

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2013 - GE Money Chráněný Fond

Obsah

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



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

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

Zpráva nezávislého auditora

Pro Budapest Alapkezelő Zrt.

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

Odpovědnost vedení účetní jednotky za výroční zprávu

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

Odpovědnost auditora

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

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

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

Výrok auditora

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

Další události

Náš audit se vztahuje výhradně k účetním informacím vyjmenovaným výše.

V Budapešti, dne 25 Duben 2014

KPMG Hungária Kft.
Registrační číslo: 000202

Agócs Gábor
Agócs Gábor
Partner

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

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2013 - GE Money Chráněný Fond

Účetní závěrka je součástí výroční zprávy.

■ Základní údaje

Název v anglickém jazyce	GE Money Chraneny Investment Fund	
Název v českém jazyce	GE Money Chráněný Fond	
Zkrácený název	GE Money Chraneny Alap	
Zkrácený název v anglickém jazyce	GE Money Chraneny Fund	
Zkrácený název v českém jazyce	GE Money Chráněný Fond	
Harmonizace	UCITS fond	
Typ, druh fondu	veřejný, otevřený podílový fond cenných papírů	
Doba trvání	neurčitá	
Datum zahájení činnosti	15. říjen 2007 (číslo povolení orgánu PSZÁF: PSZÁF III/110.570-1/2007)	
Měna fondu	CZK	
Údaje o sériích	„CZK“ série	nominální hodnota 1 CZK
		ISIN kód HU0000705785
Správce fondu	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Správce depozitu	Pobočka zahraniční banky Citibank Europe plc v Maďarsku	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Auditor	KPMG Hungária Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.
Aktuální výše poplatku správci fondu	1.2%	

Cíle fondu

Cílem fondu je poskytnout svým klientům vhodnou kombinací investic na trzích s akciemi, na trzích s dluhopisy a na finančních trzích střednědobě takovou investiční alternativu s atraktivními výnosy, která by při podstupování přiměřeného rizika překračovala výnosy fondů na finančních trzích. Správce fondu zohledňuje při výběru aktiv fondu především bezpečnost a zachování hodnoty, respektive dosažení co nejvyšších výnosů při současném podstupování rizika v omezené míře. Cílem fondu je dosáhnout toho, aby kurz podílových listů (netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list) nebyl v žádný distribuční den nižší než 90 % z nejvyššího kurzu dosaženého doposud v době trvání fondu. Fond investuje především do úročených nástrojů, které kladou důraz na zachování hodnoty a na bezpečnost, za účelem snížení rizika (účel krytí) uzavírá především odvozené transakce a realizuje investice na bázi akcií.

Cílem fondu je zvyšování kapitálu. Správce fondu hodlá akciové investice fondu zaměřit především na globální akciové trhy vyspělých zemí. Fond nedisponuje jinými geografickými specifiky ani expozicemi ve specifických průmyslových sektorech.

Profil investora, kterému jsou určeny podílové listy fondu

Fond doporučujeme takovým investorům, kteří uvažují středně- a dlouhodobě, a kteří jsou za účelem dosažení zisků překračujících průměr ochotni podstoupit i vyšší riziko, současně však je pro ně důležité zachování bezpečnosti a hodnoty investice. Nejkratší doba investice doporučená investičním správcem fondu: 5 let.

Místa pro zveřejňování informací Fondu

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

■ Výkaz o majetku, skladba fondu

Měna fondu: česká koruna

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

Výkaz o majetku

Výkaz o majetku	Počáteční stav	Konečný stav
Převoditelné cenné papíry	60,912,970	538,985,791
Zůstatky na bankovních účtech	66,699,582	194,740,837
Jiné prostředky	322,103	-9,012,358
Aktiva celkem	127,934,655	724,714,270
Závazky vyplývající z poplatků	-238,909	-1,468,140
Netto hodnota aktiv	127,695,746	723,246,130

Skladba portfolia podle hlavních kategorií aktiv

GE Money Chráněný Fond				
Skladba portfolia Typ aktiva	Počáteční stav 2012.12.28		Konečný stav 2013.12.31	
	Hodnota aktiva	Váha	Hodnota aktiva	Váha
Finance na účtech	2,381,865	1.9%	37,420,321	5.2%
Vklady	64,317,717	50.3%	157,320,516	21.7%
Dluhopisy emisní banky	0	0.0%	0	0.0%
Diskontní pokladniční poukázky	0	0.0%	0	0.0%
Státní dluhopisy	27,591,017	21.6%	300,238,747	41.4%
Hypoteční zástavní listy	0	0.0%	12,266,507	1.7%
Podnikové dluhopisy	0	0.0%	0	0.0%
Podílové listy	0	0.0%	0	0.0%
Akcie, ETF	33,321,954	26.0%	226,480,537	31.3%
Derivátové transakce	322,103	0.3%	-9,012,358	-1.3%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Zůstatek na distribučním účtu	0	0.0%	0	0.0%
Pohledávky/Závazky	0	0.0%	0	0.0%
Aktiva celkem (Brutto hodnota aktiv)	127,934,655	100.0%	724,714,270	100.0%
Poplatky	-238,909		-1,468,140	
Netto hodnota aktiv:	127,695,746		723,246,130	

Detailní skladba cenných papírů fondu a zůstatky na bankovních účtech

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

Měna fondu: česká koruna.

Cenné papíry
počáteční stav

Druh	Název	ISIN	Hodnota aktiv	Podíl PF	Podíl CP
Státní dluhopisy	REPHUN 4.5 02/06/13	XS0161667315	11,737,712	9.2%	19.3%
	PEMÁK 2015/X	HU0000402615	15,853,305	12.4%	26.0%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI World	LU0274208692	10,201,058	8.0%	16.7%
	ISHARES MSCI WORLD ETF	IE00B0M62Q58	7,717,929	6.0%	12.7%
	LYXOR MSCI WORLD ETF	FR0010315770	7,672,375	6.0%	12.6%
	SOURCE MSCI WORLD ETF	IE00B60SX394	7,730,591	6.1%	12.7%

100.0%

konečný stav

Druh	Název	ISIN	Hodnota aktiv	Podíl PF	Podíl CP
Státní dluhopisy	A150212A04	HU0000402268	1,036	0.0%	0.0%
	A150824C12	HU0000402581	1,012	0.0%	0.0%
	A170224B06	HU0000402375	1,044	0.0%	0.0%
	PEMÁK 2015/X	HU0000402615	29,883,709	4.1%	5.5%
	REPHUN 6.75 07/2014	XS0441511200	8,705,821	1.2%	1.6%
	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	DB X-TRACKERS MSCI World	LU0274208692	60,869,854	8.4%	11.3%
	ISHARES DAX DE	DE0005933931	21,101,189	2.9%	3.9%
	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%
Hypoteční zástavní listy	FHB FJ18NF01	HU0000652755	12,266,507	1.7%	2.3%

100.0%

Podíl PF: V poměru k netto hodnotě aktiv

Podíl CP: V poměru k celkovému množství cenných papírů

Běžný účet a vklady
Běžný účet

Měna	Kód	Počáteční stav	%	Konečný stav	%
Maďarský forint	HUF	47,276	0.0%	44,332	0.0%
Česká koruna	CZK	2,131,098	1.7%	35,932,975	5.0%
Euro	EUR	100,030	0.1%	854,313	0.1%
Britská libra	GBP	80,178	0.1%	523,240	0.1%
USA dolar	USD	23,282	0.0%	65,460	0.0%
Celkem	CZK	2,381,865		37,420,321	

Vklady

Měna	Kód	Počáteční stav	%	Konečný stav	%
Euro	EUR	64,317,717	50.4%	39,047,028	5.4%
USA dolar	USD	0	0.0%	118,273,488	16.4%
Celkem	CZK	64,317,717		157,320,516	

‰: V poměru k netto hodnotě aktiv

Repo transakce

Na konci daného období nebyly ve fondu zastoupeny takové nástroje.

