

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2013 - GE Money Emerging Market Bond Fund

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 Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Fund (dále jen „fond“) za rok 2013.

Odповідnost 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.

Odповідnost 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 Feltörekvő Piaci DevizaKötvény 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, Odborný účetní
Registration number: 005600

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2013 - GE Money Emerging Markets Bond Investment Fund

Účetní závěrka je součástí výroční zprávy.

■ Základní údaje

Název v anglickém jazyce	GE Money Emerging Markets Bond Investment Fund
Zkrácený název	GE Money Feltörekvő Kötvény Alap
Zkrácený název v anglickém jazyce	GE Money Emerging Bond Fund

Harmonizace	UCITS fond
Typ, druh fondu	veřejný, otevřený evropský podílový fond cenných papírů
Doba trvání	neurčitá
Datum zahájení činnosti	30. duben 2010 (číslo povolení orgánu PSZÁF: PSZÁF EN-III/TTE-162/2010)
Základní měna	HUF

Údaje o sériích		
„HUF“ série:	1 HUF	ISIN kód: HU0000708615
„CZK“ série:	1 CZK	ISIN kód: HU0000709860
„USD“ série:	1 USD	ISIN kód: HU0000711239
„U“ série:	1 HUF	ISIN kód: HU0000712955

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	2.0%
--------------------------------------	------

Cíle fondu

Cílem fondu GE Money Emerging Markets Bond Investment Fund je při efektivním využití možností na trzích s dluhopisy a při podstupování rizika považovaného správcem fondu za přiměřené zajistit vlastníkům podílových listů střednědobě co nejvyšší výnosy. Fond investuje svá aktiva především do státních dluhopisů na rozvíjejících se trzích, avšak za účelem snížení rizika mohou být ve fondu zastoupeny i státní dluhopisy vyspělých zemí. Kromě toho mohou být elementy souboru cenných papírů také dluhopisy emitované mezinárodními finančními institucemi a podnikové dluhopisy, hypoteční zástavní listy a za účelem snížení rizika a/nebo vytvoření efektivního portfolia specifické akcie kryté termínovanými kontrakty nebo také akciový koš.

Finančním cílem fondu je zvyšování kapitálu.

Profil investora, kterému jsou určeny podílové listy fondu

Tato investiční forma je vhodná pro investory, kteří hodlají investovat v delším časovém horizontu, a kteří jsou za účelem dosažení vyšších výnosů ochotni podstoupit i riziko překračující průměr, a kteří mají zájem podílet se na ziscích dosažitelných na dluhopisových trzích rozvíjejících se zemí.

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: maďarský forint

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	1,108,687,169	1,760,585,106
Zůstatky na bankovních účtech	28,515,468	27,623,497
Jiné prostředky	-3,468,923	-7,008,410
Aktiva celkem	1,133,733,714	1,781,200,193
Závazky vyplývající z poplatků	-2,287,441	-3,970,486
Netto hodnota aktiv	1,131,446,273	1,777,229,707

Skladba portfolia podle hlavních kategorií aktiv

GE Money Emerging Markets Bond Investment Fund					
Skladba portfolia	Počáteční stav		Konečný stav		
	2012.12.28		2013.12.31		
Typ aktiva	Hodnota aktiva	Váha	Hodnota aktiva	Váha	
Finance na účtech	28,515,468	2.5%	27,623,497	1.6%	
Vklady	0	0.0%	0	0.0%	
Dluhopisy emisní banky	0	0.0%	0	0.0%	
Diskontní pokladniční poukázky	35,672,367	3.1%	0	0.0%	
Státní dluhopisy	643,318,151	56.7%	1,097,835,183	61.6%	
Hypoteční zástavní listy	28,973,375	2.6%	49,976,528	2.8%	
Podnikové dluhopisy	400,723,276	35.3%	612,773,395	34.4%	
Podílové listy	0	0.0%	0	0.0%	
Akcie, ETF	0	0.0%	0	0.0%	
Derivátové transakce	-1,644,182	-0.1%	-9,385,067	-0.5%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Zůstatek na distribučním účtu	-1,822,212	-0.2%	2,376,657	0.1%	
Pohledávky/Závazky	-2,529	0.0%	0	0.0%	
Aktiva celkem (brutto hodnota aktiv)	1,133,733,714	100.0%	1,781,200,193	100.0%	
Poplatky	-2,287,441		-3,970,486		
Netto hodnota aktiv:	1,131,446,273		1,777,229,707		

