

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2014

GE Money Konzervativní 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 Konzervativní 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 Konzervativní 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

Naší odpovědností je vyjádřit na základě provedeného auditu výrok k účetním informacím obsaženým v této výroční zprávě, zejména k zůstatkům aktiv a pasiv k 31. prosinci 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 Konzervativní 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

dr. Eperjesi Ferenc
dr. Eperjesi Ferenc



Partner

Odborný účetní

Registration number: 003161

B. Základní údaje

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

Harmonizace	SKIPCP fond
Typ, druh fondu	veřejný, otevřený podílový fond cenných papírů
Doba trvání	neurčitá
Datum zahájení činnosti	27. prosinec 2010 (číslo povolení orgánu PSZÁF: PSZÁF KE-III-537/2010)
Měna fondu	CZK

Údaje o sériích	„CZK“ série	nominální hodnota 1 CZK	ISIN kód HU0000709308
-----------------	-------------	-------------------------	-----------------------

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

Aktuální výše poplatku správci fondu	0.8 %
--------------------------------------	-------

Cíle fondu

Cílem fondu je při podstupování nízkého rizika zajistit vlastníkům podílových listů takové výnosy, které jsou konkurenceschopné s výnosy bankovních vkladů uložených v českých korunách. Správce fondu v zájmu zajištění bezpečnosti finančních prostředků investorů investuje aktiva fondu především do podnikových dluhopisů, do státních dluhopisů (pokladniční poukázky, státní dluhopisy), do státem garantovaných cenných papírů a cenných papírů akceptovaných emisní bankou, do hypotečních zástavních listů a do bankovních vkladů.

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

Cílem fondu je zvyšování kapitálu. Fond disponuje specifickými geografickými expozicemi, investuje především do nástrojů v regionu CEEMEA. Fond nedisponuje specifickými oborovými expozicemi.

Profil investora, kterému jsou určeny podílové listy fondu

Fond doporučujeme takovým investorům, kteří hodlají investovat střednědobě - alespoň po dobu šesti měsíců až jednoho roku - a zároveň hledají investice, jejichž výnos překračuje míru české inflace a který je konkurenceschopný s výnosy na českém trhu s dluhopisy. Nejkratší doba investice doporučená investičním správcem fondu: 6-12 měsíců.

Místa pro zveřejňování informací Fondu

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

C. Výroční zpráva

I. Výkaz majetku, skladba fondu

Měna fondu: česká koruna

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

Výkaz majetku

Výkaz majetku	Počáteční stav	Konečný stav
Převoditelné cenné papíry	2,062,824,672	3,121,660,547
Zůstatky na bankovních účtech	1,503,318,191	1,599,947,788
Jiné prostředky	15,631,125	-116,104,574
Aktiva celkem	3,581,773,988	4,605,503,761
Závazky vyplývající z poplatků	-5,448,552	-12,451,082
Netto hodnota aktiv	3,576,325,436	4,593,052,679

Skladba portfolia podle hlavních kategorií aktiv

GE Money Konzervativní Fond				
Skladba portfolia Typ aktiva	Počáteční stav 2013.12.28		Konečný stav 2014.12.31	
	Hodnota aktiva	Váha	Hodnota aktiva	Váha
Finance na účtech	180,223,366	5.0%	179,755,247	3.9%
Vklady	1,323,094,824	36.9%	1,420,192,541	30.8%
Dluhopisy emisní banky	0	0.0%	0	0.0%
Diskontní pokladniční poukázky	187,833,880	5.2%	0	0.0%
Státní dluhopisy	949,398,568	26.5%	1,044,038,923	22.7%
Hypoteční zástavní listy	76,237,537	2.1%	22,760,770	0.5%
Podnikové dluhopisy	849,354,687	23.7%	2,054,860,855	44.6%
Podílové listy	0	0.0%	0	0.0%
Akcie, ETF	0	0.0%	0	0.0%
Derivátové transakce	15,631,125	0.4%	-119,065,956	-2.6%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Zůstatek na distribučním účtu	0	0.0%	0	0.0%
Pohledávky/Závazky	0	0.0%	2,961,381	0.1%
Aktiva celkem (Brutto hodnota aktiv)	3,581,773,988	100.0%	4,605,503,761	100.0%
Poplatky	-5,448,552		-12,451,082	
Netto hodnota aktiv:	3,576,325,436		4,593,052,679	

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	104,301	0.0%	95,922	0.0%
Švýcarský frank	CHF	125,153	0.0%	16,754	0.0%
Česká koruna	CZK	153,164,686	4.3%	103,871,522	2.3%
Euro	EUR	24,615,681	0.7%	21,818,539	0.5%
Britská libra	GBP	0	0.0%	37,679	0.0%
Japonský jen	JPY	647,881	0.0%	590,508	0.0%
Turecká lira	TRY	18,227	0.0%	2,135,999	0.0%
USA dolar	USD	1,547,437	0.0%	51,188,325	1.1%
Celkem	CZK	180,223,366		179,755,247	

Vklady

Měna	Kód	Počáteční stav	%	Konečný stav	%
Euro	EUR	510,576,496	14.3%	285,451,169	6.2%
USA dolar	USD	812,518,328	22.7%	1,134,741,372	24.7%
Celkem	CZK	1,323,094,824		1,420,192,541	

%: V poměru k netto hodnotě aktiv

Převoditelné cenné papíry

počáteční stav

Druh	Název	ISIN	Hodnota aktiv	Podíl PF	Podíl CP
Státní dluhopisy	REPHUN 6.75 07/2014	XS0441511200	8,705,821	0.2%	0.4%
	REPHUN 4.5 01/29/14	XS0183747905	63,237,625	1.8%	3.1%
	PEMÁK 2015/X	HU0000402615	60,205,274	1.7%	2.9%
	ROMANI 5 03/18/15	XS0495980095	14,791,366	0.4%	0.7%
	SLOREP 4.375 04/14	SI0002102935	291,442,739	8.1%	14.1%
	PEMÁK 2016/X	HU0000402664	216,775,086	6.1%	10.5%
	PEMÁK 2016/Y	HU0000402698	247,685,874	6.9%	12.0%
	REPHUN 4.75 02/03/15	US445545AC05	40,910,071	1.1%	2.0%
Diskontní pokladniční poukázky	SLOREP 2.75 03/15	SI0002103065	5,644,712	0.2%	0.3%
	SLOVENIA T-BILL 10/16/14	SI0002103321	187,833,880	5.3%	9.1%
Hypoteční zástavní listy	FHB Float 06/14	XS0381118503	40,717,788	1.1%	2.0%
	FHB FJ18NF01	HU0000652755	21,619,719	0.6%	1.0%
	OTP 4 12/15/14	HU0000651161	13,900,030	0.4%	0.7%
Podnikové dluhopisy	MOLHB 3.875 10/15	XS0231264275	8,460,006	0.2%	0.4%
	MAGYAR 5.875 05/16	XS0632248802	14,995,378	0.4%	0.7%
	OTPHB 5.27 09/16	XS0268320800	22,827,770	0.6%	1.1%
	ALFARU 6.3 02/17	XS0288690539	54,902,386	1.5%	2.7%
	YASAR 9.625	XS0546767863	67,537,199	1.9%	3.3%

ALROSA 8.875	XS0205828477	20,263,632	0.6%	1.0%
BNKPOZ 7	XS0461517392	29,646,763	0.8%	1.4%
CHMFRU 9.25	XS0190490606	24,878,600	0.7%	1.2%
HCFBRU 7.0	XS0606382413	90,596,641	2.5%	4.4%
ISPIM Float 02/24/14	US46115HAC16	19,968,708	0.6%	1.0%
RSHB 7.125 01/14/14	XS0366599800	32,904,048	0.9%	1.6%
YAPI VE KREDI BA YKBNK 5.1875	XS0524202610	91,312,470	2.6%	4.4%
OTPHBFloat 03/15	XS0214084252	70,987,474	2.0%	3.4%
MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	16,641,256	0.5%	0.8%
FINBN 5.5	USM4R36CAA80	10,048,469	0.3%	0.5%
JBSSBZ 10.25 10/05/16	USP1655PAB96	18,207,968	0.5%	0.9%
RSHB 6.299 05/15/17	XS0300998779	11,797,762	0.3%	0.6%
BKMOSC 6.699 03/11/15	XS0494095754	31,960,378	0.9%	1.5%
SEDABI 3 04/21/15	XS0504013912	1,307,083	0.0%	0.1%
TITIM 6.175 06/18/14	US87927VAW81	50,862,326	1.4%	2.5%
VIP 6.493 02/02/16	XS0587030957	23,983,346	0.7%	1.2%
CREDITWEST FAKTR CRDFAFloat 11/24/14	TRSTPFCK1419	1,857,577	0.1%	0.1%
ALFARU 8 03/18/15	XS0494933806	10,830,437	0.3%	0.5%
CEMEX 4.75 03/14	XS0289333048	14,300,495	0.4%	0.7%
CHMFRU 6.25	XS0648402583	10,870,885	0.3%	0.5%
FIAT 6.125	XS0647263317	20,123,337	0.6%	1.0%
MERCEDESBENZ DAIGR 10.03 07/15	TRSMCBF71511	47,787,122	1.3%	2.3%
TUPRST 4.125 05/02/18	XS0849020556	18,807,575	0.5%	0.9%
VTB 6.465 03/15	XS0491998133	10,687,594	0.3%	0.5%
				100.0%

konečný stav

Druh	Název	ISIN	Hodnota aktiv	Podíl PF	Podíl CP
Státní dluhopisy	PEMÁK 2015/X	HU0000402615	60,900,499	1.3%	2.0%
	ROMANI 5 03/18/15	XS0495980095	14,519,661	0.3%	0.5%
	PEMÁK 2016/X	HU0000402664	219,122,561	4.8%	7.0%
	REPHUN 4.75 02/03/15	US445545AC05	281,825,912	6.1%	9.0%
	PEMÁK 2016/Y	HU0000402698	291,846,718	6.4%	9.3%
	REPHUN 4 03/25/19	US445545AK21	16,668,917	0.4%	0.5%
	BGARIA 8.25 01/15/15	XS0145623624	104,882,454	2.3%	3.4%
	BUCHAR 4.125	XS0222425471	54,272,200	1.2%	1.7%
Hypoteční zástavní listy	FHB FJ18NF01	HU0000652755	22,760,770	0.5%	0.7%
Podnikové dluhopisy	ALFARU 6.3 02/17	XS0288690539	56,418,998	1.2%	1.8%
	ALFARU 7.75 04/28/21	US01538RAB50	4,105,850	0.1%	0.1%
	MAEXIM 5.5 02/18	XS0864511588	138,976,705	3.0%	4.5%
	MAGYAR 5.875 05/16	XS0632248802	3,027,318	0.1%	0.1%
	MOLHB 3.875 10/15	XS0231264275	406,227,863	8.8%	13.0%
	MOLHB 5.875 04/17	XS0503453275	4,576,658	0.1%	0.1%
	OTPHB 5.27 09/16	XS0268320800	250,478,315	5.5%	8.0%
	OTPHBFloat 03/15	XS0214084252	86,190,011	1.9%	2.8%
	YAPI VE KREDI BA YKBNK 5.1875	XS0524202610	284,965,193	6.2%	9.1%
	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	24,939,234	0.5%	0.8%
	VIP 6.493 02/02/16	XS0587030957	36,027,107	0.8%	1.2%
	JBSSBZ 10.25 10/05/16	USP1655PAB96	38,430,049	0.8%	1.2%

