

ÉVES JELENTÉS 2014

GE Money Chraneny Alap

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

Tartalomjegyzék

- A. Független Könyvvizsgálói Jelentés az éves jelentésről
- B. Alapadatok
- C. Éves jelentés
 - I. Vagyongkimutatás, az alap összetétele
 - II. A forgalomban levő befektetési jegyek száma
 - III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték
 - IV. Az alap összetétele
 - 1) Az alap összetétele
 - 2) A vagyongkimutatás elemzése
 - V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban
 - VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről
 - VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban
 - VIII. Az alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása
 - IX. Az Alapkezelő, illetve az alap által az adott időszakra kifizetett javadalmazás
 - X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk
 - 1) Az Alap olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak
 - 2) Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás
 - 3) Az Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek
 - 4) Az Alapkezelő által kezelt alapok
 - XI. A tőkeáttételt alkalmazó Alap esetében a tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások
- D. Független Könyvvizsgálói Jelentés az éves beszámolóról
- E. Éves beszámoló
 - Mérleg
 - Eredménykimutatás
 - Kiegészítő melléklet
- F. Üzleti jelentés



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

Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük a GE Money Chráneny Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2014. évi éves jelentésének I., II., III., IV.1., V., VI., VII., IX. és XI. pontjaiban található számviteli információknak (továbbiakban: „számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

A vezetés felelőssége az éves jelentésért

A Budapest Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős ennek az éves jelentésnek a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel, az abban szereplő számviteli információknak a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves jelentés elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk ennek az éves jelentés számviteli információinak, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárának, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségeknek a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves jelentésben szereplő számviteli információk mentesek-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves jelentés számviteli információiban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves jelentésben szereplő számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésünkön függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves jelentésben szereplő számviteli információk gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének értékelését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény

Véleményünk szerint az a GE Money Chráneny Alap 2014. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a magyar számviteli törvényben foglaltakkal, valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.



Egyéb kérdések

Könyvvizsgálatunk kizárólag a fent felsorolt számviteli információkra vonatkozott.

Budapest, 2015. április 24.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

dr. Eperjesi Ferenc
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 003161

B. Alapadatok

Elnevezés angolul	GE Money Chraneny Investment Fund
Elnevezés cseh nyelven	GE Money Chráněný Fond
Rövid neve	GE Money Chraneny Alap
Rövid név angolul	GE Money Chraneny Fund
Rövid neve cseh nyelven	GE Money Chráněný Fond

Harmonizáció	ÁÉKBV Alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2007. október 15. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF III/110.570-1/2007)
Alapcímlet devizaneme	CZK

A sorozatok adatai		
„CZK” sorozat	névérték 1 CZK	ISIN kód HU0000705785

Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.

Aktuális alapkezelési díj	1.2%
---------------------------	------

Az Alap célja

Az Alap célja, hogy ügyfelei számára a részvény-, kötvény és pénzüpi befektetések megfelelő kombinációjával vonzó hozamú, elfogadható kockázat mellett középtávon a pénzüpi alapok hozamának meghaladására törekvő befektetési alternatívát nyújtson. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek kiválasztásánál elsősorban a biztonságot és az értékmegőrzést, illetve a limitált kockázatvállalás mellett minél nagyobb hozam elérését tartja szem előtt. Az Alap célja, hogy a befektetési alap jegyeinek árfolyama (az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke) minden egyes forgalmazási napon legalább elérje az Alap addigi futamideje alatti legmagasabb forgalmazási árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszközérték) 90%-át. Az Alap elsősorban az értékállóságot és a biztonságot előtérbe helyező kamatozó eszközökbe fektet be, elsősorban a kockázatok csökkentése céljából (fedezeti célból) származtatott ügyleteket köt, valamint részvény alapú befektetéseket eszközöl.

Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alapkezelő az Alap részvénybefektetéseit főként a globális fejlett országok részvénypiacaira kívánja összpontosítani. Az Alap egyéb földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik.

Annak a jellemző befektetőnek a profilja, akinek az alap befektetési jegyeit szánjuk

Az Alapot azon közép- és hosszabb távon gondolkodó befektetőinknek ajánljuk, akik kissé magasabb kockázatot is vállalnak az átlagosat meghaladó hozam elérése érdekében, ugyanakkor fontos nekik a biztonság és a befektetés értékének megőrzése. A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 5 év.

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

C. Éves jelentés

I. Vagyongkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: cseh korona

Az Alap csak tőzsdei értékpapírt vásárolhat (kivéve a hitelviszonyt megtestesítő papírokat)

Vagyongkimutatás

Vagyongkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapírok	538,985,791	1,779,083,978
Banki egyenlegek	194,740,837	787,400,847
Egyéb eszközök	-9,012,358	-36,390,690
Összes eszköz	724,714,270	2,530,094,135
Díjából származó kötelezettségek	-1,468,140	-8,806,335
Nettó eszközérték	723,246,130	2,521,287,800

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

GE Money Chraneny Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		
	2013.12.31		2014.12.31		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	37,420,321	5.2%	172,015,009	6.8%	
Betét	157,320,516	21.7%	615,385,838	24.3%	
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%	
Államkötvény	300,238,747	41.4%	735,304,819	29.1%	
Jelzáloglevél	12,266,507	1.7%	12,913,912	0.5%	
Vállalati kötvény	0	0.0%	278,809,331	11.0%	
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%	
Részvény, ETF	226,480,537	31.3%	752,055,916	29.7%	
Derivatív ügyletek	-9,012,358	-1.3%	-40,256,252	-1.6%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.0%	0	0.0%	
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	3,865,563	0.2%	
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	724,714,270	100.0%	2,530,094,135	100.0%	
Díjak	-1,468,140		-8,806,335		
Nettó eszközérték:	723,246,130		2,521,287,800		

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: cseh korona

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	44,332	0.0%	38,877	0.0%
Cseh korona	CZK	35,932,975	5.0%	100,635,427	4.0%
Euro	EUR	854,313	0.1%	624,411	0.0%
Angol font	GBP	523,240	0.1%	1,067,278	0.0%
USA dollár	USD	65,460	0.0%	69,649,017	2.8%
Összesen	CZK	37,420,321		172,015,009	

Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Euró	EUR	39,047,028	5.4%	0	0.0%
USA dollár	USD	118,273,488	16.4%	615,385,838	24.4%
Összesen	CZK	157,320,516		615,385,838	

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Államkötvény	A150212A04	HU0000402268	1,036	0.0%	0.0%
	A170224B06	HU0000402375	1,044	0.0%	0.0%
	REPHUN 6.75 07/2014	XS0441511200	8,705,821	1.2%	1.6%
	PEMÁK 2015/X	HU0000402615	29,883,709	4.1%	5.5%
	A150824C12	HU0000402581	1,012	0.0%	0.0%
	SLOREP 4.375 04/14	SI0002102935	79,613,626	11.0%	14.8%
	A161222D13	HU0000402623	961	0.0%	0.0%
	PEMÁK 2016/X	HU0000402664	99,469,581	13.8%	18.5%
	PEMÁK 2016/Y	HU0000402698	82,561,958	11.4%	15.3%
ETF	ISHARES DAX DE	DE0005933931	21,101,189	2.9%	3.9%
	DB X-TRACKERS MSCI World	LU0274208692	60,869,854	8.4%	11.3%
	ISHARES MSCI WORLD ETF	IE00B0M62Q58	56,651,690	7.8%	10.5%
	LYXOR MSCI WORLD ETF	FR0010315770	39,352,794	5.4%	7.3%
	SOURCE MSCI WORLD ETF	IE00B60SX394	47,845,766	6.6%	8.9%
	POWERSHARES S&P 500 LOW VOLA	US73937B7799	659,245	0.1%	0.1%
Jelzáloglevél	FHB FJ18NF01	HU0000652755	12,266,507	1.7%	2.3%
					100.0%

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Államkötvény	A150212A04	HU0000402268	950	0.0%	0.0%
	A150824C12	HU0000402581	933	0.0%	0.0%
	A170224B06	HU0000402375	1,008	0.0%	0.0%
	PEMÁK 2015/X	HU0000402615	30,228,793	1.2%	1.7%
	REPHUN 3.5 07/16	XS0240732114	165,156,247	6.6%	9.3%

	A161222D13	HU0000402623	935	0.0%	0.0%
	PEMÁK 2016/X	HU0000402664	129,282,311	5.1%	7.3%
	REPHUN 5 03/30/16	XS0249458984	115,379,250	4.6%	6.5%
	REPHUN 4.75 02/03/15	US445545AC05	162,216,770	6.4%	9.1%
	PEMÁK 2016/Y	HU0000402698	97,282,239	3.9%	5.5%
	BGARIA 8.25 01/15/15	XS0145623624	35,755,382	1.4%	2.0%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI World	LU0274208692	173,472,179	6.9%	9.8%
	ISHARES MSCI WORLD ETF	IE00B0M62Q58	161,720,126	6.4%	9.1%
	LYXOR MSCI WORLD ETF	FR0010315770	132,865,363	5.3%	7.5%
	SOURCE MSCI WORLD ETF	IE00B60SX394	58,019,616	2.3%	3.3%
	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	116,914,137	4.6%	6.6%
	POWERSHARES S&P 500 LOW VOLA	US73937B7799	8,684,710	0.3%	0.5%
	ISHARES MSCI ALL WORLD	US4642882579	100,379,784	4.0%	5.6%
Jelzáloglevél	FHB FJ18NF01	HU0000652755	12,913,912	0.5%	0.7%
Vállalati kötvény	MAEXIM 5.5 02/18	XS0864511588	44,671,084	1.8%	2.5%
	MAGYAR 5.875 05/16	XS0632248802	60,546,357	2.4%	3.4%
	OTPHB 5.27 09/16	XS0268320800	115,465,396	4.6%	6.5%
	CBRD 5 06/14/17	XS0305384124	58,126,494	2.3%	3.3%
					100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva
 Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/CZK	187,311	2014.03.11
EUR/CZK	-479,892	2014.02.14
EUR/CZK	1,614,466	2014.01.29
EUR/CZK	-746,774	2014.02.05
EUR/CZK	-558,866	2014.01.30
EUR/CZK	-734,013	2014.01.29
EUR/CZK	-1,591,311	2014.04.03
EUR/CZK	-1,447,490	2014.04.03
EUR/CZK	-707,872	2014.03.12
EUR/CZK	-1,085,970	2014.02.26
EUR/CZK	-1,381,151	2014.02.14
USD/CZK	4,189	2014.03.13
USD/CZK	291,480	2014.02.28
USD/CZK	176,310	2014.02.07
USD/CZK	-1,840,104	2014.01.03
USD/CZK	-276,303	2014.02.21
USD/CZK	-561,718	2014.02.11
USD/CZK	125,351	2014.01.29

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/CZK	-292,730	2015.02.25
EUR/CZK	-43,304	2015.02.04

EUR/CZK	-221,260	2015.02.25
EUR/CZK	-5,684	2015.02.24
EUR/CZK	-9,452	2015.01.07
EUR/CZK	14,092	2015.02.06
EUR/CZK	25,591	2015.02.06
EUR/CZK	-696,183	2015.01.21
EUR/CZK	-1,427,249	2015.01.07
EUR/CZK	-201,445	2015.01.07
EUR/CZK	-144,169	2015.01.07
EUR/CZK	-310,188	2015.01.07
GBP/CZK	-1,844,354	2015.02.04
GBP/CZK	-847,586	2015.01.07
USD/CZK	-455,380	2015.03.18
USD/CZK	-307,489	2015.03.12
USD/CZK	-1,044,243	2015.02.25
USD/CZK	-2,593,008	2015.02.04
USD/CZK	-2,813,889	2015.03.04
USD/CZK	-1,062,165	2015.02.25
USD/CZK	-4,028,575	2015.02.25
USD/CZK	-1,566,249	2015.02.04
USD/CZK	-2,250,877	2015.02.04
USD/CZK	-1,006,757	2015.02.04
USD/CZK	-6,841,545	2015.01.22
USD/CZK	-10,282,158	2015.01.07

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN	Eszközérték
Pénz követelés/kötelezettség	CZK		3,865,563
Értékpapír adásvétel	GAZPROM OAO ADR	US3682872078	0

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

II. A forgalomban levő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
GE Money Chraneny Alap	677,355,652	2,236,012,742

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
GE Money Chraneny Alap	1.0677	1.1276

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	NEÉ %- ban	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	538,985,791	230.1%	1,779,083,978	70.6%	70.3%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0			0.0%	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0			0.0%	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0			0.0%	0.0%
Összesen	538,985,791	230.1%	1,779,083,978	70.6%	70.3%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	312,505,254	228.6%	1,027,028,062	40.7%	40.6%

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	NEÉ %-ban	Eszközök %- ban
DB X-TRACKERS MSCI World	ETF	173,472,179	6.9%	6.9%
REPHUN 3.5 07/16	Államkötvény	165,156,247	6.6%	6.5%
REPHUN 4.75 02/03/15	Államkötvény	162,216,770	6.4%	6.4%
ISHARES MSCI WORLD ETF	ETF	161,720,126	6.4%	6.4%
LYXOR MSCI WORLD ETF	ETF	132,865,363	5.3%	5.3%
Értékpapírok összesen:		1,779,083,978	70.6%	70.3%

A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

Ha az alap eszközeinek legalább 20 százalékát más befektetési alapokba, kollektív befektetési formákba fekteti, az éves jelentésében közzé kell tenni a tényleges befektetésként szereplő más alapokat, egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legnagyobb mértékét.