Pohledávky/závazky

Na konci daného období nebyly ve fondu zastoupeny takové prvky.

■ Počet distribuovaných podílových listů

Počáteční stav ks	Konečný stav ks
131,157,813	677,355,652

■ Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list

Počáteční stav	Konečný stav
0.9736	1.0677

■ Skladba podílového fondu

	Počáteční	Změna v meziobdobí %	Konečný	NHA %	Aktiva %
Převoditelné cenné papíry oficiálně registrované na burze	60,912,970	784.8%	538,985,791	74.5%	74.4%
Převoditelné cenné papíry obchodované na jiných regulovaných trzích	0		0	0.0%	0.0%
Převoditelné cenné papíry zavedené do distribuce v nedávné minulosti	0		0	0.0%	0.0%
Jiné převoditelné cenné papíry	0		0	0.0%	0.0%
Celkem	60,912,970	784.8%	538,985,791	74.5%	74.4%
Z toho cenné papíry představující úvěrový vztah	27,591,017	1032.6%	312,505,254	43.2%	43.1%

Cenné papíry v portfoliu vyznačující se nejvyšší vahou

Název cenného papíru	Typ cenného papíru	NHA	NHA %	Aktiva %
PEMÁK 2016/X	Státní dluhopisy	99,469,581	13.8%	13.7%
PEMÁK 2016/Y	Státní dluhopisy	82,561,958	11.4%	11.4%
SLOREP 4.375 04/14	Státní dluhopisy	79,613,626	11.0%	11.0%
DB X-TRACKERS MSCI World	ETF	60,869,854	8.4%	8.4%
ISHARES MSCI WORLD ETF	ETF	56,651,690	7.8%	7.8%
Cenné papíry celkem:		538,985,791	74.5%	74.4%

Nejvyšší sazba poplatků vyplácených správcem fondu za fondy v portfoliu

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

Podíl forem kolektivního investování v rámci všech aktiv:	31.3%
---	-------

Nejvyšší sazba poplatků vyplácených správcí fondu v souvislosti s formami kolektivního investování: 0,5%
Dotčená investiční forma: ISHARES MSCI WORLD ETF

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

Neaplikovatelné.

Analýza výkazu o majetku

Situace na trhu v roce 2013

Maďarské státní dluhopisy uzavřely uplynulý rok na silných pozicích, výsledky byly skutečně mimořádné, v porovnání s jinými zeměmi na rozvíjejících se trzích se při kalkulaci v dolarech zařadily v roce 2013 mezi ty nejsilnější. MNB během celého roku pokračovala ve snižování úroků, důvodem tohoto opatření byla nízká inflace a slabý ekonomický růst. Inflace se koncem roku snížila k hodnotě blízké nule, a to vedle slabší domácí poptávky především díky opatřením státu učiněným za účelem snížením nákladů domácností vydávaných za energii, plyn a vodné. Vliv na procesy v tuzemsku měly také mezinárodní trendy, po změně směru vývoje určovaného institucí FED provedené květnu maďarské státní dluhopisy již dále neposilovaly, ve druhé polovině roku bylo znatelné spíše oslabení, avšak růst výnosů byl mnohem nižší než v případě jiných zemí na rozvíjejícím se trhu. Maďarsko provedlo v letech 2008 až 2010 významné přizpůsobení platební bilance, výsledkem bylo obrácení vnější rovnováhy do přebytku, což v praxi znamenalo, že země již nebyla odkázána na další podporu formou vnějšího financování. Stabilnější vnější pozice se prokázala jako výhoda v porovnání s mnoha jinými zeměmi rozvíjejícího se trhu, a proto MNB mohla i nadále snižovat sazbu základního úroku, a to navzdory zhoršujícímu se vnějšímu prostředí. Určující sazba se ke konci roku snížila na historické minimum ve výši 3 %, současně se však z důvodu nejistých výhledů začala strmě zvyšovat grafová křivka výnosů, úroky s delší dobou splatnosti se již nemohly dále snižovat.

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

Investice fondu v roce 2013

Převážnou část svých aktiv investoval fond do úročených nástrojů denominovaných v českých korunách, eurech a amerických dolarech (bankovní vklady, státní dluhopisy), zbývající část aktiv byla investována na trzích s akciemi. Fond investoval především do nástrojů akciových trhů na vyspělých akciových trzích, v rámci toho byly pak v roce 2013 upřednostňovány akcie, dále nástroje akciového trhu zajišťující vysoké výnosy plynoucí z dividend.

Podíl akciových nástrojů zastoupených v portfoliu spravujeme na základě modelu, který fondu zajišťuje ochranu příslíbenou investiční politikou. Podíl investic fondu do akcií se v průběhu roku – v důsledku příznivého vývoje kurzu na akciových trzích po celý rok pohyboval kolem hodnoty 30 %.

■ Vývoj aktiv fondu v předmětném období

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

Rozdělené a reinvestované příjmy

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

Změny kapitálového účtu

Počáteční stav (ks)	131,157,813
Nákup (ks)	584,288,438
Odkup (ks)	38,090,599
Konečný stav (ks)	677,355,652

Datum	Netto hodnota aktiv	Kurz
2013.01.31	156,182,664	0.9873
2013.02.28	221,841,302	1.0002
2013.03.29	287,029,958	1.0179
2013.04.30	331,306,723	1.0188
2013.05.31	368,408,509	1.0243
2013.06.28	399,249,267	1.0202
2013.07.31	443,447,290	1.0289
2013.08.30	481,690,628	1.0185
2013.09.30	515,751,576	1.0240
2013.10.31	551,881,258	1.0386
2013.11.29	642,451,925	1.0664
2013.12.31	723,246,130	1.0677

■ Tabulka obsahující porovnání údajů za uplynulé obchodní roky

Datum	netto hodnota aktiv (CZK)	kurz (CZK/ks)	výnos (%)
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%