ALFARU 8 03/18/15	XS0494933806	39,775,193	0.9%	1.3%
BKMOSC 6.699 03/11/15	XS0494095754	64,999,025	1.4%	2.1%
CHMFRU 6.25	XS0648402583	11,258,963	0.2%	0.4%
TUPRST 4.125 05/02/18	XS0849020556	47,066,235	1.0%	1.5%
VTB 6.465 03/15	XS0491998133	6,992,898	0.2%	0.2%
FINBN 5.5	USM4R36CAA80	28,379,400	0.6%	0.9%
RSHB 6.299 05/15/17	XS0300998779	11,361,063	0.2%	0.4%
MERCEDESSENZ DAIGR 10.03 07/15	TRSMCBF71511	50,979,085	1.1%	1.6%
CBRD 5 06/14/17	XS0305384124	29,063,247	0.6%	0.9%
Bank of Georgia 7.75 07/17	XS0783935561	40,712,826	0.9%	1.3%
BULENR 4.25 11/07/18	XS0989152573	46,274,491	1.0%	1.5%
FIAT 5 09/07/15	CH0148606178	16,729,720	0.4%	0.5%
KFINKW 5.875 10/31/16	XS0698260758	21,833,725	0.5%	0.7%
SDRLNO 6.5 10/05/15	NO0010589492	62,018,214	1.4%	2.0%
VTB 5.01 09/29/15	XS0230683111	13,214,770	0.3%	0.4%
YASAR 8.875 05/06/20	XS1132450427	12,254,547	0.3%	0.4%
GARAN 4.75	XS1057541838	4,714,416	0.1%	0.2%
AKBNK 5.125 07/22/15	USM0300LAA46	140,639,186	3.1%	4.5%
EXPT 5.5 05/16	US282645AQ39	72,230,547	1.6%	2.3%
				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 aktiva	Splatnost
EUR/CZK	548,660	2014.01.15
EUR/CZK	-231,701	2014.01.15
EUR/CZK	124,194	2014.01.15
EUR/CZK	459,590	2014.01.15
EUR/CZK	80,077	2014.01.15
EUR/CZK	29,384	2014.01.15
EUR/CZK	158,522	2014.01.15
EUR/CZK	-849,008	2014.01.15
EUR/CZK	-653,590	2014.01.15
EUR/CZK	-1,001,394	2014.01.15
EUR/CZK	172,352	2014.01.15
TRY/CZK	-284,412	2014.01.24
TRY/CZK	133,105	2014.01.24
TRY/CZK	696,213	2014.01.24
TRY/CZK	6,519	2014.01.24
USD/CZK	-2,107,501	2014.01.21
USD/CZK	948,260	2014.01.21
USD/CZK	121,255	2014.01.21
USD/CZK	10,842,943	2014.01.21
USD/CZK	598,468	2014.01.21
USD/CZK	5,839,189	2014.01.21

konečný stav

Název	Hodnota aktiva	Splatnost
CHF/CZK	-67,485	2015.02.26
EUR/CZK	42,189	2015.01.15
EUR/CZK	615,681	2015.01.22
EUR/CZK	182,203	2015.01.15
EUR/CZK	-137,196	2015.03.09
EUR/CZK	-38,275	2015.01.15
EUR/CZK	-412,839	2015.01.22
EUR/CZK	-6,588,684	2015.01.22
EUR/CZK	-4,831,081	2015.01.15
EUR/CZK	-117,190	2015.01.15
TRY/CZK	1,021,460	2015.03.09
USD/CZK	-894,290	2015.03.12
USD/CZK	-2,424,562	2015.03.12
USD/CZK	-6,482,036	2015.03.12
USD/CZK	-27,155,305	2015.01.16
USD/CZK	-226,130	2015.03.12
USD/CZK	-1,383,789	2015.01.07
USD/CZK	-12,735,877	2015.01.07
USD/CZK	-16,852,373	2015.01.07
USD/CZK	-5,754,148	2015.01.07
USD/CZK	-34,826,225	2015.01.07

Repo transakce

Na konci daných období nebyly ve fondu zastoupeny takové nástroje.

Distribuční účty

Na konci daných období nebyly ve fondu zastoupeny takové nástroje.

Pohledávky/závazky

počáteční stav

Na konci daného období nebyly ve fondu zastoupeny takové nástroje.

konečný stav

Pohledávka/Závazek	Nástroj	ISIN	Hodnota aktiva
Finanční pohledávky/závazky	CZK		2,961,381

II. Počet distribuovaných podílových listů

Počet podílových listů	Počáteční stav ks	Konečný stav ks
GE Money Konzervativní Fond	3,310,763,190	4,194,766,382

III. Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list

Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list	Počáteční stav	Konečný stav
GE Money Konzervativní Fond	1.0802	1.0949

IV. Skladba fondu

1) Skladba aktiv fondu

	Počáteční stav	Změna v mezidobí%	Konečný stav	NHA %	Aktiva %
Převoditelné cenné papíry oficiálně registrované na burze	2,062,824,672	51.3%	3,121,660,547	68.0%	67.8%
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	2,062,824,672	51.3%	3,121,660,547	68.0%	67.8%
Z toho cenné papíry představující úvěrový vztah	2,062,824,672	51.3%	3,121,660,547	68.0%	67.8%

Cenné papíry v portfoliu vyznačující se nejvyšší váhou

Název cenného papíru	Typ cenného papíru	NHA	NHA %	Aktiva %
MOLHB 3.875 10/15	Podnikové dluhopisy	406,227,863	8.8%	8.8%
PEMÁK 2016/Y	Státní dluhopisy	291,846,718	6.4%	6.3%
YAPI VE KREDI BA				
YKBNK 5.1875	Podnikové dluhopisy	284,965,193	6.2%	6.2%
REPHUN 4.75 02/03/15	Státní dluhopisy	281,825,912	6.1%	6.1%
OTPHB 5.27 09/16	Podnikové dluhopisy	250,478,315	5.5%	5.4%
Cenné papíry celkem:		3,121,660,547	68.0%	67.8%

Nejvyšší sazba poplatků vyplácených správcem fondu za fondy v portfoliu

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

Podíl forem kolektivního investování v rámci všech aktiv:	0.00 %
---	--------

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

Dotčená investiční forma: neaplikovatelné.

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

Neaplikovatelné.

2) Analýza výkazu majetku

Tržní procesy v roce 2014

Maďarské státní dluhopisy v průběhu loňského roku zaznamenaly významné posílení. Inflace dosáhla v loňském roce mnohem nižší úrovně, než jak se očekávalo, emisní banka ve svých zprávách o inflaci neustále korigovala svou prognózu směrem dolů. Maďarská ekonomika uzavřela uplynulý rok s deflací, v čemž sehrálo svou úlohu také státem řízené snížení výdajů obyvatelstva na energie, avšak i zásadní trend vykazoval strmý pokles. Národní banka pokračovala v první polovině roku v tendenci snižování úroků, současně byl však zmírněn rozsah tohoto snižování. Po dosažení úrovně 2.1 procenta národní banka oznámila, že tato úroveň bude v souladu s dlouhodobými inflačními cíli. Pokles výnosů na vyspělých trzích, posílení globálního rizika deflace, významný propad ceny ropy ve druhém pololetí a stále agresivnější ECB byly souhrnně důvodem, že v období na konci roku opět posílila očekávání spojená se snížením úroků. Národní banka z důvodu podpory zvýšení zájmu o nákup státních dluhopisů s dlouhodobější splatností změnila systém tohoto nástroje, zrušila dvoutýdenní dluhopisy a místo nich zavedla vklady s omezeným přístupem. Obchodním bankám zajistila swapy, aby jim bylo zajištěno krytí úrokového rizika dluhopisů s dlouhodobější splatností.

Rok 2014 znamenal v ekonomických procesech v Eurozóně významný obrat. Prognostické hospodářské indikátory vykazovaly na začátku roku ještě zlepšení, ECB ignorovala nebezpečí deflace, euro posílilo vůči dolaru až na stupeň 1.40 a výnosy německých státních dluhopisů s 10letou splatností dosáhly téměř 2 %. Postupem času však tyto údaje začaly vykazovat zhoršení. Navzdory oživení americké ekonomiky byl růst v Eurozóně stále slabší, inflace klesala měsíc po měsíci na stále nižší hodnotu. ECB se nakonec v květnu odhodlala ke zmírnění, byla snížena určující úroková sazba a byl zahájen cílený úvěrový program (TLTRO). Situace však nezaznamenala výraznějších změn, nebezpečí deflace se stupňovalo, evropská metoda řízení rizika byla stále více kritizována, jelikož jak v oblasti fiskální, tak v oblasti monetární politiky byla mnohem pomalejší, než Spojené státy. Na podzim byl dokončen proces lustrace evropského bankovního systému, což mělo celkově pozitivní vliv na trhy, avšak ohledně makroekonomických trendů obrat nenastal. ECB uvědomující si závažnost situace začala stále intenzivněji přemýšlet nad možností kvantitativního uvolňování. Důsledkem bylo intenzivní oslabení eura vůči dolaru na konci léta a také hluboký propad výnosů, v případě investic s krátkodobější splatností byly v září zaznamenány již minusové hodnoty. Koncem roku bylo navíc napětí v Eurozóně vystupňováno politickou situací v Řecku, kde byla ohrožena situace vlády, a byly vyhlášeny předčasné volby.

Začátkem roku pokračovalo na rozvíjejících se dluhopisových trzích ještě po krátkou dobu oslabení, které se začalo projevovat již ve druhé polovině roku 2013. Země potýkající se s rozsáhlejším platebním deficitem zůstaly i nadále nejzranitelnější, v mnoha zemích se národní banky z důvodu významného oslabení měny rozhodly přikročit ke zpřísněným opatřením. Situace se však rychle stabilizovala, protože výnosy na vyspělých trzích k velkému překvapení a navzdory obecnému očekávání začaly klesat. FED vedle postupného rušení opatření kvantitativního uvolňování oznámila nový stimul japonské národní banky a také Evropská centrální banka se pohnula směrem ke zmírnění. Na podzim, ve druhé polovině roku následovalo další zakolísání, když vedle geopolitického konfliktu mezi Ruskem a Ukrajinou investoři znejistili také z důvodu prognóz týkajících se slabšího globálního růstu. Posílení zpomalování růstu čínské ekonomiky se stále větší měrou citlivě dotýkalo cen surovin, což dále stupňovalo propad cen ropy způsobený převyšující nabídkou. Rozvíjející se země vyvážející suroviny se tak dostávaly pod rostoucí tlak a některé měny začaly oslabovat vůči dolaru. Nejslabší výsledky vykazoval region Latinské Ameriky, asijské země a země ve středovýchodní Evropě se ukázaly jako odolnější.

Investice fondu v roce 2014

Výnosy na českém finančním trhu se v průběhu roku pohybovaly na mimořádně nízkých úrovních kolem nulové hodnoty poté, kdy Česká národní banka udržovala základní úrokovou sazbu kolem nuly. Národní banka z důvodu nebezpečí deflace postupně stále oddalovala termín zrušení intervence na devizovém trhu. Fond v prostředí nízkých českých výnosů investoval především do podnikových dluhopisů s průměrnou kratší dobou splatnosti, emitovaných v eurech a dolarech, respektive do státních dluhopisů. Devizové riziko bylo v každém případě vykryto. Vedle cenných papírů byly ve fondu zastoupeny i vklady v eurech a dolarech s delší, několikaměsíční splatností.

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

Rozdělení a reinvestované příjmy

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

Změny kapitálového účtu

Počáteční stav (ks)	3,310,763,190
Nákup (ks)	1,644,837,156
Odkup (ks)	760,833,964
Konečný stav (ks)	4,194,766,382

Měna fondu: česká koruna

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

Datum	Netto hodnota aktiv	Kurz
2014.01.31	3,686,402,690	1.0804
2014.02.28	3,792,464,973	1.0827
2014.03.31	3,884,414,804	1.0835
2014.04.30	3,921,028,031	1.0845
2014.05.30	4,067,700,211	1.0895
2014.06.30	4,160,958,277	1.0910
2014.07.31	4,244,563,063	1.0901
2014.08.29	4,283,434,744	1.0922
2014.09.30	4,332,979,017	1.0936
2014.10.31	4,418,241,552	1.0949
2014.11.28	4,512,423,929	1.0979
2014.12.31	4,593,052,679	1.0949

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 (%)
2010.12.31*	18,499,945	1.0000	0.00%
2011.12.30*	119,762,764	1.0172	1.72%
2012.12.28*	1,202,051,632	1.0579	4.00%
2013.12.31	3,576,325,436	1.0802	2.09%
2014.12.31	4,593,052,679	1.0949	1.36%

*: 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	Splatnost	Měna nákupu	Měna prodeje	Hodnota nákupu	Hodnota prodeje
2014.01.13	2014.04.15	CZK	EUR	943,536,960	34,486,000
2014.01.13	2014.04.15	CZK	USD	12,022,482	600,000
2014.01.13	2014.01.15	EUR	CZK	2,500,000	68,425,000
2014.01.13	2014.04.15	CZK	EUR	27,375,100	1,000,000
2014.01.13	2014.01.15	EUR	CZK	34,486,000	944,571,540

