

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2014

GE Money Balancovaný Fond

Účetní závěrka je součástí výroční zprávy.

Obsah

- A. Zpráva nezávislého auditora o výroční zprávě
- B. Základní údaje
- C. Výroční zpráva
 - I. Výkaz majetku, skladba fondu
 - II. Počet distribuovaných podílových listů
 - III. Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list
 - IV. Skladba fondu
 - 1) Skladba aktiv fondu
 - 2) Analýza výkazu majetku
 - V. Vývoj aktiv fondu v předmětném období
 - VI. Tabulka obsahující porovnání údajů za uplynulé tři obchodní roky
 - VII. Detailní prezentace derivátových transakcí v předmětném období
 - VIII. Změny, které nastaly v souvislosti s činností fondu, přehled významných faktorů působících na fond, vývoj investiční politiky
 - IX. Odměny vyplacené správcem fondu, respektive fondem v daném období
 - X. Další informace týkající se fondu
 - 1) Poměr takových aktiv fondu, na která se z důvodu jejich nelikvidního charakteru vztahují specifické předpisy
 - 2) Veškeré nové dohody týkající se spravování likvidity fondu uzavřené v daném období
 - 3) Aktuální rizikový profil fondu a systémy řízení rizika aplikované správcem fondu za účelem řízení rizika
 - 4) Fondy spravované správcem fondu
 - XI. V případě fondu aplikujícího pákový efekt změny týkající se rozsahu pákového efektu
- D. Zpráva nezávislého auditora o účetní závěrce
- E. Účetní závěrka
 - Rozvaha
 - Výkaz zisku a ztráty
 - Doplňující příloha
- F. Zpráva o obchodní činnosti



KPMG Hungária Kft.
Váci út 31.
H-1134 Budapest
Hungary

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

Toto je český překlad zprávy nezávislého auditora o výroční zprávě GE Money Balancovany Fund za rok 2014 vydané v maďarském jazyce. V případě jakýchkoli nesrovnalostí má přednost originál v maďarském jazyce. Tuto zprávu je třeba číst společně s úplnou výroční zprávou, na níž odkazuje.

Zpráva nezávislého auditora

Pro Budapest Alapkezelő Zrt.

Provedli jsme audit účetních informací (dále jen „účetních informací“) obsažených v bodech I., II., III., IV.1., V., VI., VII., IX. a XI. příložené výroční zprávy fondu GE Money Balancovany Fund (dále jen „fond“) za rok 2014.

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 XVI. z roku 2014 o Vedení investičních fondů a kolektivním investování, a kterým se mění některé zákony v oblasti financí, dále za přípravu finančních informací v souladu s maďarským zákonem o účetnictví, 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

Naši odpovědnost je vyjádřit na základě provedeného auditu výrok k účetním informacím obsaženým v této výroční zprávě, zejména k zůstatkům aktiv a pasiv k 31. prosinci 2014 uvedeným ve výroční zprávě, jakož i ke správním nákladům účtovaným v roce 2014. 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 2014 sestaveny, ve všech významných ohledech, v souladu s maďarským zákonem o účetnictví a se Zákonem XVI. z roku 2014 o Vedení investičních fondů a kolektivním investování, a kterým se mění některé zákony v oblasti financí. 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 24. dubna 2015

KPMG Hungária Kft.
Registrační číslo: 000202

Agócs Gábor
Agócs Gábor
Partner

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

B. Základní údaje

Název a anglickém jazyce	GE Money Balancovany Investment Fund
Zkrácený název	GE Money Balancovany Alap
Zkrácený název v anglickém jazyce	GE Money Balancovany Fund

Harmonizace	SKIPCP fond
Typ, druh fondu	veřejný, otevřený podílový fond cenných papírů
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.	1134 Budapest, Váci út 31.

Aktuální výše poplatku správci fondu	1.2%
---	------

Cíle fondu

Cílem fondu je poskytnout svým klientům vhodnou kombinaci investic na trzích s akciemi, komoditami, na trzích s dluhopisy a na finančních trzích takovou investiční alternativu s atraktivními výnosy, která představuje nižší rizika než čistě akciové fondy. Správce fondu usiluje při výběru aktiv fondu o vytvoření takové kombinace bezpečných a rizikových nástrojů, kterou svým investorům zajistí střednědobě výhodné výnosy. Správce fondu usiluje při výběru aktiv fondu o vytvoření takové kombinace bezpečných a rizikových nástrojů, kterou svým investorům zajistí střednědobě výhodné výnosy.

Fond investuje do státních dluhopisů a do jiných úročených nástrojů (bankovní vklady, podnikové dluhopisy), za účelem především snížení rizika uzavírá derivátové transakce, může nakupovat nástroje na trhu s komoditami a realizovat investice na bázi akcií. Převážnou část svého kapitálu může fond investovat na akciových trzích ve střední a východní Evropě, v rámci této oblasti pak v zemích Vyšehradské čtyřky (Maďarsko, Polsko, Česká republika), respektive na akciových trzích globálního vyspělého trhu s akciemi. Menší část svého majetku může fond investovat do investičních nástrojů vázaných ke kurzu 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 průmyslových odvětvích.

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 investicemi do akcií a dluhopisů, a tato rizika jsou ochotni a schopni podstoupit. Nejkratší doba investice doporučená správcem fondu: 5 let.

Místa pro zveřejňování informací fondu

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

C. Výroční zpráva

I. Výkaz majetku, skladba fondu

Základní měna fondu: česká koruna

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

Výkaz majetku

Výkaz majetku	Počáteční stav	Konečný stav
Převoditelné cenné papíry	52,402,915	84,889,898
Zůstatky na bankovních účtech	22,787,996	24,293,835
Jiné prostředky	-923,767	-1,846,852
Aktiva celkem	74,267,144	107,336,881
Závazky vyplývající z poplatků	-196,831	-507,995
Netto hodnota aktiv	74,070,312	106,828,886

Skladba portfolia podle hlavních kategorií aktiv

GE Money Balancovaný Fond					
Skladba portfolia	Počáteční stav		Konečný stav		
	2013.12.31		2014.12.31		
Typ aktiva	Hodnota aktiva	Váha	Hodnota aktiva	Váha	
Finance na účtech	1,516,393	2.0%	980,454	0.9%	
Vklady	21,271,603	28.6%	23,313,381	21.7%	
Dluhopisy emisní banky	0	0.0%	0	0.0%	
Diskontní pokladniční poukázky	1,842	0.0%	0	0.0%	
Státní dluhopisy	27,582,975	37.1%	47,781,546	44.5%	
Hypoteční zástavní listy	2,299,970	3.1%	2,421,358	2.3%	
Podnikové dluhopisy	0	0.0%	3,617,949	3.4%	
Podílové listy	0	0.0%	0	0.0%	
Akcie, ETF	22,518,127	30.3%	31,069,044	28.9%	
Derivátové transakce	-923,767	-1.2%	-1,870,981	-1.7%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Zůstatek na distribučním účtu	0	0.0%	0	0.0%	
Pohledávky/Závazky	0	0.0%	24,130	0.0%	
Aktiva celkem (Brutto hodnota aktiv)	74,267,144	100.0%	107,336,881	100.0%	
Poplatky	-196,831		-507,995		
Netto hodnota aktiv:	74,070,312		106,828,886		

Detailní skladba fondu

Detailní skladba cenných papírů fondu a zůstatky na bankovních účtech

Měna fondu: česká koruna

Zůstatky na bankovních účtech

Běžný účet

Měna	Kód	Počáteční stav	%	Konečný stav	%
Maďarský forint	HUF	5,495	0.0%	27,548	0.0%
Česká koruna	CZK	1,369,303	1.8%	843,804	0.8%
Euro	EUR	101,165	0.1%	104,378	0.1%
Polský zlotý	PLN	40,429	0.1%	4,724	0.0%
Celkem	CZK	1,516,393		980,454	

Vklady

Měna	Kód	Počáteční stav	%	Konečný stav	%
Euro	EUR	3,435,307	4.6%	0	0.0%
USA dolar	USD	17,836,296	24.1%	23,313,381	21.8%
Celkem	CZK	21,271,603		23,313,381	

%: V poměru k netto hodnotě aktiv

Převoditelné cenné papíry

Počáteční stav

Druh	Název	ISIN	Hodnota aktiv	Podíl PF	Podíl CP
Státní dluhopisy	A170224B06	HU0000402375	1,044	0.0%	0.0%
	A140822D11	HU0000402516	965	0.0%	0.0%
	PEMÁK 2015/X	HU0000402615	5,473,207	7.4%	10.4%
	A150824C12	HU0000402581	1,012	0.0%	0.0%
	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	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	FR0010204073	6,874,868	9.3%	13.1%
	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	2,493,233	3.4%	4.8%
	DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	LU027420869U	4,491,829	6.1%	8.6%
	SOURCE MSCI WORLD ETF USD	IE00B60SX39U	4,123,111	5.6%	7.9%
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%
	ČEZ 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%
	KOMERČNÍ BANKA AS	CZ0008019106	167,998	0.2%	0.3%
	MOL TÖRZS	HU0000068952	136,078	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. (ČESKÝ TELECOM)	CZ0009093209	75,520	0.1%	0.1%
	PGNIG (POLISH OIL & GAS)	PLPGNIG00014	169,519	0.2%	0.3%
					100.0%