*: neúplný rok, neanualizované výnosy

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

■ Prezentace derivátových transakcí

Derivátové transakce uzavřené fondem v roce 2013

Datum uzavření	Splatnost	Měna nákupu	Měna prodeje	Hodnota nákupu	Hodnota prodeje
2013.01.24	2013.01.28	EUR	CZK	350,000	8,954,750
2013.01.24	2013.04.29	CZK	EUR	8,955,275	350,000
2013.01.30	2013.05.02	CZK	USD	20,532,779	1,085,000
2013.01.30	2013.01.31	EUR	CZK	800,000	20,540,160
2013.01.30	2013.05.02	CZK	USD	4,455,137	235,000
2013.02.06	2013.02.07	EUR	CZK	538,000	13,689,410
2013.02.06	2013.05.06	CZK	EUR	12,543,103	493,000
2013.02.12	2013.05.14	CZK	USD	1,882,275	100,000
2013.02.12	2014.02.11	CZK	USD	9,378,500	500,000
2013.02.12	2013.02.13	EUR	CZK	80,000	2,032,000
2013.02.12	2013.05.14	CZK	USD	7,529,100	400,000
2013.02.15	2014.02.14	CZK	EUR	17,374,322	686,000
2013.02.25	2013.02.26	EUR	CZK	430,000	10,971,450
2013.02.25	2013.05.09	CZK	EUR	10,970,491	430,000
2013.02.26	2014.02.26	CZK	EUR	15,318,000	600,000
2013.03.12	2014.03.12	CZK	EUR	10,391,570	406,000
2013.03.18	2013.06.20	CZK	USD	5,932,950	300,000
2013.03.18	2013.03.19	EUR	CZK	230,000	5,895,390
2013.03.20	2013.03.21	EUR	CZK	205,000	5,268,705
2013.03.20	2013.09.20	CZK	USD	5,340,600	270,000
2013.04.03	2013.10.03	CZK	USD	24,152,220	1,200,000
2013.04.09	2013.06.20	CZK	USD	4,954,933	251,000
2013.04.09	2013.04.10	EUR	CZK	190,000	4,895,350
2013.04.24	2013.05.28	CZK	EUR	52,477,693	2,025,000
2013.04.26	2013.07.31	CZK	EUR	9,019,150	350,000
2013.04.26	2013.04.29	EUR	CZK	350,000	9,019,500
2013.04.30	2013.05.02	USD	CZK	1,320,000	26,059,440
2013.04.30	2013.08.02	CZK	USD	26,042,742	1,320,000
2013.04.30	2013.08.02	CZK	USD	6,905,273	350,000
2013.05.03	2013.05.06	EUR	CZK	493,000	12,620,800
2013.05.03	2013.08.07	CZK	EUR	12,620,800	493,000
2013.05.07	2013.06.20	CZK	EUR	11,090,951	430,000
2013.05.07	2013.05.09	EUR	CZK	430,000	11,091,850
2013.05.13	2013.08.14	CZK	EUR	42,752,292	1,650,000
2013.05.13	2013.08.02	USD	CZK	1,670,000	33,287,642
2013.05.24	2013.05.28	EUR	CZK	2,025,000	52,516,350
2013.05.24	2013.06.28	CZK	EUR	52,512,037	2,025,000
2013.05.29	2013.08.30	CZK	USD	15,001,365	750,000
2013.06.19	2013.09.20	CZK	EUR	11,039,734	430,000
2013.06.19	2013.09.20	CZK	USD	10,563,177	551,000
2013.06.19	2013.06.20	EUR	CZK	430,000	11,041,970
2013.06.19	2013.06.20	USD	CZK	551,000	10,570,384
2013.06.21	2013.09.24	CZK	EUR	8,583,860	332,000
2013.06.26	2013.09.30	CZK	EUR	52,378,346	2,025,000
2013.06.26	2013.06.28	EUR	CZK	2,025,000	52,396,875
2013.07.31	2013.07.31	EUR	CZK	350,000	9,039,450
2013.07.31	2013.10.30	CZK	EUR	9,037,770	350,000
2013.08.07	2014.04.03	CZK	EUR	26,710,279	1,030,000

2013.08.07	2013.11.06	CZK	EUR	12,809,373	493,000
2013.08.07	2013.08.07	EUR	CZK	493,000	12,810,605
2013.08.14	2013.08.14	EUR	CZK	1,650,000	42,612,900
2013.08.14	2013.09.20	CZK	EUR	42,606,762	1,650,000
2013.08.15	2014.04.03	CZK	EUR	26,347,671	1,022,000
2013.08.23	2014.02.21	CZK	USD	7,477,080	390,000
2013.08.23	2013.08.26	EUR	CZK	240,000	6,166,800
2013.08.29	2013.11.29	CZK	USD	14,583,863	750,000
2013.08.29	2013.08.30	USD	CZK	750,000	14,594,250
2013.09.06	2013.09.30	CZK	EUR	26,070,506	1,012,000
2013.09.13	2013.10.25	CZK	EUR	21,238,699	824,000
2013.09.18	2013.12.12	CZK	USD	5,223,960	270,000
2013.09.18	2013.09.20	USD	CZK	270,000	5,225,850
2013.09.20	2013.09.20	EUR	CZK	2,080,000	53,643,200
2013.09.20	2013.09.20	USD	CZK	551,000	10,505,366
2013.09.20	2013.12.12	CZK	EUR	53,621,547	2,080,000
2013.09.20	2013.12.12	CZK	USD	10,498,782	551,000
2013.09.23	2013.09.24	EUR	CZK	332,000	8,604,776
2013.09.23	2014.02.14	CZK	EUR	8,597,140	332,000
2013.09.30	2013.09.30	EUR	CZK	3,037,000	77,950,679
2013.09.30	2013.12.12	CZK	EUR	77,922,040	3,037,000
2013.10.02	2014.01.03	CZK	USD	33,945,174	1,800,000
2013.10.02	2013.10.03	USD	CZK	1,800,000	33,971,400
2013.10.24	2013.10.25	EUR	CZK	470,000	12,124,590
2013.10.24	2014.01.29	CZK	EUR	12,116,252	470,000
2013.10.29	2014.01.30	CZK	EUR	9,010,467	350,000
2013.10.29	2013.10.30	EUR	CZK	350,000	9,015,300
2013.11.05	2014.02.05	CZK	EUR	12,732,218	493,000
2013.11.05	2013.11.06	EUR	CZK	493,000	12,739,120
2013.11.08	2014.02.07	CZK	USD	20,057,000	1,000,000
2013.11.29	2013.11.29	USD	CZK	1,500,000	30,187,530
2013.11.29	2014.02.28	CZK	USD	30,112,500	1,500,000
2013.12.09	2014.03.11	CZK	EUR	54,866,000	2,000,000
2013.12.11	2013.12.12	USD	CZK	551,000	10,975,920
2013.12.11	2013.12.12	EUR	CZK	5,117,000	140,359,310
2013.12.11	2013.12.19	CZK	EUR	140,333,725	5,117,000
2013.12.11	2013.12.19	CZK	USD	10,974,818	551,000
2013.12.12	2014.03.13	CZK	USD	5,371,650	270,000
2013.12.12	2013.12.12	USD	CZK	270,000	5,378,400
2013.12.18	2013.12.19	EUR	CZK	5,117,000	141,607,858
2013.12.18	2014.01.29	CZK	USD	11,079,618	551,000
2013.12.18	2014.01.29	CZK	EUR	141,519,590	5,117,000
2013.12.18	2013.12.19	USD	CZK	551,000	11,086,120

Otevřené derivátové transakce zastoupené ve fondu na konci roku 2013

Název	Hodnota aktiv	Splatnost
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

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

Generální ředitel společnosti správce fondu: Fatér Gyula.

Předseda dozorčí rady: Ákos Tamás.

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

Vedoucí úseku administrativy správce fondu: Habsz Dániel.

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

V činnosti správce fondu nenastaly v roce 2013 významné změny.

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

Dne 4. března 2013 byla v souladu s rozhodnutím orgánu dozoru PSZÁF číslo H-KE-III-676/2012 provedena změna Prospektu a Statutu fondu.

Dne 16. prosince 2013 byla v souladu s rozhodnutím MNB číslo H-KE-III-763/2013 provedena změna Prospektu a Statutu fondu.

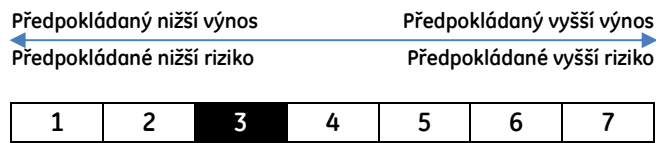
Dne 22. února 2014 byla v souladu s rozhodnutím MNB číslo H-KE-III-68/2014 provedena změna Prospektu a Statutu fondu.

■ Fondy spravované správcem fondu

Název fondu

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

■ Poměr rizika a výnosů



Ukazatel vychází z kolísání týdenních výnosů fondu v uplynulých pěti letech.