2014.01.13	2014.05.15	CZK	EUR	68,322,500	2,500,000
2014.01.14	2014.01.15	EUR	CZK	7,705,000	211,055,360
2014.01.14	2014.04.15	CZK	EUR	21,895,680	800,000
2014.01.14	2014.04.15	CZK	EUR	210,859,576	7,705,000
2014.01.15	2014.01.15	EUR	CZK	1,255,000	34,438,455
2014.01.15	2014.01.15	EUR	CZK	22,159,000	608,596,935
2014.01.15	2014.04.15	CZK	EUR	607,998,642	22,159,000
2014.01.15	2014.04.15	CZK	EUR	34,403,315	1,255,000
2014.01.16	2014.04.22	CZK	CHF	17,810,560	800,000
2014.01.17	2014.04.15	CZK	USD	173,689,592	8,597,558
2014.01.17	2014.01.21	USD	CZK	26,631,000	538,665,237
2014.01.17	2014.04.15	CZK	USD	66,015,035	3,265,000
2014.01.17	2014.04.15	CZK	USD	538,185,879	26,631,000
2014.01.17	2014.01.21	USD	CZK	3,265,000	66,067,275
2014.01.17	2014.01.21	USD	CZK	8,597,558	173,834,031
2014.01.21	2014.01.21	USD	CZK	35,953,005	732,182,947
2014.01.21	2014.04.15	CZK	USD	731,625,675	35,953,005
2014.01.22	2014.04.15	CZK	USD	12,162,708	600,000
2014.01.23	2014.04.15	CZK	EUR	10,986,512	400,000
2014.01.24	2014.01.24	TRY	CZK	5,185,000	44,694,700
2014.01.24	2014.03.28	CZK	TRY	43,900,358	5,185,000
2014.02.07	2014.04.15	EUR	CZK	1,843,000	50,720,171
2014.02.07	2014.04.15	CZK	USD	50,647,500	2,500,000
2014.02.07	2014.04.15	CZK	USD	8,407,576	415,000
2014.02.12	2014.04.15	CZK	USD	20,164,460	1,000,000
2014.02.12	2014.05.15	CZK	EUR	109,948,000	4,000,000
2014.02.17	2014.05.15	CZK	EUR	27,369,000	1,000,000
2014.02.25	2014.04.15	CZK	EUR	34,143,888	1,250,000
2014.02.27	2014.04.03	CZK	EUR	25,429,734	930,000
2014.02.27	2014.03.13	CZK	EUR	3,336,638	122,000
2014.03.12	2014.04.15	CZK	EUR	3,336,922	122,000
2014.03.12	2014.03.13	EUR	CZK	122,000	3,338,042
2014.03.13	2014.04.15	CZK	USD	9,801,500	500,000
2014.03.14	2014.04.15	CZK	USD	3,933,624	200,000
2014.03.25	2014.04.15	CZK	EUR	41,162,280	1,500,000
2014.03.26	2014.05.28	CZK	TRY	45,540,431	5,185,000
2014.03.26	2014.04.15	CZK	EUR	27,445,640	1,000,000
2014.03.26	2014.03.28	TRY	CZK	5,185,000	46,458,119
2014.03.28	2014.04.15	CZK	USD	3,994,928	200,000
2014.03.31	2014.04.15	CZK	USD	19,893,790	1,000,000
2014.03.31	2014.04.15	EUR	CZK	700,000	19,221,916
2014.04.04	2014.07.08	CZK	USD	49,970,500	2,500,000
2014.04.04	2014.07.08	CZK	USD	9,999,100	500,000
2014.04.04	2014.04.15	EUR	CZK	2,200,000	60,363,776
2014.04.08	2014.04.15	EUR	CZK	1,800,000	49,429,800
2014.04.08	2014.07.08	CZK	USD	49,697,125	2,500,000
2014.04.14	2014.04.15	USD	CZK	3,265,000	64,940,850
2014.04.14	2014.07.16	CZK	USD	588,086,457	29,631,000
2014.04.14	2014.04.15	USD	CZK	12,612,558	250,712,433
2014.04.14	2014.04.15	USD	CZK	29,631,000	588,471,660
2014.04.14	2014.07.16	CZK	EUR	248,019,797	9,034,000
2014.04.14	2014.07.14	CZK	USD	64,900,038	3,265,000
2014.04.14	2014.07.14	CZK	EUR	34,444,730	1,255,000
2014.04.14	2014.04.15	EUR	CZK	1,255,000	34,473,595

2014.04.14	2014.04.15	EUR	CZK	32,686,000	897,720,990
2014.04.14	2014.04.15	EUR	CZK	9,034,000	248,227,218
2014.04.14	2014.07.16	CZK	EUR	896,936,526	32,686,000
2014.04.14	2014.07.16	CZK	USD	250,548,849	12,612,558
2014.04.15	2014.07.17	CZK	EUR	608,109,437	22,159,000
2014.04.15	2014.04.15	EUR	CZK	22,159,000	608,641,253
2014.04.15	2014.04.15	USD	CZK	35,953,005	715,824,330
2014.04.15	2014.07.17	CZK	USD	715,382,108	35,953,005
2014.04.17	2014.07.16	CZK	USD	3,970,724	200,000
2014.04.22	2014.07.16	CZK	USD	29,758,650	1,500,000
2014.04.22	2014.04.22	CHF	CZK	800,000	17,993,600
2014.04.22	2014.07.24	CZK	CHF	17,992,800	800,000
2014.04.25	2014.07.17	CZK	USD	23,819,256	1,200,000
2014.04.30	2014.07.08	CZK	USD	99,155,250	5,000,000
2014.04.30	2014.07.08	CZK	USD	59,394,150	3,000,000
2014.04.30	2014.07.16	EUR	CZK	3,100,000	85,112,422
2014.04.30	2014.07.16	EUR	CZK	2,200,000	60,451,600
2014.05.05	2014.07.17	CZK	USD	23,684,208	1,200,000
2014.05.05	2014.07.16	EUR	CZK	600,000	16,468,800
2014.05.13	2014.05.15	EUR	CZK	2,500,000	68,557,500
2014.05.13	2014.07.16	CZK	EUR	68,462,500	2,500,000
2014.05.13	2014.07.17	CZK	USD	21,912,330	1,100,000
2014.05.14	2014.07.14	CZK	EUR	27,410,000	1,000,000
2014.05.14	2014.05.15	EUR	CZK	1,000,000	27,425,000
2014.05.15	2014.07.16	CZK	EUR	109,736,000	4,000,000
2014.05.15	2014.05.15	EUR	CZK	4,000,000	109,800,000
2014.05.16	2014.07.16	CZK	USD	49,980,000	2,500,000
2014.05.19	2014.07.16	CZK	EUR	10,989,016	400,000
2014.05.27	2014.05.28	TRY	CZK	5,185,000	49,783,259
2014.05.27	2014.08.29	CZK	TRY	48,639,194	5,185,000
2014.05.29	2014.07.16	CZK	EUR	27,468,160	1,000,000
2014.06.12	2014.07.16	CZK	EUR	27,435,480	1,000,000
2014.06.13	2014.07.08	CZK	USD	32,439,680	1,600,000
2014.07.01	2014.10.01	CZK	USD	40,096,960	2,000,000
2014.07.02	2014.10.01	CZK	USD	303,476,780	15,100,000
2014.07.02	2014.07.08	USD	CZK	15,100,000	303,744,503
2014.07.04	2014.10.01	CZK	USD	41,000,000	2,029,317
2014.07.04	2014.07.09	EUR	USD	1,545,084	2,100,000
2014.07.10	2014.10.14	EUR	USD	586,465	800,000
2014.07.11	2014.07.14	EUR	CZK	2,255,000	61,863,670
2014.07.11	2014.10.01	CZK	USD	65,744,040	3,265,000
2014.07.11	2014.10.15	CZK	EUR	61,823,080	2,255,000
2014.07.11	2014.07.14	USD	CZK	3,265,000	65,802,810
2014.07.14	2014.10.01	CZK	USD	646,989,816	32,131,000
2014.07.14	2014.10.01	CZK	USD	288,410,931	14,312,558
2014.07.14	2014.07.16	USD	CZK	32,131,000	647,439,650
2014.07.14	2014.07.16	USD	CZK	14,312,558	288,655,675
2014.07.15	2014.10.15	CZK	EUR	228,561,117	8,334,000
2014.07.15	2014.10.15	CZK	EUR	997,376,646	36,386,000
2014.07.15	2014.07.16	EUR	CZK	36,386,000	998,067,980
2014.07.15	2014.07.16	EUR	CZK	8,334,000	228,701,628
2014.07.16	2014.10.15	CZK	EUR	313,621,471	11,434,000
2014.07.16	2014.07.17	EUR	CZK	11,434,000	313,851,866
2014.07.17	2014.10.15	CZK	USD	728,012,297	35,953,000

2014.07.17	2014.10.15	CZK	USD	70,991,970	3,500,000
2014.07.17	2014.07.17	CZK	EUR	313,897,602	11,434,000
2014.07.17	2014.07.17	USD	CZK	35,953,005	730,962,342
2014.07.17	2014.10.15	CZK	EUR	607,603,547	22,159,000
2014.07.17	2014.07.17	USD	CZK	3,500,000	71,071,000
2014.07.17	2014.07.17	EUR	CZK	22,159,000	609,059,172
2014.07.17	2014.10.15	EUR	CZK	11,434,000	313,754,791
2014.07.21	2014.08.04	CZK	USD	5,794,047	285,000
2014.07.23	2014.07.24	CHF	CZK	800,000	18,091,040
2014.07.23	2014.11.25	CZK	CHF	18,091,028	800,000
2014.08.07	2014.11.12	EUR	USD	3,480,000	4,644,756
2014.08.28	2014.11.26	CZK	USD	42,060,000	2,000,000
2014.08.29	2014.12.02	CZK	TRY	49,699,008	5,185,000
2014.08.29	2014.08.29	TRY	CZK	5,185,000	50,752,854
2014.09.04	2014.10.14	EUR	USD	1,400,000	1,840,467
2014.09.16	2014.12.18	EUR	USD	1,243,254	1,610,000
2014.09.26	2015.01.15	CZK	EUR	20,214,955	735,000
2014.09.30	2014.12.17	CZK	USD	71,100,273	3,265,000
2014.09.30	2015.01.07	CZK	USD	700,295,145	32,131,000
2014.09.30	2014.10.01	USD	CZK	32,131,000	701,259,075
2014.09.30	2014.10.01	USD	CZK	3,265,000	71,185,163
2014.10.01	2015.01.07	CZK	USD	349,209,760	16,000,000
2014.10.01	2015.01.07	CZK	USD	118,749,886	5,441,875
2014.10.01	2014.10.15	USD	CZK	3,351,940	73,000,000
2014.10.01	2015.01.07	CZK	USD	261,810,720	12,000,000
2014.10.01	2014.10.14	USD	EUR	300,000	238,001
2014.10.01	2014.10.01	USD	CZK	16,000,000	349,632,000
2014.10.01	2014.10.01	USD	CZK	12,000,000	262,140,000
2014.10.01	2014.10.01	USD	CZK	5,441,875	118,899,537
2014.10.10	2014.10.15	USD	CZK	35,953,000	783,056,340
2014.10.10	2014.12.15	CZK	USD	782,445,139	35,953,000
2014.10.10	2014.10.14	USD	EUR	2,340,467	1,850,318
2014.10.10	2014.12.18	EUR	USD	1,849,290	2,340,467
2014.10.13	2015.01.22	CZK	EUR	61,969,655	2,255,000
2014.10.13	2015.01.22	CZK	EUR	999,996,438	36,386,000
2014.10.13	2015.01.15	CZK	EUR	838,690,145	30,493,000
2014.10.13	2014.10.15	EUR	CZK	2,255,000	62,021,520
2014.10.13	2014.10.15	EUR	CZK	36,386,000	1,000,615,000
2014.10.13	2014.10.15	EUR	CZK	30,493,000	839,136,867
2014.10.14	2014.12.18	EUR	USD	722,228	917,735
2014.10.14	2015.01.15	EUR	CZK	1,344,124	37,000,000
2014.11.11	2014.12.18	EUR	USD	3,740,961	4,644,756
2014.11.11	2014.11.12	USD	EUR	4,644,756	3,742,150
2014.11.24	2015.02.26	CZK	CHF	18,343,360	800,000
2014.11.24	2014.11.25	CHF	CZK	800,000	18,348,160
2014.11.25	2015.01.07	CZK	USD	44,374,000	2,000,000
2014.11.25	2014.11.26	USD	CZK	2,000,000	44,400,000
2014.12.01	2015.01.15	CZK	EUR	16,559,400	600,000
2014.12.02	2014.12.04	CZK	TRY	51,797,590	5,185,000
2014.12.02	2014.12.02	TRY	CZK	5,185,000	51,812,150
2014.12.04	2015.03.09	CZK	TRY	50,883,905	5,185,000
2014.12.04	2015.03.09	CZK	EUR	55,212,120	2,000,000
2014.12.04	2014.12.04	TRY	CZK	5,185,000	51,983,773
2014.12.10	2015.03.12	CZK	USD	7,782,555	350,000

2014.12.12	2015.01.16	CZK	USD	795,424,172	35,953,000
2014.12.12	2014.12.15	USD	CZK	35,953,000	796,358,950
2014.12.15	2014.12.17	USD	CZK	3,265,000	72,417,047
2014.12.15	2015.01.22	EUR	CZK	6,800,000	187,500,140
2014.12.15	2015.03.12	CZK	USD	190,192,860	8,595,223
2014.12.15	2015.03.12	CZK	USD	72,284,815	3,265,000
2014.12.15	2014.12.18	USD	EUR	8,595,223	6,914,946
2014.12.16	2015.01.15	EUR	CZK	730,000	20,151,650
2014.12.16	2015.03.12	CZK	USD	21,987,500	1,000,000
2014.12.16	2014.12.18	USD	EUR	917,735	733,249

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

Jednatel 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 H-KE-III-122/2014 byla od 10. března 2014 provedena změna Prospektu a Statutu fondu.