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: maďarský forint

**Cenné papíry
počáteční stav**

Druh	Název	ISIN	Hodnota aktiv	Podíl PF	Podíl CP
Státní dluhopisy	EIB 0 04/24/13	XS0357392629	44,677,103	3.9%	4.0%
	IFC 9.25 03/15/13	XS0451807944	44,124,649	3.9%	4.0%
	INTERAMER DEV BK IADB 6.5 06/14	XS0513770957	7,223,393	0.6%	0.7%
	SAGB 13.5 09/15	ZAG000010547	6,411,137	0.6%	0.6%
	A220624A11	HU0000402524	76,935,250	6.8%	6.9%
	MBONO 6.5 06/21	MX0MGO0000N7	82,378,044	7.3%	7.4%
	PERUGB 7.84 08/20	US715638BA91	71,008,969	6.3%	6.4%
	SAGB 7.25 01/20	ZAG000024738	44,924,032	4.0%	4.1%
	MBONO 7.75 12/17	MX0MGO0000F3	35,887,164	3.2%	3.2%
	POLGB 5.75 10/25/21	PL0000106670	97,604,050	8.6%	8.8%
	REPHUN 3.875 02/24/20	XS0212993678	55,659,603	4.9%	5.0%
	TURKGB 9.5	TRT120122T17	76,484,757	6.8%	6.9%
	Diskontní pokladniční poukázky	SEKERBANK 0 06/07/13	TRSSKKBK61314	35,672,367	3.2%
Hypoteční zástavní listy	FHB FJ14NF01	HU0000652383	28,973,375	2.6%	2.6%
Podnikové dluhopisy	MAGYAR 5.875 05/16	XS0632248802	30,099,262	2.7%	2.7%
	OTPHB 5.27 09/16	XS0268320800	28,103,091	2.5%	2.5%
	MAGYAR 4.125 10/13	XS0272248492	29,400,084	2.6%	2.7%
	YASAR 9.625	XS0546767863	95,223,689	8.4%	8.6%
	ALFARU 7.75 04/28/21	US01538RAB50	49,417,870	4.4%	4.5%
	CREDITWEST FAKTR CRDFAFloat 11/13	TRSTPFCK1310	62,413,122	5.5%	5.6%
	EXPORT-IMPORT BK KOREA 8.3 03/14	XS0597569150	31,224,938	2.8%	2.8%
	OTPHB 10.5 03/03/15	RU000A0JRV86	74,841,220	6.6%	6.8%

