.04.23	2013.06.20	CZK	USD	757,712	38,000
2013.04.30	2013.08.02	CZK	USD	4,636,397	235,000
2013.04.30	2013.05.02	USD	CZK	235,000	4,639,370
2013.05.06	2013.05.06	USD	CZK	97,000	1,897,029
2013.05.06	2013.08.09	CZK	USD	1,895,548	97,000
2013.05.07	2013.06.20	CZK	EUR	7,737,873	300,000
2013.05.07	2013.05.09	EUR	CZK	300,000	7,738,500

2013.05.09	2013.05.13	EUR	CZK	106,000	2,734,800
2013.05.09	2013.08.14	CZK	EUR	2,837,670	110,000
2013.05.13	2013.08.14	CZK	EUR	4,537,311	175,000
2013.05.14	2013.08.09	CZK	USD	898,436	45,000
2013.05.15	2013.08.16	CZK	USD	4,050,474	200,000
2013.05.16	2013.08.15	CZK	USD	2,015,000	100,000
2013.05.16	2013.05.17	USD	CZK	100,000	2,016,500
2013.05.17	2013.05.22	USD	CZK	35,800	726,740
2013.05.17	2013.08.14	CZK	USD	726,310	35,800
2013.06.07	2013.08.05	CZK	USD	715,274	37,000
2013.06.13	2013.09.13	CZK	HUF	1,331,184	15,485,000
2013.06.13	2013.06.14	HUF	CZK	15,485,000	1,345,352
2013.06.19	2013.09.20	CZK	EUR	7,702,140	300,000
2013.06.19	2013.06.20	EUR	CZK	300,000	7,703,700
2013.06.19	2013.06.20	USD	CZK	229,000	4,393,136
2013.06.19	2013.09.20	CZK	USD	4,390,141	229,000
2013.06.21	2013.08.02	USD	CZK	20,000	392,652
2013.07.24	2013.07.24	USD	CZK	35,000	685,475
2013.07.24	2013.10.16	CZK	USD	685,160	35,000
2013.07.31	2013.08.02	USD	CZK	215,000	4,209,485
2013.07.31	2013.11.06	CZK	USD	4,206,879	215,000
2013.08.02	2013.10.03	CZK	USD	728,598	37,000
2013.08.02	2013.08.05	USD	CZK	37,000	728,900
2013.08.08	2013.11.08	CZK	USD	142,000	7,323
2013.08.08	2013.11.08	CZK	USD	2,611,887	134,682
2013.08.08	2013.08.09	USD	CZK	7,318	142,000
2013.08.08	2013.08.09	USD	CZK	134,682	2,613,361
2013.08.12	2013.08.14	USD	CZK	35,800	697,742
2013.08.12	2013.11.14	CZK	USD	1,166,940	60,000
2013.08.12	2013.11.14	CZK	EUR	2,846,030	110,000
2013.08.12	2013.11.14	CZK	USD	697,348	35,800
2013.08.12	2013.08.14	EUR	CZK	110,000	2,846,800
2013.08.12	2013.08.15	USD	CZK	100,000	1,946,000
2013.08.14	2013.08.14	EUR	CZK	120,000	3,099,000
2013.08.14	2013.09.20	CZK	EUR	3,098,552	120,000
2013.08.15	2013.08.23	CZK	USD	3,887,378	200,000
2013.08.15	2013.08.16	USD	CZK	200,000	3,887,600
2013.08.16	2013.11.08	CZK	USD	1,636,858	85,000
2013.08.22	2013.08.23	USD	CZK	100,000	1,930,600
2013.08.22	2013.10.03	CZK	USD	1,929,967	100,000
2013.08.27	2014.02.28	CZK	EUR	3,216,625	125,000
2013.08.27	2013.08.28	EUR	CZK	175,000	4,503,625
2013.09.20	2013.09.20	USD	CZK	229,000	4,366,114
2013.09.20	2013.09.20	EUR	CZK	420,000	10,831,800
2013.09.20	2013.12.12	CZK	EUR	10,827,427	420,000
2013.09.20	2013.12.12	CZK	USD	4,363,377	229,000
2013.10.02	2014.01.03	CZK	USD	4,810,685	255,000
2013.10.02	2013.10.03	USD	CZK	255,000	4,814,400
2013.10.15	2014.02.05	CZK	USD	664,283	35,000
2013.10.15	2013.10.16	USD	CZK	35,000	664,825
2013.11.06	2013.11.06	USD	CZK	215,000	4,107,145
2013.11.06	2014.02.05	CZK	USD	4,103,914	215,000
2013.11.08	2014.02.07	CZK	USD	8,014,400	400,000
2013.11.13	2014.02.18	CZK	USD	1,929,891	95,800

2013.11.13	2014.02.18	CZK	EUR	2,971,100	110,000
2013.11.13	2013.11.14	EUR	CZK	110,000	2,977,700
2013.11.13	2013.11.14	USD	CZK	95,800	1,934,202
2013.12.11	2013.12.12	EUR	CZK	420,000	11,532,780
2013.12.11	2013.12.12	USD	CZK	229,000	4,562,825
2013.12.11	2014.03.13	CZK	USD	4,557,503	229,000
2013.12.11	2014.03.13	CZK	EUR	11,518,475	420,000

Otevřené derivátové transakce zastoupené ve fondu na konci roku 2013

Název	Hodnota aktiv	Splatnost
EUR/CZK	-36,363	2014.02.18
EUR/CZK	35,983	2014.03.13
EUR/CZK	-200,867	2014.02.28
EUR/CZK	-132,508	2014.03.12
USD/CZK	25,320	2014.02.18
USD/CZK	-258,896	2014.01.03
USD/CZK	5,100	2014.03.13
USD/CZK	62,126	2014.02.07
USD/CZK	-170,401	2014.02.05
USD/CZK	-31,535	2014.02.05
USD/CZK	-112,344	2014.02.11
USD/CZK	-109,382	2014.02.04

■ 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-677/2012 provedena změna Prospektu a Statutu fondu.

Dne 16. prosince 2013 byla v souladu s rozhodnutím MNB číslo H-KE-III-762/2013 provedena změna Prospektu a Statutu fondu.

Budapešť, 25. duben 2014

Budapest Alapkezelő Zrt.