Konečný stav

Druh	Název	ISIN	Hodnota aktiv	Podíl PF	Podíl CP
Státní dluhopisy	A150824C12	HU0000402581	933	0.0%	0.0%
	A170224B06	HU0000402375	1,008	0.0%	0.0%
	PEMÁK 2015/X	HU0000402615	5,536,409	5.2%	6.5%
	PEMÁK 2016/X	HU0000402664	12,121,083	11.3%	14.3%
	CZGB 4.7 09/12/22	CZ0001001945	14,759,250	13.8%	17.4%
	A200520014	HU0000402847	5,183,102	4.9%	6.1%
	BGARIA 8.25 01/15/15	XS0145623624	7,151,076	6.7%	8.4%
	CZGB 5.7 05/25/24	CZ0001002547	3,028,684	2.8%	3.6%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	LU027420869U	6,505,537	6.1%	7.7%
	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	FR0010204073	9,555,519	8.9%	11.3%
	SOURCE MSCI WORLD ETF USD	IE00B60SX39U	5,637,283	5.3%	6.6%
	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	4,105,708	3.8%	4.8%
Hypoteční zástavní listy	FHB FJ18NF01	HU0000652755	2,421,358	2.3%	2.9%
Akcie	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	641,428	0.6%	0.8%
	BANK PKO	PLPKO0000016	319,739	0.3%	0.4%
	BANK ZACHODNI WBK	PLBZ00000044	242,092	0.2%	0.3%
	ČEZ AS	CZ0005112300	551,994	0.5%	0.7%
	ERSTE BANK	AT0000652011	1,078,020	1.0%	1.3%
	KGHM	PLKGHM000017	251,571	0.2%	0.3%
	KOMERČNÍ BANKA AS	CZ0008019106	180,120	0.2%	0.2%
	KRKA	SI0031102120	329,707	0.3%	0.4%
	MOL TÖRZS	HU0000068952	102,939	0.1%	0.1%
	OTP Bank	HU0000061726	166,569	0.2%	0.2%
	PGE PW	PLPGER000010	243,899	0.2%	0.3%
	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	273,813	0.3%	0.3%
	PZU PW	PLPZU0000011	712,214	0.7%	0.8%
	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	111,244	0.1%	0.1%
TELEFONICA 02 C.R. (ČESKÝ TELECOM)	CZ0009093209	59,648	0.1%	0.1%	
Podnikové dluhopisy	MOLHB 3.875 10/15	XS0231264275	3,617,949	3.4%	4.3%
					100.0%

Podíl PF: V poměru k netto hodnotě aktiv

Podíl CP: V poměru k celkovému množství cenných papírů

Jiné nástroje
Derivátové transakce
počáteční stav

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

konečný stav

Název	Hodnota aktiv	Splatnost
CZK/HUF	14,873	2015.01.14
EUR/CZK	4,505	2015.02.12
EUR/CZK	-2,015	2015.02.12
EUR/CZK	1,596	2015.02.12
EUR/CZK	-31,228	2015.02.25
EUR/CZK	-2,774	2015.02.12
EUR/CZK	16,353	2015.02.12
USD/CZK	-89,912	2015.03.12
USD/CZK	-30,749	2015.03.12
USD/CZK	-125,116	2015.02.25
USD/CZK	-403,100	2015.02.12
USD/CZK	-1,223,415	2015.01.07

Repo transakce

Na konci daného období nebyly ve fondu zastoupeny takové nástroje.

Distribuční účty

Na konci daného období nebyly ve fondu zastoupeny takové nástroje.

Pohledávky/závazky

Na konci daného období nebyly ve fondu zastoupeny takové nástroje.

konečný stav

Pohledávky/Závazky Druh	Instrument	ISIN	Hodnota aktiv
Finanční pohledávky/závazky	CZK		3,951
Příjmy z cenných papírů	PZU PW		20,179
Nákup-prodej cenných papírů	ERSTE GROUP RTS (právo)	AT0000A10QP8	0
Nákup-prodej cenných papírů	ERSTE GROUP RTS (právo)	AT0000A10QP8	0

II. Počet distribuovaných podílových listů

Počet podílových listů	Počáteční stav ks	Konečný stav ks
GE Money Balancovaný Fond	74,164,866	104,764,555

III. Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list

Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list	Počáteční stav	Konečný stav
GE Money Balancovaný Fond	0.9987	1.0197

IV. Skladba fondu

1) Skladba aktiv fondu

	Počáteční stav	Změna v mezidobí%	Konečný stav	NHA %	Aktiva %
Převoditelné cenné papíry oficiálně registrované na burze	52,402,915	62.0%	84,889,898	79.5%	79.1%

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	52,402,915	62.0%	84,889,898	79.5%	79.1%
Z toho cenné papíry představující úvěrový vztah	29,884,788	80.1%	53,820,854	50.4%	50.1%

Cenné papíry v portfoliu vyznačující se nejvyšší vahou

Název cenného papíru	Typ cenného papíru	NHA	NHA %	Aktiva %
CZGB 4.7 09/12/22	Státní dluhopisy	14,759,250	13.8%	13.8%
PEMÁK 2016/X	Státní dluhopisy	12,121,083	11.3%	11.3%
LYXOR ETF EASTERN EUROPE	ETF	9,555,519	8.9%	8.9%
BGARIA 8.25 01/15/15	Státní dluhopisy	7,151,076	6.7%	6.7%
DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	ETF	6,505,537	6.1%	6.1%
	Cenné papíry celkem:	84,889,898	79.5%	79.1%

Nejvyšší sazba poplatků vyplácených správcem fondu za fondy v portfoliu

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

Podíl forem kolektivního investování v rámci všech aktiv:	24.0%
---	-------

Nejvyšší sazba poplatků vyplácených správcem 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.

2) Analýza výkazu majetku

Tržní procesy v roce 2014

Podobně jako v roce 2013 nedokázaly rozvíjející se trhy (včetně středoevropských akcií) ani v roce 2014 držet krok s celkově pozitivními výsledky dosaženými na vyspělých burzách. Důvodem nízké výkonnosti rozvíjejících se zemí byla v zásadě i nadále nezměněná problematická situace týkající se růstu v těchto zemích, nepříznivé vlivy působící v důsledku poklesu cen surovin na mnohé exportní země, geopolitické konflikty (především události týkající se vztahu Ukrajiny a Ruska) a také tržní volatilita generovaná nestálou monetární politikou americké emisní banky. V souvislosti s americkou emisní bankou je nutné zdůraznit, že FED na konci roku 2014 dokončila program kvantitativního uvolňování (QE) trvající od roku 2008, který byl podle mínění mnoha účastníků trhu mimořádně významným mezníkem v historii opatření zaměřených na řešení ekonomické krize odstartované v roce 2008. Z burz určujících vývoj v oblasti střední Evropy uzavřel český burzovní index rok v mínusu o 4,3 %, polský burzovní index v rozsahu o 3,5 % a maďarský BUX burzovní index pak v mínusu o 10,4 %. Index MSCI EMEA jako komplexní index širšího regionu EMEA počítaný v dolarech poklesl o 17,6 %. V rámci regionu EMEA byla indexem vykazujícím relativně nejslabší výkon ruská burza (-45,2 %), která je jedním z nejvýznamnějších příkladů již dříve uváděných geopolitických konfliktů působících negativně na akcie. Ohledně významnějších komodit uzavřela ropa rok s poklesem v rozsahu o 48,3 %, LME Index jako indikátor průmyslových kovů pak poklesl o 7,8 %.

Investice fondu v roce 2014

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).

V. 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 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)	74,164,866
Nákup (ks)	42,001,774
Odkup (ks)	11,402,085
Konečný stav (ks)	104,764,555

Měna fondu: česká koruna

Nominální hodnota sérií je uvedena v kapitole „Základní údaje“.

Datum	Netto hodnota aktiv	Kurz
2014.01.31	75,007,337	0.9939
2014.02.28	78,023,787	1.0122
2014.03.31	77,154,813	1.0090
2014.04.30	80,350,843	1.0128
2014.05.30	82,719,527	1.0196
2014.06.30	91,828,686	1.0230
2014.07.31	100,383,728	1.0141
2014.08.29	105,047,671	1.0244
2014.09.30	108,317,002	1.0235
2014.10.31	107,888,425	1.0242
2014.11.28	107,808,866	1.0273
2014.12.31	106,828,886	1.0197

Nejsou žádné takové další změny, které mají vliv na nástroje a závazky podílového fondu.

VI. 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%
2014.12.31	106,828,886	1.0197	2.10%

*: lomený rok, neanualizované výnosy

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

VII. Detailní prezentace derivátových transakcí v předmětném období

Typ transakce: krytá transakce forward.

Derivátové transakce uzavřené fondem v roce 2014

Datum uzavření	Datum splatnosti	Měna nákupu	Měna prodeje	Hodnota nákupu	Hodnota prodeje
2014.01.03	2014.01.03	USD	CZK	255,000	5,147,940
2014.01.03	2014.04.07	CZK	USD	5,143,189	255,000
2014.02.04	2014.02.05	USD	CZK	215,000	4,372,240
2014.02.04	2014.04.07	CZK	USD	5,080,838	250,000
2014.02.04	2014.02.05	USD	CZK	35,000	712,429
2014.02.06	2014.05.07	CZK	USD	10,519,350	520,000
2014.02.06	2014.02.07	USD	CZK	520,000	10,527,920
2014.02.10	2014.04.07	CZK	USD	1,210,861	60,000
2014.02.10	2014.05.12	CZK	USD	1,008,900	50,000
2014.02.10	2014.02.11	USD	CZK	50,000	1,009,750
2014.02.17	2014.02.18	EUR	CZK	110,000	3,014,000
2014.02.17	2014.05.19	CZK	USD	1,914,276	95,800
2014.02.17	2014.02.18	USD	CZK	95,800	1,916,000
2014.02.17	2014.05.19	CZK	EUR	3,011,360	110,000
2014.02.27	2014.05.19	CZK	EUR	3,416,375	125,000
2014.02.27	2014.02.28	EUR	CZK	125,000	3,418,750
2014.03.10	2014.06.12	CZK	EUR	2,077,460	76,000
2014.03.10	2014.03.12	EUR	CZK	76,000	2,079,360
2014.03.12	2014.03.13	USD	CZK	229,000	4,515,880
2014.03.12	2014.05.07	CZK	EUR	11,485,492	420,000
2014.03.12	2014.05.07	CZK	USD	4,513,599	229,000
2014.03.12	2014.03.13	EUR	CZK	420,000	11,491,620
2014.04.04	2014.04.07	USD	CZK	565,000	11,316,950
2014.04.04	2014.07.08	CZK	USD	11,309,097	565,000
2014.05.06	2014.08.07	CZK	USD	14,751,892	749,000
2014.05.06	2014.08.07	CZK	EUR	11,515,115	420,000
2014.05.06	2014.05.07	USD	CZK	749,000	14,762,041
2014.05.06	2014.05.07	EUR	CZK	420,000	11,525,220
2014.05.09	2014.05.12	USD	CZK	50,000	991,500
2014.05.09	2014.06.12	CZK	USD	991,250	50,000
2014.05.16	2014.05.19	USD	CZK	95,800	1,919,832
2014.05.16	2014.08.27	CZK	USD	1,918,395	95,800
2014.05.16	2014.05.19	EUR	CZK	235,000	6,439,000
2014.05.16	2014.08.27	CZK	EUR	6,434,300	235,000