Rozhodnutím MNB H-KE-III-102/2015 byla od 16. března 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

Profil rizika a výnosů

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

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

Ukazatel vychází z kolísání týdenních výnosů fondu v uplynulých pěti letech. Fond zahájil svou činnost fondu v roce 2010, a proto část údajů z minulosti aplikovaných 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 nízké rizikové kategorie je výsledkem kolísání kurzů odrážejících současné tržní prostředí, a to proto, že cenné papíry zastoupené v portfoliu fondu mají v průměru velmi krátkou zbývající dobu splatnosti. Z důvodu doposud nejvýznamnějšího kolísání výnosů byl fond dříve zařazen i do 2. 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 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 poločkách, s přihlédnutím k všeobecným principům řízení rizika definovaným v rámcích 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 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

- | |
|---|
| <ol style="list-style-type: none">1 Budapest 2015 Alap2 Budapest 2016 Alapok Alapja3 Budapest Állampapír Alap4 Budapest Arany Alapok Alapja5 Budapest Aranytrió 2. Nyíltvéggű Pénzpiaci Alapok Alapja6 Budapest Bonitas Alap |
|---|

- 7 Budapest Bonitas Plusz 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 Konzervativní 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.



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 Konzervativní 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 přiložené výroční zprávy fondu GE Money Konzervativní Fund (dále jen „fond“) za rok 2014, tj. rozvahy k 31. prosinci 2014, v níž jsou vykázána celková aktiva ve výši 52.270.950 tis. HUF a ztráta za účetní období ve výši 457.782 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 Konzervativní 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 Konzervativni 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 Konzervativni Fund za rok 2014 v souladu s údaji uvedenými ve výroční zprávě fondu GE Money Konzervativni 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

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

Číslo povolení orgánu PSZÁF

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

Datum udělení povolení PSZÁF

Správce fondu: Budapest Alapkezelő Zrt.

Distributor: GE Money Bank A.S.

Správce depozitu: Pobočka zahraniční banky Citibank Europe plc v Maďarsku

GE Money Konzervativní Fond

název subjektu

1138 Budapest, Váci út 193.

adresa subjektu

Rok 2014

Účetní závěrka

Budapešť, 24. dubna 2015

O.R.

Budapest Alapkezelő Zrt.

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

Číslo povolení orgánu PSZÁF

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

Datum udělení povolení PSZÁF

GE Money Konzervativní 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)	38,527,796	0	53,495,121
08.	I. POHLEDAVKY (09.+10.+11.+12. řádek)	0	0	33,612
09.	1. Pohledávky			33,612
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)	22,361,020	0	35,446,811
14.	1. Cenné papíry	22,470,041		32,593,723
15.	2. Rozdíl z oceňování cenných papírů (16.+17. řádek)	-109,021	0	2,853,088
16.	a) z úroků, podílů	331,011		499,954
17.	b) jiné	-440,032		2,353,134
18.	III. PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY (19.+20. řádek)	16,166,776		18,014,698
19.	1. Peněžní prostředky	16,443,671		16,697,831
20.	2. Rozdíl z oceňování valut, devizových vkladů	-276,895		1,316,867
21.	C. Aktivní časová rozlišení (22.+23. řádek)	145,524	0	127,228
22.	1. Aktivní časová rozlišení	145,524		127,228
23.	2. Ztráta hodnoty aktivních časových rozlišení (-)			
24.	D. Rozdíl z oceňování derivátových transakcí	169,441		-1,351,399
25.	PROSTŘEDKY CELKEM (01.+07.+17.+21.+24. řádek)	38,842,761	0	52,270,950
26.	E. Vlastní kapitál (27.+30. řádek)	38,783,381	0	52,131,232
27.	I. POČÁTEČNÍ KAPITÁL (28.+29. řádek)	38,006,555	0	47,903,630
28.	a) nominální hodnota emitovaných podílových listů	43,407,906		61,848,695
29.	b) nominální hodnota zpětně odkoupených podílových listů (-)	-5,401,351		-13,945,065
30.	II. ZMĚNY KAPITÁLU (NAVÝŠENÍ KAPITÁLU) (31.+32.+33.+34. řádek)	776,826	0	4,227,602
31.	a) rozdíl z hodnoty zpětně odkoupených podílových listů	2,130,271		3,003,798
32.	b) rezerva rozdílu z oceňování	-216,475		2,818,556
33.	c) výsledek předcházejícího roku (let)	104,218		-1,136,970
34.	d) výsledek obchodního roku	-1,241,188		-457,782
35.	F. Cílové rezervy			
36.	G. Závazky (37.+38.+39. řádek)	2,385	0	60,151
37.	I. DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY			
38.	II. KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY	2,385		60,151
39.	III. ROZDÍL Z OCEŇOVÁNÍ ZÁVAZKŮ V ZAHRANIČNÍ MĚNĚ			
40.	H. Pasivní časová rozlišení	56,995		79,567
41.	ZDROJE CELKEM (26.+35.+36.+40. řádek)	38,842,761	0	52,270,950

Budapešť, 24. dubna 2015

O.R.

Budapest Alapkezelő Zrt.

KE - III - 511 / 201

Číslo povolení orgánu PSZÁF

2010/11/29

Datum udělení povolení PSZÁF

GE Money Konzervativní Fond

Rok 2014

"A" VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

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	2,630,200		3,806,015
II.	NÁKLADY NA FINANČNÍ OPERACE	3,602,996		3,860,007
III.	JINÉ PŘÍJMY	0		522
IV.	PROVOZNÍ NÁKLADY	268,392		404,312
V.	JINÉ VÝDAJE	0		0
VI.	MIMORÁDNÉ PŘÍJMY	0		0
VII.	MIMORÁDNÉ VÝDAJE	0		0
VIII.	VYPLACENÉ VÝNOSY, VÝNOSY K VYPLACENÍ	0		0
IX.	VÝSLEDEK ZA PŘEDMĚTNÝ ROK	-1,241,188	0	-457,782

Budapešť, 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 001986). Poplatek za auditorské služby byl vyúčtován auditorem v roce 2014 ve výši 1 804 670 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 nárůstku kapitálu. Rozdíl z přecenění devizových, respektive valutových zásob není zahrnut ve výsledku za předmětný rok, tento je také vykazován bezprostředně proti nárůstku kapitálu.

GE Money Konzervativní Fond

Prodej a zpětný odkup podílových listů je realizován za aktuální denní cenu. Rozdíl vyplývající z oceňování nominální hodnoty a aktuální ceny podílových listů způsobuje změnu přírůstku kapitálu vzhledem k počátečnímu kapitálu v nominální distribuční hodnotě. Za účelem uplatnění srovnávací zásady jsou údaje za předcházející 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:

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 předmětný rok a oceňovacím rozdílem 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		33,612
Peněžní účet distributorů cenných papírů		
Jiné pohledávky		
Ztráta hodnoty pohledávek		
Pohledávky celkem	0	33,612

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
Úroky z vkladů	145,523	127,228
Vyúčtovací účet rozlišení úroků	1	0
Aktivní časová rozlišení celkem:	145,524	127,228

DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY

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

KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY

	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
Přijaté zálohy		
Závazky z dodávek zboží a služeb (dodavatelé)	2,385	60,151
Krátkodobé závazky vůči správci fondu		
Povinnost platby DPH		
Jiné krátkodobé závazky		
Krátkodobé závazky celkem	2,385	60,151

PŘEŘAZENÍ AKTIV/ZDROJŮ

Předch. rok	Předm. rok
tis.HUF	tis.HUF

Přeřazení do jiných závazků celkem:	0	0
-------------------------------------	---	---

PŘEŘAZENÍ NĚKTERÝCH DLOUHODOBÝCH ZÁVAZKŮ DO KRÁTKODOBÝCH ZÁVAZKŮ

Předch. rok	Předm. rok
tis.HUF	tis.HUF

Přeřazení do krátkodobých závazků celkem:	0	0
---	---	---

VÝVOJ VLASTNÍHO KAPITÁLU

Rok 2014

tis.HUF

Název	Počáteční hodnota	Meziroční		Konečná hodnota
		Zvýšení	Snížení	
Nominální hodnota emitovaných podílových	43,407,906	18,440,789	0	61,848,695
Nominální hodnota odkoupených podílových	-5,401,351	0	8,543,714	-13,945,065
Rozdíl hodnoty zápočtu zpětně odkoupených podílových listů	2,130,271	873,527	0	3,003,798
Rezerva oceňovacího rozdílu	-216,475	3,035,031	0	2,818,556
Výsledek předcházejícího roku (let)	104,218	0	1,241,188	-1,136,970
Výsledek obchodního roku	-1,241,188	1,241,188	457,782	-457,782
VLASTNÍ KAPITÁL	38,783,381	23,590,535	10,242,684	52,131,232

PASIVNÍ ČASOVÁ ROZLIŠENÍ

	Předch.rok	Předm.rok
	tis.HUF	tis.HUF
Poplatek správci fondu	10,361	14,146
Poplatek orgánu dozoru	2323	3220
Poplatek za služby auditora	611	902
Bankovní náklady	0	0
Distribuční poplatek	43700	61299
Pasivní časová rozlišení celkem:	56,995	79,567

PŘÍJMY Z FINANČNÍCH OPERACÍ

Název	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
Kurzovní zisky	163,768	697,438
Přijaté úroky	371,390	574,903
Přijaté dividendy	489,749	1,054,236
Příjmy z jiných finančních operací	1,605,293	1,479,438
Příjmy z finančních operací celkem	2,630,200	3,806,015

NÁKLADY NA FINANČNÍ OPERACE

Název	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
Kurzovní ztráty	127,921	321,647
Vyplacené úroky, úroky k vyplacení	91261	0
Jiné náklady na finanční operace	3383814	3,538,360
Náklady na finanční operace celkem	3,602,996	3,860,007

PROVOZNÍ NÁKLADY

Název	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
Poplatek správci fondu	93,885	149,183
Poplatek správci depozitu	10955	17,426
Mandátní poplatek	0	0
Poplatek orgánu dozoru	7368	11,714
Poplatek za služby auditora	1227	1,805
Bankovní náklady	546	337
Poplatek za účetní služby	318	223,481
Poplatek za distribuci	154060	48
Jiné náklady	33	318
Provozní náklady celkem	268,392	404,312