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz:	29.7%
---	-------

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0, 5%
Érintett befektetési forma: ISHARES MSCI WORLD ETF

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2014

Jelentőset erősödtek a tavalyi év során a magyar állampapírok. Az infláció a várakozásokhoz képest jóval alacsonyabb szinten alakult tavaly, a jegybank az inflációs jelentéseiben sorozatban revizionálta lefelé az előrejelzését. A tavalyi évet deflációval zárta a magyar gazdaság, amiben ugyan jelentős szerepe volt a rezsicsökkentésnek is, de az alapvető trend is meredek csökkenést mutatott. A jegybank az év első felében folytatta a kamatcsökkentéseket, mérsékelve ugyan a vágások mértékét. A 2.1 százalékos szint elérése után a jegybank azt kommunikálta, hogy ez a szint összhangban lesz a hosszú távú inflációs célokkal. A fejlett piaci hozamcsökkenés, a globális deflációs kockázatok erősödése, a jelentős olajárésés az év második felében, és az egyre agresszívebb ECB miatt az év vége felé újra felerősödtek a kamatvágásra vonatkozó várakozások. A jegybank a hosszabb lejáratú állampapír vásárlások támogatása miatt változtatott az eszköz rendszerén, megszüntette a két hetes kötvényt, helyette betét lett, korlátozott hozzáféréssel. A

kereskedelmi bankok számára swap eszközöket biztosított, hogy a hosszabblejáratú kötvények kamatkockázatát fedezni tudják.

2014-ben tovább emelkedtek a globális részvénypiacok. A fejlett piacokat tömörítő MSCI Világ index 5,63%-os emelkedéssel új történelmi csúcsa erősödött. Régiók szintjén Észak-Amerika produkálta a legjobb teljesítményt, ahol a mennyiségi lazítás (QE) eredményeként folyamatosan a vártnál jobb makrogazdasági adatok éreztek. A korábbi terveknek megfelelően októberre befejeződött a FED QE programja, és az elemzők figyelmének középpontjába az első kamatemelés várható időpontja került. Év végére Európában is, igaz némi ütemkéséssel, de beindulni látszik a mennyiségi lazítás, amelynek várható pozitív hatásairól néhány hónapon belül visszajelzés kell, hogy érkezen. Az európai hangulatra egész évben rányomta a bélyegét a Görögországgal kapcsolatos bizonytalanság és az Orosz- Ukrán konfliktus. Japánban is folytatódott a gazdaságösztönző intézkedések sorozata, melynek eredményeként az év második felében közel 20%-ot rallyzott a korábban gyengélkedő Nikkei index. 2014 során érdemben befolyásolta a részvénypiaci folyamatokat az olajár lefeleződése, negatív hatásai elsősorban az energetikai szektorban érződtek, míg a pozitívumok a ciklikus és nem tartós fogyasztási ágazat cégeinél lehetett tetten érni.

Az alap befektetései 2014-ben

Az alap az eszközeinek jelentős részét cseh koronában, Euró-ban és USA dollárban denominált kamatozó eszközökbe (banki betétbe, állampapírba, vállalati kötvénybe) fektette, a fennmaradó része pedig részvénypiaci kitétséget vett fel. Az alap elsősorban a fejlett részvénypiacok részvénypiaci eszközeibe fektetett és ezeken belül 2014-ben hangsúlyt kaptak a magas osztalékhozamot biztosító részvénypiaci eszközök.

A portfólióban lévő részvény eszközök arányát egy modell alapján kezeljük, amely biztosítja az Alap számára a befektetési politika által ígért védelmet. Az Alapban a részvénybefektetések aránya az év során – a kedvező részvénypiaci árfolyam alakulás következtében egész év során 30% körül mozgott.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	Az adat fellelési helye
Befektetésekből származó jövedelem	Eredmény kimutatás / PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI
Egyéb bevétel	Eredmény kimutatás / EGYÉB BEVÉTELEK
Kezelési költségek	Beszámoló III/3. sz. melléklet Alapkezelési díj
A letétkezelő díjai	Beszámoló III/3. sz. melléklet Letétkezelési díj
Egyéb díjak és adók	Beszámoló III/3. sz. melléklet minden egyéb díj
Nettó jövedelem	Eredmény kimutatás / Tárgyévi eredmény
Értékkülönbözet	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbözet tartaléka

Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az alap nem fizet hozamot. Az Alapkezelő az Alap befektetésien elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.

Tőkeszámla változásai

Nyitó állomány (db)	677,355,652
Vétel (db)	1,672,642,254
Visszaváltás (db)	113,985,164
Záró Állomány (db)	2,236,012,742

Az alap devizaneme: cseh korona

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	Árfolyam
2014.01.31	784,823,134	1.0643
2014.02.28	861,265,663	1.0717
2014.03.31	995,053,712	1.0709
2014.04.30	1,109,345,355	1.0717
2014.05.30	1,248,504,361	1.0847
2014.06.30	1,464,010,643	1.0891
2014.07.31	1,684,675,821	1.0945
2014.08.29	1,877,067,399	1.1096
2014.09.30	2,130,765,918	1.1105
2014.10.31	2,293,011,605	1.1148
2014.11.28	2,381,406,094	1.1234
2014.12.31	2,521,287,800	1.1276

Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	nettó eszközérték (CZK)	árfolyam (CZK/db)	hozam (%)
2008.12.31	32,440,050	0.9188	-7.40%
2009.12.31	31,993,664	0.9517	3.58%
2010.12.31	82,951,637	0.9713	2.06%
2011.12.30*	81,249,846	0.9389	-3.34%
2012.12.28*	127,695,746	0.9736	3.70%
2013.12.31	723 246 130	1.0677	9.58%
2014.12.31	2,521,287,800	1.1276	5.61%

*: tört év, nem annualizált hozam

Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra.

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügyletek típusa: forward fedezeti ügylet.

Az Alap 2014-ban kötött származtatott ügyletei

Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi Érték	Eladási Érték
2014.01.03	2014.04.07	CZK	USD	36,303,066	1,800,000
2014.01.03	2014.01.03	USD	CZK	1,800,000	36,336,600
2014.01.10	2014.04.03	CZK	EUR	13,688,845	500,000
2014.01.28	2014.04.03	CZK	EUR	153,611,604	5,587,000
2014.01.28	2014.04.03	CZK	USD	551,000	27,375
2014.01.28	2014.01.29	USD	CZK	523,643	10,543,549
2014.01.28	2014.01.29	USD	CZK	27,357	551,000
2014.01.28	2014.01.29	EUR	CZK	5,587,000	153,720,718
2014.01.28	2014.04.03	CZK	USD	10,536,595	523,643
2014.01.30	2014.02.05	CZK	EUR	9,645,458	350,000
2014.01.30	2014.01.30	EUR	CZK	350,000	9,646,000
2014.02.05	2014.05.07	CZK	EUR	23,210,741	843,000
2014.02.05	2014.02.05	EUR	CZK	843,000	23,231,394
2014.02.06	2014.05.07	CZK	USD	30,294,000	1,500,000

2014.02.06	2014.02.07	USD	CZK	1,000,000	20,210,000
2014.02.10	2014.02.11	USD	CZK	500,000	10,097,500
2014.02.10	2014.05.12	CZK	USD	10,089,000	500,000
2014.02.12	2014.02.14	EUR	CZK	1,018,000	28,005,180
2014.02.12	2014.03.12	CZK	EUR	27,997,036	1,018,000
2014.02.13	2014.04.03	CZK	EUR	3,992,271	145,000
2014.02.20	2014.02.21	USD	CZK	1,498,659	29,918,769
2014.02.20	2014.05.21	CZK	USD	29,921,550	1,500,000
2014.02.25	2014.03.12	CZK	EUR	16,401,600	600,000
2014.02.25	2014.02.26	EUR	CZK	600,000	16,404,000
2014.02.27	2014.05.28	CZK	USD	29,943,000	1,500,000
2014.02.27	2014.04.03	CZK	EUR	24,201,909	885,000
2014.02.27	2014.02.28	USD	CZK	1,500,000	29,970,000
2014.03.10	2014.06.12	CZK	EUR	54,558,000	2,000,000
2014.03.10	2014.03.11	EUR	CZK	2,000,000	54,608,000
2014.03.10	2014.03.12	EUR	CZK	2,024,000	55,376,640
2014.03.10	2014.06.12	CZK	EUR	55,326,040	2,024,000
2014.03.12	2014.03.13	USD	CZK	270,000	5,316,300
2014.03.12	2014.06.12	CZK	USD	5,312,250	270,000
2014.03.17	2014.04.07	CZK	USD	25,588,485	1,300,000
2014.03.21	2014.04.03	CZK	USD	20,549,334	1,030,000
2014.03.21	2014.04.03	CZK	EUR	42,313,040	1,540,000
2014.04.02	2014.04.03	EUR	CZK	1,540,000	42,257,600
2014.04.02	2014.06.12	CZK	EUR	42,229,880	1,540,000
2014.04.02	2014.07.07	CZK	EUR	204,423,307	7,450,000
2014.04.02	2014.04.03	EUR	CZK	7,450,000	204,591,900
2014.04.02	2014.04.03	USD	CZK	1,580,000	31,528,900
2014.04.02	2014.07.07	CZK	USD	31,506,938	1,580,000
2014.04.04	2014.04.07	USD	CZK	4,906,000	98,384,924
2014.04.04	2014.07.08	CZK	USD	98,196,490	4,900,000
2014.04.14	2014.07.14	CZK	EUR	41,183,070	1,500,000
2014.04.16	2014.07.17	CZK	EUR	54,921,080	2,000,000
2014.04.23	2014.06.12	CZK	USD	26,801,550	1,350,000
2014.04.29	2014.07.14	CZK	USD	30,879,719	1,555,000
2014.04.29	2014.07.14	EUR	CZK	1,500,000	41,115,465
2014.04.30	2014.07.07	CZK	USD	41,128,783	2,075,000
2014.04.30	2014.05.05	USD	CZK	2,075,000	41,147,250
2014.05.07	2014.06.12	CZK	USD	29,545,500	1,500,000
2014.05.07	2014.05.07	USD	CZK	1,500,000	29,550,000
2014.05.09	2014.06.12	CZK	USD	9,912,500	500,000
2014.05.09	2014.05.12	USD	CZK	500,000	9,915,000
2014.05.12	2014.07.14	CZK	USD	10,773,820	541,000
2014.05.15	2014.06.12	USD	CZK	1,500,000	30,138,000
2014.05.19	2014.05.21	USD	CZK	1,500,000	30,036,000
2014.05.19	2014.08.27	CZK	USD	30,016,500	1,500,000
2014.05.19	2014.07.14	CZK	USD	21,674,656	1,082,000
2014.05.21	2014.07.14	CZK	EUR	29,103,901	1,060,000
2014.05.27	2014.08.29	CZK	USD	30,151,500	1,500,000
2014.05.27	2014.05.28	USD	CZK	1,500,000	30,172,500
2014.05.29	2014.08.29	CZK	USD	20,972,640	1,040,000
2014.06.11	2014.08.27	CZK	EUR	152,648,340	5,564,000
2014.06.11	2014.08.29	CZK	USD	32,796,900	1,620,000
2014.06.11	2014.09.12	CZK	USD	10,121,500	500,000
2014.06.11	2014.06.12	USD	CZK	500,000	10,130,000
2014.06.11	2014.06.12	USD	CZK	1,620,000	32,821,200

2014.06.11	2014.06.12	EUR	CZK	5,564,000	152,731,800
2014.06.20	2014.09.24	CZK	GBP	36,069,600	1,050,000
2014.06.26	2014.09.24	CZK	EUR	57,937,076	2,110,000
2014.07.07	2014.10.09	CZK	USD	98,918,897	4,900,000
2014.07.07	2014.10.09	CZK	USD	73,778,112	3,655,000
2014.07.07	2014.07.08	USD	CZK	4,900,000	99,004,500
2014.07.07	2014.07.07	USD	CZK	3,655,000	73,841,965
2014.07.07	2014.10.09	CZK	EUR	204,431,874	7,450,000
2014.07.07	2014.07.07	EUR	CZK	7,450,000	204,532,300
2014.07.08	2014.10.01	CZK	EUR	14,896,678	543,000
2014.07.08	2014.10.01	CZK	EUR	14,898,986	543,000
2014.07.11	2014.07.14	EUR	CZK	1,060,000	29,084,280
2014.07.11	2014.10.01	CZK	USD	64,101,627	3,178,000
2014.07.11	2014.10.01	CZK	EUR	29,068,528	1,060,000
2014.07.11	2014.07.14	USD	CZK	3,178,000	64,157,464
2014.07.17	2014.07.17	EUR	CZK	2,000,000	54,942,000
2014.07.17	2014.08.21	CZK	EUR	54,924,000	2,000,000
2014.07.18	2014.10.20	CZK	EUR	54,860,000	2,000,000
2014.08.08	2014.11.12	CZK	USD	31,066,500	1,500,000
2014.08.13	2014.10.20	CZK	EUR	70,943,550	2,550,000
2014.08.13	2014.08.29	CZK	USD	30,213,650	1,450,000
2014.08.15	2014.11.19	CZK	USD	41,630,500	2,000,000
2014.08.19	2014.11.21	CZK	EUR	55,873,140	2,000,000
2014.08.19	2014.08.21	EUR	CZK	2,000,000	55,894,000
2014.08.25	2014.08.27	USD	CZK	1,500,000	31,637,250
2014.08.25	2014.11.26	CZK	EUR	154,790,480	5,564,000
2014.08.25	2014.11.26	CZK	USD	31,605,750	1,500,000
2014.08.25	2014.08.27	EUR	CZK	5,564,000	154,846,120
2014.08.27	2014.11.26	CZK	USD	117,978,300	5,610,000
2014.08.27	2014.08.29	USD	CZK	5,610,000	118,090,500
2014.08.28	2014.10.01	CZK	USD	31,474,500	1,500,000
2014.08.28	2014.10.20	CZK	EUR	16,640,400	600,000
2014.09.01	2014.10.20	CZK	EUR	6,101,480	220,000
2014.09.11	2014.12.11	CZK	USD	10,668,500	500,000
2014.09.11	2014.09.12	USD	CZK	500,000	10,680,000
2014.09.12	2014.12.10	CZK	GBP	72,536,100	2,100,000
2014.09.18	2014.10.01	USD	CZK	1,780,000	38,000,633
2014.09.22	2014.12.17	CZK	EUR	57,817,200	2,100,000
2014.09.23	2015.01.07	CZK	GBP	36,650,250	1,050,000
2014.09.23	2015.01.07	CZK	EUR	58,053,886	2,110,000
2014.09.23	2014.09.24	EUR	CZK	2,110,000	58,084,080
2014.09.23	2014.09.24	GBP	CZK	1,050,000	36,739,500
2014.09.29	2014.12.03	CZK	USD	32,539,500	1,500,000
2014.09.29	2014.12.03	CZK	EUR	59,046,975	2,146,000
2014.09.29	2014.12.03	CZK	USD	30,351,545	1,398,000
2014.09.29	2014.10.01	EUR	CZK	2,146,000	59,068,650
2014.09.29	2014.10.01	USD	CZK	1,500,000	32,565,000
2014.09.29	2014.10.01	USD	CZK	1,398,000	30,375,744
2014.09.30	2015.01.07	CZK	EUR	22,814,210	830,000
2014.10.01	2014.11.21	CZK	EUR	5,775,225	210,000
2014.10.06	2015.01.07	CZK	EUR	28,565,680	1,040,000
2014.10.08	2014.10.09	USD	CZK	8,555,000	185,660,610
2014.10.08	2015.01.07	CZK	USD	185,446,649	8,555,000
2014.10.08	2015.01.07	CZK	EUR	204,644,944	7,450,000
2014.10.08	2014.10.09	EUR	CZK	7,450,000	204,755,800