2014.06.11	2014.09.12	CZK	USD	1,012,150	50,000
2014.06.11	2014.08.27	CZK	EUR	2,085,060	76,000
2014.06.11	2014.06.12	USD	CZK	50,000	1,013,000
2014.06.11	2014.06.12	EUR	CZK	76,000	2,086,200
2014.07.07	2014.10.09	CZK	USD	11,405,954	565,000
2014.07.07	2014.10.09	CZK	USD	6,500,063	322,000
2014.07.07	2014.07.08	USD	CZK	565,000	11,415,825
2014.07.10	2015.01.14	CZK	HUF	5,082,828	58,000,000
2014.07.22	2014.08.27	CZK	USD	407,460	20,000
2014.08.06	2014.11.10	CZK	EUR	11,663,404	420,000
2014.08.06	2014.11.10	CZK	USD	15,585,252	749,000
2014.08.06	2014.08.07	USD	CZK	749,000	15,600,172
2014.08.06	2014.08.07	EUR	CZK	420,000	11,669,700
2014.08.08	2014.11.12	CZK	USD	4,153,240	200,000
2014.08.25	2014.11.26	CZK	USD	2,437,822	115,800
2014.08.25	2014.11.26	CZK	EUR	8,652,020	311,000
2014.08.25	2014.08.27	USD	CZK	115,800	2,439,906
2014.08.25	2014.08.27	EUR	CZK	311,000	8,655,130
2014.08.29	2014.11.26	CZK	USD	945,000	45,000
2014.09.11	2014.09.12	USD	CZK	50,000	1,068,000
2014.09.11	2014.12.11	CZK	USD	1,066,850	50,000
2014.10.09	2015.01.07	CZK	USD	19,070,145	887,000
2014.10.09	2014.10.09	USD	CZK	887,000	19,091,788
2014.11.07	2015.02.12	CZK	EUR	11,636,927	420,000
2014.11.07	2015.02.12	CZK	USD	16,734,450	749,000
2014.11.07	2014.11.10	EUR	CZK	420,000	11,641,560
2014.11.07	2014.11.10	USD	CZK	749,000	16,752,883
2014.11.11	2014.12.11	CZK	USD	4,446,708	200,000
2014.11.11	2014.11.12	USD	CZK	200,000	4,448,200
2014.11.13	2014.12.11	USD	CZK	55,000	1,220,574
2014.11.13	2015.02.12	EUR	CZK	150,000	4,148,607
2014.11.14	2015.02.12	CZK	EUR	6,057,282	219,000
2014.11.14	2015.02.12	CZK	EUR	2,238,335	81,000
2014.11.25	2015.02.25	CZK	USD	3,554,162	160,800
2014.11.25	2015.02.25	CZK	EUR	8,574,270	311,000
2014.11.25	2014.11.26	EUR	CZK	311,000	8,579,557
2014.11.25	2014.11.26	USD	CZK	160,800	3,558,504
2014.12.10	2014.12.11	USD	CZK	50,000	1,115,000
2014.12.10	2015.03.12	CZK	USD	1,113,350	50,000
2014.12.10	2015.03.12	CZK	USD	3,227,974	145,000
2014.12.10	2014.12.11	USD	CZK	145,000	3,232,775
2014.12.15	2015.02.12	EUR	CZK	36,000	991,542

VIII. Změny, které nastaly v souvislosti s činností fondu, přehled významných faktorů působících na fond, vývoj investiční politiky

Změny, které nastaly v souvislosti s činností správce fondu

Generální ředitel společnosti správce fondu: Konkoly Miklós

Předseda dozorčí rady: Szűcs Zoltán

Jednatelé společnosti správce fondu: Konkoly Miklós, Pázmándi László Zoltán.

Vedoucí úseku administrativy správce fondu: Habsz Dániel.

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

V činnosti správce fondu nenastaly v roce 2014 významné změny.

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

Rozhodnutím MNB číslo H-KE-III-711/2014 byla od 1. února 2015 provedena změna Prospektu a Statutu fondu.

Implementace směrnice AIFMD do tuzemského právního řádu a zajištění podmínek plynoucích z AIFMD si vyžádalo změnu rámce regulačních pravidel tuzemského sektoru správců investičních fondů. V důsledku toho bylo nutné zrušit zákon číslo CXCI z roku 2011 pojednávající o správcích investičních fondů a formách kolektivního investování a vypracovat zákon nový. Nový zákon: „zákon číslo XVI z roku 2014, o formách kolektivního investování a správcích, dále o novelizaci některých zákonů pojednávajících o financích“.

Zákon vymezuje, jaká kritéria musí splňovat správce fondů v průběhu procesu zhodnocování. V rámci procesu zhodnocování je důležité, aby veškeré nástroje AIF spravované správcem fondu byly vyhodnocovány harmonizovaným způsobem. Zhodnocování musí být prováděno nestranně, s náležitými odbornými znalostmi, rozvážností a pečlivostí. Zákon dále uvádí, že správce fondu nese odpovědnost za správné zhodnocení nástrojů AIF, za výpočet netto hodnoty aktiv AIF a za zveřejnění netto hodnoty aktiv.

Na základě § 52 zákona číslo LXXIV z roku 2014 (novelizace některých zákonů o daních a jiných souvisejících zákonů, dále zákona číslo CXXII z roku 2010 o Národním daňovém a celním úřadu) je podílový fond klasifikován jako daňový subjekt daně stanovené zákonem. Na základě výše uvedeného jsou počínaje 1. lednem 2015 daně hrazené fondy – v souladu se zákonem a ustanoveními zakotvenými ve statutu fondů – vymezovány, respektive v době splatnosti placeny.

IX. Odměny vyplacené správcem fondu, respektive fondem v daném období

Správce fondu neaplikuje systém výkonových odměn vázaných k výsledkům dosažených fondy. Částka poplatků za spravování fondů se neodvíjí od dosažených výsledků. Fond nevyplácí výkonové odměny ani zaměstnancům. Částka mzdových nákladů a prémie uváděná v účetní závěrce správce fondu činí 289,015 tisíc HUF, částka jiných výdajů personálního charakteru činí 8,207 tisíc HUF, náklady spojené s absencí v době nemocenské dovolené činí 841 tisíc HUF. Průměrný statistický počet zaměstnanců je 17 osob.

X. Další informace týkající se fondu

1) Poměr takových aktiv fondu, na která se z důvodu jejich nelikvidního charakteru vztahují specifické předpisy

Neaplikovatelné.

2) Veškeré nové dohody týkající se spravování likvidity fondu uzavřené v daném období

Smlouva o běžném úvěrovém účtu bez povinnosti zachování dispozice (3. září 2014)

3) Aktuální rizikový profil fondu a systémy řízení rizika aplikované správcem fondu za účelem řízení rizika

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.

Zařazení do střední rizikové kategorie je výsledkem kolísání kurzů odrážejících současné tržní prostředí, a to díky tomu, že fond převážnou část svých aktiv investuje do akcií a pro akcie je charakteristické značné kolísání kurzu. Z důvodu doposud nejdůležitějšího kolísání výnosů byl fond dříve zařazen i do 4. rizikové kategorie.

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

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

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

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

Rizika související s činností Správce fondu:

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

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

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

Systemy řízení rizika

Za účelem eliminace podstupování nezáměrného rizika byly správcem fondu aplikovány dva hlavní kontrolní mechanismy – v souladu s předpoklady právních předpisů – a to zřízení organizačního oddělení úseku investic a úseku podpory obchodu, respektive provozování funkce nezávislého řízení rizika. *Organizační rozlišení funkce charakteru front a back office* zajišťuje, aby proces kontroly, potvrzování, vyúčtování a zhodnocování transakcí uzavíraných správcem portfolia byl zcela oddělen od uzavírání transakcí, čímž se lze vyvarovat neslučitelnosti a současně se tak stává funkční institucionální kontrola druhého stupně. Obchodní činnost správce fondu vycházející z uvědomování si rizika je podporována *institucionální kontrolou řízení rizika*, která je v rámci organizace správce fondu přítomna jako oddělená funkce. Primárním účelem funkce nezávislého řízení rizika je proaktivní podpora obchodní činnosti spojená s uvědoměním rizika a dále neustálá kontrola rizika. V souladu s tímto je hlavní úlohou vypracování norem a metodiky řízení rizika, zastupování aspektů řízení rizika na interních fórech, rizikové kontroly pokrývající identifikovaná klíčová rizika jako realizace kontrol začleněných do procesů, provádění odpovídajících měření rizik, plnění s tímto souvisejících reportů, dále v odůvodněných případech eskalace zjištěných rizikových problémů na příslušné úrovni rozhodování.

Současně z hlediska vystupování cíleného uvědomování si rizika, respektive identifikace a řízení různých rizik se v rámci organizace správce fondu objevuje odpovědnost a úlohy pro všechny funkční skupiny. Vedle funkce nezávislého řízení rizika má mimořádnou úlohu generální ředitel jako osoba určující ochotu podstupování rizika organizace a schvalující politiku a metodiku řízení rizika, další vedoucí představitelé organizace správce fondu, respektive také správci portfolia, kteří vědomě podstupují případná rizika.

Za účelem regulace norem a procesů souvisejících s řízením rizika aplikuje správce fondu interní pravidla řízení rizika. Účelem *Politiky řízení rizika* na vysoké úrovni je komplexní vymezení okruhu relevantního rizika předpokládaného v průběhu činnosti u správce fondu, respektive u portfolií spravovaných správcem fondu, dále určení obecných principů a metod spravování rizika. V souvislosti s některými spravovanými portfolii vymezuje management správce fondu apetit k rizikovým investicím na trhu detailně po jednotlivých položkách, s přihlédnutím k všeobecným principům řízení rizika definovaným v rámci právních předpisů a v Politice řízení rizika. Techniky, prostředky a opatření určená k měření a spravování identifikovaných relevantních rizik, respektive formu a obsah služby reportů o řízení rizika vymezuje správce fondu ve zvláštních pravidlech, v detailním procesním řádu. *Procesy řízení rizika* zahrnují takové rizikové limity a prahová čísla/indikátory, které napomáhají správci fondu, aby se v průběhu spravování portfolií vyvaroval nežádoucího rizika, respektive aby včas inicioval potřebná korekční opatření. Rizikové limity schvaluje management organizace správce fondu, na základě toho pak úsek podpory obchodu a řízení rizika počínaje zpětným měřením – v závislosti na charakteru limitů – zabezpečuje tuto činnost pravidelně denně a/nebo měsíčně. V rámci *pravidelných aktivit služby reportů o řízení rizika* jsou případná odchýlení od schváleného profilu rizika vždy prozkoumána úsekem řízení rizika, na základě čehož může pak management organizace správce fondu směřem k úseku spravování portfolia iniciovat různé akce.