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/HSZ (tis.HUF)	Rozdíl hodnoty (tis.HUF)	Tržní hodnota (tis.HUF)
PEMAK 2015/X	2,200,000 EUR	639,467	53,843	693,310
PEMAK 2016/X	7,900,000 EUR	2,316,524	178,035	2,494,559
PEMAK 2016/Y	10,500,000 EUR	3,148,080	174,393	3,322,473
REPHUN 4.75 02/03/15	11,852,000 USD	2,709,759	482,287	3,192,046
MAGYAR 5.875 05/16	100,000 EUR	30,997	3,467	34,464
OTPHB 5.27 09/16	8,534,000 EUR	2,716,220	135,303	2,851,523
OTPHBFloat 03/15	3,150,000 EUR	891,600	89,614	981,214
MAEXIM 5.5 02/18	5,600,000 USD	1,357,379	216,714	1,574,093
FHB FJ18NF01	705,000 EUR	217,203	41,913	259,116
ALFARU 6.3 02/17	2,700,000 USD	633,322	5,697	639,019
MOLHB 6.25 09/26/19	1,000,000 USD	232,536	49,933	282,469
VIP 6.493 02/02/16	1,600,000 USD	375,794	32,260	408,054
JBSSBZ 10.25 10/05/16	1,500,000 USD	384,794	50,863	435,270
ALFARU 7.75 04/28/21	200,000 USD	43,920	2,584	46,504
YAPI VE KREDI BA YKBNK 5.1875	12,075,000 USD	2,823,899	403,704	3,227,603
ROMANI 5 03/18/15	500,000 USD	150,553	14,743	165,296
ALFARU 8 03/18/15	1,700,000 USD	400,356	50,150	450,506
BKMOSC 6.699 03/11/15	2,800,000 USD	660,544	75,655	736,199
CHMFRU 6.25	500,000 EUR	123,911	3,611	127,522
TUPRST 4.125 05/02/18	2,050,000 USD	472,829	60,258	533,087
VTB 6.465 03/15	300,000 USD	69,029	10,175	79,204
MOLHB 5.875 04/17	150,000 EUR	50,552	1,550	52,102
FINBN 5.5	1,200,000 USD	277,191	44,243	321,434
RSHB 6.299 05/15/17	550,000 USD	129,497	-818	128,679
EXPT 5.5 05/16	3,000,000 USD	705,116	112,989	818,105
MERCEDES BENZ DAIGR 10.03 07/15	5,000,000 TRY	585,100	-5,101	579,999
MOLHB 3.875 10/15	14,372,000 EUR	4,504,841	119,783	4,624,624
FIAT 5 09/07/15	700,000 CHF	176,639	13,800	190,439
VTB 5.01 09/29/15	600,000 USD	132,902	16,773	149,675
BUCHAR 4.125	1,900,000 EUR	602,158	15,694	617,852
GARAN 4.75	200,000 USD	44,070	9,327	53,397
BULENR 4.25 11/07/18	1,700,000 EUR	522,786	4,017	526,803
REPHUN 4 03/25/19	700,000 USD	163,957	24,840	188,797
BGARIA 8.25 01/15/15	4,400,000 USD	1,030,124	157,807	1,187,931
KFINK 5.875 10/31/16	900,000 USD	231,174	16,121	247,295
AKBNK 5.125 07/22/15	5,900,000 USD	1,472,812	120,110	1,592,922
CBRD 5 06/14/17	1,000,000 EUR	316,842	14,023	330,865
YASAR 8.875 05/06/20	500,000 USD	135,050	3,749	138,799
SDRLNO 6.5 10/05/15	2,700,000 USD	675,526	26,911	702,437
Bank of Georgia 7.75 07/17	1,670,000 USD	439,057	22,070	461,127
Cenné papíry celkem:		32,593,723	2,853,088	35,446,811

Vklady	Nominální hodnota/měna	Nominální hodnota (tis.HUF)	Rozlišení úroků (tis.HUF)	Tržní hodnota (tis.HUF)
Vyúčtovací vkladní účet HUF CITI	1,097,279.00	1,097	0	1,097
Vyúčtovací vkladní účet EUR CITI	788,811.96	248,389	0	248,389
Vyúčtovací vkladní účet USD CITI	2,237,390.48	579,775	0	579,775
Vyúčtovací vkladní účet GBP CITI	1,055.00	426	0	426
Vyúčtovací vkladní účet JPY CITI	3,091,012.00	6,703	0	6,703
Vyúčtovací vkladní účet CHF CITI	728.35	191	0	191
Vyúčtovací vkladní účet TRY CITI	218,226.29	24,302	0	24,302
Vyúčtovací vkladní účet CZK CITI	103,871,522.07	1,178,942	0	1,178,942
Vázané vklady EUR	10,245,771.76	3,226,291	23,373	3,249,664
Vázané vklady USD	49,197,629.53	12,748,582	103,855	12,852,437
Vklady celkem:		18,014,698	127,228	18,141,926

ZPRÁVA O PORTFOLIU

Základní údaje:

Název fondu, číslo v rejstříku: GE Money Konzervativní Fond (název v minulosti: GE Money Peněžní Fond, číslo: 1111-421)
 Název správce fondu: Budapest Alapkezelő Zrt.
 Název správce depozitu: Pobočka zahraniční banky Citibank Europe plc v Maďarsku
 Typ výpočtu NH: denní

Předmětný den (I):	2014.12.31
Vlastní kapitál (CZK):	4,593,060,007
NHA jednoho podílového listu:	1,0950
Počet (ks):	4,194,766,382

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):			5,299,649	43%
	z důvodu poplatku správci fondu				
	z důvodu poplatku správci depozitu			147,759	
	z důvodu komisních poplatků			0	
	z důvodu distribučních nákladů			5,149,555	
	Poplatek za účetní služby			2,335	
	z důvodu poplatku za služby auditora			0	
	z důvodu jiných položek zaúčtovaných jako náklady				
	Ostatní závazky – mimo náklady			0	
I/3	Cílové rezervy (celkem):			0	
I/4	Pasivní časová rozlišení (celkem):			7,010,266	57%
	Závazky celkem:			12,309,915	100%

II.	AKTIVA				(%)
II/1	Běžný účet, hotovost (celkem):			179,720,226	3.90%
II/2	Jiné pohledávky (celkem):			2,961,381	
II/3	Vázané bankovní vklady (celkem):	Banka	Doba trvání	1,407,477,781	30.56%
II/3.1	Termínované na max. 3 měsíce (celkem):				
II/3.2	Termínované na déle než 3 měsíce (celkem):				
II/4	Cenné papíry (celkem):	Měna	Nominální hodnota	3,123,066,993	67.81%
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.	Zahraníční státní cenné papíry (celkem):				
II/4.1.5.	Zahraníční státní dluhopisy (celkem):				
II/4.1.6.	Zahraníční 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.	Zahraníční dluhopisy (celkem):			3,123,066,993	
		USD	66197000	1,561,424,868	
		TRY	5000000	51,101,240	
		EUR	5271100	1,493,762,139	
		CHF	0700000	16,778,746	
II/4.2.3.	Mimoburzovní (celkem):				
II/4.3.	Akcie (celkem):				
II/4.3.1.	Registrované na burze (celkem):				
II/4.3.2.	Zahraníční akcie (celkem):				
II/4.3.3.	Mimoburzovní (celkem):				
II/4.4.	Hypoteční zástavní listy (celkem):				
II/4.4.1.	Registrované na burze (celkem):				
II/4.4.2.	Mimoburzovní (celkem):				
II/4.5.	Podílové listy (celkem):				
II/4.5.1.	Registrované na burze (celkem):				
II/4.5.2.	Mimoburzovní (celkem):				
II/4.6.	Restituční listy (celkem):				
II/5	Aktivní časová rozlišení (celkem):			11,209,496	0.24%
II/6	Termínované transakce			-119,065,956	-2.59%
	Aktiva celkem:			4,605,369,922	100%

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

Rok 2014

CASH FLOW

TIS.HUF TIS.HUF

	Název položky	Předch. rok	Předm. rok
I.	Provozní cash flow (01.-14.řádek)	-2,132,668	-2,397,691
1.	Výsledek za předmětný rok (bez částky přijatého nájemného, výnosů) +-	-2,102,326	-1,800,187
2.	Zaúčtovaná amortizace +		
3.	Zaúčtovaná ztráta hodnoty a zpětný přípis +-		
4.	Zaúčtovaný oceňovací rozdíl +-	216,475	-2,818,556
5.	Rozdíl z tvorby a využití cílové rezervy +-		
6.	Výsledek prodeje investic do nemovitostí +-		
7.	Výsledek prodeje, směny investic cenných papírů +-	-35,848	-662,526
8.	Změna stavu investovaných aktiv +-		
9.	Změna stavu oběžných aktiv +-	0	-33,612
10.	Změna stavu krátkodobých závazků +-	1,471	57,766
11.	Změna stavu dlouhodobých závazků +-		
12.	Změna stavu aktivních časových rozlišení +-	-48,237	18,296
13.	Změna stavu pasivních časových rozlišení +-	52,272	22,572
14.	Oceňovací rozdíl	-216,475	2,818,556
II.	Investiční cash flow (15.-20. řádek)	-16,395,256	-8,118,751
15.	Nákup nemovitostí -		
16.	Prodej nemovitostí +		
17.	Přijaté částky nájemného +		
18.	Nákup cenných papírů -	-24,709,805	-33,017,698
19.	Prodej, směna cenných papírů +	7,453,411	23,556,542
20.	Získané výnosy +	861,138	1,342,405
III.	Finanční cash flow (21.-27. řádek)	26,661,386	10,770,602
21.	Emise podílových listů +	29,141,386	18,440,789
22.	Vklad získaný při emisi podílových listů -		
23.	Zpětný odkup podílových listů -	-4,165,017	-8,543,714
24.	Výnosy vyplacené z podílových listů -	1,685,017	873,527
25.	Nárokované úvěry, půjčky +		
26.	Splátky úvěrů, půjček -		
27.	Úroky vyplacené za úvěry, půjčky -		
IV.	ZMĚNY FINANČNÍCH PROSTŘEDKŮ (I. +II. +III. řádek)	8,133,462	254,160

Budapešť, 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.	32,593,722,777	2,871,693,636.75	2014.12.31.	3,121,660,547.02	249,966,910.27
Oceňovací rozdíl z úroků	2014.12.31.	2,853,087,59	251,373,356.07	2014.12.31.	-	- 251,373,356.07
Cenné papíry celkem:		35,446,810,369	3,123,066,992.82		3,121,660,547.02	- 1,406,445.80
Vyúčtovací účet Citibank Zrt.	2014.12.31.	2,039,824,569	179,720,226.34	2014.12.31.	179,755,247.24	35,020.90
Vázané vklady	2014.12.31.	15,974,872,809	1,407,477,780.54	2014.12.31.	1,420,192,540.83	12,714,760.29
Finanční prostředky celkem:		18,014,697,378	1,587,198,006.88		1,599,947,788.07	12,749,781.19
Protihodnota podílových listů (distr. účet)	2014.12.31.	33,611,678	2,961,381.32	2014.12.31.	2,961,381.35	0.03
Technický účet cenných papírů (BB)	2014.12.31.	-	-	2014.12.31.	-	-
Vázané vklady (aktivní časová rozlišení)	2014.12.31.	127,227,781	11,209,496.12	2014.12.31.	-	- 11,209,496.12
Pohledávky celkem:		160,839,459	14,170,877		2,961,381.35	- 11,209,496.09
Termínované transakce	2014.12.31.	1,351,398,596	- 119,065,955.59	2014.12.31.	119,065,955.63	- 0.04
Dodavatelé	2014.12.31.	60,151,012	5,299,648.62	2014.12.31.	-	- 5,299,648.62
Pasivní časová rozlišení:	2014.12.31.	79,566,518	7,010,265.90	2014.12.31.	12,451,081.70	5,440,815.80
Závazky celkem:		139,717,530	12,309,915		12,451,081.70	141,167.18
Netto hodnota aktiv celkem:		52,131,231,080	4,593,060,007		4,593,052,679.11	- 7,327.92
Podílové listy ks	2014.12.31.		4,194,766,382,00	2014.12.31.	4,194,766,382,00	-
Hodnota jednoho podílového listu			1.0950		1.0949	- 0.0001

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 vypracované 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 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 Konzervativní Fond

Základní údaje

Název v anglickém jazyce	GE Money Konzervativni Investment Fund	
Název v českém jazyce	GE Money Konzervativní Fond	
Zkrácený název	GE Money Konzervativni Alap	
Zkrácený název v anglickém jazyce	GE Money Konzervativni Fund	
Zkrácený název v českém jazyce	GE Money Konzervativní Fond	
Harmonizace	SKIPCP fond	
Typ, druh fondu	veřejný, otevřený podílový fond cenných papírů	
Doba trvání	neurčitá	
Datum zahájení činnosti	27. prosinec 2010 (číslo povolení orgánu PSZÁF: PSZÁF KE-III-537/2010)	
Měna fondu	CZK	
Údaje o sériích	„CZK” série	nominální hodnota 1 CZK
		ISIN kód HU0000709308
Správce fondu	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Správce depozitu	Pobočka zahraniční banky Citibank Europe plc v Maďarsku	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Auditor	KPMG Hungária Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.
Aktuální výše poplatku správci fondu	0.8 %	

Cíle fondu

Cílem fondu je při podstupování nízkého rizika zajistit vlastníkům podílových listů takové výnosy, které jsou konkurenceschopné s výnosy bankovních vkladů uložených v českých korunách. Správce fondu v zájmu zajištění bezpečnosti finančních prostředků investorů investuje aktiva fondu především do podnikových dluhopisů, do státních dluhopisů (pokladniční poukázky, státní dluhopisy), do státem garantovaných cenných papírů a cenných papírů akceptovaných emisí bankou, do hypotečních zástavních listů a do bankovních vkladů.