2014.10.14	2014.12.03	CZK	USD	41,110,300	1,900,000
2014.10.14	2014.10.20	EUR	CZK	1,500,000	41,398,500
2014.10.17	2014.10.20	EUR	CZK	3,870,000	106,425,000
2014.10.17	2015.01.21	CZK	EUR	106,363,080	3,870,000
2014.10.20	2014.11.26	EUR	CZK	3,504,000	96,636,816
2014.10.20	2015.01.22	CZK	USD	109,843,800	5,100,000
2014.11.04	2015.02.06	CZK	EUR	5,282,310	190,000
2014.11.07	2015.02.06	CZK	EUR	27,681,000	1,000,000
2014.11.11	2014.11.12	USD	CZK	1,500,000	33,345,000
2014.11.11	2015.02.04	CZK	USD	33,313,500	1,500,000
2014.11.12	2015.02.04	CZK	USD	66,389,580	3,000,000
2014.11.14	2015.01.07	CZK	EUR	16,586,970	600,000
2014.11.18	2014.11.19	USD	CZK	2,000,000	44,234,000
2014.11.18	2015.02.04	CZK	USD	44,194,040	2,000,000
2014.11.20	2014.11.21	EUR	CZK	2,210,000	61,172,800
2014.11.20	2015.02.24	CZK	EUR	61,145,595	2,210,000
2014.11.25	2015.02.25	CZK	USD	33,259,500	1,500,000
2014.11.25	2015.02.25	CZK	EUR	56,779,780	2,060,000
2014.11.25	2015.02.25	CZK	USD	124,334,430	5,610,000
2014.11.25	2014.11.26	USD	CZK	5,610,000	124,485,900
2014.11.25	2014.11.26	USD	CZK	1,500,000	33,300,000
2014.11.25	2014.11.26	EUR	CZK	2,060,000	56,814,800
2014.11.28	2015.03.04	CZK	USD	79,559,496	3,600,000
2014.11.28	2014.12.03	EUR	CZK	1,598,000	44,210,364
2014.12.02	2014.12.03	USD	CZK	1,398,000	30,983,874
2014.12.02	2014.12.03	EUR	CZK	548,000	15,129,732
2014.12.02	2015.02.04	CZK	EUR	15,117,945	548,000
2014.12.02	2015.02.25	CZK	USD	30,943,528	1,398,000
2014.12.02	2015.02.04	CZK	USD	75,199,500	3,400,000
2014.12.02	2014.12.03	USD	CZK	3,400,000	75,269,200
2014.12.09	2014.12.10	GBP	CZK	2,100,000	73,237,500
2014.12.09	2015.02.04	CZK	GBP	73,136,700	2,100,000
2014.12.10	2015.03.12	CZK	USD	11,133,500	500,000
2014.12.10	2014.12.11	USD	CZK	500,000	11,150,000
2014.12.16	2015.02.25	CZK	EUR	57,815,100	2,100,000
2014.12.16	2014.12.17	EUR	CZK	2,100,000	57,876,000
2014.12.18	2015.03.18	CZK	USD	22,427,000	1,000,000

VIII. Az alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Konkoly Miklós

A Felügyelő Bizottság elnöke: Szűcs Zoltán

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Konkoly Miklós, Pázmándi László Zoltán.

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Habsz Dániel.

Az Alapkezelő befektetési eszközök és tőzsdei termékek kereskedését irányító személye: Kovács Ildikó.

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2014-es év folyamán.

Az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás, egyéb információk

Az MNB H-KE-III-68/2014 számú határozatával 2014. február 22-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Az MNB H-KE-III-823/2014 számú határozatával 2015. február 1-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Az ABAK-irányelv hazai jogrendszerbe való átültetése és az ABAK-rendeletnek való megfelelés a hazai befektetési alapkezelési szektor szabályozási kereteinek újragondolását igényelte. Ennek eredményeként vált szükségessé a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCI. törvény hatályon kívül helyezése, és egy új törvény megalkotása. Az új törvény: „a 2014. évi XVI törvény, a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról”.

A törvény meghatározza, hogy az értékelési eljárás során az Alapkezelőnek mely kritériumok teljesítését kell biztosítaniuk. Az értékelési eljárás során fontos, hogy az Alapkezelő kezelésében lévő összes ABA eszközei összehangolt módon kerüljenek értékelésre. Az értékelést pártatlanul, megfelelő szakértelemmel, körültekintéssel és gondossággal kell elvégezni. A törvény továbbá kimondja, hogy az Alapkezelő felel az ABA eszközeinek helyes értékeléséért, az ABA nettó eszközértékének kiszámításáért és a nettó eszközérték közzétételéért.

A 2014. évi LXXIV. törvény (az egyes adótörvények és azokkal összefüggő más törvények, valamint a Nemzeti Adó- és Vámhivatalról szóló 2010. évi CXXII. törvény módosításáról) 52. §-a alapján a befektetési alap a törvényben meghatározott adó adóalanyának minősül. Mindezek alapján 2015. január 1-től az alapokban a fizetendő adó – a törvényben és az alapok kezelési szabályzataiban foglalt rendelkezéseknek megfelelően - elhatárolásra, valamint esedékességgel kifizetésre kerül.

IX. Az Alapkezelő, illetve az alap által az adott időszakra kifizetett javadalmozás

Az Alapkezelő az Alapok elért teljesítményéhez kötött sikerdíj rendszert nem alkalmaz. Az Alapok alapkezelői díj bevétele nem teljesítményfüggő. Az Alap az alkalmazottak részére sem fizet sikerdíjat. Az Alapkezelő éves jelentésében is szereplő munkabér és prémium összege 289,015 ezer forint, a személyi jellegű egyéb ráfordítások összege 8,207 ezer forint, a betegszabadság távolléti díj térítése 841 ezer forint. Az átlagos statisztikai állományi létszám 17 fő.

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

1) Az Alap olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak

Nem alkalmazandó

2) Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás

Folyószámlahitel Szerződés Rendelkezésre Tartási Kötelezettség nélkül (2014. szeptember 3.)

3) Az Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

Kockázat/nyereség profil

Várhatóan alacsonyabb hozam Várhatóan magasabb hozam
 Várhatóan alacsonyabb kockázat Várhatóan magasabb kockázat

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

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan.

A múltbeli – a szintetikus mutató számításához is használt – adatok nem szükségszerűen megbízható mutatói az alap jövőbeli kockázati profiljának. A feltüntetett kockázat/nyereség profil nem marad garantáltan változatlan, és az alap kategorizálása idővel módosulhat. A legalacsonyabb kategória nem jelent kockázatmentes befektetést.

A közepes kockázati besorolás a jelenlegi piaci viszonyokat tükröző árfolyam-ingadozások eredménye, és annak köszönhető, hogy az alap eszközeinek egy részét részvényekbe fekteti, és a részvényeket számottevő

árfolyam-ingadozás jellemzi. Az alap eddigi legnagyobb hozamingadozása miatt korábban az 3-as kockázati kategóriában is szerepelt.

Legfontosabb kockázati elemek, amelyeket nem fejez ki kockázat/nyereség mutató:

Likviditási kockázat: A korábban megfelelően likvidnek tartott értékpapírpiacon (állampapír, részvény) szélessége és mélysége bizonyos körülmények között drámaian romolhat, és ilyenkor bizonyos pozíciók zárása vagy nyitása csak jelentős kereskedési költségek és/vagy veszteségek árán lehetséges.

Hitelezési kockázat: A bankbetétek és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a betét-felvevő pénzintézetek, illetve értékpapír kibocsátók esetleges csődje, fizetésképtelensége szélsőséges esetben az Alapok portfóliójában szereplő ezen eszközök értékének drasztikus csökkenéséhez, akár teljes megszűnéséhez vezethet. Az Alapkezelő bankbetétbe, illetve hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba kizárólag gondos mérlegelés, a pénzintézet, illetve értékpapírt kibocsátó állam, intézmény átfogó és részletekbe menő kockázati elemzését követően fekteti az Alapok tőkéjét. A leggondosabb kiválasztás ellenére sem zárható ki teljes bizonyossággal ezen intézmények, államok fizetésképtelenné válása az Alapok futamideje alatt, ami szélsőséges esetben a befektetési jegyek értékének drasztikus csökkenéséhez vezethet.

Partnerkockázat: Az Alapkezelő az üzletkötés és befektetés során igyekszik hitelkockázati szempontból legmegfelelőbb partnerekkel kapcsolatban lenni. A szigorú kockázati monitoring ellenére ugyanakkor nem kizárt, hogy a partnerek pénzügyi, illetve egyéb típusú nehézségeken mennek keresztül, melyek veszteségeket okoznak az Alapok számára.

Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok:

Személyi feltételekből eredő kockázat: Az Alapkezelő a tevékenység irányítására, portfóliókezelésre, illetve a back office tevékenység szervezésére olyan személyeket alkalmaz, akik megfelelő gyakorlati tapasztalattal, illetve a külön jogszabályban előírt vizsgával rendelkeznek. Az Alapkezelő tevékenységét az alapkezelőkre vonatkozó törvényi előírások, és az ezek alapján készült belső szabályzatok alapján végzi. Mindezekről függetlenül fennállnak a munkavállalókkal kapcsolatos személyes kockázatok.

Tárgyi, technikai feltételekből eredő kockázat: Az Alapkezelő rendelkezik a működéséhez szükséges tárgyi, technikai feltételekkel, viszont e körülményekben menet közben bekövetkező esetleges változásokból eredő kockázatok kihathatnak a kezelt alapok eredményességére is.

A letétkezelő kockázata: Az Alapok portfóliójában szereplő befektetési eszközöket a Letétkezelő elkülönített számlán tartja nyilván. A letétkezelő a meghatározott törvényi szabályoknak és tőkekövetelményeknek megfelel. A körülmények esetleges változásából eredő kockázatok kihathatnak az Alapok eredményességére is.

A tőkevesztés elleni, korlátozott védelmet megcélzó, befektetési politika korlátai

Amennyiben tehát a részvénytőkepiaci árfolyamjegyzés folyamatos és nincsenek benne hirtelen, jelentős árfolyam-szakadások, akkor az Alap a magasabb kockázatú eszközök arányának folyamatos kiigazításával, egyensúlyban tartásával el tudja érni azon célját, hogy az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke minden egyes forgalmazási napon legalább elérje az Alap addigi futamideje alatti legmagasabb forgalmazási árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszközérték) 90%-át, így korlátozva a maximális veszteséget. Amennyiben viszont a fent leírt hirtelen árfolyamcsökkenés az Alap részvénytőkepiaci kitétségét biztosító eszközeinek esetében 25%-nál nagyobb, vagy az eszközök forgalmazása valamilyen nem várt körülmény miatt szünetel, akkor az Alap nem tudja biztosítani befektetési politikájának célját, azaz hogy a befektetési alap jegyeinek árfolyama (az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke) minden egyes forgalmazási napon legalább elérje az Alap addigi futamideje alatti legmagasabb forgalmazási árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszközérték) 90%-át.