4) Fondy spravované správcem fondu

Název fondu

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

XI. V případě fondu aplikujícího pákový efekt změny týkající se rozsahu pákového efektu

Neaplikovatelné.

V Budapešti, dne 24. dubna 2015

Budapest Alapkezelő Zrt.



KPMG Hungária Kft.
Váci út 31.
H-1134 Budapest
Hungary

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

Toto je český překlad zprávy nezávislého auditora o statutární výroční zprávě GE Money Balancovany Fund za rok 2014 vydané v maďarském jazyce. V případě jakýchkoli nesrovnalostí má přednost originál v maďarském jazyce. Tuto zprávu je třeba číst společně s úplnou výroční zprávou, na níž odkazuje.

Zpráva nezávislého auditora

Pro společnosti Budapest Alapkezelő Zrt.

Zpráva o výroční zprávě

Provedli jsme audit příložené výroční zprávy fondu GE Money Balancovany Fund (dále jen „fond“) za rok 2014, tj. rozvahy k 31. prosinci 2014, v níž jsou vykázána celková aktiva ve výši 1.217.215 tis. HUF a ztráta za účetní období ve výši 41.381 tis. HUF, výkazu zisku a ztráty za rok 2014 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

Naši 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 2014 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok 2014 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 2014.

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 2014. 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 2014 v souladu s údaji uvedenými ve výroční zprávě fondu GE Money Balancovany Fund za rok 2014.

V Budapešti, dne 24. dubna 2015

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 PSZÁF

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

Datum udělení povolení
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 2014

Účetní závěrka

Budapešť, dne 24. dubna 2015

O.R.

Budapest Alapkezelő Zrt.

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

Číslo povolení orgánu PSZÁF

2 0 0 8 / 0 8 / 0 7

Datum udělení povolení PSZÁF

GE Money Balancovaný Fond**Rok 2014****ROZVAHA**

Prostředky (aktiva)

údaje v tis. HUF

Pořadí	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 oceňování cenných papírů (05.+ 06. řádek)	0	0	0
05.	a/ z úroků, podílů			
06.	b/ jiné			
07.	B. Oběžné prostředky (08.+13.+18. řádek)	813,226	0	1,235,978
08.	I. POHLEDAVKY (09.+10.+11.+12. řádek)	0	0	276
09.	1. Pohledávky			276
10.	2. Ztráta hodnoty pohledávek (-)			
11.	3. Rozdíl z oceňování pohledávek v zahraničních měnách			
12.	4. Rozdíl z oceňování pohledávek ve forintech			
13.	II. CENNÉ PAPIRY (14.+15. řádek)	568,047	0	962,984
14.	1. Cenné papíry	561,420		873,503
15.	2. Rozdíl z oceňování cenných papírů (16.+17. řádek)	6,627	0	89,481
16.	a) z úroků, podílů	3,194		9,235
17.	b) jiné	3,433		80,246
18.	III. PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY (19.+20. řádek)	245,179		272,718
19.	1. Peněžní prostředky	249,057		247,697
20.	2. Rozdíl z oceňování valut, devizových vkladů	-3,878		25,021
21.	C. Aktivní časová rozlišení (22.+23. řádek)	2,053	0	2,472
22.	1. Aktivní časová rozlišení	2,053		2,472
23.	2. Ztráta hodnoty aktivních časových rozlišení (-)			
24.	D. Rozdíl z oceňování derivátových transakcí	-10,013		-21,235
25.	PROSTŘEDKY CELKEM (01.+07.+17.+21.+24. řádek)	805,266	0	1,217,215
26.	E. Vlastní kapitál (27.+30. řádek)	803,410	0	1,212,512
27.	I. POČÁTEČNÍ KAPITÁL (28.+29. řádek)	810,501	0	1,154,085
28.	a) nominální hodnota emitovaných podílových listů	1,209,299		1,680,838
29.	b) nominální hodnota zpětně odkoupených podílových listů (-)	-398,798		-526,753
30.	II. ZMĚNY KAPITÁLU (NAVÝŠENÍ KAPITÁLU) (31.+32.+33.+34. řádek)	-7,091	0	58,427
31.	a) rozdíl z hodnoty zpětně odkoupených podílových listů	-21,881		-15,513
32.	b) rezerva rozdílu z oceňování	-7,264		93,267
33.	c) výsledek předcházejícího roku (let)	35,612		22,054
34.	d) výsledek obchodního roku	-13,558		-41,381
35.	F. Cílové rezervy			
36.	G. Závazky (37.+38.+39. řádek)	92	0	1,959
37.	I. DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY			
38.	II. KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY	92		1,959
39.	III. ROZDÍL Z OCEŇOVÁNÍ ZÁVAZKŮ V ZAHRANIČNÍ MĚNĚ			
40.	H. Pasivní časová rozlišení	1,764		2,744
41.	ZDROJE CELKEM (26.+35.+36.+40. řádek)	805,266	0	1,217,215

Budapešť, dne 24. dubna 2015

O.R.

Budapest Alapkezelő Zrt.

110.693/2008

Číslo povolení orgánu PSZÁF

2008/08/07

Datum udělení povolení PSZÁF

GE Money Balancovaný Fond

Rok 2014

"A" VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

údaje v tis. HUF

Pořadí	Název položky	Předch. rok	Změny předch. roku (let)	Předm. rok
a	b	c	d	e
I.	PŘÍJMY Z FINANČNÍCH OPERACÍ	51,341		44,419
II.	NÁKLADY NA FINANČNÍ OPERACE	54,364		72,141
III.	JINÉ PŘÍJMY	0		0
IV.	PROVOZNÍ NÁKLADY	10,535		13,659
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	-13,558	0	-41,381

Budapešť, dne 24. dubna 2015

O.R.

Budapest Alapkezelő Zrt.

2014
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. INFORMAČNÍ 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, dne 24. dubna 2015

O. R.

Budapest Alapkezelő Zrt.

I. VŠEOBECNÁ ČÁST

Fond je spravován a zastupován společností “Budapest Alapkezelő Zrt.”, tato společnost byla založena 12. října 1992 s registrovaným kapitálem ve výši 10 milionů HUF. Obchodní činnost zahájila společnost ve skutečnosti 12. října 1992. Základní kapitál společnosti ke dni vypracování rozvahy činí 500 milionů maďarských forintů.

Sídlo: 1138 Budapešť, Váci u. 193.

IČO: 01-10-041964

Místo zveřejňování informací: www.bpalap.hu

Oprávnění k podpisu účetní závěrky mají v zastoupení organizace správce fondu níže uvedené osoby:

Konkoly Miklós
2045 Törökbálint, Otelló u. 25.

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

Harmath András
1047 Budapest, Attila u. 132/B

Provedení auditu je v případě podílového fondu povinné, v roce 2014 provedla audit společnost KPMG Hungária Kft. Osoba odpovědná za audit i osobně: Dr. Eperjesi Ferenc (Maďarská komora auditorů 003161). Poplatek za auditorské služby byl vyúčtován auditorem v roce 2014 ve výši 406.051 HUF. Společnost nevyužila jiné služby poskytované společností auditora.

Osoba odpovědná za řízení a realizaci úloh spadajících do oblasti auditorských služeb:

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

Účetní politika

Hlavní rysy účetní politiky

Účetní politika fondu byla vypracována v souladu se zákonem o účetnictví a Nařízením vlády číslo 215/2000. (XII.11.) o specifikách povinnosti vypracování účetní závěrky a vedení účetnictví podílových fondů.

Fond vede podvojný účetnictví, vypracovává účetní závěrku, jejíž součástí je rozvaha, výkaz zisku a ztráty, doplňující příloha a výkaz Cash flow. Fond vede detailní evidenci svých prostředků, oceňování cenných papírů probíhá v souladu se Statutem fondu. Nerealizovaný rozdíl kurzu cenných papírů není zahrnut ve výsledku za předmětný rok, tento je zaúčtován bezprostředně proti nárůstu kapitálu. Rozdíl z přecenění devizových, respektive valutových zásob není zahrnut ve výsledku za předmětný rok, tento je také vykazován bezprostředně proti nárůstu kapitálu.

GE Money Balancovaný Fond

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

Chyba podstatná 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, a souhrnná hodnota nezávislá na znaménku chyb a vlivu chyb přesáhne 2 % z hlavní částky rozvahy za kontrolovaný rok, respektive jestliže 2 % z hlavní částky rozvahy nepřekračují částku 1 milionu forintů, pak chyba ve výši 1 milionu forintů.

Metoda meziročního zaúčtování položek ve valutách a devizách

Fond převádí meziroční položky evidované ve valutách a devizách na maďarský forint podle devizového kurzu zveřejněného MNB a platného v den realizace hospodářské události.

Metoda oceňování prostředků ve valutách a devizách na konci roku

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

Doplnění vztahující se k rozvaze:

Skladba cenných papírů je uváděna v samostatném výkazu. Konečný stav cenných papírů byl vyhodnocen v kurzu platném v poslední den roku. Vlastní kapitál je tvořen počátečním kapitálem a přírůstkem kapitálu. Počáteční kapitál zahrnuje podílové listy v nominální hodnotě aktuální v době založení fondu.

Přírůstek kapitálu je tvořen výsledkem za předcházející roky a předmětný rok, dále oceňovacím rozdílem cenných papírů a podílových listů. Částku krátkodobých závazků představují nákladové účty doručené na konci předmětného vyúčtovacího období, které však nebyly zatím finančně vyrovnány. Pasivní časová rozlišení zahrnují závazky zatěžující předmětný rok.

Doplnění vztahující se k výkazu zisku a ztráty:

Tržby z finančních operací zahrnují úroky, kurzovní zisky a podíly vyplacené z cenných papírů, které byly realizovány v předmětném roce. Kurzovní ztráty jsou uváděny v položce finančních nákladů 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, přísliby výnosů a zachování kapitálu, přijatá ani poskytnutá krytí, jistiny, kauce, poskytnutí záruk nebo ručení.

II./1. POHLEDÁVKY

	Předch. rok tis.HUF	Předm. rok tis.HUF
Pohledávky z dodávek zboží a služeb (zákazníci)		
Poskytnuté zálohy		
Distribuční účty		45
Peněžní účet distributorů cenných papírů		
Jiné pohledávky		231
Ztráta hodnoty pohledávek		
Pohledávky celkem	0	276

II./2. ZTRÁTA HODNOTY ZAÚČTOVANÁ V PŘEDMĚTNÉM ROCE

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

Ztráta hodnoty nebyla zaúčtována.