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

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

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

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

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

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

Rizika související s činností Správce fondu:

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

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

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

Omezení investiční politiky proti ztrátě kapitálu, zaměřená na omezenou ochranu

Jestliže je upisování kurzu na akciových trzích plynulé a nevykazuje náhlé, významné výkyvy týkající se kurzu, pak fond plynulou korekcí podílu nástrojů spojených s vyšším rizikem a udržováním rovnováhy dokáže dosáhnout stanoveného cíle, aby kurz podílových listů každý distribuční den dosáhl alespoň 90 % z nejvyššího kurzu (netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list) dosaženého doposud v době trvání fondu, omezující tak maximální ztráty. Jestliže by však výše zmiňované náhlé snížení kurzu v případě nástrojů zajišťujících expozice fondu na akciových trzích přesáhlo 25 % nebo by z jakéhokoli nepředpokládaného důvodu byla přerušena distribuce nástrojů, pak fond nebude schopen dosáhnout vytýčeného cíle své investiční politiky, tedy aby kurz podílových listů každý distribuční den dosáhl alespoň

90 % z nejvyššího kurzu (netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list) dosaženého doposud v době trvání fondu

Budapešť, 25. duben 2014

Budapest Alapkezelő Zrt.



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

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

Zpráva nezávislého auditora

Pro společnosti Budapest Alapkezelő Zrt.

Zpráva o výroční zprávě

Provedli jsme audit přiložené výroční zprávy fondu GE Money Chraneny Fund (dále jen „fond“) za rok 2013, tj. rozvahy k 31. prosinci 2013, v níž jsou vykázána celková aktiva ve výši 7.857.714 tis. HUF a ztráta za účetní období ve výši 5.396 tis. HUF, výkazu zisku a ztráty za rok 2013 a přílohy včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů.

Odpovědnost vedení účetní jednotky za výroční zprávu

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

Odpovědnost auditora

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

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

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

Výrok auditora

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



Zpráva o zprávě o podnikatelské činnosti

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

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

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

V Budapešti, dne 25 Duben 2014

KPMG Hungária Kft.
Registrační číslo: 000202

Agócs Gábor
Agócs Gábor
Partner

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

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

Číslo povolení orgánu dozoru PSZÁF

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

Datum povolení orgánu dozoru PSZÁF

Správce fondu: **Budapest Alapkezelő Zrt.**
Distributor: **GE Money Bank A.S. , ING Bank Zrt.**
Správce depozitu: **Pobočka zahraniční banky Citibank Europe plc v Maďarsku**

GE Money Chráněný Fond

název subjektu

1138 Budapest, Váci út 193.

adresa subjektu

ROK 2013

Výroční zpráva

Budapešť, 25. dubna 2014

O.R.

Budapest Alapkezelő Zrt.

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

Číslo povolení orgánu dozoru PSZÁF

2 0 0 7 / 1 0 / 1 1

Datum povolení orgánu dozoru PSZÁF

GE Money Chráněný Fond

ROK 2013

ROZVAHA

Prostředky (aktiva)

údaje v tis. HUF

Poř. číslo	Název položky	Předch. rok	Změny předch. roku(let)	Předm. rok
a	b	c	d	e
01.	A. Investované prostředky (02. řádek)	0	0	0
02.	I. CENNÉ PAPIŘY (03.+04. řádek)	0	0	0
03.	1. Cenné papíry			
04.	2. Rozdíl z hodnocení cenných papírů (05.+ 06. řádek)	0	0	0
05.	a/ z úroků, podílů			
06.	b/ ostatní			
07.	B. Oběžné prostředky (08.+13.+18. řádek)	1,475,285	0	7,938,557
08.	I. POHLEDÁVKY (09.+10.+11.+12. řádek)	0	0	0
09.	1. Pohledávky			
10.	2. Ztráta hodnoty pohledávek (-)			
11.	3. Rozdíl z hodnocení pohledávek v zahraniční měně			
12.	4. Rozdíl z hodnocení pohledávek ve forintech			
13.	II. CENNÉ PAPIŘY (14.+15. řádek)	707,808	0	5,842,607
14.	1. Cenné papíry	682,960		5,693,212
15.	2. Rozdíl z hodnocení cenných papírů (16.+17. řádek)	24,848	0	149,395
16.	a) z úroků, podílů	6,186		45,612
17.	b) ostatní	18,662		103,783
18.	III. FINANČNÍ PROSTŘEDKY (19.+20. řádek)	767,477		2,095,950
19.	1. Finanční prostředky	749,303		2,119,448
20.	2. Rozdíl z hodnocení valut, devizových vkladů	18,174		-23,498
21.	C. Aktivní časová rozlišení (22.+23. řádek)	6,361	0	16,852
22.	1. Aktivní časová rozlišení	6,361		16,852
23.	2. Ztráta hodnoty aktivních časových rozlišení (-)			
24.	D. Rozdíl z hodnocení odvozených transakcí	3,742		-97,695
25.	PROSTŘEDKY CELKEM (01.+07.+17.+21.+24. řádek)	1,485,388	0	7,857,714
26.	E. Vlastní kapitál (27.+30. řádek)	1,484,375	0	7,841,665
27.	I. POČÁTEČNÍ KAPITÁL (28.+29. řádek)	1,369,258	0	7,593,980
28.	a) nominální hodnota emitovaných podílových listů	2,566,545		9,222,920
29.	b) nominální hodnota zpětně odkoupených podílových listů (-)	-1,197,287		-1,628,940
30.	II. ZMĚNY KAPITÁLU (NAVÝŠENÍ KAPITÁLU) (31.+32.+33.+34. řádek)	115,117	0	247,685
31.	a) rozdíl z hodnoty zpětně odkoupených podílových listů	-35,156		121,370
32.	b) rezerva rozdílu z hodnoty	46,764		28,202
33.	c) výsledek předcházejícího roku(let)	97,530		103,509
34.	d) výsledek obchodního roku	5,979		-5,396
35.	F. Cílové rezervy			
36.	G. Závazky (37.+38.+39. řádek)	196	0	552
37.	I. DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY			
38.	II. KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY	196		552
39.	III. ROZDÍL Z HODNOCENÍ ZÁVAZKŮ V ZAHRANIČNÍ MĚNĚ			
40.	H. Pasivní časová rozlišení	817		15,497
41.	ZDROJE CELKEM (26.+35.+36.+40. řádek)	1,485,388	0	7,857,714

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

Číslo povolení orgánu dozoru PSZÁF

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

Datum povolení orgánu dozoru PSZÁF

GE Money Chráněný Fond**ROK 2013****"A" VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT**

údaje v tis. HUF

Poř. číslo	Název položky	Předch. rok	Změny předch. roku(let)	Předm. rok
a	b	c	d	e
I.	PŘÍJMY Z FINANČNÍCH OPERACÍ	89,044		310,556
II.	NÁKLADY NA FINANČNÍ OPERACE	70,190		250,424
III.	JINÉ PŘÍJMY	0		0
IV.	PROVOZNÍ NÁKLADY	12,875		65,528
V.	JINÉ VÝDAJE	0		0
VI.	MIMORÁDNÉ PŘÍJMY	0		0
VII.	MIMORÁDNÉ VÝDAJE	0		0
VIII.	VYPLACENÉ VÝNOSY, VÝNOSY K VYPLACENÍ	0		0
IX.	VÝSLEDEK ZA PŘEDMĚTNÝ ROK	5,979	0	-5,396

Budapešť, 25. dubna 2014

O.R.

Budapest Alapkezelő Zrt.

2013
DOPLŇUJÍCÍ PŘÍLOHA

OBSAH:

I. VŠEOBECNÁ ČÁST

II. SPECIFICKÉ ÚDAJE

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

III. INFORMATIVNÍ ÚDAJE

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

Budapešť, 25. dubna 2014

O.R.

Budapest Alapkezelő Zrt.

I. VŠEOBECNÁ ČÁST

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

Sídlo: 1138 Budapest, Váci u. 193

IČO: 01-10-041964

Místo zveřejňování informací: www.bpalap.hu

Osoby oprávněné k podpisu účetní závěrky fondu jménem správce fondu:

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

Pázmándi László
1037 Budapest, Gyógyszergyár u. 38.