Kockázatkezelési rendszerek

A nem szándékolt kockázatok felvállalásának elkerülésére érdekében az Alapkezelő által működtetett két fő kontroll mechanizmus – a jogszabályi elvárásokkal is összhangban – a befektetési terület és az üzlettámogatási terület szervezeti szétválasztása, illetve a független kockázatkezelési funkció működtetése. A front és a back office jellegű funkciók szervezeti elkülönítése biztosítja, hogy a portfólió-kezelők által kötött ügyletek ellenőrzése, visszaigazolása, elszámolása és kiértékelése magától az ügyletkötéstől teljesen elkülönüljön, így az összeférhetetlenség elkerülhető és intézményesített másodszintű kontroll működik. Az Alapkezelő kockázattudatos üzleti tevékenységét *intézményesített kockázatkezelési kontroll* támogatja, ami az Alapkezelőn belül elkülönült funkcióként van jelen. A független kockázatkezelési funkció elsődleges célja a kockázattudatos üzleti tevékenység proaktív elősegítése, valamint folyamatos kockázati kontrollja. Fő feladata ennek megfelelően a kockázatkezelési irányelvek, eljárások kidolgozása, a belső fórumokon a kockázatkezelési szempontok képviselése, az azonosított kulcskockázatokat lefedő kockázati kontrollok, mint folyamatba épített kontrollok üzemeltetése, ennek megfelelő kockázati mérések működtetése, az ezzel

kapcsolatos jelentésszolgálat teljesítése, továbbá indokolt esetben az észlelt kockázati problémák eskalálása a megfelelő döntéshozói szintekre.

Ugyanakkor a kockázattudatos magatartás, illetve a különböző kockázatok azonosítása és kezelése szempontjából az Alapkezelőn belül minden funkcionális csoport számára jelentkeznek felelőségek és feladatok. A független kockázatkezelési funkció mellett kiemelt szerepe van a szervezet kockázatvállalási hajlandóságát meghatározó, a kockázatkezelési politikát és eljárásokat jóváhagyó Vezérigazgatónak, az Alapkezelő egyéb vezető állású dolgozóinak, illetve a kockázatok tudatosan felvállaló portfólió-kezelőknek is.

A kockázatok kezeléséhez kapcsolódó irányelvek és folyamatok szabályozottságát biztosítandó az Alapkezelő belső kockázatkezelési szabályzatokat működtet. A magas szintű *Kockázatkezelési Politika* célja, hogy átfogóan meghatározza Alapkezelő működése során az Alapkezelőnél, illetve az Alapkezelő által kezelt portfólióknál felmerülő releváns kockázatok körét, valamint kezelésük általános elveit és módszereit. Az egyes kezelt portfóliók tekintetében a piaci-befektetési kockázati étvágyat az Alapkezelő vezetése tételesen határozza meg a jogszabályi keretek és a Kockázatkezelési Politikában lefektetett általános kockázatkezelési elvek figyelembe vétele mellett. Az azonosított releváns kockázatok mérésre és kezelésre vonatkozó technikákat, eszközöket és intézkedéseket, valamint a kockázatkezelési jelentésszolgálat formáját és tartalmát az Alapkezelő külön szabályzatban, részletes eljárási rendben szabályozza. A *Kockázatkezelési Eljárások* tartalmazzák azokat a kockázati limiteket és küszöbszámokat/indikátorokat, amelyek támogatják az Alapkezelőt abban, hogy a nem kívánt kockázatok a portfóliók kezelése során elkerülje, illetve a szükséges korrekciós intézkedéseket idejekorán kezdeményezze. A kockázati korlátokat az Alapkezelő vezetése hagyja jóvá, ami alapján a visszamérésről az üzlettámogatási és a kockázatkezelési terület - a korlátok jellegétől függően - napi és/vagy havi rendszerességgel gondoskodik. A *rendszeres kockázatkezelési jelentésszolgálat* keretében a jóváhagyott kockázati profiltól való esetleges eltérések a kockázatkezelés által mindig kivizsgálásra kerülnek, ami alapján az Alapkezelő vezetése akciókat kezdeményezhet a portfóliókezelési terület felé.

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

Alap neve

- | | |
|----|---|
| 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 Balancovány Alap |
| 22 | GE Money Bonus Abszolút Hozam Alapok Alapja |
| 23 | GE Money Chraneny Alap |
| 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 Alap |
| 33 | GE Money Közép-Európai Részvény Alap |
| 34 | GE Money Nyersanyag Alapok Alapja |
| 35 | GE Money Paradigma Alap |
| 36 | Sberbank Pénzpiaci Befektetési Alap |

XI. A tőkeáttételt alkalmazó Alap estében a tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások

Nem alkalmazandó.

Budapest, 2015. április 24.

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

Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Alapkezelő Zrt. részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a GE Money Chráneny Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2014. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2014. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 28.715.644 E Ft, a tárgyévi eredmény 442.806 E Ft veszteség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

A Budapest Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős ennek az éves beszámolónak a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk ennek az éves beszámolónak a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésünktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a GE Money Chráneny Alap 2014. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.



Az üzleti jelentésről készült jelentés

Elvégeztük a GE Money Chráneny Alap mellékelt 2014. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért. A mi felelősségünk ezen üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint a GE Money Chráneny Alap 2014. évi üzleti jelentése a GE Money Chráneny Alap 2014. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2015. április 24.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

dr. Eperjesi Ferenc
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 003161

1	1	0	.	5	7	0	-	1	/	2	0	0	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

2	0	0	7	/	1	0	/	1	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

Alapkezelő: Budapest Alapkezelő Zrt.
Forgalmazó: GE Money Bank A.S. , ING Bank Zrt.
Letétkezelő: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

GE Money Chránény Alap

a vállalkozás megnevezése

1138 Budapest, Váci út 193.

a vállalkozás címe

2014 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2015. április 24.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

1 1 0 . 5 7 0 - 1 / 2 0 0 7

PSZÁF engedély száma

2 0 0 7 / 1 0 / 1 1

PSZÁF engedély dátuma

GE Money Chránény Alap

2014 . évi

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok			
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból			
06.	b/ egyéb			
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	7,938,557	0	29,141,706
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	43,874
09.	1. Követelések			43,874
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	5,842,607	0	20,207,930
14.	1. Értékpapírok	5,693,212		18,148,369
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	149,395	0	2,059,561
16.	a) kamatokból, osztalékokból	45,612		206,268
17.	b) egyéb	103,783		1,853,293
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	2,095,950		8,889,902
19.	1. Pénzeszközök	2,119,448		8,367,313
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-23,498		522,589
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	16,852	0	30,847
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	16,852		30,847
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-97,695		-456,909
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	7,857,714	0	28,715,644
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	7,841,665	0	28,616,488
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	7,593,980	0	25,106,268
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	9,222,920		28,015,058
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-1,628,940		-2,908,790
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	247,685	0	3,510,220
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete	121,370		1,729,672
32.	b) értékelési különböznet tartaléka	28,202		2,125,241
33.	c) előző év(ek) eredménye	103,509		98,113
34.	d) üzleti év eredménye	-5,396		-442,806
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	552	0	37,695
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	552		37,695
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÉRTEKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTEKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	15,497		61,461
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	7,857,714	0	28,715,644

1	1	0	.	5	7	0	-	1	/	2	0	0	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

2	0	0	7	/	1	0	/	1	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

GE Money Chránény Alap**2014 . évi****"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS**

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	310,556		742,845
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	250,424		958,790
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	65,528		226,861
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-5,396	0	-442,806

Budapest, 2015. április 24.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

2014
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

TARTALMA:

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

II. SPECIFIKUS ADATOK

- II./1. KÖVETELÉSEK
- II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS
- II./3. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK
- II./4. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK, RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK
- II./5. ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS
- II./6. SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA
- II./7. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

- III./1. PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI
- III./2. PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI
- III./3. MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK
- III./4. SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK
- III./5. A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY
- III./6. PORTFÓLIÓ JELENTÉS
- III./7. CASH FLOW
- III./8. EGYEZTETŐ TÁBLA

Budapest, 2015. április 24.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

Az alapot a Budapest Alapkezelő Zrt. kezeli és képviseli, amely 10 MFt jegyzett tőkével 1992. október 12-én alakult. A Társaság üzleti tevékenységét ténylegesen 1992. október 12-ével kezdte meg. A Társaság alaptőkéje a mérlegkészítés időpontjában 500 millió forint.

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

Cégjegyzék száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: www.bpalap.hu

Az alapkezelő képviselőjében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

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

A befektetési alapnál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2014. évben KPMG Hungária Kft. végez. A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Dr. Eperjesi Ferenc (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 003161). Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2014. évben bruttó 661.283 Ft. Társaság egyéb szolgáltatást nem vett igénybe könyvvizsgáló társaságtól.

A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy:

Neve: Ivanov Emil

Lakcíme: 1148 Budapest, Csernyus u. 70.

Regisztrálási száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 006204

Számviteli politika

A számviteli politika fő vonásai

Az Alap számviteli politikáját a számviteli törvény és a befektetési alapok beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelet alapján alakította ki

Az Alap kettős könyvvitelt vezet, éves beszámolót készít, melynek része a mérleg, az eredménykimutatás, a kiegészítő melléklet és a Cash flow-kimutatás. Az Alap eszközeiről részletes nyilvántartást vezet, az értékpapírok értékelése az Alap kezelési szabályzatának megfelelően történik. Az értékpapírok nem realizált árfolyam különbözetét a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül elszámolásra. A deviza, illetve valutakészletek átértékelési különbözete a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az szintén közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül kimutatásra.

A befektetési jegyek napi folyóáron kerülnek eladásra, illetve visszavásárlásra. A forgalmazás névértékben az induló tőkét, a befektetési jegyek névértéke és folyóára közötti értékelésből adódó -

GE Money Chránény Alap

különbözet a tőkenövekményt változtatja. Az összehasonlíthatóság elve érdekében a mérlegben és az eredménykimutatásban az előző évi adatok a rendelet előírásainak megfelelő bontásban szerepelnek.

A beszámoló szempontjából jelentős hiba

Jelentős hiba - ami szükségessé teszi a háromhasábos beszámoló elkészítését - az a hiba, melyet ellenőrzés vagy önellenőrzés tár fel, és beszámolóval lezárt évre vonatkozik, a hibák és hibahatások előjeltől független együttes értéke pedig meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérleg-főösszegének 2%-át, illetve ha a mérlegfőösszeg 2%-a nem haladja meg az 1 millió forintot, akkor az 1 millió forintot.

A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja

Az Alap az évközi valuta és devizatételeket az MNB által közzétett a gazdasági esemény teljesítésének napjára szóló devizaárfolyamon számítja át forintra.

A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése

Az Alap a valutában és devizában fennálló eszközöket és kötelezettségeket az év végi értékelés során az MNB által közzétett a mérleg fordulónapjára szóló devizaárfolyamon értékeli.

A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:

Az értékpapírok állományának összetételét külön kimutatás tartalmazza. Az értékpapírok záró állománya az év utolsó napján érvényes árfolyamon lett értékelve. A saját tőke induló tőkéből és tőkenövekményből áll. Az induló tőke az alakuláskori és a későbbi forgalmazásból származó befektetési jegyeket tartalmazza névértéken.

A tőkenövekményt az előző évek és a tárgyév eredménye, valamint az értékpapírok és a befektetési jegyek értékelési különbözete teszi ki. A rövidelejártú kötelezettségek összege a tárgyidőszak végén beérkező, de pénzügyileg még nem rendezett költség számlákból tevődik össze. A passzív időbeli elhatárolások a tárgyévet terhelő időarányos kötelezettségeket tartalmazza.

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben realizált és nem realizált kamatokat, árfolyam nyereségeket és a részvények után fizetett osztalékokat tartalmazza. A realizált kamatok és árfolyamveszteségek a pénzügyi ráfordítások között szerepelnek, mint eredményt csökkentő tételek. Az elszámolt működési költségeket külön táblázat részletezi költségnemenként, a kimutatás a tárgyidőszak végéig pénzügyileg rendezett összegeket is tartalmazza.

Egyéb

Az Alap befektetési jegyeinek névértéke: 1 CZK, azaz egy cseh korona.

Az Alap befektetési politikája úgy kerül kialakításra, hogy korlátozott védelmet nyújtson tőkeveszteség ellen az Alapba elhelyezett tőke értékének 90%-a erejéig oly módon, hogy a befektetési alap jegyeinek árfolyama (az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke) bármely forgalmazási napon nem lehet alacsonyabb, mint az alap addigi futamideje alatti legmagasabb egy jegyre jutó nettó eszközérték 90%-a.

Az Alapba befektetett tőke értékének 90%-ára vonatkozó korlátozott tőkevédelmet kizárólag az Alap befektetési politikája biztosítja, arra az Alapkezelő, vagy más, harmadik személy garanciát nem vállal.

Az alapnál származtatott ügyletek, kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, hozamra és tőke megóvására tett ígéret, kapott és adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások mérlegfordulókor nem voltak.