AKTIVNÍ ČASOVÁ ROZLIŠENÍ

	Předch. rok	Předm. rok
	tis. HUF	tis. HUF
Vyúčtovací účet rozlišení úroků	1	0
Rozlišení úroků vázaných vkladů	2,052	2,472
Aktivní časová rozlišení celkem:	2,053	2,472

DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY

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

KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY

	Předch. rok	Předm. rok
	tis.HUF	tis.HUF
Přijaté zálohy		
Závazky z dodávek zboží a služeb (dodavatelé)	92	1,959
Krátkodobé závazky vůči správci fondu		
Povinnost platby DPH		
Jiné krátkodobé závazky		
Krátkodobé závazky celkem	92	1,959

VÝVOJ VLASTNÍHO KAPITÁLU**Rok 2014**

tis HUF

Název	Počáteční hodnota	Meziroční		Konečná hodnota
		Zvýšení	Snížení	
Nominální hodnota emitovaných podílových listů	1,209,299	471,539	0	1,680,838
Nominální hodnota odkoupených podílových listů	-398,798	0	127,955	-526,753
Rozdíl hodnoty zápočtu zpětně odkoupených podílových listů	-21,881	6,368	0	-15,513
Rezerva oceňovacího rozdílu	-7,264	100,531	0	93,267
Výsledek předcházejícího roku (let)	35,612	0	13,558	22,054
Výsledek obchodního roku	-13,558	0	27,823	-41,381
VLASTNÍ KAPITÁL	803,410	578,438	169,336	1,212,512

PASIVNÍ ČASOVÁ ROZLIŠENÍ

	Předch. rok	Předm.rok
	tis.HUF	tis.HUF
Poplatek správci fondu	330	500
Poplatek orgánu dozoru	51	77
Poplatek za služby auditora	177	203
Poplatek za distribuci	1,206	1964
Pasivní časová rozlišení celkem:	1,764	2,744

PŘÍJMY Z FINANČNÍCH OPERACÍ

Název	Předch. rok tis.HUF	Předm. rok tis.HUF
Kurzovní zisky	937	970
Přijaté úroky	5580	245
Přijaté dividendy	9065	15,942
Příjmy z jiných finančních operací	35759	27,262
Příjmy z finančních operací celkem	51,341	44,419

NÁKLADY NA FINANČNÍ OPERACE

Název	Předch. rok tis.HUF	Předm. rok tis.HUF
Kurzovní ztráty	1,346	1,195
Vyplacené úroky, úroky k vyplacení	0	0
Jiné náklady na finanční operace	53018	70,946
Náklady na finanční operace celkem	54,364	72,141

PROVOZNÍ NÁKLADY

Název	Předch. rok tis.HUF	Předm. rok tis.HUF
Poplatek správci fondu	3,609	5,037
Poplatek správci depozitu	489	627
Mandátní poplatek	0	109
Poplatek orgánu dozoru	185	265
Poplatek za služby auditora	356	406
Bankovní náklady, provize z obratu	176	83
Poplatek za účetní služby	318	318
Poplatek za distribuci	5154	6,766
Jiné náklady	248	48
Provozní náklady celkem	10,535	13,659

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
Povinnosti platby nájemného v budoucnu (trvalý nájem)	ne	ne
Ostatní položky mimo rozvahu	ne	ne

STAV AKTIV KE DNI VYPRACOVÁNÍ ROZVAHY

Rok 2014

Cenné papíry	Nominální hodnota/v původní měně	Pořizovací hodnota/hodnota zásob (tis. HUF)	Rozdíl hodnoty (tis. HUF)	Tržní hodnota (tis. HUF)
A150824C12	10,000 HUF	10	0	10
A170224B06	10,000 HUF	10	1	11
MOL TÖRZS	102,000 HUF	2,137	-993	1,144
OTP Bank	50,000 HUF	2,210	-359	1,851
RICHTER G. TÖRZS	36,000 HUF	1,719	-483	1,236
A200520O14	55,000,000 HUF	57,475	115	57,590
Bank PEKAO SA	556 PLN	6,666	670	7,336
PEMÁK 2015/X	200,000 EUR	55,958	7,070	63,028
PEMÁK 2016/X	437,000 EUR	131,663	6,327	137,990
SPDR GOLD TRUST	1,580 USD	51,795	-5,295	46,500
CZGB 4.7 09/12/22	11,000,000 CZK	149,247	18,270	167,517
LYXOR ETF EASTERN EUROPE	19,573 EUR	107,147	1,636	108,783
DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	6,300 USD	48,678	25,001	73,679
SOURCE MSCI WORLD ETF USD 5,500 USD 43,665	5,500 USD	43,665	20,181	63,846
FHB FJ18NF01	75,000 EUR	23,016	4,549	27,565
BANK PKO	1,385 PLN	3,474	183	3,657
KGHM	358 PLN	3,528	-651	2,877
PKN ORLEN SA.	1,084 PLN	2,777	354	3,131
PZU PW	227 PLN	6,604	1,541	8,145
CEZ AS	934 CZK	6,957	-692	6,265
ERSTE BANK	2,034 CZK	16,480	-4,244	12,236
KOMERCNI BANKA AS	19,000 CZK	1,665	379	2,044
KRKA	200 EUR	4,237	-484	3,753
PGE PW	2,000 PLN	3,147	-358	2,789
TELEFONICA 02 C.R. (CESKY TELECOM)	25,600 CZK	1,122	-445	677
MOLHB 3.875 10/15	128,000 EUR	39,964	1,224	41,188
BANK ZACHODNI WBK	100 PLN	3,023	-254	2,769
CZGB 5.7 05/25/24	2,000,000 CZK	28,914	5,463	34,377
BGARIA 8.25 01/15/15	300,000 USD	70,215	10,775	80,990
Cenné papíry celkem:		873,503	89,481	962,984

Finanční prostředky	Nominální hodnota v zahraniční měně	Nominální hodnota (tis. HUF)	Časové rozlišení úroků (tis. HUF)	Tržní hodnota (tis. HUF)
Vyúčtovací vkladní účet HUF CITI	315,139	315	0	315
Vyúčtovací vkladní účet EUR CITI	3,774	1,188	0	1,188
Vyúčtovací vkladní účet USD CITI	0	0	0	0
Vyúčtovací vkladní účet PLN CITI	731	54	0	54
Vyúčtovací vkladní účet CZK CITI	843,804	9,577	0	9,577
Vázaný vklad OTP USD	61,560	15,952	44	15,996
Vázaný vklad MBK USD	947,905	245,632	2,428	248,060
Prostředky celkem:		272,718	2,472	275,190

ZPRÁVA O PORTFOLIU

Základní údaje:

Název fondu, číslo v rejstříku: GE Money Balancovaný Nyíltvégű Befektetési Alap, 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 (I):	2014.12.31
Vlastní kapitál (CZK):	106,829,215.03
NH jednoho podílového listu:	1.0197
Počet (ks):	104,764,555

Stanovení netto hodnoty aktiv v předmětný den:

I.	ZÁVAZKY			Částka/hodnota (CZK)	(%)
I/1	Úvěry (celkem):	Věřitel	Doba trvání	0	0%
I/2	Jiné závazky (celkem):			172,564	42%
	z důvodu poplatku správci fondu			0	
	z důvodu poplatku správci depozitu			6,739	
	z důvodu komisních poplatků				
	z důvodu distribučních nákladů			163,490	
	Poplatek za účetní služby			2,335	
	z důvodu poplatku za služby auditora				
	z důvodu jiných položek zaúčtovaných jako náklady				
	Ostatní závazky – mimo náklady				
I/3	Cílové rezervy (celkem):				
I/4	Pasivní časová rozlišení (celkem):			241,744	58%
	Závazky celkem:			414,308	100%

II.	AKTIVA				(%)
II/1	Běžný účet, hotovost (celkem):			981,022	0.91%
II/2	Jiné pohledávky (celkem):			24,302	
II/3	Vázané bankovní vklady (celkem):	Banka	Doba trvání	23,046,952	21.49%
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	84,844,453	79.11%
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 cenné papíry (celkem):				
II/4.1.5.	Zahraniční státní dluhopisy (celkem):				
II/4.1.6.	Zahraniční diskontní poukázky (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		5,448,649	
II/4.3.2.	Zahraniční akcie (celkem):	PLN		79,395,804	
		CZK		2,705,225	
		EUR		19,657,715	
		USD		33,683,540	
II/4.3.3.	Mimoburzovní (celkem):			23,349,324	
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):			217,775	0.20%
II/6	Rozdíl z oceňování termínovaných transakcí			-1,870,981	-1.74%
	Aktiva celkem:			107,243,522	100%

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

Výnos fondu GE Money Balancovaný Fond v roce 2014:

2.10%

Rok 2014

CASH FLOW

TIS.HUF TIS.HUF

	Název položky	Předch. rok	Předm. rok
I.	Provozní cash flow (01.-14. řádek)	-26,655	-55,191
1.	Výsledek za předmětný rok (bez částky přijatého nájemného, výnosů) +/-	-28,202	-62,654
2.	Zaučtovaná amortizace +		
3.	Zaučtovaná ztráta hodnoty a zpětný přípis +/-		
4.	Zaučtovaný oceňovací rozdíl +/-	7,264	-93,267
5.	Rozdíl z tvorby a využití cílové rezervy +/-		
6.	Výsledek prodeje investic do nemovitostí +/-		
7.	Výsledek prodeje, směny investic cenných papírů +/-	399	5,311
8.	Změna stavu investovaných aktiv +/-		
9.	Změna stavu oběžných aktiv +/-		-276
10.	Změna stavu krátkodobých závazků +/-	4	1,867
11.	Změna stavu dlouhodobých závazků +/-		
12.	Změna stavu aktivních časových rozlišení +/-	-37	-419
13.	Změna stavu pasivních časových rozlišení +/-	1,181	980
14.	Oceňovací rozdíl	-7,264	93,267
II.	Investiční cash flow (15.-20. řádek)	-308,176	-296,121
15.	Nákup nemovitostí -		
16.	Prodej nemovitostí +		
17.	Přijaté částky nájemného +		
18.	Nákup cenných papírů -	-373,492	-334,915
19.	Prodej, směna cenných papírů +	50,672	17,521
20.	Získané výnosy +	14,644	21,273
III.	Finanční cash flow (21.-27. řádek)	387,175	349,952
21.	Emise podílových listů +	659,999	471,539
22.	Vklad získaný při emisi podílových listů -		
23.	Zpětný odkup podílových listů -	-263,550	-127,955
24.	Výnosy vyplacené z podílových listů -	-9,274	6,368
25.	Nárokované úvěry, půjčky +		
26.	Splátky úvěrů, půjček -		
27.	Úroky vyplacené za úvěry, půjčky -		
IV.	ZMĚNY FINANČNÍCH PROSTŘEDKŮ (I. +II. +III. řádek)	52,344	-1,360

Budapešť, dne 24. dubna 2015

O.R.