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

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

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

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

Účetní politika

Hlavní rysy účetní politiky

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

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

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

Chyby podstatné a významné z hlediska účetní závěrky

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

Metoda meziročního zaúčtování položek zahraniční měny a deviz

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

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

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

Doplnění vztahující se k rozvaze:

Skladba stavu cenných papírů je uváděna v samostatném výkazu. Konečný stav cenných papírů byl vyhodnocen v aktuálním kurzu platném v poslední den roku. Vlastní kapitál je tvořen částkou počátečního kapitálu a částkou přírůstku kapitálu. Počáteční kapitál zahrnuje stav podílových listů v nominální hodnotě aktuální v době založení fondu a podílových listů pocházejících z pozdější distribuce.

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

Doplnění vztahující se k výkazu zisků a ztrát:

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

Ostatní

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

Investiční politika fondu byla vytvořena tak, aby poskytovala omezenou ochranu proti ztrátě kapitálu do výše 90 % z hodnoty kapitálu vloženého do fondu takovým způsobem, že kurz podílových listů fondu (netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list) nesmí být v žádný distribuční den nižší, než 90 % z nejvyššího kurzu dosaženého doposud v době trvání fondu.

Omezená ochrana proti ztrátě kapitálu vztahující se na 90 % z hodnoty kapitálu vloženého do fondu je zajištěna výlučně investiční politikou fondu, správce fondu ani žádná třetí osoba takovou záruku neposkytuje.

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

II./1. POHLEDÁVKY

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

II./2. ZTRÁTA HODNOTY ZAÚČTOVANÁ V PŘEDMĚTNÉM ROCE

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

Nebyla zaúčtována ztráta hodnoty.

AKTIVNÍ ČASOVÁ ROZLIŠENÍ

	Předch. rok tis.HUF	Předm. Rok tis.HUF
Rozlišení úroků vázaných vkladů	6,361	16,736
Korekce poplatku správci fondu	0	116
Aktivní časová rozlišení celkem:	6,361	16,852

DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY

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

KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY

	Předch. rok	Předm. Rok
	tis.HUF	tis.HUF
Přijaté zálohy	0	0
Závazky z dodávek zboží a služeb (dodavatelé)	196	552
Krátkodobé závazky vůči správci fondu	0	0
Povinnost platby DPH	0	0
Ostatní krátkodobé závazky	0	0
Krátkodobé závazky celkem	196	552

PŘEŘAZENÍ AKTIV/ZDROJŮ

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

PŘEŘAZENÍ NĚKTERÝCH DLOUHODOBÝCH ZÁVAZKŮ DO KRÁTKODOBÝCH ZÁVAZKŮ

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

VÝVOJ VLASTNÍHO KAPITÁLU
ROK 2013

tis.HUF

Název	Počáteční hodnota	Meziroční		Konečná hodnota
		nárůst	pokles	
Nominální hodnota emitovaných podílových listů	2,566,545	6,656,375	0	9,222,920
Nominální hodnota zpětně odkoupených podílových listů	-1,197,287	0	431,653	-1,628,940
Rozdíl v hodnotě zápočtu zpětně odkoupených podílových listů	-35,156	156,526	0	121,370
Rezerva oceňovacího rozdílu	46,764	0	18,562	28,202
Výsledek za předcházející rok (roky)	97,530	5,979	0	103,509
Výsledek za obchodní rok	5,979	0	11,375	-5,396
VLASTNÍ KAPITÁL	1,484,375	6,818,880	461,590	7,841,665

PASIVNÍ ČASOVÁ ROZLIŠENÍ

	Předch. rok	Předm. rok
	tis.HUF	tis.HUF
Poplatek správci fondu	571	3,080
Poplatek orgánu dozoru	78	422
Poplatek za služby auditora	168	177
Poplatek za distribuci	0	11,818
Pasivní časová rozlišení celkem:	817	15,497

PŘÍJMY Z FINANČNÍCH OPERACÍ

Název	Předch. rok tis.HUF	Předm. rok tis.HUF
Kurzovní zisky	6,003	102,614
Přijaté úroky	17,843	0
Přijaté dividendy	2,276	82,347
Jiné příjmy z finančních operací	62,922	125,595
Příjmy z finančních operací celkem	89,044	310,556

NÁKLADY NA FINANČNÍ OPERACE

Název	Předch. rok tis.HUF	Předm. rok tis.HUF
Kurzovní ztráty	7,082	2,775
Vyplacené úroky, úroky k vyplacení	0	6,515
Jiné náklady na finanční operace	63,108	241,134
Náklady na finanční operace celkem	70,190	250,424

PROVOZNÍ NÁKLADY

Název	Předch. rok	Předm. rok
	tis.HUF	tis.HUF
Poplatek správci fondu	4,071	21,827
Poplatek správci depozitu	683	2,249
Poplatek orgánu dozoru	260	1,151
Poplatek za služby auditora	342	356
Bankovní náklady, provize z obratu	600	159
Mandátní, agenturní poplatky	318	318
Distribuční poplatek	5677	34,523
Ostatní náklady	924	4,945
Provozní náklady celkem	12,875	65,528

ZVLÁŠTNÍ ZÁVAZKY A ZÁVAZKY MIMO ROZVAHU

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

STAV AKTIV KE DNI VYPRACOVÁNÍ ROZVAHY

ROK 2013

Cenné papíry	Nominální hodnota / původní měna	Pořizovací hodnota/HZ (tis.HUF)	Rozdíl hodnoty (tis.HUF)	Tržní hodnota (tis.HUF)
Státní dluhopisy				
PEMAK 2015/X	1,092,000 EUR	311,960	11,979	323,939
PEMAK 2016/X	3,625,000 EUR	1,079,384	-1,134	1,078,250
PEMAK 2016/Y	3,000,000 EUR	903,260	-8,288	894,972
REPHUN 6.75	300,000 EUR	93,762	610	94,372
SLOREP 4.375	2,800,000 EUR	848,310	14,702	863,012
A150212A04	10,000 HUF	11	0	11
A150824C12	10,000 HUF	11	0	11
A161222D13	10,000 HUF	10	0	10
A170224B06	10,000 HUF	11	0	11
Zahraniční podílové listy				
LYXOR MSCI	12,000 EUR	405,790	20,795	426,585
DB X-TRACKERS	72,000 EUR	629,515	30,314	659,829
SOURCE MSCI	57,000 EUR	498,317	20,331	518,648
ISHARES DAX DE	9,000 EUR	222,535	6,202	228,737
ISHARES MSCI	81,000 USD	570,320	43,785	614,105
POWERSHARES S&P	1,000 USD	7,264	-118	7,146
Hypoteční záložní listy				
FHB FJ18NF01	400,000 EUR	122,752	10,217	132,969
Cenné papíry celkem:		5,693,212	149,395	5,842,607

Vklady	Částka	Částka (tis.HUF)	Rozlišené úroky (tis.HUF)	Celkem (tis.HUF)
Vázané vklady OTP Bank	500,000 USD	107,835	2845	110,680
Vázané vklady OTP Bank	200,000 USD	43,134	1017	44,151
Vázané vklady OTP Bank	250,942 USD	54,121	1179	55,300
Vázané vklady OTP Bank	388,011 USD	83,682	510	84,192
Vázané vklady OTP Bank	271,101 USD	58,468	19	58,487
Vázané vklady MKB	1,800,000 USD	388,206	1732	389,938
Vázané vklady MKB	1,000,000 USD	215,670	573	216,243
Vázané vklady MKB	1,500,000 USD	323,505	519	324,024
Vázané vklady FHB	600,000 EUR	178,146	3510	181,656
Vázané vklady FHB	800,000 EUR	237,528	4833	242,361
Vyúčtovací účet CZK	35,932,975 CZK	389,513	0	389,513
Vyúčtovací účet HUF	480,895 HUF	480	0	480
Vyúčtovací účet EUR	31,245 EUR	9,277	0	9,277
Vyúčtovací účet USD	3,293 USD	710	0	710
Vyúčtovací účet GBP	15,907 GBP	5,675	0	5,675
		2,095,950	16,736	2,112,686

ZPRÁVA O PORTFOLIU

Základní údaje:

Název fondu, číslo v rejstříku: GE Money Chráněný Otevřený Podílový Fond, 1111-243

Název správce fondu: Budapest Alopkezelő Zrt.