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	0	0
Adott előlegek	0	0
Forgalmazási számlák	0	43,874
Értékpapírforgalmazók pénzszámla	0	0
Egyéb követelések	0	0
Követelések értékvesztése	0	0
Összes követelés	0	43,874

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Lekötött betét elhatárolt kamat	16,736	30,847
Alapkezelői díj korrekció	116	0
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	16,852	30,847

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Hosszú lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben	0	0
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
Összes hosszú lejáratú kötelezettség	0	0

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Kapott előlegek	0	0
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	552	37,695
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben	0	0
ÁFA kötelezettség	0	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
Összes rövid lejáratú kötelezettség	552	37,695

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
<hr/> Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	0	0

**HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÜL ÁTSOROLÁS
RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÉ**

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
<hr/> Átsorolás rövid lejáratú kötelezettségek közé összesen:	0	0

SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2014 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	9,222,920	18,792,138	0	28,015,058
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-1,628,940	0	1,279,850	-2,908,790
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	121,370	1,608,302	0	1,729,672
Értékelési különbözet tartaléka	28,202	2,097,039	0	2,125,241
Előző év (évek) eredménye	103,509	0	5,396	98,113
Üzleti év eredménye	-5,396	0	437,410	-442,806
SAJÁT TŐKE	7,841,665	22,497,479	1,722,656	28,616,488

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	3,080	11,488
Felügyeleti díj	422	1,683
Könyvvizsgálói díj	177	331
Forgalmazási díj	11,818	47,959
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	15,497	61,461

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	102,614	202,315
Kapott kamat	0	188,337
Kapott osztalék	82,347	75,763
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	125,595	276,430
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	310,556	742,845

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	2,775	140,886
Fizetett, fizetendő kamat	6,515	0
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	241,134	817,904
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	250,424	958,790

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	21,827	84,104
Letétkezelői díj	2249	6,866
Megbízási díj	318	4,791
Felügyeleti díj	1151	4,414
Könyvvizsgálói díj	356	661
Bankköltség, forgalmi jutalék	159	281
Forgalmazási díj	34523	125,378
Egyéb költség	4945	48
Könyvelési díj	0	318
Működési költség összesen	65,528	226,861

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
5 évnél hosszabb lejáratú kötelezettségek	nincs	nincs
Zálogjoggal, vagy hasonló joggal biztosított kötelezettségek	nincs	nincs
Környezetvédelmi eszközök, jelenlegi és jövőbeni környezetvédelmi kötelezettségek	nincs	nincs
Jövőbeni bérleti díj fizetési kötelezettség (tartós bérlet)	nincs	nincs
Egyéb mérlegen kívüli tételek	nincs	nincs

A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY

2014.évi

Értékpapír	Névérték /eredeti devizában	Beszertési érték/KSZE (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Allamkötvény				
PEMAK 2015/X	1,092,000 EUR	311,960	32,174	344,134
PEMAK 2016/X	4,661,000 EUR	1,408,344	63,446	1,471,790
PEMAK 2016/Y	3,500,000 EUR	1,053,040	54,451	1,107,491
REPHUN 4.75 02/03/15	6,800,000 USD	1,552,466	284,851	1,837,317
REPHUN 5 03/30/16	3,000,000 GBP	1,224,000	80,362	1,304,362
MAGYAR 5.875 05/16	2,000,000 EUR	670,943	18,335	689,278
OTPHB 5.27 09/16	3,934,000 EUR	1,279,103	35,391	1,314,494
MAEXIM 5.5 02/18	1,800,000 USD	424,955	81,003	505,958
REPHUN 3.5 07/16	5,653,000 EUR	1,816,543	63,647	1,880,190
BGARIA 8.25 01/15/15	1,500,000 USD	351,069	53,907	404,976
CBRD 5 06/14/17	2,000,000 EUR	633,684	28,046	661,730
A150212A04	10,000 HUF	11	0	11
A150824C12	10,000 HUF	11	0	11
A161222D13	10,000 HUF	10	1	11
A170224B06	10,000 HUF	11	1	12
Külföldi befektetési jegyek				
LYXOR MSCI	34,000 EUR	1,252,641	259,939	1,512,580
DB X-TRACKERS	169,000 EUR	1,624,804	350,057	1,974,861
SOURCE MSCI	57,000 EUR	498,317	162,196	660,513
ISHARES MSCI WORLD ETF	193,000 USD	1,486,493	345,198	1,831,691
ISHARES MSCI	75,000 USD	1,098,058	38,874	1,136,932
POWERSHARES S&P	10,000 USD	90,371	7,995	98,366
VANGUARD TOT WORLD STK	85,000 USD	1,248,783	75,422	1,324,205
Jelzáloglevél				
FHB FJ18NF01	400,000 EUR	122,752	24,264	147,016
Értékpapírok összesen:		18,148,369	2,059,561	20,207,930

Betét	Összeg	Összeg (eHUF)	Elhatárolt kamat (eHUF)	Összesen (eHUF)
Lekötött betét OTP Bank	1,000,000 USD	259,130	73	259,203
Lekötött betét OTP Bank	3,600,000 USD	932,868	690	933,558
Lekötött betét OTP Bank	519,311 USD	134,569	163	134,732
Lekötött betét OTP Bank	3,000,000 USD	777,390	901	778,291
Lekötött betét OTP Bank	5,117,195 USD	1,326,019	2,877	1,328,896
Lekötött betét OTP Bank	1,915,264 USD	496,302	1,326	497,628
Lekötött betét OTP Bank	259,922 USD	67,354	184	67,538
Lekötött betét OTP Bank	1,508,286 USD	390,842	1,650	392,492
Lekötött betét MKB	2,000,000 USD	518,260	3,887	522,147
Lekötött betét MKB	1,520,530 USD	394,015	3,078	397,093
Lekötött betét MKB	1,500,000 USD	388,695	3,255	391,950
Lekötött betét MKB	1,500,000 USD	388,695	3,557	392,252
Lekötött betét MKB	1,513,529 USD	392,201	3,690	395,891
Lekötött betét MKB	1,824,821 USD	472,866	5,516	478,382
Elszámolási betétszámla HUF CITI	444,736 HUF	445	0	445
Elszámolási betétszámla EUR CITI	22,575 EUR	7,107	0	7,107
Elszámolási betétszámla USD CITI	3,044,289 USD	788,867	0	788,867
Elszámolási betétszámla GBP CITI	29,884 GBP	12,066	0	12,066
Elszámolási betétszámla CZK CITI	100,635,427 CZK	1,142,212	0	1,142,212
		8,889,902	30,847	8,920,749

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: GE Money Chránény Nyíltvégű Befektetési Alap, 1111-243
 Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
 NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2014.12.31
Saját tőke (CZK):	2,521,276,551
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,1276
Darabszám (db):	2,236,012,742

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Osszeg/Érték (CZK)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	-
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			3,321,174	38.02%
	Alapezelői díj miatt			0	-
	Letétkezelői díj miatt			79,119	2.38%
	Bizományosi díj miatt			0	-
	Forgalmazási költség miatt			3,239,720	98%
	Könyvelési díj			2,335	0.07%
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	-
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			0	-
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	-
I/3.	Céltartalékok (összes):				
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			5,415,030	61.98%
	Kötelezettségek összesen:			8,736,204	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			171,867,618	6.79%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			3,865,563	
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	611,383,731	24.17%
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				0.00%
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				0.00%
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	1,780,434,265	70.37%
II/4.1.	Állampapírok (összes):	HUF	40,000	3,857	0.00%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):				
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3.	Egyéb jegybanképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	EUR	29,640,000	658,071,100	36.96%
		USD	10,100,000	242,136,677	
		GBP	3,000,000	114,921,753	
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Részvények (összes):				
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):	EUR	400,000	12,952,949	0.73%
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	USD	363,000	386,889,370	21.73%
		EUR	260,000	365,458,560	20.53%
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			2,717,829	0.11%
II/6.	Határidős ügyletek értékelési különbözete			-40,256,252	-1.59%
	Eszközők összesen:			2,530,012,754	100%

Az alapnál származtatott ügyletek, kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, hozamra és tőke megővására tett ígéret, kapott és adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások mérlegfordulókora nem voltak.
 GE Money Chránény Alap 2014. évi hozama: **5.61%**

2014 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	-176,523	-743,098
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	-81,228	-590,226
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-28,202	-2,125,241
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-99,840	-178,110
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-		-43,874
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	356	37,143
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-10,491	-13,995
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	14,680	45,964
14.	Értékelési különbözet	28,202	2,125,241
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	-4,834,580	-12,129,627
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-6,070,358	-17,446,823
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	1,159,946	5,169,776
20.	Kapott hozamok +	75,832	147,420
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	6,381,248	19,120,590
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	6,656,375	18,792,138
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-431,653	-1,279,850
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	156,526	1,608,302
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	1,370,145	6,247,865

Budapest, 2015. április 24.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2014.12.31

MNB árfolyam 2014.12.31

11.35

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	Főkönyv összeg (CZK)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (CZK)	Eltérés (CZK)
Értékpapírok	2014.12.31	18.148.368.538	1.598.975.201.54	2014.12.31	1.779.083.978.00	- 180.108.776.46
Értékkülönbözet kamatból	2014.12.31	206.267.613	18.173.357.97	2014.12.31	-	18.173.357.97
Egyéb értékkülönbözet	2014.12.31	1.853.292.751	163.285.704.95	2014.12.31	-	163.285.704.95
Értékpapírok összesen:		20.207.928.902	1.780.434.264.46		1.779.083.978.00	1.350.286.46
Elszámolási betétszámla HUF CITI	2014.12.31	444.736	39.183.79	2014.12.31	38.876.54	307.25
Elszámolási betétszámla EUR CITI	2014.12.31	7.108.487	626.298.40	2014.12.31	624.410.95	1.887.45
Elszámolási betétszámla USD CITI	2014.12.31	788.866.575	69.503.662.99	2014.12.31	69.649.016.68	- 145.353.69
Elszámolási betétszámla GBP CITI	2014.12.31	12.065.572	1.063.045.98	2014.12.31	1.067.277.50	- 4.231.52
Elszámolási betétszámla CZK CITI	2014.12.31	1.142.212.098	100.635.427.14	2014.12.31	100.635.427.21	- 0.07
Lekötött betét	2014.12.31	6.939.205.359	611.383.732.07	2014.12.31	615.385.837.70	- 4.002.105.63
Pénzeszközök összesen:		8.889.902.827	783.251.350.37		787.400.846.58	- 4.149.496.21
Aaktív időbeli elhatárolás	2014.12.31	30.847.361	2.717.829.18	2014.12.31		2.717.829.18
Befektetési jegy ellenértéke (forg számla)	2014.12.31	43.874.136	3.865.562.64	2014.12.31	3.865.562.69	- 0.05
Értékpapír technikai számla (BB)	2014.12.31	-	-	2014.12.31	-	-
Határidős ügylet	2014.12.31	-	-	2014.12.31	-	-
Követelés összesen:		43.874.136	3.865.562.64		3.865.562.69	- 0.05
Szállítók	2014.12.31	37.695.324	3.321.173.94	2014.12.31	-	3.321.173.94
Befektetési jegy ellenértéke (forg számla)	2014.12.31	-	-	2014.12.31	-	-
Határidős ügylet	2014.12.31	456.908.463	40.256.252.25	2014.12.31	40.256.252.25	- 0.00
Kötelezettség összesen:		494.603.787	43.577.426.19		40.256.252.25	3.321.173.94
Passzív időbeli elhatárolások:	2014.12.31	61.460.589	5.415.029.87	2014.12.31	8.806.334.72	- 3.391.304.85
Nettó eszközérték összesen:		28.616.488.849	2.521.276.550.61		2.521.287.800.30	- 11.249.69
Befektetési jegyek db	2014.12.31		2.236.012.742.00	2014.12.31	2.236.012.742.00	-
Egy befektetési jegy értéke			1.1276		1.1276	- 0.0000

A Letétkezelő által a forduló napra elkészített hivatalosan közzétett nettó eszközérték kimutatás nem minden tekintetben egyezik meg a Számviteli törvény alapján elkészített éves beszámolóban szereplő saját tőkével, az eltérés az alábbi okokból adódhat:

- a Letétkezelő által kibocsátott nettó eszközérték kalkuláción a folyószámlán lévő eszközök T napig megszolgált kamata és a T-1 napi záróállomány kerül elszámolásra, valamint a lekötött betétek esetében a betét összegét T napig megszolgált kamatokkal együtt kell figyelembe venni a nettó eszközérték számítása során.
- a nettó eszközérték éves záródátuma eltér a könyvelés záródátumától
- a nettó eszközérték kiszámolása során a Kezelési Szabályzat szerint a devizaértékelés elsődleges forrása az adatszolgáltató (Reuters/Bloomberg) által rögzített és közölt referencia árfolyama, a könyvelés viszont a Számviteli törvényben foglaltaknak megfelelően ettől eltérő árfolyamot használ
- a nettó eszközérték devizaneme eltér a könyvelés devizanemétől

A Letétkezelő által a forduló napra elkészített hivatalosan közzétett nettó eszközérték kimutatás és a Számviteli törvény alapján elkészített éves beszámolóban szereplő saját tőke közötti eltérés nem jelentős.

ÜZLETI JELENTÉS 2014

GE Money Chraneny Alap

Alapadatok

Elnevezés angolul	GE Money Chraneny Investment Fund
Elnevezés cseh nyelven	GE Money Chráněný Fond
Rövid neve	GE Money Chraneny Alap
Rövid név angolul	GE Money Chraneny Fund
Rövid neve cseh nyelven	GE Money Chráněný Fond

Harmonizáció	ÁÉKBV Alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2007. október 15. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF III/110.570-1/2007)
Alapcímlet devizaneme	CZK

A sorozatok adatai		
„CZK” sorozat	névérték 1 CZK	ISIN kód HU0000705785

Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.

Aktuális alapkezelési díj	1.2%
----------------------------------	------

Az Alap célja

Az Alap célja, hogy ügyfelei számára a részvény-, kötvény és pénzüpi befektetések megfelelő kombinációjával vonzó hozamú, elfogadható kockázat mellett középtávon a pénzüpi alapok hozamának meghaladására törekvő befektetési alternatívát nyújtson. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek kiválasztásánál elsősorban a biztonságot és az értékmegőrzést, illetve a limitált kockázatvállalás mellett minél nagyobb hozam elérését tartja szem előtt. Az Alap célja, hogy a befektetési alap jegyeinek árfolyama (az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke) minden egyes forgalmazási napon legalább elérje az Alap addigi futamideje alatti legmagasabb forgalmazási árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszközérték) 90%-át. Az Alap elsősorban az értékállóságot és a biztonságot előtérbe helyező kamatozó eszközökbe fektet be, elsősorban a kockázatok csökkentése céljából (fedezeti célból) származtatott ügyleteket köt, valamint részvény alapú befektetéseket eszközöl.

Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alapkezelő az Alap részvénybefektetéseit főként a globális fejlett országok részvénypiacaira kívánja összpontosítani. Az Alap egyéb földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik.