Budapest Alapkezelő Zrt.

SROVNÁVACÍ TABULKA

31.12.2014

Kurz MNB 31.12.2014

11,35

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	2014.12.31.	873,503,219	76,960,636,02	2014.12.31.	84,889,898,09	7,929,262,07
Oceňovací rozdíl	2014.12.31.	89,481,321	7,883,816,80	2014.12.31.	-	7,883,816,80
Cenné papíry celkem:		962,984,539	84,844,452,81		84,889,898,09	45,445,28
Citibank Zrt. vyúčtovací účet	2014.12.31.	11,134,595	981,021,6	2014.12.31.	980,454,08	- 567,52
Vázané vklady	2014.12.31.	261,582,904	23,046,951,85	2014.12.31.	23,313,380,76	266,428,91
Finanční prostředky celkem:		272,717,499	24,027,973,5		24,293,834,84	265,861,39
Protihodnota podílových listů (distr. účet)	2014.12.31.	44,839	3,950,56	2014.12.31.	3,950,56	- 00
Technický účet cenných papírů (BB)	2014.12.31.	-	-	2014.12.31.	-	-
Úroky z vázaných vkladů (aktivní časová rozlišení)	2014.12.31.	2,471,747	217,775,07	2014.12.31.	-	- 217,775,07
Podíly	2014.12.31.	230,993	20,351,81	2014.12.31.	20,179,41	172,40
Pohledávky celkem:		2,747,579	242,077		24,139	217,947,46
Termínované transakce	2014.12.31.	21,235,640	1,870,981	2014.12.31.	1,870,981	
Dodavatelé	2014.12.31.	1,958,597	172,563,66	2014.12.31.		172,563,66
Pasivní časová rozlišení	2014.12.31.	2,743,789	241,743,52	2014.12.31.	507,995,67	266,252,15
Závazky celkem:		4,702,386	414,307		507,995,67	93,688,49
Netto hodnota aktiv celkem:		1,212,511,591	106,829,215,03		106,828,885,74	329,29
Podílové listy ks	2014.12.31.		104,764,555,00	2014.12.31.	104,764,555,00	-
Hodnota jednoho podílového listu			1,0197		1,0197	0,0000

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 2014

GE Money Balancovaný Fond

Základní údaje

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

Harmonizace	SKIPCP fond
Typ, druh fondu	veřejný, otevřený podílový fond cenných papírů
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.	1134 Budapest, Váci út 31.

Aktuální výše poplatku správci fondu	1.2%
--------------------------------------	------

Cíle fondu

Cílem fondu je poskytnout svým klientům vhodnou kombinaci investic na trzích s akciemi, komoditami, na trzích s dluhopisy a na finančních trzích takovou investiční alternativu s atraktivními výnosy, která představuje nižší rizika než čistě akciové fondy. Správce fondu usiluje při výběru aktiv fondu o vytvoření takové kombinace bezpečných a rizikových nástrojů, kterou svým investorům zajistí střednědobě výhodné výnosy. Správce fondu usiluje při výběru aktiv fondu o vytvoření takové kombinace bezpečných a rizikových nástrojů, kterou svým investorům zajistí střednědobě výhodné výnosy.

Fond investuje do státních dluhopisů a do jiných úročených nástrojů (bankovní vklady, podnikové dluhopisy), za účelem především snížení rizika uzavírá derivátové transakce, může nakupovat nástroje na trhu s komoditami a realizovat investice na bázi akcií. Převážnou část svého kapitálu může fond investovat na akciových trzích ve střední a východní Evropě, v rámci této oblasti pak v zemích Vyšehradské čtyřky (Maďarsko, Polsko, Česká republika), respektive na akciových trzích globálního vyspělého trhu s akciemi. Menší část svého majetku může fond investovat do investičních nástrojů vázaných ke kurzu 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 průmyslových odvětvích.

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 investicemi do akcií a dluhopisů, a tato rizika jsou ochotni a schopni podstoupit. Nejkratší doba investice doporučovaná správcem fondu: 5 let

Místa pro zveřejňování informací fondu

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

I. Výkaz majetku, skladba fondu

Základní měna fondu: česká koruna

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

Výkaz majetku

Výkaz majetku	Počáteční stav	Konečný stav
Převoditelné cenné papíry	52,402,915	84,889,898
Zůstatky na bankovních účtech	22,787,996	24,293,835
Jiné prostředky	-923,767	-1,846,852
Aktiva celkem	74,267,144	107,336,881
Závazky vyplývající z poplatků	-196,831	-507,995
Netto hodnota aktiv	74,070,312	106,828,886

Skladba portfolia podle hlavních kategorií aktiv

GE Money Balancovaný Fond					
Skladba portfolia	Počáteční stav		Konečný stav		
	2013.12.31		2014.12.31		
Typ aktiva	Hodnota aktiva	Váha	Hodnota aktiva	Váha	
Finance na účtech	1,516,393	2.0%	980,454	0.9%	
Vklady	21,271,603	28.6%	23,313,381	21.7%	
Dluhopisy emisní banky	0	0.0%	0	0.0%	
Diskontní pokladniční poukázky	1,842	0.0%	0	0.0%	
Státní dluhopisy	27,582,975	37.1%	47,781,546	44.5%	
Hypoteční zástavní listy	2,299,970	3.1%	2,421,358	2.3%	
Podnikové dluhopisy	0	0.0%	3,617,949	3.4%	
Podílové listy	0	0.0%	0	0.0%	
Akcie, ETF	22,518,127	30.3%	31,069,044	28.9%	
Derivátové transakce	-923,767	-1.2%	-1,870,981	-1.7%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Zůstatek na distribučním účtu	0	0.0%	0	0.0%	
Pohledávky/Závazky	0	0.0%	24,130	0.0%	
Aktiva celkem (Brutto hodnota aktiv)	74,267,144	100.0%	107,336,881	100.0%	
Poplatky	-196,831		-507,995		
Netto hodnota aktiv:	74,070,312		106,828,886		

Detailní skladba fondu

Detailní skladba cenných papírů fondu a zůstatky na bankovních účtech

Měna fondu: česká koruna

Zůstatky na bankovních účtech

Běžný účet

Měna	Kód	Počáteční stav		Konečný stav	
			%		%
Maďarský	HUF	5,495	0.0%	27,548	0.0%

forint					
Česká koruna	CZK	1,369,303	1.8%	843,804	0.8%
Euro	EUR	101,165	0.1%	104,378	0.1%
Polský zlotý	PLN	40,429	0.1%	4,724	0.0%
Celkem	CZK	1,516,393		980,454	

Vklady

Měna	Kód	Počáteční		Konečný stav	
		stav	%		%
Euro	EUR	3,435,307	4.6%	0	0.0%
USA dolar	USD	17,836,296	24.1%	23,313,381	21.8%
Celkem	CZK	21,271,603		23,313,381	

‰: V poměru k netto hodnotě aktiv

Převoditelné cenné papíry
počáteční stav

Druh	Název	ISIN	Hodnota aktiv	Podíl PF	Podíl CP
Státní dluhopisy	A170224B06	HU0000402375	1,044	0.0%	0.0%
	A140822D11	HU0000402516	965	0.0%	0.0%
	PEMÁK 2015/X	HU0000402615	5,473,207	7.4%	10.4%
	A150824C12	HU0000402581	1,012	0.0%	0.0%
	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	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	FR0010204073	6,874,868	9.3%	13.1%
	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	2,493,233	3.4%	4.8%
	DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	LU027420869U	4,491,829	6.1%	8.6%
	SOURCE MSCI WORLD ETF USD	IE00B60SX39U	4,123,111	5.6%	7.9%
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%
	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%
	PGNIG (POLISH OIL & GAS)	PLPGNIG00014	169,519	0.2%	0.3%

konečný stav

Druh	Název	ISIN	Hodnota aktiv	Podíl PF	Podíl CP
Státní dluhopisy	A150824C12	HU0000402581	933	0.0%	0.0%
	A170224B06	HU0000402375	1,008	0.0%	0.0%
	PEMÁK 2015/X	HU0000402615	5,536,409	5.2%	6.5%
	PEMÁK 2016/X	HU0000402664	12,121,083	11.3%	14.3%
	CZGB 4.7 09/12/22	CZ0001001945	14,759,250	13.8%	17.4%
	A200520014	HU0000402847	5,183,102	4.9%	6.1%

	BGARIA 8.25 01/15/15	XS0145623624	7,151,076	6.7%	8.4%
	CZGB 5.7 05/25/24	CZ0001002547	3,028,684	2.8%	3.6%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	LU027420869U	6,505,537	6.1%	7.7%
	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	FR0010204073	9,555,519	8.9%	11.3%
	SOURCE MSCI WORLD ETF USD	IE00B60SX39U	5,637,283	5.3%	6.6%
	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	4,105,708	3.8%	4.8%
Hypoteční zástavní listy	FHB FJ18NF01	HU0000652755	2,421,358	2.3%	2.9%
Akcie	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	641,428	0.6%	0.8%
	BANK PKO	PLPKO0000016	319,739	0.3%	0.4%
	BANK ZACHODNI WBK	PLBZ00000044	242,092	0.2%	0.3%
	CEZ AS	CZ0005112300	551,994	0.5%	0.7%
	ERSTE BANK	AT0000652011	1,078,020	1.0%	1.3%
	KGHM	PLKGHM000017	251,571	0.2%	0.3%
	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	180,120	0.2%	0.2%
	KRKA	SI0031102120	329,707	0.3%	0.4%
	MOL TÖRZS	HU0000068952	102,939	0.1%	0.1%
	OTP Bank	HU0000061726	166,569	0.2%	0.2%
	PGE PW	PLPGER000010	243,899	0.2%	0.3%
	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	273,813	0.3%	0.3%
	PZU PW	PLPZU0000011	712,214	0.7%	0.8%
	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	111,244	0.1%	0.1%
TELEFONICA 02 C.R. (CESKY TELECOM)	CZ0009093209	59,648	0.1%	0.1%	
Podnikové dluhopisy	MOLHB 3.875 10/15	XS0231264275	3,617,949	3.4%	4.3%
					100.0%

Podíl PF: V poměru k netto hodnotě aktiv

Podíl CP: V poměru k celkovému množství cenných papírů

Jiné nástroje

Derivátové transakce

počáteční stav

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

konečný stav

Název	Hodnota aktiv	Splatnost
CZK/HUF	14,873	2015.01.14
EUR/CZK	4,505	2015.02.12
EUR/CZK	-2,015	2015.02.12

EUR/CZK	1,596	2015.02.12
EUR/CZK	-31,228	2015.02.25
EUR/CZK	-2,774	2015.02.12
EUR/CZK	16,353	2015.02.12
USD/CZK	-89,912	2015.03.12
USD/CZK	-30,749	2015.03.12
USD/CZK	-125,116	2015.02.25
USD/CZK	-403,100	2015.02.12
USD/CZK	-1,223,415	2015.01.07

Repo transakce

Na konci daného období nebyly ve fondu zastoupeny takové nástroje.