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

Typ výpočtu NH: denní

Předmětný den (T):	2013.12.31
Vlastní kapitál (CZK):	723,400,988
NHA jednoho podílového listu:	1,0680
Počet (ks):	677,355,652

Stanovení netto hodnoty aktiv v předmětný den:

I.	ZÁVAZKY			Částka/Hodnota (CZK)	(%)
I/1.	Úvěry (celkem):	Věřitel	Doba trvání	0	-
I/2.	Ostatní závazky (celkem):			50,940	3.44%
	poplatek správci fondu			0	-
	poplatek správci depozitu			48,496	95.20%
	komisionní poplatek			0	-
	distribuční náklady			0	-
	poplatek za účetní služby			2,444	4.80%
	poplatek za služby auditora			0	-
	jiné položky zaúčtované jako náklady			0	-
	Ostatní závazky - mimo náklady			0	-
I/3.	Cílové rezervy (celkem):				
I/4.	Pasivní časová rozlišení (celkem):			1,429,614	96.56%
	Závazky celkem:			1,480,554	100%

II.	AKTIVA				(%)
II/1.	Běžný účet, hotovost (celkem):			37,422,175	5.16%
II/2.	Jiné pohledávky (celkem):				
II/3.	Vázané bankovní vklady (celkem):	Banka	Doba trvání	155,931,315	21.51%
II/3.1.	termínované na max. 3 měsíce (celkem):			91,207,750	58.49%
II/3.2.	termínované na déle než 3 měsíce (celkem):			64,723,565	41.51%
II/4.	Cenné papíry (celkem):	Měna	Nominální hodnota	538,985,789	74.36%
II/4.1.	Státní dluhopisy (celkem):	HUF	40,000	3,966	0.00%
II/4.1.1.	Dluhopisy (celkem):				
II/4.1.2.	Pokladniční poukázky (celkem):				
II/4.1.3.	Ostatní cenné papíry akceptované NB (celkem):				
II/4.1.4.	Zahraniční státní dluhopisy (celkem):	EUR	10,817,000	300,234,779	55.70%
II/4.2.	Cenné papíry představující hosp. a jiný úvěrový vztah:				
II/4.2.1.	Registrované na burze (celkem):				
II/4.2.2.	Zahraniční dluhopisy (celkem):				
II/4.2.3.	Mimoburzovní (celkem):				
II/4.3.	Akcie (celkem):				
II/4.3.1.	Registrované na burze (celkem):				
II/4.3.2.	Zahraniční akcie (celkem):				
II/4.3.3.	Mimoburzovní (celkem):				
II/4.4.	Hypoteční zástavní listy (celkem):	EUR	400,000	12,266,514	2.28%
II/4.4.1.	Registrované na burze (celkem):				
II/4.4.2.	Mimoburzovní (celkem):				
II/4.5.	Podílové listy (celkem):	USD EUR	82,000 150,000	57,310,880 169,169,650	10.63% 31.39%
II/4.5.1.	Registrované na burze (celkem):				
II/4.5.2.	Mimoburzovní (celkem):				
II/4.6.	Restituční listy (celkem):				
II/5.	Aktivní časová rozlišení (celkem):			1,554,621	0.21%
II/6.	Oceňovací rozdíly termínovaných transakcí			-9,012,358	-1.24%
	Aktiva celkem:			724,881,542	100%

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

GE Money Chráněný Otevřený Podílový Fond - výnosy v roce 2013

9.58%

ROK 2013

CASH FLOW

		THUF	THUF
	Název položky	Předch. rok	Předm. rok
I.	Provozní cash flow (01.-14. řádek)	-14,818	-176,523
01.	Výsledek za předmětný rok (bez částky přijatého nájemného, výnosů)	-15,598	-81,228
02.	Zaúčtovaná amortizace +		
03.	Zaúčtovaná ztráta hodnoty a zpětný přípis		
04.	Zaúčtovaný oceňovací rozdíl +-	-46,764	-28,202
05.	Rozdíl tvorby a využití cílové rezervy +-		
06.	Výsledek prodeje investic do nemovitostí +-		
07.	Výsledek prodeje, směny investic do cenných papírů +-	-847	-99,840
08.	Změna stavu investovaných aktiv +-		
09.	Změna stavu oběžných prostředků +-		
10.	Změna stavu krátkodobých závazků +-	-8	356
11.	Změna stavu dlouhodobých závazků +-		
12.	Změna stavu aktivních časových rozlišení +-	1,534	-10,491
13.	Změna stavu pasivních časových rozlišení +-	101	14,680
14.	Oceňovací rozdíl	46,764	28,202
II.	Investiční cash flow (15.-20. řádek)	-552,519	-4,834,580
15.	Nákup nemovitostí -		
16.	Prodej nemovitostí +		
17.	Přijaté částky nájemného +		
18.	Nákup cenných papírů -	-767,054	-6,070,358
19.	Prodej, směna cenných papírů +	192,958	1,159,946
20.	Získané výnosy +	21,577	75,832
III.	Finanční cash flow (21.-27. řádek)	485,606	6,381,248
21.	Emise podílových listů +	821,728	6,656,375
22.	Vklad získaný při emisi podílových listů -		
23.	Zpětný odkup podílových listů -	-324,186	-431,653
24.	Výnosy vyplacené z podílových listů -	-11,936	156,526
25.	Nárokované úvěry, půjčky +		
26.	Splátky úvěrů, půjček -		
27.	Úroky placené za úvěry, půjčky -		
IV.	ZMĚNY FINANČNÍCH PROSTŘEDKŮ (I. +II. +III. řádek)	-81,731	1,370,145

Budapešť, 25. dubna 2014

O.R.

Budapest Alapkezelő Zrt.