Annak a jellemző befektetőnek a profilja, akinek az alap befektetési jegyeit szánjuk

Az Alapot azon közép- és hosszabb távon gondolkodó befektetőinknek ajánljuk, akik kissé magasabb kockázatot is vállalnak az átlagosat meghaladó hozam elérése érdekében, ugyanakkor fontos nekik a biztonság és a befektetés értékének megőrzése. A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 5 év.

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: cseh korona

Az Alap csak tőzsdei értékpapírt vásárolhat (kivéve a hitelviszonyt megtestesítő papírokat)

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapírok	538,985,791	1,779,083,978
Banki egyenlegek	194,740,837	787,400,847
Egyéb eszközök	-9,012,358	-36,390,690
Összes eszköz	724,714,270	2,530,094,135
Díjából származó kötelezettségek	-1,468,140	-8,806,335
Nettó eszközérték	723,246,130	2,521,287,800

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

GE Money Chraneny Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		Súly
	2013.12.31		2014.12.31		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	37,420,321	5.2%	172,015,009	6.8%	
Betét	157,320,516	21.7%	615,385,838	24.3%	
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%	
Államkötvény	300,238,747	41.4%	735,304,819	29.1%	
Jelzáloglevél	12,266,507	1.7%	12,913,912	0.5%	
Vállalati kötvény	0	0.0%	278,809,331	11.0%	
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%	
Részvény, ETF	226,480,537	31.3%	752,055,916	29.7%	
Derivatív ügyletek	-9,012,358	-1.3%	-40,256,252	-1.6%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.0%	0	0.0%	
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	3,865,563	0.2%	
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	724,714,270	100.0%	2,530,094,135	100.0%	
Díjak	-1,468,140		-8,806,335		
Nettó eszközérték:	723,246,130		2,521,287,800		

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: cseh korona

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	44,332	0.0%	38,877	0.0%
Cseh korona	CZK	35,932,975	5.0%	100,635,427	4.0%
Euro	EUR	854,313	0.1%	624,411	0.0%
Angol font	GBP	523,240	0.1%	1,067,278	0.0%
USA dollár	USD	65,460	0.0%	69,649,017	2.8%
Összesen	CZK	37,420,321		172,015,009	

Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Euró	EUR	39,047,028	5.4%	0	0.0%
USA dollár	USD	118,273,488	16.4%	615,385,838	24.4%
Összesen	CZK	157,320,516		615,385,838	

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Államkötvény	A150212A04	HU0000402268	1,036	0.0%	0.0%
	A170224B06	HU0000402375	1,044	0.0%	0.0%
	REPHUN 6.75 07/2014	XS0441511200	8,705,821	1.2%	1.6%
	PEMÁK 2015/X	HU0000402615	29,883,709	4.1%	5.5%
	A150824C12	HU0000402581	1,012	0.0%	0.0%
	SLOREP 4.375 04/14	SI0002102935	79,613,626	11.0%	14.8%
	A161222D13	HU0000402623	961	0.0%	0.0%
	PEMÁK 2016/X	HU0000402664	99,469,581	13.8%	18.5%
	PEMÁK 2016/Y	HU0000402698	82,561,958	11.4%	15.3%
ETF	ISHARES DAX DE	DE0005933931	21,101,189	2.9%	3.9%
	DB X-TRACKERS MSCI World	LU0274208692	60,869,854	8.4%	11.3%
	ISHARES MSCI WORLD ETF	IE00B0M62Q58	56,651,690	7.8%	10.5%
	LYXOR MSCI WORLD ETF	FR0010315770	39,352,794	5.4%	7.3%
	SOURCE MSCI WORLD ETF	IE00B60SX394	47,845,766	6.6%	8.9%
	POWERSHARES S&P 500 LOW VOLA	US73937B7799	659,245	0.1%	0.1%
Jelzáloglevél	FHB FJ18NF01	HU0000652755	12,266,507	1.7%	2.3%
					100.0%

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Államkötvény	A150212A04	HU0000402268	950	0.0%	0.0%
	A150824C12	HU0000402581	933	0.0%	0.0%
	A170224B06	HU0000402375	1,008	0.0%	0.0%
	PEMÁK 2015/X	HU0000402615	30,228,793	1.2%	1.7%
	REPHUN 3.5 07/16	XS0240732114	165,156,247	6.6%	9.3%
	A161222D13	HU0000402623	935	0.0%	0.0%
	PEMÁK 2016/X	HU0000402664	129,282,311	5.1%	7.3%
	REPHUN 5 03/30/16	XS0249458984	115,379,250	4.6%	6.5%
	REPHUN 4.75 02/03/15	US445545AC05	162,216,770	6.4%	9.1%
	PEMÁK 2016/Y	HU0000402698	97,282,239	3.9%	5.5%
	BGARIA 8.25 01/15/15	XS0145623624	35,755,382	1.4%	2.0%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI World	LU0274208692	173,472,179	6.9%	9.8%

	ISHARES MSCI WORLD ETF	IE00B0M62Q58	161,720,126	6.4%	9.1%
	LYXOR MSCI WORLD ETF	FR0010315770	132,865,363	5.3%	7.5%
	SOURCE MSCI WORLD ETF	IE00B60SX394	58,019,616	2.3%	3.3%
	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	116,914,137	4.6%	6.6%
	POWERSHARES S&P 500 LOW VOLA	US73937B7799	8,684,710	0.3%	0.5%
	ISHARES MSCI ALL WORLD	US4642882579	100,379,784	4.0%	5.6%
Jelzáloglevél	FHB FJ18NF01	HU0000652755	12,913,912	0.5%	0.7%
Vállalati kötvény	MAEXIM 5.5 02/18	XS0864511588	44,671,084	1.8%	2.5%
	MAGYAR 5.875 05/16	XS0632248802	60,546,357	2.4%	3.4%
	OTPHB 5.27 09/16	XS0268320800	115,465,396	4.6%	6.5%
	CBRD 5 06/14/17	XS0305384124	58,126,494	2.3%	3.3%
					100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva
 Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/CZK	187,311	2014.03.11
EUR/CZK	-479,892	2014.02.14
EUR/CZK	1,614,466	2014.01.29
EUR/CZK	-746,774	2014.02.05
EUR/CZK	-558,866	2014.01.30
EUR/CZK	-734,013	2014.01.29
EUR/CZK	-1,591,311	2014.04.03
EUR/CZK	-1,447,490	2014.04.03
EUR/CZK	-707,872	2014.03.12
EUR/CZK	-1,085,970	2014.02.26
EUR/CZK	-1,381,151	2014.02.14
USD/CZK	4,189	2014.03.13
USD/CZK	291,480	2014.02.28
USD/CZK	176,310	2014.02.07
USD/CZK	-1,840,104	2014.01.03
USD/CZK	-276,303	2014.02.21
USD/CZK	-561,718	2014.02.11
USD/CZK	125,351	2014.01.29

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/CZK	-292,730	2015.02.25
EUR/CZK	-43,304	2015.02.04
EUR/CZK	-221,260	2015.02.25
EUR/CZK	-5,684	2015.02.24
EUR/CZK	-9,452	2015.01.07
EUR/CZK	14,092	2015.02.06
EUR/CZK	25,591	2015.02.06
EUR/CZK	-696,183	2015.01.21
EUR/CZK	-1,427,249	2015.01.07

EUR/CZK	-201,445	2015.01.07
EUR/CZK	-144,169	2015.01.07
EUR/CZK	-310,188	2015.01.07
GBP/CZK	-1,844,354	2015.02.04
GBP/CZK	-847,586	2015.01.07
USD/CZK	-455,380	2015.03.18
USD/CZK	-307,489	2015.03.12
USD/CZK	-1,044,243	2015.02.25
USD/CZK	-2,593,008	2015.02.04
USD/CZK	-2,813,889	2015.03.04
USD/CZK	-1,062,165	2015.02.25
USD/CZK	-4,028,575	2015.02.25
USD/CZK	-1,566,249	2015.02.04
USD/CZK	-2,250,877	2015.02.04
USD/CZK	-1,006,757	2015.02.04
USD/CZK	-6,841,545	2015.01.22
USD/CZK	-10,282,158	2015.01.07

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN	Eszközérték
Pénz követelés/kötelezettség	CZK		3,865,563
Értékpapír adásvétel	GAZPROM OAO ADR	US3682872078	0

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

II. A forgalomban levő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
GE Money Chraneny Alap	677,355,652	2,236,012,742

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
GE Money Chraneny Alap	1.0677	1.1276

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	NEÉ %- ban	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	538,985,791	230.1%	1,779,083,978	70.6%	70.3%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0		0	0.0%	0.0%
Összesen	538,985,791	230.1%	1,779,083,978	70.6%	70.3%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	312,505,254	228.6%	1,027,028,062	40.7%	40.6%

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	NEÉ %-ban	Eszközök %- ban
DB X-TRACKERS MSCI World	ETF	173,472,179	6.9%	6.9%
REPHUN 3.5 07/16	Államkötvény	165,156,247	6.6%	6.5%
REPHUN 4.75 02/03/15	Államkötvény	162,216,770	6.4%	6.4%
ISHARES MSCI WORLD ETF	ETF	161,720,126	6.4%	6.4%
LYXOR MSCI WORLD ETF	ETF	132,865,363	5.3%	5.3%
	Értékpapírok összesen:	1,779,083,978	70.6%	70.3%

A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

Ha az alap eszközeinek legalább 20 százalékát más befektetési alapokba, kollektív befektetési formákba fekteti, az éves jelentésében közzé kell tenni a tényleges befektetesként szereplő más alapokat, egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legnagyobb mértékét.

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz:	29.7%
---	-------

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0, 5%
Érintett befektetési forma: ISHARES MSCI WORLD ETF

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei
Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2014

Jelentősen erősödtek a tavalyi év során a magyar állampapírok. Az infláció a várakozásokhoz képest jóval alacsonyabb szinten alakult tavaly, a jegybank az inflációs jelentéseiben sorozatban revizionálta lefelé az előrejelzését. A tavalyi évet deflációval zárta a magyar gazdaság, amiben ugyan jelentős szerepe volt a rezsicsökkentésnek is, de az alapvető trend is meredek csökkenést mutatott. A jegybank az év első felében folytatta a kamatcsökkentéseket, mérsékelve ugyan a vágások mértékét. A 2.1 százalékos szint elérése után a jegybank azt kommunikálta, hogy ez a szint összhangban lesz a hosszú távú inflációs célokkal. A fejlett piaci hozamcsökkenés, a globális deflációs kockázatok erősödése, a jelentős olajárésés az év második felében, és az egyre agresszívebb ECB miatt az év vége felé újra felerősödtek a kamatvágásra vonatkozó várakozások. A jegybank a hosszabb lejáratú állampapír vásárlások támogatása miatt változtatott az eszköz rendszerén, megszüntette a két hetes kötvényt, helyette betét lett, korlátozott hozzáféréssel. A kereskedelmi bankok számára swap eszközüket biztosított, hogy a hosszabblejáratú kötvények kamatkockázatát fedezni tudják.

2014-ben tovább emelkedtek a globális részvénypiacok. A fejlett piacokat tömörítő MSCI Világ index 5,63%-os emelkedéssel új történelmi csúcsa erősödött. Régiók szintjén Észak-Amerika produkálta a legjobb teljesítményt, ahol a mennyiségi lazítás (QE) eredményeként folyamatosan a vártnál jobb makrogazdasági

adatok éreztek. A korábbi terveknek megfelelően októberre befejeződött a FED QE programja, és az elemzők figyelmének középpontjába az első kamatemelés várható időpontja került. Év végére Európában is, igaz némi ütemkéséssel, de beindulni látszik a mennyiségi lazítás, amelynek várható pozitív hatásairól néhány hónapon belül visszajelzés kell, hogy érkezzon. Az európai hangulatra egész évben rányomta a bélyegét a Görögországgal kapcsolatos bizonytalanság és az Orosz- Ukrán konfliktus. Japánban is folytatódott a gazdaságösztönző intézkedések sorozata, melynek eredményeként az év második felében közel 20%-ot rallyzott a korábban gyengélkedő Nikkei index. 2014 során érdemben befolyásolta a részvénypiaci folyamatokat az olajár lefeleződése, negatív hatásai elsősorban az energetikai szektorban érződtek, míg a pozitívumok a ciklikus és nem tartós fogyasztási ágazat cégeinél lehetett tetten érni.

Az alap befektetései 2014-ben

Az alap az eszközeinek jelentős részét cseh koronában, Euró-ban és USA dollárban denominált kamatozó eszközökbe (banki betétbe, állampapírba, vállalati kötvénybe) fektette, a fennmaradó része pedig részvénypiaci kitétséget vett fel. Az alap elsősorban a fejlett részvénypiacok részvénypiaci eszközeibe fektetett és ezeken belül 2014-ben hangsúlyt kaptak a magas osztalékhozamot biztosító részvénypiaci eszközök.

A portfólióban lévő részvény eszközök arányát egy modell alapján kezeljük, amely biztosítja az Alap számára a befektetési politika által ígért védelmet. Az Alapban a részvénybefektetések aránya az év során – a kedvező részvénypiaci árfolyam alakulás következtében egész év során 30% körül mozgott.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	Az adat fellelési helye
Befektetésekből származó jövedelem	Eredmény kimutatás / PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI
Egyéb bevétel	Eredmény kimutatás / EGYÉB BEVÉTELEK
Kezelési költségek	Beszámoló III/3. sz. melléklet Alapkezelési díj
A letétkezelő díjai	Beszámoló III/3. sz. melléklet Letétkezelési díj
Egyéb díjak és adók	Beszámoló III/3. sz. melléklet minden egyéb díj
Nettó jövedelem	Eredmény kimutatás / Tárgyévi eredmény
Értékkülönbözlet	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbözlet tartaléka

Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az alap nem fizet hozamot. Az Alapkezelő az Alap befektetésien elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.