100.0%

konečný stav

Druh	Název	ISIN	Hodnota aktiv	Podíl PF	Podíl CP
Státní dluhopisy	A201112A04	HU0000402235	68,368,140	3.8%	3.9%
	A220624A11	HU0000402524	101,875,140	5.7%	5.8%
	INTERAMER DEV BK IADB 6.5 06/14	XS0513770957	5,384,799	0.3%	0.3%
	MBONO 6.5 06/21	MX0MGO0000N7	174,866,144	9.8%	9.9%
	PERUGB 7.84 08/20	US715638BA91	57,727,405	3.2%	3.3%
	POLGB 5.75 10/25/21	PL0000106670	173,023,727	9.7%	9.8%
	SAGB 13.5 09/15	ZAG000010547	4,741,830	0.3%	0.3%
	SAGB 7.25 01/20	ZAG000024738	33,558,560	1.9%	1.9%
	TURKGB 9.5	TRT120122T17	80,292,744	4.5%	4.6%
	MALAYSIAN GOVT MGS 3.58 09/28/18	MYBMK1100058	77,806,622	4.4%	4.4%
	MBONO 6.5 06/09/22	MX0MGO0000Q0	31,178,649	1.8%	1.8%
	NIGB 15.1 04/27/17	XS0820773082	115,554,157	6.5%	6.6%
	ROMGB 5.75 01/27/16	RO1216DBN030	54,482,704	3.1%	3.1%
	SAGB 7.75 02/23	ZAG000096165	16,682,900	0.9%	0.9%
	SAGB 8 12/21/18	ZAG000021841	29,750,633	1.7%	1.7%
	Sloven 5.85 05/10/23	XS0927637818	44,436,599	2.5%	2.5%
	POLGB 4 10/25/23	PL0000107264	28,104,430	1.6%	1.6%
Hypoteční zástavní listy	FHB FJ18NF01	HU0000652755	49,976,528	2.8%	2.8%
Podnikové dluhopisy	ALFARU 7.75 04/28/21	US01538RAB50	46,864,507	2.6%	2.7%
	EXPORT-IMPORT BK KOREA 8.3 03/14	XS0597569150	23,370,762	1.3%	1.3%
	OTPHB 10.5 03/03/15	RU000A0JRV86	67,922,387	3.8%	3.9%
	YAPI VE KREDI BA YKBNK 5.1875	XS0524202610	44,763,494	2.5%	2.5%
	YASAR 9.625	XS0546767863	131,197,831	7.4%	7.5%

Podnikové dluhopisy	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	45,123,553	2.5%	2.6%
	ALFARU 7.75 XS 04/28/21	XS0620695204	23,432,253	1.3%	1.3%
	CREDITWEST FAKTR CRDFAFloat 11/24/14	TRSTPFCK1419	10,023,408	0.6%	0.6%
	DEVATI Float 06/09/16	TRSDEVA61615	27,017,823	1.5%	1.5%
	GGBRBZ 7.25 10/20/17	USG2440JAE58	98,720,330	5.6%	5.6%
	JBSSBZ 10.25 10/05/16	USP1655PAB96	49,371,766	2.8%	2.8%
	MAGYAR 6.25 10/21/2020	XS0954674312	44,965,281	2.5%	2.6%

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	1,516,086	0.1%	873,169	0.0%
Švýcarský frank	CHF	164,293	0.0%	0	0.0%
Česká koruna	CZK	4,235,655	0.4%	1,338,495	0.1%
Euro	EUR	733,552	0.1%	252,073	0.0%
Polský zlotý	PLN	286,469	0.0%	13,109,924	0.7%
Turecká lira	TRY	2,697,398	0.2%	97,974	0.0%
USA dolar	USD	14,534,845	1.3%	3,686,266	0.2%
Rumunský leu	RON	251,561	0.0%	509,032	0.0%
Ruský rubl	RUB	572,558	0.1%	0	0.0%
Jihoafrický rand	ZAR	327,734	0.0%	1,161,142	0.1%
Mexické peso	MXN	3,195,317	0.3%	6,595,422	0.4%
Celkem	HUF	28,515,468		27,623,497	

Na konci daného období nebyly ve fondu zastoupeny vklady.

#: 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 takové prvky.

■ Počet distribuovaných podílových listů

Počet podílových listů	Počáteční stav ks	Konečný stav ks
"HUF" série	870,984,836	734,844,709
"CZK" série	3,623,124	13,417,842
"USD" série	343,596	3,594,729
"U" série		0

■ Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list

Hodnota aktiv na jeden podílový list

	Počáteční stav	Konečný stav
"HUF" série	1.1509	1.0881
"CZK" série	1.1137	1.1218
"USD" série	1.0899	1.0506
"U" série		1.0881