SROVNÁVACÍ TABULKA

2013.12.31

MNB kurz 2013.12.31

10.84

Název	Datum v hlavní účetní knize	Částka v hlavní účetní knize (HUF)	Částka v hlavní účetní knize (CZK)	Datum soupisu NHA	Částka soupisu NHA (CZK)	Rozdíl (CZK)
Cenné papíry	2013.12.31	5,693,211,674	525,204,028.97	2013.12.31	538,985,791.03	- 13,781,762.06
Rozdíl hodnoty úroků	2013.12.31	45,611,675	4,207,719.10	2013.12.31	-	4,207,719.10
Jiný rozdíl hodnoty	2013.12.31	103,782,613	9,574,041.79	2013.12.31		9,574,041.79
Cenné papíry celkem:		5,842,605,962	538,985,789.85		538,985,791.03	- 1.18
Vyučtovací účet Citibank CZK	2013.12.31	389,513,453	35,932,975.34	2013.12.31	35,932,975.28	0.06
Vyučtovací účet Citibank HUF	2013.12.31	480,895	44,363.01	2013.12.31	44,331.61	31.40
Vyučtovací účet Citibank EUR	2013.12.31	9,277,091	855,820.18	2013.12.31	854,313.37	1,506.81
Vyučtovací účet Citibank USD	2013.12.31	710,129	65,510.02	2013.12.31	65,460.44	49.58
Vyučtovací účet Citibank GBP	2013.12.31	5,674,807	523,506.17	2013.12.31	523,240.46	265.71
Vázané vklady	2013.12.31	1,690,295,450	155,931,314.53	2013.12.31	157,320,515.50	- 1,389,200.97
Peněžní prostředky celkem:		2,095,951,823	193,353,489.25		194,740,836.66	- 1,387,347.41
Aktivní časová rozlišení	2013.12.31	16,852,095	1,554,621.28	2013.12.31		1,554,621.28
Prothodnota podílových listů (distribuční účet)	2013.12.31	-	-	2013.12.31	-	-
Technický účet cenných papírů (BB)	2013.12.31	-	-	2013.12.31	-	-
Terminované transakce	2013.12.31	-	-	2013.12.31	-	-
Pohledávky celkem:		-	-		-	-
Dodavatelé	2013.12.31	552,190	50,940.08	2013.12.31		50,940.08
Prothodnota podílových listů (distribuční účet)	2013.12.31	-	-	2013.12.31	-	-
Terminované transakce	2013.12.31	97,693,961	9,012,358.03	2013.12.31	9,012,358.04	- 0.01
Závazky celkem:		98,246,151	9,063,298.10		9,012,358.04	50,940.06
Pasivní časová rozlišení:	2013.12.31	15,497,020	1,429,614.39	2013.12.31	1,468,140.03	- 38,525.64
Netto hodnota aktiv celkem:		7,841,666,709	723,400,987.89		723,246,129.62	154,858.27
Podílové listy ks	2013.12.31	677,355,652.00	677,355,652.00	2013.12.31	677,355,652.00	-
Hodnota jednoho podílového listu			1.0680		1.0677	0.0003

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

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

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

Zpráva o obchodní činnosti 2013 - GE Money Chráněný Fond

Účetní závěrka je součástí výroční zprávy.

■ Základní údaje

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

Harmonizace	UCITS fond	
Typ, druh fondu	veřejný, otevřený podílový fond cenných papírů	
Doba trvání	neurčitá	
Datum zahájení činnosti	15. říjen 2007 (číslo povolení orgánu PSZÁF: PSZÁF III/110.570-1/2007)	
Měna fondu	CZK	

Údaje o sériích	„CZK“ série	nominální hodnota 1 CZK	ISIN kód HU0000705785
-----------------	-------------	-------------------------	-----------------------

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

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

Cíle fondu

Cílem fondu je poskytnout svým klientům vhodnou kombinací investic na trzích s akciemi, na trzích s dluhopisy a na finančních trzích střednědobě takovou investiční alternativu s atraktivními výnosy, která by při podstupování přiměřeného rizika překračovala výnosy fondů na finančních trzích. Správce fondu zohledňuje při výběru aktiv fondu především bezpečnost a zachování hodnoty, respektive dosažení co nejvyšších výnosů při současném podstupování rizika v omezené míře. Cílem fondu je dosáhnout toho, aby kurz podílových listů (netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list) nebyl v žádný distribuční den nižší než 90 % z nejvyššího kurzu dosaženého doposud v době trvání fondu. Fond investuje především do úročených nástrojů, které kladou důraz na zachování hodnoty a na bezpečnost, za účelem snížení rizika (účel krytí) uzavírá především odvozené transakce a realizuje investice na bázi akcií.

Cílem fondu je zvyšování kapitálu. Správce fondu hodlá akciové investice fondu zaměřit především na globální akciové trhy vyspělých zemí. Fond nedisponuje jinými geografickými specifiky ani expozicemi ve specifických průmyslových sektorech.

Profil investora, kterému jsou určeny podílové listy fondu

Fond doporučujeme takovým investorům, kteří uvažují středně- a dlouhodobě, a kteří jsou za účelem dosažení zisků překračujících průměr ochotni podstoupit i vyšší riziko, současně však je pro ně důležité zachování bezpečnosti a hodnoty investice. Nejkratší doba investice doporučená investičním správcem fondu: 5 let.

■ Výkaz o majetku, skladba fondu

Měna fondu: česká koruna

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

Výkaz o majetku

Výkaz o majetku	Počáteční stav	Konečný stav
Převoditelné cenné papíry	60,912,970	538,985,791
Zůstatky na bankovních účtech	66,699,582	194,740,837
Jiné prostředky	322,103	-9,012,358
Aktiva celkem	127,934,655	724,714,270
Závazky vyplývající z poplatků	-238,909	-1,468,140
Netto hodnota aktiv	127,695,746	723,246,130

Tržní procesy v roce 2013

Maďarské státní dluhopisy uzavřely uplynulý rok na silných pozicích, výsledky byly skutečně mimořádné, v porovnání s jinými zeměmi na rozvíjejících se trzích se při kalkulaci v dolarech zařadily v roce 2013 mezi ty nejsilnější. MNB během celého roku pokračovala ve snižování úroků, důvodem tohoto opatření byla nízká inflace a slabý ekonomický růst. Inflace se koncem roku snížila k hodnotě blízké nule, a to vedle slabší domácí poptávky především díky opatřením státu učiněným za účelem snižováním nákladů domácností vydávaných za energii, plyn a vodné. Vliv na procesy v tuzemsku měly také mezinárodní trendy, po změně směru vývoje určeného institucí FED provedené květnu maďarské státní dluhopisy již dále neposilovaly, ve druhé polovině roku bylo znatelné spíše oslabení, avšak růst výnosů byl mnohem nižší než v případě jiných zemí na rozvíjejícím se trhu. Maďarsko provedlo v letech 2008 až 2010 významné přizpůsobení platební bilance, výsledkem bylo obrácení vnější rovnováhy do přebytku, což v praxi znamenalo, že země již nebyla odkázána na další podporu formou vnějšího financování. Stabilnější vnější pozice se prokázala jako výhoda v porovnání s mnoha jinými zeměmi rozvíjejícího se trhu, a proto MNB mohla i nadále snižovat sazbu základního úroku, a to navzdory zhoršujícímu se vnějšímu prostředí. Určující sazba se ke konci roku snížila na historické minimum ve výši 3 %, současně se však z důvodu nejistých výhledů začala strmě zvyšovat grafová křivka výnosů, úroky s delší dobou splatnosti se již nemohly dále snižovat.

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

Investice fondu v roce 2013

Převážnou část svých aktiv investoval fond do úročených nástrojů denominovaných v českých korunách, eurech a amerických dolarech (bankovní vklady, státní dluhopisy), zbývající část aktiv byla investována na trzích s akciemi. Fond investoval především do nástrojů akciových trhů na vyspělých akciových trzích, v rámci toho byly pak v roce 2013 upřednostňovány akcie, dále nástroje akciového trhu zajišťující vysoké výnosy plynoucí z dividend.

Podíl akciových nástrojů zastoupených v portfoliu spravujeme na základě modelu, který fondu zajišťuje ochranu příslíbenou investiční politikou. Podíl investic fondu do akcií se v průběhu roku – v důsledku příznivého vývoje kurzu na akciových trzích po celý rok pohyboval kolem hodnoty 30 %.