Tőkeszámla változásai

Nyitó állomány (db)	677,355,652
Vétel (db)	1,672,642,254
Visszaváltás (db)	113,985,164
Záró Állomány (db)	2,236,012,742

Az alap devizaneme: cseh korona

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	Árfolyam
2014.01.31	784,823,134	1.0643
2014.02.28	861,265,663	1.0717
2014.03.31	995,053,712	1.0709
2014.04.30	1,109,345,355	1.0717
2014.05.30	1,248,504,361	1.0847

2014.06.30	1,464,010,643	1.0891
2014.07.31	1,684,675,821	1.0945
2014.08.29	1,877,067,399	1.1096
2014.09.30	2,130,765,918	1.1105
2014.10.31	2,293,011,605	1.1148
2014.11.28	2,381,406,094	1.1234
2014.12.31	2,521,287,800	1.1276

Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	nettó eszközérték (CZK)	árfolyam (CZK/db)	hozam (%)
2008.12.31	32,440,050	0.9188	-7.40%
2009.12.31	31,993,664	0.9517	3.58%
2010.12.31	82,951,637	0.9713	2.06%
2011.12.30*	81,249,846	0.9389	-3.34%
2012.12.28*	127,695,746	0.9736	3.70%
2013.12.31	723 246 130	1.0677	9.58%
2014.12.31	2,521,287,800	1.1276	5.61%

*: tört év, nem annualizált hozam

Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra.

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügyletek típusa: forward fedezeti ügylet.

Az Alap 2014-ban kötött származtatott ügyletei

Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi Érték	Eladási Érték
2014.01.03	2014.04.07	CZK	USD	36,303,066	1,800,000
2014.01.03	2014.01.03	USD	CZK	1,800,000	36,336,600
2014.01.10	2014.04.03	CZK	EUR	13,688,845	500,000
2014.01.28	2014.04.03	CZK	EUR	153,611,604	5,587,000
2014.01.28	2014.04.03	CZK	USD	551,000	27,375
2014.01.28	2014.01.29	USD	CZK	523,643	10,543,549
2014.01.28	2014.01.29	USD	CZK	27,357	551,000
2014.01.28	2014.01.29	EUR	CZK	5,587,000	153,720,718
2014.01.28	2014.04.03	CZK	USD	10,536,595	523,643
2014.01.30	2014.02.05	CZK	EUR	9,645,458	350,000
2014.01.30	2014.01.30	EUR	CZK	350,000	9,646,000
2014.02.05	2014.05.07	CZK	EUR	23,210,741	843,000
2014.02.05	2014.02.05	EUR	CZK	843,000	23,231,394
2014.02.06	2014.05.07	CZK	USD	30,294,000	1,500,000
2014.02.06	2014.02.07	USD	CZK	1,000,000	20,210,000
2014.02.10	2014.02.11	USD	CZK	500,000	10,097,500
2014.02.10	2014.05.12	CZK	USD	10,089,000	500,000
2014.02.12	2014.02.14	EUR	CZK	1,018,000	28,005,180
2014.02.12	2014.03.12	CZK	EUR	27,997,036	1,018,000
2014.02.13	2014.04.03	CZK	EUR	3,992,271	145,000
2014.02.20	2014.02.21	USD	CZK	1,498,659	29,918,769

2014.02.20	2014.05.21	CZK	USD	29,921,550	1,500,000
2014.02.25	2014.03.12	CZK	EUR	16,401,600	600,000
2014.02.25	2014.02.26	EUR	CZK	600,000	16,404,000
2014.02.27	2014.05.28	CZK	USD	29,943,000	1,500,000
2014.02.27	2014.04.03	CZK	EUR	24,201,909	885,000
2014.02.27	2014.02.28	USD	CZK	1,500,000	29,970,000
2014.03.10	2014.06.12	CZK	EUR	54,558,000	2,000,000
2014.03.10	2014.03.11	EUR	CZK	2,000,000	54,608,000
2014.03.10	2014.03.12	EUR	CZK	2,024,000	55,376,640
2014.03.10	2014.06.12	CZK	EUR	55,326,040	2,024,000
2014.03.12	2014.03.13	USD	CZK	270,000	5,316,300
2014.03.12	2014.06.12	CZK	USD	5,312,250	270,000
2014.03.17	2014.04.07	CZK	USD	25,588,485	1,300,000
2014.03.21	2014.04.03	CZK	USD	20,549,334	1,030,000
2014.03.21	2014.04.03	CZK	EUR	42,313,040	1,540,000
2014.04.02	2014.04.03	EUR	CZK	1,540,000	42,257,600
2014.04.02	2014.06.12	CZK	EUR	42,229,880	1,540,000
2014.04.02	2014.07.07	CZK	EUR	204,423,307	7,450,000
2014.04.02	2014.04.03	EUR	CZK	7,450,000	204,591,900
2014.04.02	2014.04.03	USD	CZK	1,580,000	31,528,900
2014.04.02	2014.07.07	CZK	USD	31,506,938	1,580,000
2014.04.04	2014.04.07	USD	CZK	4,906,000	98,384,924
2014.04.04	2014.07.08	CZK	USD	98,196,490	4,900,000
2014.04.14	2014.07.14	CZK	EUR	41,183,070	1,500,000
2014.04.16	2014.07.17	CZK	EUR	54,921,080	2,000,000
2014.04.23	2014.06.12	CZK	USD	26,801,550	1,350,000
2014.04.29	2014.07.14	CZK	USD	30,879,719	1,555,000
2014.04.29	2014.07.14	EUR	CZK	1,500,000	41,115,465
2014.04.30	2014.07.07	CZK	USD	41,128,783	2,075,000
2014.04.30	2014.05.05	USD	CZK	2,075,000	41,147,250
2014.05.07	2014.06.12	CZK	USD	29,545,500	1,500,000
2014.05.07	2014.05.07	USD	CZK	1,500,000	29,550,000
2014.05.09	2014.06.12	CZK	USD	9,912,500	500,000
2014.05.09	2014.05.12	USD	CZK	500,000	9,915,000
2014.05.12	2014.07.14	CZK	USD	10,773,820	541,000
2014.05.15	2014.06.12	USD	CZK	1,500,000	30,138,000
2014.05.19	2014.05.21	USD	CZK	1,500,000	30,036,000
2014.05.19	2014.08.27	CZK	USD	30,016,500	1,500,000
2014.05.19	2014.07.14	CZK	USD	21,674,656	1,082,000
2014.05.21	2014.07.14	CZK	EUR	29,103,901	1,060,000
2014.05.27	2014.08.29	CZK	USD	30,151,500	1,500,000
2014.05.27	2014.05.28	USD	CZK	1,500,000	30,172,500
2014.05.29	2014.08.29	CZK	USD	20,972,640	1,040,000
2014.06.11	2014.08.27	CZK	EUR	152,648,340	5,564,000
2014.06.11	2014.08.29	CZK	USD	32,796,900	1,620,000
2014.06.11	2014.09.12	CZK	USD	10,121,500	500,000
2014.06.11	2014.06.12	USD	CZK	500,000	10,130,000
2014.06.11	2014.06.12	USD	CZK	1,620,000	32,821,200
2014.06.11	2014.06.12	EUR	CZK	5,564,000	152,731,800
2014.06.20	2014.09.24	CZK	GBP	36,069,600	1,050,000
2014.06.26	2014.09.24	CZK	EUR	57,937,076	2,110,000
2014.07.07	2014.10.09	CZK	USD	98,918,897	4,900,000
2014.07.07	2014.10.09	CZK	USD	73,778,112	3,655,000
2014.07.07	2014.07.08	USD	CZK	4,900,000	99,004,500
2014.07.07	2014.07.07	USD	CZK	3,655,000	73,841,965

2014.07.07	2014.10.09	CZK	EUR	204,431,874	7,450,000
2014.07.07	2014.07.07	EUR	CZK	7,450,000	204,532,300
2014.07.08	2014.10.01	CZK	EUR	14,896,678	543,000
2014.07.08	2014.10.01	CZK	EUR	14,898,986	543,000
2014.07.11	2014.07.14	EUR	CZK	1,060,000	29,084,280
2014.07.11	2014.10.01	CZK	USD	64,101,627	3,178,000
2014.07.11	2014.10.01	CZK	EUR	29,068,528	1,060,000
2014.07.11	2014.07.14	USD	CZK	3,178,000	64,157,464
2014.07.17	2014.07.17	EUR	CZK	2,000,000	54,942,000
2014.07.17	2014.08.21	CZK	EUR	54,924,000	2,000,000
2014.07.18	2014.10.20	CZK	EUR	54,860,000	2,000,000
2014.08.08	2014.11.12	CZK	USD	31,066,500	1,500,000
2014.08.13	2014.10.20	CZK	EUR	70,943,550	2,550,000
2014.08.13	2014.08.29	CZK	USD	30,213,650	1,450,000
2014.08.15	2014.11.19	CZK	USD	41,630,500	2,000,000
2014.08.19	2014.11.21	CZK	EUR	55,873,140	2,000,000
2014.08.19	2014.08.21	EUR	CZK	2,000,000	55,894,000
2014.08.25	2014.08.27	USD	CZK	1,500,000	31,637,250
2014.08.25	2014.11.26	CZK	EUR	154,790,480	5,564,000
2014.08.25	2014.11.26	CZK	USD	31,605,750	1,500,000
2014.08.25	2014.08.27	EUR	CZK	5,564,000	154,846,120
2014.08.27	2014.11.26	CZK	USD	117,978,300	5,610,000
2014.08.27	2014.08.29	USD	CZK	5,610,000	118,090,500
2014.08.28	2014.10.01	CZK	USD	31,474,500	1,500,000
2014.08.28	2014.10.20	CZK	EUR	16,640,400	600,000
2014.09.01	2014.10.20	CZK	EUR	6,101,480	220,000
2014.09.11	2014.12.11	CZK	USD	10,668,500	500,000
2014.09.11	2014.09.12	USD	CZK	500,000	10,680,000
2014.09.12	2014.12.10	CZK	GBP	72,536,100	2,100,000
2014.09.18	2014.10.01	USD	CZK	1,780,000	38,000,633
2014.09.22	2014.12.17	CZK	EUR	57,817,200	2,100,000
2014.09.23	2015.01.07	CZK	GBP	36,650,250	1,050,000
2014.09.23	2015.01.07	CZK	EUR	58,053,886	2,110,000
2014.09.23	2014.09.24	EUR	CZK	2,110,000	58,084,080
2014.09.23	2014.09.24	GBP	CZK	1,050,000	36,739,500
2014.09.29	2014.12.03	CZK	USD	32,539,500	1,500,000
2014.09.29	2014.12.03	CZK	EUR	59,046,975	2,146,000
2014.09.29	2014.12.03	CZK	USD	30,351,545	1,398,000
2014.09.29	2014.10.01	EUR	CZK	2,146,000	59,068,650
2014.09.29	2014.10.01	USD	CZK	1,500,000	32,565,000
2014.09.29	2014.10.01	USD	CZK	1,398,000	30,375,744
2014.09.30	2015.01.07	CZK	EUR	22,814,210	830,000
2014.10.01	2014.11.21	CZK	EUR	5,775,225	210,000
2014.10.06	2015.01.07	CZK	EUR	28,565,680	1,040,000
2014.10.08	2014.10.09	USD	CZK	8,555,000	185,660,610
2014.10.08	2015.01.07	CZK	USD	185,446,649	8,555,000
2014.10.08	2015.01.07	CZK	EUR	204,644,944	7,450,000
2014.10.08	2014.10.09	EUR	CZK	7,450,000	204,755,800
2014.10.14	2014.12.03	CZK	USD	41,110,300	1,900,000
2014.10.14	2014.10.20	EUR	CZK	1,500,000	41,398,500
2014.10.17	2014.10.20	EUR	CZK	3,870,000	106,425,000
2014.10.17	2015.01.21	CZK	EUR	106,363,080	3,870,000
2014.10.20	2014.11.26	EUR	CZK	3,504,000	96,636,816
2014.10.20	2015.01.22	CZK	USD	109,843,800	5,100,000
2014.11.04	2015.02.06	CZK	EUR	5,282,310	190,000

2014.11.07	2015.02.06	CZK	EUR	27,681,000	1,000,000
2014.11.11	2014.11.12	USD	CZK	1,500,000	33,345,000
2014.11.11	2015.02.04	CZK	USD	33,313,500	1,500,000
2014.11.12	2015.02.04	CZK	USD	66,389,580	3,000,000
2014.11.14	2015.01.07	CZK	EUR	16,586,970	600,000
2014.11.18	2014.11.19	USD	CZK	2,000,000	44,234,000
2014.11.18	2015.02.04	CZK	USD	44,194,040	2,000,000
2014.11.20	2014.11.21	EUR	CZK	2,210,000	61,172,800
2014.11.20	2015.02.24	CZK	EUR	61,145,595	2,210,000
2014.11.25	2015.02.25	CZK	USD	33,259,500	1,500,000
2014.11.25	2015.02.25	CZK	EUR	56,779,780	2,060,000
2014.11.25	2015.02.25	CZK	USD	124,334,430	5,610,000
2014.11.25	2014.11.26	USD	CZK	5,610,000	124,485,900
2014.11.25	2014.11.26	USD	CZK	1,500,000	33,300,000
2014.11.25	2014.11.26	EUR	CZK	2,060,000	56,814,800
2014.11.28	2015.03.04	CZK	USD	79,559,496	3,600,000
2014.11.28	2014.12.03	EUR	CZK	1,598,000	44,210,364
2014.12.02	2014.12.03	USD	CZK	1,398,000	30,983,874
2014.12.02	2014.12.03	EUR	CZK	548,000	15,129,732
2014.12.02	2015.02.04	CZK	EUR	15,117,945	548,000
2014.12.02	2015.02.25	CZK	USD	30,943,528	1,398,000
2014.12.02	2015.02.04	CZK	USD	75,199,500	3,400,000
2014.12.02	2014.12.03	USD	CZK	3,400,000	75,269,200
2014.12.09	2014.12.10	GBP	CZK	2,100,000	73,237,500
2014.12.09	2015.02.04	CZK	GBP	73,136,700	2,100,000
2014.12.10	2015.03.12	CZK	USD	11,133,500	500,000
2014.12.10	2014.12.11	USD	CZK	500,000	11,150,000
2014.12.16	2015.02.25	CZK	EUR	57,815,100	2,100,000
2014.12.16	2014.12.17	EUR	CZK	2,100,000	57,876,000
2014.12.18	2015.03.18	CZK	USD	22,427,000	1,000,000

VIII. Az alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Konkoly Miklós

A Felügyelő Bizottság elnöke: Szűcs Zoltán

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Konkoly Miklós, Pázmándi László Zoltán.