■ Skladba podílového fondu

	Počáteční	Změna v meziobdobí %	Konečný	NHA %	Aktiva %
Převoditelné cenné papíry oficiálně registrované na burze	1,108,687,169	58.8%	1,760,585,106	99.1%	98.8%
Převoditelné cenné papíry obchodované na jiných regulovaných trzích	0		0	0.0%	0.0%
Převoditelné cenné papíry zavedené do distribuce v nedávné minulosti	0		0	0.0%	0.0%
Jiné převoditelné cenné papíry	0		0	0.0%	0.0%
Celkem	1,108,687,169	58.8%	1,760,585,106	99.1%	98.8%
Z toho cenné papíry představující úvěrový vztah	1,108,687,169	58.8%	1,760,585,106	99.1%	98.8%

Cenné papíry v portfoliu vyznačující se nejvyšší vahou

Název cenného papíru	Typ cenného papíru	NHA	NHA %	Aktiva %
MBONO 6.5 06/21	Státní dluhopisy	174,866,144	9.8%	9.8%
POLGB 5.75 10/25/21	Státní dluhopisy	173,023,727	9.7%	9.7%
YASAR 9.625	Státní dluhopisy	131,197,831	7.4%	7.4%
NIGB 15.1 04/27/17	Státní dluhopisy	115,554,157	6.5%	6.5%
A220624A11	Státní dluhopisy	101,875,140	5.7%	5.7%
Cenné papíry celkem:		1,760,585,106	99.1%	98.8%

Nejvyšší sazba poplatků vyplácených správci fondu za fondy v portfoliu

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

Podíl forem kolektivního investování v rámci všech aktiv:	0.0%
---	------

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

Dotčená investiční forma: neaplikovatelné.

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

Neaplikovatelné.

Analýza výkazu o majetku

Situace na trhu v roce 2013

Rok 2013 přinesl na dluhopisových trzích v rozvíjejících se zemích významný obrat. V první polovině roku přetrvávalo posilování, avšak po změně směru provedeném institucí FED v květnu se projevilo významné oslabení. Omezování kvantitativního uvolňování ze strany instituce FED působilo na tuto třídu aktiv velmi negativně. Vedle změn týkajících se monetární politiky FED přispělo ke slabé výkonnosti také zhoršení znatelné ve fondech v rozvíjejících se zemích. Negativní vliv měly nadhodnocené měny, zhoršující se vnější rovnováha a také slábnoucí výhledy na růst. Jako zvláště zranitelné se ukázaly země disponující významnější platební bilancí, protože vedle snižující se globální likvidity se vnější financování stává obtížnějším. Druhá polovina roku uplynula ve znamení značného oslabení měn, naopak na trzích se státními dluhopisy byl zaznamenán růst výnosů. Mnohé národní banky začaly zvyšovat úrokovou sazbu, současně jsme však v případě takových zemí, které jsou z hlediska financování poměrně stabilní, mohli zaznamenat i další snižování základní úrokové sazby. Fondy s dluhopisy na rozvíjejících se trzích uzavřely z důvodu stoupajících výnosů rok ve výrazně negativních číslech, a proto nastal obrat i v oblasti toku kapitálu, a začal znatelný odliv kapitálu.

Investice fondu v roce 2013

Fond se v roce 2013 nacházel převážně na pozici podvážení, což znamenalo v květnové a červnové vlně prodeje – v porovnání s trhy – mimořádně příznivé výsledky. Také v případě měn byl fond opatrnější, v průběhu celého roku si udržoval významnější dolarové pozice.

■ 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

	"HUF" série	"CZK" série	"USD" série	"U" série
Počáteční stav (ks)	870,984,836	3,623,124	343,596	
Nákup (ks)	72,393,013	10,581,992	3,612,786	
Odkup (ks)	208,533,140	787,274	361,653	
Konečný stav (ks)	734,844,709	13,417,842	3,594,729	