Distribuční účty

Na konci daného období nebyly ve fondu zastoupeny takové nástroje.

Pohledávky/závazky

Na konci daného období nebyly ve fondu zastoupeny takové nástroje.

konečný stav

Pohledávky/Závazky Druh	Instrument	ISIN	Hodnota aktiv
Finanční pohledávky/závazky	CZK		3,951
Příjmy z cenných papírů	PZU PW		20,179
Nákup-prodej cenných papírů	ERSTE GROUP RTS (právo)	AT0000A10QP8	0
Nákup-prodej cenných papírů	ERSTE GROUP RTS (právo)	AT0000A10QP8	0

II. Počet distribuovaných podílových listů

Počet podílových listů	Počáteční stav ks	Konečný stav ks
GE Money Balancovaný Fond	74,164,866	104,764,555

III. Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list

Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list	Počáteční stav	Konečný stav
GE Money Balancovaný Fond	0.9987	1.0197

IV. Skladba fondu

1) Skladba aktiv fondu

	Počáteční stav	Změna v mezidobí%	Konečný stav	NHA %	Aktiva %
Převoditelné cenné papíry oficiálně registrované na burze	52,402,915	62.0%	84,889,898	79.5%	79.1%
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	52,402,915	62.0%	84,889,898	79.5%	79.1%
Z toho cenné papíry představující úvěrový vztah	29,884,788	80.1%	53,820,854	50.4%	50.1%

Cenné papíry v portfoliu vyznačující se nejvyšší váhou

Název cenného papíru	Typ cenného papíru	NHA	NHA %	Aktiva %
CZGB 4.7 09/12/22	Státní dluhopisy	14,759,250	13.8%	13.8%
PEMÁK 2016/X	Státní dluhopisy	12,121,083	11.3%	11.3%
LYXOR ETF EASTERN EUROPE	ETF	9,555,519	8.9%	8.9%
BGARIA 8.25 01/15/15	Státní dluhopisy	7,151,076	6.7%	6.7%
DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	ETF	6,505,537	6.1%	6.1%
Cenné papíry celkem:		84,889,898	79.5%	79.1%

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:	24.0%
---	-------

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.

2) Analýza výkazu majetku

Tržní procesy v roce 2014

Podobně jako v roce 2013 nedokázaly rozvíjející se trhy (včetně středoevropských akcií) ani v roce 2014 držet krok s celkově pozitivními výsledky dosaženými na vyspělých burzách. Důvodem nízké výkonnosti rozvíjejících se zemí byla v zásadě i nadále nezměněná problematická situace týkající se růstu v těchto zemích, nepříznivé vlivy působící v důsledku poklesu cen surovin na mnohé exportní země, geopolitické konflikty (především události týkající se vztahu Ukrajiny a Ruska) a také tržní volatilita generovaná nestálou monetární politikou americké emisní banky. V souvislosti s americkou emisní bankou je nutné zdůraznit, že FED na konci roku 2014 dokončila program kvantitativního uvolňování (QE) trvající od roku 2008, který byl podle mínění mnoha účastníků trhu mimořádně významným mezníkem v historii opatření zaměřených na řešení ekonomické krize odstartované v roce 2008. Z burz určujících vývoj v oblasti střední Evropy uzavřel český burzovní index rok v mínusu o 4,3 %, polský burzovní index v rozsahu o 3,5 % a maďarský BUX burzovní index pak v mínusu o 10,4 %. Index MSCI EMEA jako komplexní index širšího regionu EMEA počítaný v dolarech poklesl o 17,6 %. V rámci regionu EMEA byla indexem vykazujícím relativně nejslabší výkon ruská burza (-45,2 %), která je jedním z nejvýznamnějších příkladů již dříve uváděných geopolitických konfliktů působících negativně na akcie. Ohledně významnějších komodit uzavřela ropa rok s poklesem v rozsahu o 48,3 %, LME Index jako indikátor průmyslových kovů pak poklesl o 7,8 %.

Investice fondu v roce 2014

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).

V. 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 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 stavy (ks)	74,164,866
Nákup (ks)	42,001,774
Odkup (ks)	11,402,085
Konečný stav (ks)	104,764,555

Měna fondu: česká koruna

Nominální hodnota sérií je uvedena v kapitole „Základní údaje“.

Datum	Netto hodnota aktiv	Kurz
2014.01.31	75,007,337	0.9939
2014.02.28	78,023,787	1.0122
2014.03.31	77,154,813	1.0090
2014.04.30	80,350,843	1.0128
2014.05.30	82,719,527	1.0196
2014.06.30	91,828,686	1.0230
2014.07.31	100,383,728	1.0141
2014.08.29	105,047,671	1.0244
2014.09.30	108,317,002	1.0235
2014.10.31	107,888,425	1.0242
2014.11.28	107,808,866	1.0273
2014.12.31	106,828,886	1.0197

Nejsou žádné takové další změny, které mají vliv na nástroje a závazky podílového fondu.

VI. 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%
2014.12.31	106,828,886	1.0197	2.10%

*: lomený rok, neanualizované výnosy

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

VII. Detailní prezentace derivátových transakcí v předmětném období

Typ transakce: kryté transakce forward.

Derivátové transakce uzavřené fondem v roce 2014

Datum uzavření	Datum splatnosti	Měna nákupu	Měna prodeje	Hodnota nákupu	Hodnota prodeje
2014.01.03	2014.01.03	USD	CZK	255,000	5,147,940
2014.01.03	2014.04.07	CZK	USD	5,143,189	255,000
2014.02.04	2014.02.05	USD	CZK	215,000	4,372,240
2014.02.04	2014.04.07	CZK	USD	5,080,838	250,000
2014.02.04	2014.02.05	USD	CZK	35,000	712,429
2014.02.06	2014.05.07	CZK	USD	10,519,350	520,000
2014.02.06	2014.02.07	USD	CZK	520,000	10,527,920
2014.02.10	2014.04.07	CZK	USD	1,210,861	60,000
2014.02.10	2014.05.12	CZK	USD	1,008,900	50,000
2014.02.10	2014.02.11	USD	CZK	50,000	1,009,750
2014.02.17	2014.02.18	EUR	CZK	110,000	3,014,000
2014.02.17	2014.05.19	CZK	USD	1,914,276	95,800
2014.02.17	2014.02.18	USD	CZK	95,800	1,916,000
2014.02.17	2014.05.19	CZK	EUR	3,011,360	110,000
2014.02.27	2014.05.19	CZK	EUR	3,416,375	125,000
2014.02.27	2014.02.28	EUR	CZK	125,000	3,418,750
2014.03.10	2014.06.12	CZK	EUR	2,077,460	76,000
2014.03.10	2014.03.12	EUR	CZK	76,000	2,079,360
2014.03.12	2014.03.13	USD	CZK	229,000	4,515,880
2014.03.12	2014.05.07	CZK	EUR	11,485,492	420,000
2014.03.12	2014.05.07	CZK	USD	4,513,599	229,000
2014.03.12	2014.03.13	EUR	CZK	420,000	11,491,620
2014.04.04	2014.04.07	USD	CZK	565,000	11,316,950
2014.04.04	2014.07.08	CZK	USD	11,309,097	565,000
2014.05.06	2014.08.07	CZK	USD	14,751,892	749,000
2014.05.06	2014.08.07	CZK	EUR	11,515,115	420,000
2014.05.06	2014.05.07	USD	CZK	749,000	14,762,041
2014.05.06	2014.05.07	EUR	CZK	420,000	11,525,220
2014.05.09	2014.05.12	USD	CZK	50,000	991,500
2014.05.09	2014.06.12	CZK	USD	991,250	50,000
2014.05.16	2014.05.19	USD	CZK	95,800	1,919,832
2014.05.16	2014.08.27	CZK	USD	1,918,395	95,800
2014.05.16	2014.05.19	EUR	CZK	235,000	6,439,000
2014.05.16	2014.08.27	CZK	EUR	6,434,300	235,000
2014.06.11	2014.09.12	CZK	USD	1,012,150	50,000
2014.06.11	2014.08.27	CZK	EUR	2,085,060	76,000
2014.06.11	2014.06.12	USD	CZK	50,000	1,013,000
2014.06.11	2014.06.12	EUR	CZK	76,000	2,086,200
2014.07.07	2014.10.09	CZK	USD	11,405,954	565,000
2014.07.07	2014.10.09	CZK	USD	6,500,063	322,000
2014.07.07	2014.07.08	USD	CZK	565,000	11,415,825
2014.07.10	2015.01.14	CZK	HUF	5,082,828	58,000,000
2014.07.22	2014.08.27	CZK	USD	407,460	20,000
2014.08.06	2014.11.10	CZK	EUR	11,663,404	420,000
2014.08.06	2014.11.10	CZK	USD	15,585,252	749,000
2014.08.06	2014.08.07	USD	CZK	749,000	15,600,172
2014.08.06	2014.08.07	EUR	CZK	420,000	11,669,700
2014.08.08	2014.11.12	CZK	USD	4,153,240	200,000
2014.08.25	2014.11.26	CZK	USD	2,437,822	115,800
2014.08.25	2014.11.26	CZK	EUR	8,652,020	311,000