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Habsz Dániel.

Az Alapkezelő befektetési eszközök és tőzsdei termékek kereskedését irányító személye: Kovács Ildikó.

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2014-es év folyamán.

Az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás, egyéb információk

Az MNB H-KE-III-68/2014 számú határozatával 2014. február 22-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Az MNB H-KE-III-823/2014 számú határozatával 2015. február 1-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Az ABAK-irányelv hazai jogrendszerbe való átültetése és az ABAK-rendeletnek való megfelelés a hazai befektetési alapkezelési szektor szabályozási kereteinek újragondolását igényelte. Ennek eredményeként vált szükségessé a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCI. törvény hatályon kívül helyezése, és egy új törvény megalkotása. Az új törvény: „a 2014. évi XVI törvény, a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról”.

A törvény meghatározza, hogy az értékelési eljárás során az Alapkezelőnek mely kritériumok teljesítését kell biztosítaniuk. Az értékelési eljárás során fontos, hogy az Alapkezelő kezelésében lévő összes ABA eszközei összehangolt módon kerüljenek értékelésre. Az értékelést pártatlanul, megfelelő szakértelemmel, körültekintéssel és gondossággal kell elvégezni. A törvény továbbá kimondja, hogy az Alapkezelő felel az ABA eszközeinek helyes értékeléséért, az ABA nettó eszközértékének kiszámításáért és a nettó eszközérték közzétételéért.

A 2014. évi LXXIV. törvény (az egyes adótörvények és azokkal összefüggő más törvények, valamint a Nemzeti Adó- és Vámhivatalról szóló 2010. évi CXXII. törvény módosításáról) 52. §-a alapján a befektetési alap a törvényben meghatározott adó adóalanyának minősül. Mindezek alapján 2015. január 1-től az alapokban a fizetendő adó – a törvényben és az alapok kezelési szabályzataiban foglalt rendelkezéseknek megfelelően - elhatárolásra, valamint esedékességgel kifizetésre kerül.

IX. Az Alapkezelő, illetve az alap által az adott időszakra kifizetett javadalmozás

Az Alapkezelő az Alapok elért teljesítményéhez kötött sikerdíj rendszert nem alkalmaz. Az Alapok alapkezelői díj bevétele nem teljesítményfüggő. Az Alap az alkalmazottak részére sem fizet sikerdíjat. Az Alapkezelő éves jelentésében is szereplő munkabér és prémium összege 289,015 ezer forint, a személyi jellegű egyéb ráfordítások összege 8,207 ezer forint, a betegszabadság távolléti díj térítése 841 ezer forint. Az átlagos statisztikai állományi létszám 17 fő.

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

1) Az Alap olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak

Nem alkalmazandó

2) Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás

Folyószámlahitel Szerződés Rendelkezésre Tartási Kötelezettség nélkül (2014. szeptember 3.)

3) Az Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

Kockázat/nyereség profil

Várhatóan alacsonyabb hozam Várhatóan magasabb hozam
 Várhatóan alacsonyabb kockázat Várhatóan magasabb kockázat

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

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan.

A múltbeli – a szintetikus mutató számításához is használt – adatok nem szükségszerűen megbízható mutatói az alap jövőbeli kockázati profiljának. A feltüntetett kockázat/nyereség profil nem marad garantáltan változatlan, és az alap kategorizálása idővel módosulhat. A legalacsonyabb kategória nem jelent kockázatmentes befektetést.

A közepes kockázati besorolás a jelenlegi piaci viszonyokat tükröző árfolyam-ingadozások eredménye, és annak köszönhető, hogy az alap eszközeinek egy részét részvényekbe fekteti, és a részvényeket számottevő árfolyam-ingadozás jellemzi. Az alap eddigi legnagyobb hozamingadozása miatt korábban az 3-as kockázati kategóriában is szerepelt.

Legfontosabb kockázati elemek, amelyeket nem fejez ki kockázat/nyereség mutató:

Likviditási kockázat: A korábban megfelelően likvidnek tartott értékpapírpiacon (állampapír, részvény) szélessége és mélysége bizonyos körülmények között drámaian romolhat, és ilyenkor bizonyos pozíciók zárása vagy nyitása csak jelentős kereskedési költségek és/vagy veszteségek árán lehetséges.

Hitelezési kockázat: A bankbetétek és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a betét-felvevő pénzintézetek, illetve értékpapír kibocsátók esetleges csődje, fizetési képtelensége szélsőséges esetben az Alapok portfóliójában szereplő ezen eszközök értékének drasztikus csökkenéséhez, akár teljes

megszűnéséhez vezethet. Az Alapkezelő bankbetétbe, illetve hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba kizárólag gondos mérlegelés, a pénzügyi, illetve értékpapírt kibocsátó állam, intézmény átfogó és részletekbe menő kockázati elemzését követően fekteti az Alapok tőkéjét. A leggondosabb kiválasztás ellenére sem zárható ki teljes bizonyossággal ezen intézmények, államok fizetési képességének, illetve az Alapok futamideje alatt, ami szélsőséges esetben a befektetési jegyek értékének drasztikus csökkenéséhez vezethet.

Partnerkockázat: Az Alapkezelő az üzletkötés és befektetés során igyekszik hitelkockázati szempontból legmegfelelőbb partnerekkel kapcsolatban lenni. A szigorú kockázati monitoring ellenére ugyanakkor nem kizárt, hogy a partnerek pénzügyi, illetve egyéb típusú nehézségeken mennek keresztül, melyek veszteségeket okoznak az Alapok számára.

Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok:

Személyi feltételekből eredő kockázat: Az Alapkezelő a tevékenység irányítására, portfóliókezelésre, illetve a back office tevékenység szervezésére olyan személyeket alkalmaz, akik megfelelő gyakorlati tapasztalattal, illetve a külön jogszabályban előírt vizsgával rendelkeznek. Az Alapkezelő tevékenységét az alapkezelőkre vonatkozó törvényi előírások, és az ezek alapján készült belső szabályzatok alapján végzi. Mindezekről függetlenül fennállnak a munkavállalókkal kapcsolatos személyes kockázatok.

Tárgyi, technikai feltételekből eredő kockázat: Az Alapkezelő rendelkezik a működéséhez szükséges tárgyi, technikai feltételekkel, viszont e körülményekben menet közben bekövetkező esetleges változásokból eredő kockázatok kihathatnak a kezelt alapok eredményességére is.

A letétkezelő kockázata: Az Alapok portfóliójában szereplő befektetési eszközöket a Letétkezelő elkülönített számlán tartja nyilván. A letétkezelő a meghatározott törvényi szabályoknak és tőkekövetelményeknek megfelel. A körülmények esetleges változásából eredő kockázatok kihathatnak az Alapok eredményességére is.

A tőkevesztés elleni, korlátozott védelmet megcélzó, befektetési politika korlátai

Amennyiben tehát a részvénytőkepiaci árfolyamjegyzés folyamatos és nincsenek benne hirtelen, jelentős árfolyam-szakadások, akkor az Alap a magasabb kockázatu eszközök arányának folyamatos kiigazításával, egyensúlyban tartásával el tudja érni azon célját, hogy az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke minden egyes forgalmazási napon legalább elérje az Alap addigi futamideje alatti legmagasabb forgalmazási árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszközérték) 90%-át, így korlátozva a maximális veszteséget. Amennyiben viszont a fent leírt hirtelen árfolyamcsökkenés az Alap részvénytőkepiaci kitettséget biztosító eszközeinek esetében 25%-nál nagyobb, vagy az eszközök forgalmazása valamilyen nem várt körülmény miatt szünetel, akkor az Alap nem tudja biztosítani befektetési politikájának célját, azaz hogy a befektetési alap jegyeinek árfolyama (az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke) minden egyes forgalmazási napon legalább elérje az Alap addigi futamideje alatti legmagasabb forgalmazási árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszközérték) 90%-át.

Kockázatkezelési rendszerek

A nem szándékolt kockázatok felvállalásának elkerülésére érdekében az Alapkezelő által működtetett két fő kontroll mechanizmus – a jogszabályi elvárásokkal is összhangban – a befektetési terület és az üzlettámogatási terület szervezeti szétválasztása, illetve a független kockázatkezelési funkció működtetése. *A front és a back office jellegű funkciók szervezeti elkülönítése* biztosítja, hogy a portfólió-kezelők által kötött ügyletek ellenőrzése, visszaigazolása, elszámolása és kiértékelése magától az ügyletkötéstől teljesen elkülönüljön, így az összeférhetetlenség elkerülhető és intézményesített másodszintű kontroll működik. Az Alapkezelő kockázattudatos üzleti tevékenységét *intézményesített kockázatkezelési kontroll* támogatja, ami az Alapkezelőn belül elkülönült funkcióként van jelen. A független kockázatkezelési funkció elsődleges célja a kockázattudatos üzleti tevékenység proaktív elősegítése, valamint folyamatos kockázati kontrollja. Fő feladata ennek megfelelően a kockázatkezelési irányelvek, eljárások kidolgozása, a belső fórumokon a kockázatkezelési szempontok képviselése, az azonosított kulcskockázatokat lefedő kockázati kontrollok, mint folyamatba épített kontrollok üzemeltetése, ennek megfelelő kockázati mérések működtetése, az ezzel kapcsolatos jelentésszolgálat teljesítése, továbbá indokolt esetben az észlelt kockázati problémák eskalálása a megfelelő döntéshozói szintekre.

Ugyanakkor a kockázattudatos magatartás, illetve a különböző kockázatok azonosítása és kezelése szempontjából az Alapkezelőn belül minden funkcionális csoport számára jelentkeznek felelőségek és feladatok. A független kockázatkezelési funkció mellett kiemelt szerepe van a szervezet kockázattudatos hajlandóságát meghatározó, a kockázatkezelési politikát és eljárásokat jóváhagyó Vezérigazgatónak, az Alapkezelő egyéb vezető állású dolgozóinak, illetve a kockázatok tudatosan felvállaló portfólió-kezelőknek is.

A kockázatok kezeléséhez kapcsolódó irányelvek és folyamatok szabályozottságát biztosítandó az Alapkezelő belső kockázatkezelési szabályzatokat működtet. A magas szintű *Kockázatkezelési Politika* célja, hogy átfogóan meghatározza Alapkezelő működése során az Alapkezelőnél, illetve az Alapkezelő által kezelt portfólióknál felmerülő releváns kockázatok körét, valamint kezelésük általános elveit és módszereit. Az egyes kezelt portfóliók tekintetében a piaci-befektetési kockázati étvágyat az Alapkezelő vezetése tételesen határozza meg a jogszabályi keretek és a Kockázatkezelési Politikában lefektetett általános kockázatkezelési elvek figyelembe vétele mellett. Az azonosított releváns kockázatok mérésre és kezelésre vonatkozó technikákat, eszközöket és intézkedéseket, valamint a kockázatkezelési jelentésszolgálat formáját és tartalmát az Alapkezelő külön szabályzatban, részletes eljárási rendben szabályozza. A *Kockázatkezelési Eljárások* tartalmazzák azokat a kockázati limiteket és küszöbszámokat/indikátorokat, amelyek támogatják az Alapkezelőt abban, hogy a nem kívánt kockázatok a portfóliók kezelése során elkerülje, illetve a szükséges korrekciós intézkedéseket idejekorán kezdeményezze. A kockázati korlátokat az Alapkezelő vezetése hagyja jóvá, ami alapján a visszamérésről az üzlettámogatási és a kockázatkezelési terület - a korlátok jellegétől függően - napi és/vagy havi rendszerességgel gondoskodik. A *rendszeres kockázatkezelési jelentésszolgálat* keretében a jóváhagyott kockázati profiltól való esetleges eltérések a kockázatkezelés által mindig kivizsgálásra kerülnek, ami alapján az Alapkezelő vezetése akciókat kezdeményezhet a portfóliókezelési terület felé.

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

Alap neve

- | | |
|----|---|
| 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 Balancovány Alap |
| 22 | GE Money Bonus Abszolút Hozam Alapok Alapja |
| 23 | GE Money Chraneny Alap |
| 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 Alap |
| 33 | GE Money Közép-Európai Részvény Alap |
| 34 | GE Money Nyersanyag Alapok Alapja |

35	GE Money Paradigma Alap
36	Sberbank Pénzpiaci Befektetési Alap

XI. A tőkeáttételt alkalmazó Alap estében a tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások

Nem alkalmazandó.

Budapest, 2015. április 24.

Budapest Alapkezelő Zrt.