Měna fondu: maďarský forint

Datum	Netto hodnota aktiv	"HUF" série	"CZK" série	"USD" série	"U" série
		Kurz	Kurz	Kurz	Kurz
2013.01.31	1,205,827,372	1.1393	1.1189	1.1014	
2013.02.28	1,274,033,488	1.1846	1.1515	1.0931	
2013.03.29	1,397,437,626	1.2374	1.1732	1.0866	
2013.04.30	1,631,000,262	1.2301	1.1820	1.1240	
2013.05.31	1,716,837,245	1.1751	1.1380	1.0704	
2013.06.28	1,788,714,456	1.1151	1.0929	1.0231	
2013.07.31	1,813,943,793	1.1208	1.0825	1.0316	
2013.08.30	1,851,332,137	1.0984	1.0510	1.0036	
2013.09.30	1,851,356,281	1.0986	1.0620	1.0398	
2013.10.31	1,859,977,461	1.1122	1.0878	1.0695	
2013.11.29	1,837,847,767	1.1170	1.1359	1.0503	
2013.12.31	1,777,229,707	1.0881	1.1218	1.0506	1.0881

■ Tabulka obsahující porovnání údajů za uplynulé obchodní roky

Datum	Netto hodnota aktiv fondu (HUF)	„HUF“ série	„HUF“ série	„CZK“ série	„CZK“ série	„USD“ série	„USD“ série	„U“ série	„U“ série
		kurz (HUF/ks)	výnos (%)	kurz (CZK/ks)	výnos (%)	kurz (USD/ks)	výnos (%)	kurz (HUF/ks)	výnos (%)
2010.12.31	1,329,485,329	1.0254	2.54%*						
2011.12.30*	859,915,802	1.1212	9.37%*	1.0197	1.97%*				
2012.12.28*	1,131,446,273	1.1509	2.65%*	1.1137	9.22%*	1.0899	0.09%*		
2013.12.31	1 777 229 707	1.0881	-5.41%	1.1218	0.72%	1.0506	-3.58%	1.0881	-1.99%*

*: neúplný rok, neanualizované výnosy

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

Fond zahájil svou činnost v roce 2010.

„CZK“ série byla uvedena na trh v roce 2011.

„USD“ série byla uvedena na trh v roce 2012.

„U“ série byla uvedena na trh v roce 2013.