Sdělujeme investorům, že rizikové faktory týkající se Fondu jsou detailně uvedeny v bodě číslo 26 Statutu. Cílem fondu je zvyšování kapitálu. Fond disponuje specifickými geografickými expozicemi, investuje především do nástrojů v regionu CEEMEA. Fond nedisponuje specifickými oborovými expozicemi.

Profil investora, kterému jsou určeny podílové listy fondu

Fond doporučujeme takovým investorům, kteří hodlají investovat střednědobě - alespoň po dobu šesti měsíců až jednoho roku - a zároveň hledají investice, jejichž výnos překračuje míru české inflace a který je konkurenceschopný s výnosy na českém trhu s dluhopisy. Nejkratší doba investice doporučená investičním správcem fondu: 6-12 měsíců.

Místa pro zveřejňování informací Fondu

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

I. Výkaz majetku, skladba fondu

Měna fondu: česká koruna

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

Výkaz majetku

Výkaz majetku	Počáteční stav	Konečný stav
Převoditelné cenné papíry	2,062,824,672	3,121,660,547
Zůstatky na bankovních účtech	1,503,318,191	1,599,947,788
Jiné prostředky	15,631,125	-116,104,574
Aktiva celkem	3,581,773,988	4,605,503,761
Závazky vyplývající z poplatků	-5,448,552	-12,451,082
Netto hodnota aktiv	3,576,325,436	4,593,052,679

Skladba portfolia podle hlavních kategorií aktiv

GE Money Konzervativní Fond				
Skladba portfolia Typ aktiva	Počáteční stav 2013.12.28		Konečný stav 2014.12.31	
	Hodnota aktiva	Váha	Hodnota aktiva	Váha
Finance na účtech	180,223,366	5.0%	179,755,247	3.9%
Vklady	1,323,094,824	36.9%	1,420,192,541	30.8%
Dluhopisy emisní banky	0	0.0%	0	0.0%
Diskontní pokladniční poukázky	187,833,880	5.2%	0	0.0%
Státní dluhopisy	949,398,568	26.5%	1,044,038,923	22.7%
Hypoteční zástavní listy	76,237,537	2.1%	22,760,770	0.5%
Podnikové dluhopisy	849,354,687	23.7%	2,054,860,855	44.6%
Podílové listy	0	0.0%	0	0.0%
Akcie, ETF	0	0.0%	0	0.0%
Derivátové transakce	15,631,125	0.4%	-119,065,956	-2.6%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Zůstatek na distribučním účtu	0	0.0%	0	0.0%
Pohledávky/Závazky	0	0.0%	2,961,381	0.1%
Aktiva celkem (Brutto hodnota aktiv)	3,581,773,988	100.0%	4,605,503,761	100.0%
Poplatky	-5,448,552		-12,451,082	
Netto hodnota aktiv:	3,576,325,436		4,593,052,679	

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	104,301	0.0%	95,922	0.0%
Švýcarský frank	CHF	125,153	0.0%	16,754	0.0%
Česká koruna	CZK	153,164,686	4.3%	103,871,522	2.3%
Euro	EUR	24,615,681	0.7%	21,818,539	0.5%
Britská libra	GBP	0	0.0%	37,679	0.0%
Japonský jen	JPY	647,881	0.0%	590,508	0.0%
Turecká lira	TRY	18,227	0.0%	2,135,999	0.0%
USA dolar	USD	1,547,437	0.0%	51,188,325	1.1%
Celkem	CZK	180,223,366		179,755,247	

Vklady

Měna	Kód	Počáteční stav	%	Konečný stav	%
Euro	EUR	510,576,496	14.3%	285,451,169	6.2%
USA dolar	USD	812,518,328	22.7%	1,134,741,372	24.7%
Celkem	CZK	1,323,094,824		1,420,192,541	

%: V poměru k netto hodnotě aktiv

Převoditelné cenné papíry

počáteční stav

Druh	Název	ISIN	Hodnota aktiv	Podíl PF	Podíl CP
Státní dluhopisy	REPHUN 6.75 07/2014	XS0441511200	8,705,821	0.2%	0.4%
	REPHUN 4.5 01/29/14	XS0183747905	63,237,625	1.8%	3.1%
	PEMÁK 2015/X	HU0000402615	60,205,274	1.7%	2.9%
	ROMANI 5 03/18/15	XS0495980095	14,791,366	0.4%	0.7%
	SLOREP 4.375 04/14	SI0002102935	291,442,739	8.1%	14.1%
	PEMÁK 2016/X	HU0000402664	216,775,086	6.1%	10.5%
	PEMÁK 2016/Y	HU0000402698	247,685,874	6.9%	12.0%
	REPHUN 4.75 02/03/15	US445545AC05	40,910,071	1.1%	2.0%
SLOREP 2.75 03/15	SI0002103065	5,644,712	0.2%	0.3%	
Diskontní pokladniční poukázky	SLOVENIA T-BILL 10/16/14	SI0002103321	187,833,880	5.3%	9.1%
Hypoteční zástavní listy	FHB Float 06/14	XS0381118503	40,717,788	1.1%	2.0%
	FHB FJ18NF01	HU0000652755	21,619,719	0.6%	1.0%
	OTP 4 12/15/14	HU0000651161	13,900,030	0.4%	0.7%
Podnikové dluhopisy	MOLHB 3.875 10/15	XS0231264275	8,460,006	0.2%	0.4%
	MAGYAR 5.875 05/16	XS0632248802	14,995,378	0.4%	0.7%
	OTPHB 5.27 09/16	XS0268320800	22,827,770	0.6%	1.1%
	ALFARU 6.3 02/17	XS0288690539	54,902,386	1.5%	2.7%
	YASAR 9.625	XS0546767863	67,537,199	1.9%	3.3%
	ALROSA 8.875	XS0205828477	20,263,632	0.6%	1.0%
	BNKPOZ 7	XS0461517392	29,646,763	0.8%	1.4%
	CHMFRU 9.25	XS0190490606	24,878,600	0.7%	1.2%
	HCFBRU 7.0	XS0606382413	90,596,641	2.5%	4.4%
	ISPIM Float 02/24/14	US46115HAC16	19,968,708	0.6%	1.0%
	RSHB 7.125 01/14/14	XS0366599800	32,904,048	0.9%	1.6%
	YAPI VE KREDI BA YKBNK 5.1875	XS0524202610	91,312,470	2.6%	4.4%

OTPHBFloat 03/15	XS0214084252	70,987,474	2.0%	3.4%
MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	16,641,256	0.5%	0.8%
FINBN 5.5	USM4R36CAA80	10,048,469	0.3%	0.5%
JBSSBZ 10.25 10/05/16	USP1655PAB96	18,207,968	0.5%	0.9%
RSHB 6.299 05/15/17	XS0300998779	11,797,762	0.3%	0.6%
BKMOSC 6.699 03/11/15	XS0494095754	31,960,378	0.9%	1.5%
SEDABI 3 04/21/15	XS0504013912	1,307,083	0.0%	0.1%
TITIM 6.175 06/18/14	US87927VAW81	50,862,326	1.4%	2.5%
VIP 6.493 02/02/16	XS0587030957	23,983,346	0.7%	1.2%
CREDITWEST FAKTR CRDFAFloat 11/24/14	TRSTPFCK1419	1,857,577	0.1%	0.1%
ALFARU 8 03/18/15	XS0494933806	10,830,437	0.3%	0.5%
CEMEX 4.75 03/14	XS0289333048	14,300,495	0.4%	0.7%
CHMFRU 6.25	XS0648402583	10,870,885	0.3%	0.5%
FIAT 6.125	XS0647263317	20,123,337	0.6%	1.0%
MERCEDESSENZ DAIGR 10.03 07/15	TRSMCBF71511	47,787,122	1.3%	2.3%
TUPRST 4.125 05/02/18	XS0849020556	18,807,575	0.5%	0.9%
VTB 6.465 03/15	XS0491998133	10,687,594	0.3%	0.5%
				100.0%

konečný stav

Druh	Název	ISIN	Hodnota aktiv	Podíl PF	Podíl CP
Státní dluhopisy	PEMÁK 2015/X	HU0000402615	60,900,499	1.3%	2.0%
	ROMANI 5 03/18/15	XS0495980095	14,519,661	0.3%	0.5%
	PEMÁK 2016/X	HU0000402664	219,122,561	4.8%	7.0%
	REPHUN 4.75 02/03/15	US445545AC05	281,825,912	6.1%	9.0%
	PEMÁK 2016/Y	HU0000402698	291,846,718	6.4%	9.3%
	REPHUN 4 03/25/19	US445545AK21	16,668,917	0.4%	0.5%
	BGARIA 8.25 01/15/15	XS0145623624	104,882,454	2.3%	3.4%
	BUCHAR 4.125	XS0222425471	54,272,200	1.2%	1.7%
Hypoteční zástavní listy	FHB FJ18NF01	HU0000652755	22,760,770	0.5%	0.7%
Podnikové dluhopisy	ALFARU 6.3 02/17	XS0288690539	56,418,998	1.2%	1.8%
	ALFARU 7.75 04/28/21	US01538RAB50	4,105,850	0.1%	0.1%
	MAEXIM 5.5 02/18	XS0864511588	138,976,705	3.0%	4.5%
	MAGYAR 5.875 05/16	XS0632248802	3,027,318	0.1%	0.1%
	MOLHB 3.875 10/15	XS0231264275	406,227,863	8.8%	13.0%
	MOLHB 5.875 04/17	XS0503453275	4,576,658	0.1%	0.1%
	OTPHB 5.27 09/16	XS0268320800	250,478,315	5.5%	8.0%
	OTPHBFloat 03/15	XS0214084252	86,190,011	1.9%	2.8%
	YAPI VE KREDI BA YKBNK 5.1875	XS0524202610	284,965,193	6.2%	9.1%
	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	24,939,234	0.5%	0.8%
	VIP 6.493 02/02/16	XS0587030957	36,027,107	0.8%	1.2%
	JBSSBZ 10.25 10/05/16	USP1655PAB96	38,430,049	0.8%	1.2%
	ALFARU 8 03/18/15	XS0494933806	39,775,193	0.9%	1.3%
	BKMOSC 6.699 03/11/15	XS0494095754	64,999,025	1.4%	2.1%
	CHMFRU 6.25	XS0648402583	11,258,963	0.2%	0.4%
	TUPRST 4.125 05/02/18	XS0849020556	47,066,235	1.0%	1.5%
	VTB 6.465 03/15	XS0491998133	6,992,898	0.2%	0.2%
	FINBN 5.5	USM4R36CAA80	28,379,400	0.6%	0.9%
	RSHB 6.299 05/15/17	XS0300998779	11,361,063	0.2%	0.4%
	MERCEDESSENZ DAIGR 10.03 07/15	TRSMCBF71511	50,979,085	1.1%	1.6%

CBRD 5 06/14/17	XS0305384124	29,063,247	0.6%	0.9%
Bank of Georgia 7.75 07/17	XS0783935561	40,712,826	0.9%	1.3%
BULENR 4.25 11/07/18	XS0989152573	46,274,491	1.0%	1.5%
FIAT 5 09/07/15	CH0148606178	16,729,720	0.4%	0.5%
KFINKW 5.875 10/31/16	XS0698260758	21,833,725	0.5%	0.7%
SDRLNO 6.5 10/05/15	NO0010589492	62,018,214	1.4%	2.0%
VTB 5.01 09/29/15	XS0230683111	13,214,770	0.3%	0.4%
YASAR 8.875 05/06/20	XS1132450427	12,254,547	0.3%	0.4%
GARAN 4.75	XS1057541838	4,714,416	0.1%	0.2%
AKBNK 5.125 07/22/15	USM0300LAA46	140,639,186	3.1%	4.5%
EXPT 5.5 05/16	US282645AQ39	72,230,547	1.6%	2.3%
				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 aktiva	Splatnost
EUR/CZK	548,660	2014.01.15
EUR/CZK	-231,701	2014.01.15
EUR/CZK	124,194	2014.01.15
EUR/CZK	459,590	2014.01.15
EUR/CZK	80,077	2014.01.15
EUR/CZK	29,384	2014.01.15
EUR/CZK	158,522	2014.01.15
EUR/CZK	-849,008	2014.01.15
EUR/CZK	-653,590	2014.01.15
EUR/CZK	-1,001,394	2014.01.15
EUR/CZK	172,352	2014.01.15
TRY/CZK	-284,412	2014.01.24
TRY/CZK	133,105	2014.01.24
TRY/CZK	696,213	2014.01.24
TRY/CZK	6,519	2014.01.24
USD/CZK	-2,107,501	2014.01.21
USD/CZK	948,260	2014.01.21
USD/CZK	121,255	2014.01.21
USD/CZK	10,842,943	2014.01.21
USD/CZK	598,468	2014.01.21
USD/CZK	5,839,189	2014.01.21

konečný stav

Název	Hodnota aktiva	Splatnost
CHF/CZK	-67,485	2015.02.26
EUR/CZK	42,189	2015.01.15
EUR/CZK	615,681	2015.01.22
EUR/CZK	182,203	2015.01.15
EUR/CZK	-137,196	2015.03.09
EUR/CZK	-38,275	2015.01.15
EUR/CZK	-412,839	2015.01.22

EUR/CZK	-6,588,684	2015.01.22
EUR/CZK	-4,831,081	2015.01.15
EUR/CZK	-117,190	2015.01.15
TRY/CZK	1,021,460	2015.03.09
USD/CZK	-894,290	2015.03.12
USD/CZK	-2,424,562	2015.03.12
USD/CZK	-6,482,036	2015.03.12
USD/CZK	-27,155,305	2015.01.16
USD/CZK	-226,130	2015.03.12
USD/CZK	-1,383,789	2015.01.07
USD/CZK	-12,735,877	2015.01.07
USD/CZK	-16,852,373	2015.01.07
USD/CZK	-5,754,148	2015.01.07
USD/CZK	-34,826,225	2015.01.07

Repo transakce

Na konci daných období nebyly ve fondu zastoupeny takové nástroje.