2014.08.25	2014.08.27	USD	CZK	115,800	2,439,906
2014.08.25	2014.08.27	EUR	CZK	311,000	8,655,130
2014.08.29	2014.11.26	CZK	USD	945,000	45,000
2014.09.11	2014.09.12	USD	CZK	50,000	1,068,000
2014.09.11	2014.12.11	CZK	USD	1,066,850	50,000
2014.10.09	2015.01.07	CZK	USD	19,070,145	887,000
2014.10.09	2014.10.09	USD	CZK	887,000	19,091,788
2014.11.07	2015.02.12	CZK	EUR	11,636,927	420,000
2014.11.07	2015.02.12	CZK	USD	16,734,450	749,000
2014.11.07	2014.11.10	EUR	CZK	420,000	11,641,560
2014.11.07	2014.11.10	USD	CZK	749,000	16,752,883
2014.11.11	2014.12.11	CZK	USD	4,446,708	200,000
2014.11.11	2014.11.12	USD	CZK	200,000	4,448,200
2014.11.13	2014.12.11	USD	CZK	55,000	1,220,574
2014.11.13	2015.02.12	EUR	CZK	150,000	4,148,607
2014.11.14	2015.02.12	CZK	EUR	6,057,282	219,000
2014.11.14	2015.02.12	CZK	EUR	2,238,335	81,000
2014.11.25	2015.02.25	CZK	USD	3,554,162	160,800
2014.11.25	2015.02.25	CZK	EUR	8,574,270	311,000
2014.11.25	2014.11.26	EUR	CZK	311,000	8,579,557
2014.11.25	2014.11.26	USD	CZK	160,800	3,558,504
2014.12.10	2014.12.11	USD	CZK	50,000	1,115,000
2014.12.10	2015.03.12	CZK	USD	1,113,350	50,000
2014.12.10	2015.03.12	CZK	USD	3,227,974	145,000
2014.12.10	2014.12.11	USD	CZK	145,000	3,232,775
2014.12.15	2015.02.12	EUR	CZK	36,000	991,542

VIII. Změny, které nastaly v souvislosti s činností fondu, přehled významných faktorů působících na fond, vývoj investiční politiky

Změny, které nastaly v souvislosti s činností správce fondu

Generální ředitel společnosti správce fondu: Konkoly Miklós

Předseda dozorčí rady: Szűcs Zoltán

Jednatelé společnosti správce fondu: Konkoly Miklós, Pázmándi László Zoltán.

Vedoucí úseku administrativy správce fondu: Habsz Dániel.

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

V činnosti správce fondu nenastaly v roce 2014 významné změny.

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

Rozhodnutím MNB číslo H-KE-III-711/2014 byla od 1. února 2015 provedena změna Prospektu a Statutu fondu.

Implementace směrnice AIFMD do tuzemského právního řádu a zajištění podmínek plynoucích z AIFMD si vyžádalo změnu rámce regulačních pravidel tuzemského sektoru správců investičních fondů. V důsledku toho bylo nutné zrušit zákon číslo CXCI z roku 2011 pojednávající o správcích investičních fondů a formách kolektivního investování a vypracovat zákon nový. Nový zákon: „zákon číslo XVI z roku 2014, o formách kolektivního investování a správcích, dále o novelizaci některých zákonů pojednávajících o financích“.

Zákon vymezuje, jaká kritéria musí splňovat správce fondů v průběhu procesu zhodnocování. V rámci procesu zhodnocování je důležité, aby veškeré nástroje AIF spravované správcem fondu byly vyhodnocovány harmonizovaným způsobem. Zhodnocování musí být prováděno nestranně, s náležitými odbornými znalostmi, rozvážností a pečlivostí. Zákon dále uvádí, že správce fondu nese odpovědnost za správné zhodnocení nástrojů AIF, za výpočet netto hodnoty aktiv AIF a za zveřejnění netto hodnoty aktiv.

Na základě § 52 zákona číslo LXXIV z roku 2014 (novelizace některých zákonů o daních a jiných souvisejících zákonů, dále zákona číslo CXXII z roku 2010 o Národním daňovém a celním úřadu) je podílový fond klasifikován jako daňový subjekt daně stanovené zákonem. Na základě výše uvedeného jsou počínaje 1. lednem 2015 daně hrazené fondy – v souladu se zákonem a ustanoveními zakotvenými ve statutu fondů – vymezovány, respektive v době splatnosti placeny.

IX. Odměny vyplacené správcem fondu, respektive fondem v daném období

Správce fondu neaplikuje systém výkonových odměn vázaných k výsledkům dosažených fondy. Částka poplatků za spravování fondů se neodvíjí od dosažených výsledků. Fond nevyplácí výkonové odměny ani zaměstnancům. Částka mzdových nákladů a prémie uváděná v účetní závěrce správce fondu činí 289,015 tisíc HUF, částka jiných výdajů personálního charakteru činí 8,207 tisíc HUF, náklady spojené s absencí v době nemocenské dovolené činí 841 tisíc HUF. Průměrný statistický počet zaměstnanců je 17 osob.

X. Další informace týkající se fondu

1) Poměr takových aktiv fondu, na která se z důvodu jejich nelikvidního charakteru vztahují specifické předpisy

Neaplikovatelné.

2) Veškeré nové dohody týkající se spravování likvidity fondu uzavřené v daném období

Smlouva o běžném úvěrovém účtu bez povinnosti zachování dispozice (3. září 2014)

3) Aktuální rizikový profil fondu a systémy řízení rizika aplikované správcem fondu za účelem řízení rizika

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.

Zařazení do střední rizikové kategorie je výsledkem kolísání kurzů odrážejících současné tržní prostředí, a to díky tomu, že fond převážnou část svých aktiv investuje do akcií a pro akcie je charakteristické značné kolísání kurzu. Z důvodu doposud nejvýznamnějšího kolísání výnosů byl fond dříve zařazen i do 4. rizikové kategorie.

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

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

Úvěrové riziko: V případě bankovních vkladů a cenných papírů představujících úvěrový vztah může případný bankrot, insolvence finančních institucí přijímajících vklady, respektive emitentů cenných papírů v krajních případech vést k drastickému snížení hodnoty takových nástrojů zastoupených v portfoliu fondů nebo dokonce k zániku fondů. Správce fondu investuje majetek fondů do bankovních vkladů, respektive do cenných papírů představujících úvěrový vztah výhradně až po pečlivém uvážení, velmi detailní a komplexní analýze rizik, týkající se dané finanční instituce, respektive státu nebo instituce jako emitenta cenných

papírů. Ani navzdory co nejpečlivější volbě nelze vyloučit s úplnou jistotou insolvenční těchto institucí, států po dobu trvání fondů, což může v krajním případě vést k významnému snížení hodnoty podílových listů.

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

Rizika související s činností Správce fondu:

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

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

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

Systémy řízení rizika

Za účelem eliminace podstupování nezáměrného rizika byly správcem fondu aplikovány dva hlavní kontrolní mechanismy – v souladu s předpoklady právních předpisů – a to organizační oddělení úseku investic a úseku podpory obchodu, respektive provozování funkce nezávislého řízení rizika. *Organizační rozlišení funkce charakteru front a back office* zajišťuje, aby proces kontroly, potvrzování, vyúčtování a zhodnocování transakcí uzavíraných správcem portfolia byl zcela oddělen od uzavírání transakcí, čímž se lze vyvarovat neslučitelnosti a současně se tak stává funkční institucionální kontrola druhého stupně. Obchodní činnost správce fondu vycházející z uvědomování si rizika je podporována *institucionální kontrolou řízení rizika*, která je v rámci organizace správce fondu přítomna jako oddělená funkce. Primárním účelem funkce nezávislého řízení rizika je proaktivní podpora obchodní činnosti spojené s uvědoměním rizika a dále neustálá kontrola rizika. V souladu s tímto je hlavní úlohou vypracování norem a metodiky řízení rizika, zastupování aspektů řízení rizika na interních fórech, rizikové kontroly pokrývající identifikovaná klíčová rizika jako realizace kontrol začleněných do procesů, provádění odpovídajících měření rizik, plnění s tímto souvisejících reportů, dále v odůvodněných případech eskalace zjištěných rizikových problémů na příslušné úrovni rozhodování.

Současně z hlediska vystupování cíleného uvědomování si rizika, respektive identifikace a řízení různých rizik se v rámci organizace správce fondu objevuje odpovědnost a úlohy pro všechny funkční skupiny. Vedle funkce nezávislého řízení rizika má mimořádnou úlohu generální ředitel jako osoba určující ochotu podstupování rizika organizace a schvalující politiku a metodiku řízení rizika, další vedoucí představitelé organizace správce fondu, respektive také správci portfolia, kteří vědomě podstupují případná rizika.

Za účelem regulace norem a procesů souvisejících s řízením rizika aplikuje správce fondu interní pravidla řízení rizika. Účelem *Politiky řízení rizika* na vysoké úrovni je komplexní vymezení okruhu relevantního rizika předpokládaného v průběhu činnosti u správce fondu, respektive u portfolií spravovaných správcem fondu, dále určení obecných principů a metod spravování rizika. V souvislosti s některými spravovanými portfolii vymezuje management správce fondu apetit k rizikovým investicím na trhu detailně po jednotlivých položkách, s přihlédnutím k všeobecným principům řízení rizika definovaným v rámci právních předpisů a v Politice řízení rizika. Techniky, prostředky a opatření určená k měření a spravování identifikovaných relevantních rizik, respektive formu a obsah služby reportů o řízení rizika vymezuje správce fondu ve zvláštních pravidlech, detailním procesním řádu. *Procesy řízení rizika* zahrnují takové rizikové limity a prahová čísla/indikátory, které napomáhají správcem fondu, aby se v průběhu spravování portfolií vyvaroval nežádoucího rizika, respektive aby včas inicioval potřebná korekční opatření. Rizikové limity schvaluje management organizace správce fondu, na základě toho pak úsek podpory obchodu a řízení rizika počínaje zpětným měřením – v závislosti na charakteru limitů – zabezpečuje tuto činnost pravidelně denně a/nebo měsíčně. V rámci *pravidelných aktivit služby reportů o řízení rizika* jsou případná odchýlení od schváleného profilu rizika vždy prozkoumána úsekem řízení rizika, na základě čehož může pak management organizace správce fondu směřem k úseku spravování portfolia iniciovat různé akce.

4) Fondy spravované správcem fondu

Název fondu

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

XI. V případě fondu aplikujícího pákový efekt změny týkající se rozsahu pákového efektu

Neaplikovatelné.

V Budapešti, dne 24. dubna 2015

Budapest Alapkezelő Zrt.