■ Prezentace derivátových transakcí

Derivátové transakce uzavřené fondem v roce 2013

Datum uzavření	Splatnost	Měna nákupu	Měna prodeje	Hodnota nákupu	Hodnota prodeje
2013.01.02	2013.02.04	USD	HUF	100,000	22,223,130
2013.01.02	2013.02.06	PLN	USD	450,000	146,516
2013.01.04	2013.04.08	BRL	USD	968,294	470,000
2013.01.04	2013.03.18	EUR	USD	100,000	130,529
2013.01.04	2013.02.04	HUF	USD	22,363,090	100,000
2013.01.08	2013.01.08	HUF	PLN	35,000,000	493,862
2013.01.08	2013.02.11	PLN	HUF	493,100	35,000,000
2013.01.11	2013.04.15	MXN	USD	2,546,965	200,000
2013.01.14	2013.02.19	MYR	EUR	404,000	100,000
2013.01.17	2013.02.22	HUF	USD	43,960,500	200,000
2013.01.21	2013.03.18	EUR	USD	50,000	66,634
2013.01.24	2013.04.25	RUB	PLN	3,376,391	350,000
2013.01.24	2013.04.25	RUB	USD	3,054,400	100,000
2013.02.08	2013.02.11	HUF	PLN	35,000,000	499,643
2013.02.08	2013.02.26	PLN	HUF	499,181	35,000,000
2013.02.13	2013.02.22	HUF	USD	21,426,000	100,000
2013.02.13	2013.02.22	HUF	USD	21,408,000	100,000
2013.02.15	2013.04.25	USD	RUB	100,000	3,049,300
2013.02.15	2013.02.19	EUR	MYR	100,000	412,800
2013.02.18	2013.03.19	MYR	EUR	414,800	100,000
2013.02.21	2013.02.26	HUF	PLN	35,000,000	500,136
2013.02.21	2013.02.22	USD	HUF	400,000	88,708,000
2013.02.21	2013.03.11	PLN	HUF	499,783	35,000,000
2013.02.21	2013.04.25	HUF	USD	89,379,400	400,000
2013.02.22	2013.03.18	USD	EUR	131,587	100,000
2013.02.22	2013.04.25	USD	HUF	100,000	22,363,690
2013.02.22	2013.03.18	EUR	RUB	100,000	4,023,283
2013.02.22	2013.03.11	PLN	HUF	212,506	15,000,000
2013.03.08	2013.03.26	PLN	HUF	697,267	50,000,000
2013.03.08	2013.03.11	HUF	PLN	50,000,000	697,983
2013.03.11	2013.04.15	USD	EUR	195,205	150,000
2013.03.12	2013.03.18	EUR	USD	100,000	130,324
2013.03.14	2013.03.18	EUR	USD	100,000	129,550
2013.03.14	2013.05.20	USD	EUR	129,603	100,000
2013.03.14	2013.03.19	EUR	MYR	103,056	414,800
2013.03.14	2013.03.18	EUR	RUB	100,380	3,995,124
2013.03.14	2013.06.17	RUB	EUR	4,059,468	100,380
2013.03.14	2013.05.20	MYR	EUR	414,800	102,483
2013.03.25	2013.03.26	HUF	PLN	50,000,000	679,496
2013.03.25	2013.04.10	PLN	HUF	678,892	50,000,000
2013.03.26	2013.05.20	USD	EUR	100,000	77,737
2013.03.27	2013.04.25	HUF	USD	23,702,000	100,000
2013.03.28	2013.04.17	NGN	USD	30,000,000	189,633
2013.04.02	2013.04.15	EUR	USD	150,000	192,525
2013.04.02	2013.07.05	HUF	EUR	45,748,860	150,000
2013.04.02	2013.07.05	HUF	USD	35,541,000	150,000
2013.04.02	2013.04.25	USD	HUF	200,000	47,243,080
2013.04.03	2013.06.05	MXN	EUR	3,012,851	190,000