Distribuční účty

Na konci daných období nebyly ve fondu zastoupeny takové nástroje.

Pohledávky/závazky

počáteční stav

Na konci daného období nebyly ve fondu zastoupeny takové nástroje.

konečný stav

Pohledávka/Závazek	Nástroj	ISIN	Hodnota aktiva
Finanční pohledávky/závazky	CZK		2,961,381

II. Počet distribuovaných podílových listů

Počet podílových listů	Počáteční stav	
	ks	Konečný stav ks
GE Money Konzervativní Fond	3,310,763,190	4,194,766,382

III. Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list

Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list

	Počáteční stav	Konečný stav
GE Money Konzervativní Fond	1.0802	1.0949

IV. Skladba fondu

1) Skladba aktiv fondu

	Počáteční stav	Změna v mezidobí%	Konečný stav	NHA %	Aktiva %
Převoditelné cenné papíry oficiálně registrované na burze	2,062,824,672	51.3%	3,121,660,547	68.0%	67.8%
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	2,062,824,672	51.3%	3,121,660,547	68.0%	67.8%

Z toho cenné papíry představující úvěrový vztah	2,062,824,672	51.3%	3,121,660,547	68.0%	67.8%
---	---------------	-------	---------------	-------	-------

Cenné papíry v portfoliu vyznačující se nejvyšší vahou

Název cenného papíru	Typ cenného papíru	NHA	NHA %	Aktiva %
MOLHB 3.875 10/15	Podnikové dluhopisy	406,227,863	8.8%	8.8%
PEMÁK 2016/Y	Státní dluhopisy	291,846,718	6.4%	6.3%
YAPI VE KREDI BA				
YKBNK 5.1875	Podnikové dluhopisy	284,965,193	6.2%	6.2%
REPHUN 4.75 02/03/15	Státní dluhopisy	281,825,912	6.1%	6.1%
OTPHB 5.27 09/16	Podnikové dluhopisy	250,478,315	5.5%	5.4%
Cenné papíry celkem:		3,121,660,547	68.0%	67.8%

Nejvyšší sazba poplatků vyplácených správcem fondu za fondy v portfoliu

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

Podíl forem kolektivního investování v rámci všech aktiv:	0.00 %
---	--------

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

Dotčená investiční forma: neaplikovatelné.

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

Neaplikovatelné.

2) Analýza výkazu majetku

Tržní procesy v roce 2014

Maďarské státní dluhopisy v průběhu loňského roku zaznamenaly významné posílení. Inflace dosáhla v loňském roce mnohem nižší úrovně, než jak se očekávalo, emisní banka ve svých zprávách o inflaci neustále korigovala svou prognózu směrem dolů. Maďarská ekonomika uzavřela uplynulý rok s deflací, v čemž sehrálo svou úlohu také státem řízené snížení výdajů obyvatelstva na energie, avšak i zásadní trend vykazoval strmý pokles. Národní banka pokračovala v první polovině roku v tendenci snižování úroků, současně byl však zmírněn rozsah tohoto snižování. Po dosažení úrovně 2.1 procenta národní banka oznámila, že tato úroveň bude v souladu s dlouhodobými inflačními cíli. Pokles výnosů na vyspělých trzích, posílení globálního rizika deflace, významný propad ceny ropy ve druhém pololetí a stále agresivnější ECB byly souhrnně důvodem, že v období na konci roku opět posílila očekávání spojená se snížením úroků. Národní banka z důvodu podpory zvýšení zájmu o nákup státních dluhopisů s dlouhodobější splatností změnila systém tohoto nástroje, zrušila dvoutýdenní dluhopisy a místo nich zavedla vklady s omezeným přístupem. Obchodním bankám zajistila swapy, aby jim bylo zajištěno krytí úrokového rizika dluhopisů s dlouhodobější splatností.

Rok 2014 znamenal v ekonomických procesech v Eurozóně významný obrat. Prognostické hospodářské indikátory vykazovaly na začátku roku ještě zlepšení, ECB ignorovala nebezpečí deflace, euro posílilo vůči dolaru až na stupeň 1.40 a výnosy německých státních dluhopisů s 10letou splatností dosáhly téměř 2 %. Postupem času však tyto údaje začaly vykazovat zhoršení. Navzdory oživení americké ekonomiky byl růst v Eurozóně stále slabší, inflace klesala měsíc po měsíci na stále nižší hodnotu. ECB se nakonec v květnu odhodlala ke zmírnění, byla snížena určující úroková sazba a byl zahájen cílený úvěrový program (TLTRO). Situace však nezaznamenala výraznějších změn, nebezpečí deflace se stupňovalo, evropská metoda řízení rizika byla stále více kritizována, jelikož jak v oblasti fiskální, tak v oblasti monetární politiky byla mnohem pomalejší, než Spojené státy. Na podzim byl dokončen proces lustrace evropského bankovního systému, což mělo celkově pozitivní vliv na trhy, avšak ohledně makroekonomických trendů obrat nenastal. ECB

uvědomující si závažnost situace začala stále intenzivněji přemýšlet nad možností kvantitativního uvolňování. Důsledkem bylo intenzivní oslabení eura vůči dolaru na konci léta a také hluboký propad výnosů, v případě investic s krátkodobější splatností byly v září zaznamenány již minusové hodnoty. Koncem roku bylo navíc napětí v Eurozóně vystupňováno politickou situací v Řecku, kde byla ohrožena situace vlády, a byly vyhlášeny předčasné volby.

Začátkem roku pokračovalo na rozvíjejících se dluhopisových trzích ještě po krátkou dobu oslabení, které se začalo projevat již ve druhé polovině roku 2013. Země potýkající se s rozsáhlejším platebním deficitem zůstaly i nadále nejzranitelnější, v mnoha zemích se národní banky z důvodu významného oslabení měny rozhodly přikročit ke zpřísněným opatřením. Situace se však rychle stabilizovala, protože výnosy na vyspělých trzích k velkému překvapení a navzdory obecnému očekávání začaly klesat. FED vedle postupného rušení opatření kvantitativního uvolňování oznámila nový stimul japonské národní banky a také Evropská centrální banka se pohnula směrem ke zmírnění. Na podzim, ve druhé polovině roku následovalo další zakolísání, když vedle geopolitického konfliktu mezi Ruskem a Ukrajinou investoři znejistili také z důvodu prognóz týkajících se slabšího globálního růstu. Posílení zpomalování růstu čínské ekonomiky se stále větší měrou citlivě dotýkalo cen surovin, což dále stupňovalo propad cen ropy způsobený převyšující nabídkou. Rozvíjející se země vyvážející suroviny se tak dostávaly pod rostoucí tlak a některé měny začaly oslabovat vůči dolaru. Nejslabší výsledky vykazoval region Latinské Ameriky, asijské země a země ve středovýchodní Evropě se ukázaly jako odolnější.

Investice fondu v roce 2014

Výnosy na českém finančním trhu se v průběhu roku pohybovaly na mimořádně nízkých úrovních kolem nulové hodnoty poté, kdy Česká národní banka udržovala základní úrokovou sazbu kolem nuly. Národní banka z důvodu nebezpečí deflace postupně stále oddalovala termín zrušení intervence na devizovém trhu. Fond v prostředí nízkých českých výnosů investoval především do podnikových dluhopisů s průměrnou kratší dobou splatnosti, emitovaných v eurech a dolarech, respektive do státních dluhopisů. Devizové riziko bylo v každém případě vykryto. Vedle cenných papírů byly ve fondu zastoupeny i vklady v eurech a dolarech s delší, několikaměsíční splatností.

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)	3,310,763,190
Nákup (ks)	1,644,837,156
Odkup (ks)	760,833,964
Konečný stav (ks)	4,194,766,382

Měna fondu: česká koruna

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

Datum **Netto hodnota** **Kurz**

aktiv

2014.01.31	3,686,402,690	1.0804
2014.02.28	3,792,464,973	1.0827
2014.03.31	3,884,414,804	1.0835
2014.04.30	3,921,028,031	1.0845
2014.05.30	4,067,700,211	1.0895
2014.06.30	4,160,958,277	1.0910
2014.07.31	4,244,563,063	1.0901
2014.08.29	4,283,434,744	1.0922
2014.09.30	4,332,979,017	1.0936
2014.10.31	4,418,241,552	1.0949
2014.11.28	4,512,423,929	1.0979
2014.12.31	4,593,052,679	1.0949

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 (%)
2010.12.31*	18,499,945	1.0000	0.00%
2011.12.30*	119,762,764	1.0172	1.72%
2012.12.28*	1,202,051,632	1.0579	4.00%
2013.12.31	3,576,325,436	1.0802	2.09%
2014.12.31	4,593,052,679	1.0949	1.36%

*: 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	Splatnost	Měna nákupu	Měna prodeje	Hodnota nákupu	Hodnota prodeje
2014.01.13	2014.04.15	CZK	EUR	943,536,960	34,486,000
2014.01.13	2014.04.15	CZK	USD	12,022,482	600,000
2014.01.13	2014.01.15	EUR	CZK	2,500,000	68,425,000
2014.01.13	2014.04.15	CZK	EUR	27,375,100	1,000,000
2014.01.13	2014.01.15	EUR	CZK	34,486,000	944,571,540
2014.01.13	2014.05.15	CZK	EUR	68,322,500	2,500,000
2014.01.14	2014.01.15	EUR	CZK	7,705,000	211,055,360
2014.01.14	2014.04.15	CZK	EUR	21,895,680	800,000
2014.01.14	2014.04.15	CZK	EUR	210,859,576	7,705,000
2014.01.15	2014.01.15	EUR	CZK	1,255,000	34,438,455
2014.01.15	2014.01.15	EUR	CZK	22,159,000	608,596,935
2014.01.15	2014.04.15	CZK	EUR	607,998,642	22,159,000
2014.01.15	2014.04.15	CZK	EUR	34,403,315	1,255,000
2014.01.16	2014.04.22	CZK	CHF	17,810,560	800,000
2014.01.17	2014.04.15	CZK	USD	173,689,592	8,597,558
2014.01.17	2014.01.21	USD	CZK	26,631,000	538,665,237