Rozdělené a reinvestované příjmy

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

■ Prezentace derivátových transakcí

Derivátové transakce uzavřené fondem v roce 2013

Datum uzavření	Splatnost	Měna nákupu	Měna prodeje	Hodnota nákupu	Hodnota prodeje
2013.01.24	2013.01.28	EUR	CZK	350,000	8,954,750
2013.01.24	2013.04.29	CZK	EUR	8,955,275	350,000
2013.01.30	2013.05.02	CZK	USD	20,532,779	1,085,000
2013.01.30	2013.01.31	EUR	CZK	800,000	20,540,160
2013.01.30	2013.05.02	CZK	USD	4,455,137	235,000
2013.02.06	2013.02.07	EUR	CZK	538,000	13,689,410
2013.02.06	2013.05.06	CZK	EUR	12,543,103	493,000
2013.02.12	2013.05.14	CZK	USD	1,882,275	100,000
2013.02.12	2014.02.11	CZK	USD	9,378,500	500,000
2013.02.12	2013.02.13	EUR	CZK	80,000	2,032,000
2013.02.12	2013.05.14	CZK	USD	7,529,100	400,000
2013.02.15	2014.02.14	CZK	EUR	17,374,322	686,000
2013.02.25	2013.02.26	EUR	CZK	430,000	10,971,450
2013.02.25	2013.05.09	CZK	EUR	10,970,491	430,000
2013.02.26	2014.02.26	CZK	EUR	15,318,000	600,000
2013.03.12	2014.03.12	CZK	EUR	10,391,570	406,000
2013.03.18	2013.06.20	CZK	USD	5,932,950	300,000
2013.03.18	2013.03.19	EUR	CZK	230,000	5,895,390
2013.03.20	2013.03.21	EUR	CZK	205,000	5,268,705
2013.03.20	2013.09.20	CZK	USD	5,340,600	270,000
2013.04.03	2013.10.03	CZK	USD	24,152,220	1,200,000
2013.04.09	2013.06.20	CZK	USD	4,954,933	251,000
2013.04.09	2013.04.10	EUR	CZK	190,000	4,895,350
2013.04.24	2013.05.28	CZK	EUR	52,477,693	2,025,000
2013.04.26	2013.07.31	CZK	EUR	9,019,150	350,000
2013.04.26	2013.04.29	EUR	CZK	350,000	9,019,500
2013.04.30	2013.05.02	USD	CZK	1,320,000	26,059,440
2013.04.30	2013.08.02	CZK	USD	26,042,742	1,320,000
2013.04.30	2013.08.02	CZK	USD	6,905,273	350,000
2013.05.03	2013.05.06	EUR	CZK	493,000	12,620,800
2013.05.03	2013.08.07	CZK	EUR	12,620,800	493,000
2013.05.07	2013.06.20	CZK	EUR	11,090,951	430,000
2013.05.07	2013.05.09	EUR	CZK	430,000	11,091,850
2013.05.13	2013.08.14	CZK	EUR	42,752,292	1,650,000
2013.05.13	2013.08.02	USD	CZK	1,670,000	33,287,642
2013.05.24	2013.05.28	EUR	CZK	2,025,000	52,516,350
2013.05.24	2013.06.28	CZK	EUR	52,512,037	2,025,000
2013.05.29	2013.08.30	CZK	USD	15,001,365	750,000
2013.06.19	2013.09.20	CZK	EUR	11,039,734	430,000
2013.06.19	2013.09.20	CZK	USD	10,563,177	551,000
2013.06.19	2013.06.20	EUR	CZK	430,000	11,041,970

2013.06.19	2013.06.20	USD	CZK	551,000	10,570,384
2013.06.21	2013.09.24	CZK	EUR	8,583,860	332,000
2013.06.26	2013.09.30	CZK	EUR	52,378,346	2,025,000
2013.06.26	2013.06.28	EUR	CZK	2,025,000	52,396,875
2013.07.31	2013.07.31	EUR	CZK	350,000	9,039,450
2013.07.31	2013.10.30	CZK	EUR	9,037,770	350,000
2013.08.07	2014.04.03	CZK	EUR	26,710,279	1,030,000
2013.08.07	2013.11.06	CZK	EUR	12,809,373	493,000
2013.08.07	2013.08.07	EUR	CZK	493,000	12,810,605
2013.08.14	2013.08.14	EUR	CZK	1,650,000	42,612,900
2013.08.14	2013.09.20	CZK	EUR	42,606,762	1,650,000
2013.08.15	2014.04.03	CZK	EUR	26,347,671	1,022,000
2013.08.23	2014.02.21	CZK	USD	7,477,080	390,000
2013.08.23	2013.08.26	EUR	CZK	240,000	6,166,800
2013.08.29	2013.11.29	CZK	USD	14,583,863	750,000
2013.08.29	2013.08.30	USD	CZK	750,000	14,594,250
2013.09.06	2013.09.30	CZK	EUR	26,070,506	1,012,000
2013.09.13	2013.10.25	CZK	EUR	21,238,699	824,000
2013.09.18	2013.12.12	CZK	USD	5,223,960	270,000
2013.09.18	2013.09.20	USD	CZK	270,000	5,225,850
2013.09.20	2013.09.20	EUR	CZK	2,080,000	53,643,200
2013.09.20	2013.09.20	USD	CZK	551,000	10,505,366
2013.09.20	2013.12.12	CZK	EUR	53,621,547	2,080,000
2013.09.20	2013.12.12	CZK	USD	10,498,782	551,000
2013.09.23	2013.09.24	EUR	CZK	332,000	8,604,776
2013.09.23	2014.02.14	CZK	EUR	8,597,140	332,000
2013.09.30	2013.09.30	EUR	CZK	3,037,000	77,950,679
2013.09.30	2013.12.12	CZK	EUR	77,922,040	3,037,000
2013.10.02	2014.01.03	CZK	USD	33,945,174	1,800,000
2013.10.02	2013.10.03	USD	CZK	1,800,000	33,971,400
2013.10.24	2013.10.25	EUR	CZK	470,000	12,124,590
2013.10.24	2014.01.29	CZK	EUR	12,116,252	470,000
2013.10.29	2014.01.30	CZK	EUR	9,010,467	350,000
2013.10.29	2013.10.30	EUR	CZK	350,000	9,015,300
2013.11.05	2014.02.05	CZK	EUR	12,732,218	493,000
2013.11.05	2013.11.06	EUR	CZK	493,000	12,739,120
2013.11.08	2014.02.07	CZK	USD	20,057,000	1,000,000
2013.11.29	2013.11.29	USD	CZK	1,500,000	30,187,530
2013.11.29	2014.02.28	CZK	USD	30,112,500	1,500,000
2013.12.09	2014.03.11	CZK	EUR	54,866,000	2,000,000
2013.12.11	2013.12.12	USD	CZK	551,000	10,975,920
2013.12.11	2013.12.12	EUR	CZK	5,117,000	140,359,310
2013.12.11	2013.12.19	CZK	EUR	140,333,725	5,117,000
2013.12.11	2013.12.19	CZK	USD	10,974,818	551,000
2013.12.12	2014.03.13	CZK	USD	5,371,650	270,000
2013.12.12	2013.12.12	USD	CZK	270,000	5,378,400
2013.12.18	2013.12.19	EUR	CZK	5,117,000	141,607,858
2013.12.18	2014.01.29	CZK	USD	11,079,618	551,000
2013.12.18	2014.01.29	CZK	EUR	141,519,590	5,117,000
2013.12.18	2013.12.19	USD	CZK	551,000	11,086,120

Otevřené derivátové transakce zastoupené ve fondu na konci roku 2013

Název	Hodnota aktiv	Splatnost
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

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

Generální ředitel společnosti správce fondu: Fatér Gyula.

Předseda dozorčí rady: Ákos Tamás.

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

Vedoucí úseku administrativy správce fondu: Habsz Dániel.

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

V činnosti správce fondu nenastaly v roce 2013 významné změny.

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

Dne 4. března 2013 byla v souladu s rozhodnutím orgánu dozoru PSZÁF číslo H-KE-III-676/2012 provedena změna Prospektu a Statutu fondu.

Dne 16. prosince 2013 byla v souladu s rozhodnutím MNB číslo H-KE-III-763/2013 provedena změna Prospektu a Statutu fondu.

Dne 22. února 2014 byla v souladu s rozhodnutím MNB číslo H-KE-III-68/2014 provedena změna Prospektu a Statutu fondu.

Budapešť, 25. duben 2014

Budapest Alapkezelő Zrt.