2014.01.17	2014.04.15	CZK	USD	66,015,035	3,265,000
2014.01.17	2014.04.15	CZK	USD	538,185,879	26,631,000
2014.01.17	2014.01.21	USD	CZK	3,265,000	66,067,275
2014.01.17	2014.01.21	USD	CZK	8,597,558	173,834,031
2014.01.21	2014.01.21	USD	CZK	35,953,005	732,182,947
2014.01.21	2014.04.15	CZK	USD	731,625,675	35,953,005
2014.01.22	2014.04.15	CZK	USD	12,162,708	600,000
2014.01.23	2014.04.15	CZK	EUR	10,986,512	400,000
2014.01.24	2014.01.24	TRY	CZK	5,185,000	44,694,700
2014.01.24	2014.03.28	CZK	TRY	43,900,358	5,185,000
2014.02.07	2014.04.15	EUR	CZK	1,843,000	50,720,171
2014.02.07	2014.04.15	CZK	USD	50,647,500	2,500,000
2014.02.07	2014.04.15	CZK	USD	8,407,576	415,000
2014.02.12	2014.04.15	CZK	USD	20,164,460	1,000,000
2014.02.12	2014.05.15	CZK	EUR	109,948,000	4,000,000
2014.02.17	2014.05.15	CZK	EUR	27,369,000	1,000,000
2014.02.25	2014.04.15	CZK	EUR	34,143,888	1,250,000
2014.02.27	2014.04.03	CZK	EUR	25,429,734	930,000
2014.02.27	2014.03.13	CZK	EUR	3,336,638	122,000
2014.03.12	2014.04.15	CZK	EUR	3,336,922	122,000
2014.03.12	2014.03.13	EUR	CZK	122,000	3,338,042
2014.03.13	2014.04.15	CZK	USD	9,801,500	500,000
2014.03.14	2014.04.15	CZK	USD	3,933,624	200,000
2014.03.25	2014.04.15	CZK	EUR	41,162,280	1,500,000
2014.03.26	2014.05.28	CZK	TRY	45,540,431	5,185,000
2014.03.26	2014.04.15	CZK	EUR	27,445,640	1,000,000
2014.03.26	2014.03.28	TRY	CZK	5,185,000	46,458,119
2014.03.28	2014.04.15	CZK	USD	3,994,928	200,000
2014.03.31	2014.04.15	CZK	USD	19,893,790	1,000,000
2014.03.31	2014.04.15	EUR	CZK	700,000	19,221,916
2014.04.04	2014.07.08	CZK	USD	49,970,500	2,500,000
2014.04.04	2014.07.08	CZK	USD	9,999,100	500,000
2014.04.04	2014.04.15	EUR	CZK	2,200,000	60,363,776
2014.04.08	2014.04.15	EUR	CZK	1,800,000	49,429,800
2014.04.08	2014.07.08	CZK	USD	49,697,125	2,500,000
2014.04.14	2014.04.15	USD	CZK	3,265,000	64,940,850
2014.04.14	2014.07.16	CZK	USD	588,086,457	29,631,000
2014.04.14	2014.04.15	USD	CZK	12,612,558	250,712,433
2014.04.14	2014.04.15	USD	CZK	29,631,000	588,471,660
2014.04.14	2014.07.16	CZK	EUR	248,019,797	9,034,000
2014.04.14	2014.07.14	CZK	USD	64,900,038	3,265,000
2014.04.14	2014.07.14	CZK	EUR	34,444,730	1,255,000
2014.04.14	2014.04.15	EUR	CZK	1,255,000	34,473,595
2014.04.14	2014.04.15	EUR	CZK	32,686,000	897,720,990
2014.04.14	2014.04.15	EUR	CZK	9,034,000	248,227,218
2014.04.14	2014.07.16	CZK	EUR	896,936,526	32,686,000
2014.04.14	2014.07.16	CZK	USD	250,548,849	12,612,558
2014.04.15	2014.07.17	CZK	EUR	608,109,437	22,159,000
2014.04.15	2014.04.15	EUR	CZK	22,159,000	608,641,253
2014.04.15	2014.04.15	USD	CZK	35,953,005	715,824,330
2014.04.15	2014.07.17	CZK	USD	715,382,108	35,953,005
2014.04.17	2014.07.16	CZK	USD	3,970,724	200,000
2014.04.22	2014.07.16	CZK	USD	29,758,650	1,500,000
2014.04.22	2014.04.22	CHF	CZK	800,000	17,993,600

2014.04.22	2014.07.24	CZK	CHF	17,992,800	800,000
2014.04.25	2014.07.17	CZK	USD	23,819,256	1,200,000
2014.04.30	2014.07.08	CZK	USD	99,155,250	5,000,000
2014.04.30	2014.07.08	CZK	USD	59,394,150	3,000,000
2014.04.30	2014.07.16	EUR	CZK	3,100,000	85,112,422
2014.04.30	2014.07.16	EUR	CZK	2,200,000	60,451,600
2014.05.05	2014.07.17	CZK	USD	23,684,208	1,200,000
2014.05.05	2014.07.16	EUR	CZK	600,000	16,468,800
2014.05.13	2014.05.15	EUR	CZK	2,500,000	68,557,500
2014.05.13	2014.07.16	CZK	EUR	68,462,500	2,500,000
2014.05.13	2014.07.17	CZK	USD	21,912,330	1,100,000
2014.05.14	2014.07.14	CZK	EUR	27,410,000	1,000,000
2014.05.14	2014.05.15	EUR	CZK	1,000,000	27,425,000
2014.05.15	2014.07.16	CZK	EUR	109,736,000	4,000,000
2014.05.15	2014.05.15	EUR	CZK	4,000,000	109,800,000
2014.05.16	2014.07.16	CZK	USD	49,980,000	2,500,000
2014.05.19	2014.07.16	CZK	EUR	10,989,016	400,000
2014.05.27	2014.05.28	TRY	CZK	5,185,000	49,783,259
2014.05.27	2014.08.29	CZK	TRY	48,639,194	5,185,000
2014.05.29	2014.07.16	CZK	EUR	27,468,160	1,000,000
2014.06.12	2014.07.16	CZK	EUR	27,435,480	1,000,000
2014.06.13	2014.07.08	CZK	USD	32,439,680	1,600,000
2014.07.01	2014.10.01	CZK	USD	40,096,960	2,000,000
2014.07.02	2014.10.01	CZK	USD	303,476,780	15,100,000
2014.07.02	2014.07.08	USD	CZK	15,100,000	303,744,503
2014.07.04	2014.10.01	CZK	USD	41,000,000	2,029,317
2014.07.04	2014.07.09	EUR	USD	1,545,084	2,100,000
2014.07.10	2014.10.14	EUR	USD	586,465	800,000
2014.07.11	2014.07.14	EUR	CZK	2,255,000	61,863,670
2014.07.11	2014.10.01	CZK	USD	65,744,040	3,265,000
2014.07.11	2014.10.15	CZK	EUR	61,823,080	2,255,000
2014.07.11	2014.07.14	USD	CZK	3,265,000	65,802,810
2014.07.14	2014.10.01	CZK	USD	646,989,816	32,131,000
2014.07.14	2014.10.01	CZK	USD	288,410,931	14,312,558
2014.07.14	2014.07.16	USD	CZK	32,131,000	647,439,650
2014.07.14	2014.07.16	USD	CZK	14,312,558	288,655,675
2014.07.15	2014.10.15	CZK	EUR	228,561,117	8,334,000
2014.07.15	2014.10.15	CZK	EUR	997,376,646	36,386,000
2014.07.15	2014.07.16	EUR	CZK	36,386,000	998,067,980
2014.07.15	2014.07.16	EUR	CZK	8,334,000	228,701,628
2014.07.16	2014.10.15	CZK	EUR	313,621,471	11,434,000
2014.07.16	2014.07.17	EUR	CZK	11,434,000	313,851,866
2014.07.17	2014.10.15	CZK	USD	728,012,297	35,953,000
2014.07.17	2014.10.15	CZK	USD	70,991,970	3,500,000
2014.07.17	2014.07.17	CZK	EUR	313,897,602	11,434,000
2014.07.17	2014.07.17	USD	CZK	35,953,005	730,962,342
2014.07.17	2014.10.15	CZK	EUR	607,603,547	22,159,000
2014.07.17	2014.07.17	USD	CZK	3,500,000	71,071,000
2014.07.17	2014.07.17	EUR	CZK	22,159,000	609,059,172
2014.07.17	2014.10.15	EUR	CZK	11,434,000	313,754,791
2014.07.21	2014.08.04	CZK	USD	5,794,047	285,000
2014.07.23	2014.07.24	CHF	CZK	800,000	18,091,040
2014.07.23	2014.11.25	CZK	CHF	18,091,028	800,000
2014.08.07	2014.11.12	EUR	USD	3,480,000	4,644,756

2014.08.28	2014.11.26	CZK	USD	42,060,000	2,000,000
2014.08.29	2014.12.02	CZK	TRY	49,699,008	5,185,000
2014.08.29	2014.08.29	TRY	CZK	5,185,000	50,752,854
2014.09.04	2014.10.14	EUR	USD	1,400,000	1,840,467
2014.09.16	2014.12.18	EUR	USD	1,243,254	1,610,000
2014.09.26	2015.01.15	CZK	EUR	20,214,955	735,000
2014.09.30	2014.12.17	CZK	USD	71,100,273	3,265,000
2014.09.30	2015.01.07	CZK	USD	700,295,145	32,131,000
2014.09.30	2014.10.01	USD	CZK	32,131,000	701,259,075
2014.09.30	2014.10.01	USD	CZK	3,265,000	71,185,163
2014.10.01	2015.01.07	CZK	USD	349,209,760	16,000,000
2014.10.01	2015.01.07	CZK	USD	118,749,886	5,441,875
2014.10.01	2014.10.15	USD	CZK	3,351,940	73,000,000
2014.10.01	2015.01.07	CZK	USD	261,810,720	12,000,000
2014.10.01	2014.10.14	USD	EUR	300,000	238,001
2014.10.01	2014.10.01	USD	CZK	16,000,000	349,632,000
2014.10.01	2014.10.01	USD	CZK	12,000,000	262,140,000
2014.10.01	2014.10.01	USD	CZK	5,441,875	118,899,537
2014.10.10	2014.10.15	USD	CZK	35,953,000	783,056,340
2014.10.10	2014.12.15	CZK	USD	782,445,139	35,953,000
2014.10.10	2014.10.14	USD	EUR	2,340,467	1,850,318
2014.10.10	2014.12.18	EUR	USD	1,849,290	2,340,467
2014.10.13	2015.01.22	CZK	EUR	61,969,655	2,255,000
2014.10.13	2015.01.22	CZK	EUR	999,996,438	36,386,000
2014.10.13	2015.01.15	CZK	EUR	838,690,145	30,493,000
2014.10.13	2014.10.15	EUR	CZK	2,255,000	62,021,520
2014.10.13	2014.10.15	EUR	CZK	36,386,000	1,000,615,000
2014.10.13	2014.10.15	EUR	CZK	30,493,000	839,136,867
2014.10.14	2014.12.18	EUR	USD	722,228	917,735
2014.10.14	2015.01.15	EUR	CZK	1,344,124	37,000,000
2014.11.11	2014.12.18	EUR	USD	3,740,961	4,644,756
2014.11.11	2014.11.12	USD	EUR	4,644,756	3,742,150
2014.11.24	2015.02.26	CZK	CHF	18,343,360	800,000
2014.11.24	2014.11.25	CHF	CZK	800,000	18,348,160
2014.11.25	2015.01.07	CZK	USD	44,374,000	2,000,000
2014.11.25	2014.11.26	USD	CZK	2,000,000	44,400,000
2014.12.01	2015.01.15	CZK	EUR	16,559,400	600,000
2014.12.02	2014.12.04	CZK	TRY	51,797,590	5,185,000
2014.12.02	2014.12.02	TRY	CZK	5,185,000	51,812,150
2014.12.04	2015.03.09	CZK	TRY	50,883,905	5,185,000
2014.12.04	2015.03.09	CZK	EUR	55,212,120	2,000,000
2014.12.04	2014.12.04	TRY	CZK	5,185,000	51,983,773
2014.12.10	2015.03.12	CZK	USD	7,782,555	350,000
2014.12.12	2015.01.16	CZK	USD	795,424,172	35,953,000
2014.12.12	2014.12.15	USD	CZK	35,953,000	796,358,950
2014.12.15	2014.12.17	USD	CZK	3,265,000	72,417,047
2014.12.15	2015.01.22	EUR	CZK	6,800,000	187,500,140
2014.12.15	2015.03.12	CZK	USD	190,192,860	8,595,223
2014.12.15	2015.03.12	CZK	USD	72,284,815	3,265,000
2014.12.15	2014.12.18	USD	EUR	8,595,223	6,914,946
2014.12.16	2015.01.15	EUR	CZK	730,000	20,151,650
2014.12.16	2015.03.12	CZK	USD	21,987,500	1,000,000
2014.12.16	2014.12.18	USD	EUR	917,735	733,249

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 H-KE-III-122/2014 byla od 10. března 2014 provedena změna Prospektu a Statutu fondu.

Rozhodnutím MNB H-KE-III-102/2015 byla od 16. března 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

Profil rizika a výnosů

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

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

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

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

Důvodem zařazení fondu do nízké rizikové kategorie je skutečnost, že cenné papíry zastoupené v portfoliu fondu mají v průměru velmi krátkou zbývající dobu splatnosti.

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

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

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

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

Rizika související s činností Správce fondu:

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

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

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

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 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 správci 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
- 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.