2013.04.04	2013.04.08	USD	BRL	470,000	949,447
2013.04.04	2013.07.08	BRL	USD	959,552	470,000
2013.04.09	2013.04.10	HUF	PLN	50,000,000	693,906
2013.04.09	2013.04.25	USD	HUF	210,000	47,992,245
2013.04.09	2013.05.13	PLN	USD	665,487	210,000
2013.04.09	2013.05.13	USD	EUR	274,039	210,000
2013.04.11	2013.04.15	USD	MXN	200,000	2,415,580
2013.04.11	2013.07.15	ZAR	USD	1,347,420	150,000
2013.04.11	2013.07.15	MXN	USD	2,435,730	200,000
2013.04.12	2013.04.25	USD	HUF	130,000	29,403,387
2013.04.12	2013.05.20	EUR	USD	100,000	130,834
2013.04.15	2013.05.02	NGN	USD	30,000,000	189,454
2013.04.15	2013.07.15	USD	ZAR	100,000	919,246
2013.04.15	2013.04.17	USD	NGN	189,693	30,000,000
2013.04.16	2013.04.25	USD	HUF	150,000	34,058,625
2013.04.17	2013.04.25	HUF	USD	33,404,265	150,000
2013.04.18	2013.04.25	USD	HUF	100,000	22,874,890
2013.04.19	2013.05.02	USD	NGN	188,917	30,000,000
2013.04.19	2013.05.08	USD	ZAR	76,316	700,000
2013.04.24	2013.04.25	HUF	USD	55,188,000	240,000
2013.04.24	2013.04.25	RUB	USD	314,855	10,000
2013.04.24	2013.04.25	PLN	RUB	350,000	3,467,975
2013.04.24	2013.06.25	RUB	PLN	3,487,500	350,000
2013.04.24	2013.04.25	RUB	USD	2,832,840	90,000
2013.04.24	2013.06.25	RUB	USD	3,178,130	100,000
2013.04.24	2013.06.25	USD	RUB	90,000	2,862,315
2013.04.24	2013.06.25	USD	RUB	10,000	318,130
2013.04.24	2013.04.25	USD	RUB	100,000	3,145,950
2013.04.24	2013.05.28	USD	HUF	240,000	55,410,960
2013.04.29	2013.05.13	EUR	USD	210,000	274,762
2013.04.29	2013.05.20	EUR	USD	100,000	130,826
2013.05.07	2013.07.15	USD	ZAR	76,634	700,000
2013.05.07	2013.05.08	ZAR	USD	700,000	77,351
2013.05.08	2013.05.28	HUF	USD	33,785,490	150,000
2013.05.10	2013.07.17	PLN	USD	576,542	180,000
2013.05.10	2013.07.15	MXN	USD	1,210,796	100,000
2013.05.10	2013.05.13	USD	PLN	210,000	669,900
2013.05.16	2013.07.24	MYR	EUR	414,800	106,816
2013.05.16	2013.05.20	EUR	MYR	107,153	414,800
2013.05.16	2013.06.19	HUF	TRY	22,127,594	180,000
2013.05.17	2013.05.20	USD	EUR	30,826	24,062
2013.05.17	2013.06.26	EUR	USD	24,055	30,826
2013.05.23	2013.07.15	USD	MXN	200,000	2,511,199
2013.05.27	2013.05.28	HUF	USD	20,088,000	90,000
2013.05.27	2013.06.26	USD	HUF	90,000	20,160,189
2013.06.03	2013.06.05	EUR	MXN	190,000	3,191,430
2013.06.03	2013.08.05	MXN	EUR	3,209,447	190,000
2013.06.04	2013.08.06	ZAR	USD	1,464,357	150,000
2013.06.10	2013.06.26	PLN	TRY	593,132	350,000
2013.06.12	2013.09.17	MXN	USD	2,566,610	200,000
2013.06.13	2013.06.26	USD	HUF	100,000	22,016,980
2013.06.14	2013.07.17	RUB	EUR	1,277,840	30,000
2013.06.14	2013.07.17	RUB	EUR	4,277,120	100,380
2013.06.14	2013.06.17	EUR	RUB	100,380	4,256,466

2013.06.19	2013.06.19	TRY	HUF	180,000	21,017,926
2013.06.20	2013.07.02	USD	MXN	150,000	1,999,703
2013.06.20	2013.07.05	USD	HUF	150,000	34,017,045
2013.06.24	2013.07.10	USD	HUF	190,000	43,714,136
2013.06.24	2013.06.26	HUF	USD	43,641,100	190,000
2013.06.25	2013.07.17	PLN	TRY	592,636	350,000
2013.06.25	2013.07.24	RUB	PLN	3,499,055	350,000
2013.06.25	2013.06.26	TRY	PLN	350,000	593,775
2013.06.25	2013.06.25	PLN	RUB	350,000	3,488,450
2013.06.26	2013.07.17	TRY	PLN	350,000	602,697
2013.07.01	2013.07.02	MXN	USD	1,935,375	150,000
2013.07.01	2013.08.02	USD	MXN	150,000	1,940,964
2013.07.03	2013.07.05	EUR	HUF	150,000	44,280,000
2013.07.03	2013.09.04	HUF	EUR	44,541,045	150,000
2013.07.04	2013.07.08	USD	BRL	424,674	959,552
2013.07.05	2013.10.09	BRL	USD	1,083,350	470,000
2013.07.10	2013.10.09	USD	HUF	190,000	43,863,666
2013.07.10	2013.07.10	HUF	USD	43,447,300	190,000
2013.07.11	2013.08.05	EUR	MXN	200,000	3,352,508
2013.07.12	2013.08.07	HUF	TRY	39,913,176	350,000
2013.07.15	2013.09.18	MXN	USD	1,285,474	100,000
2013.07.15	2013.07.15	USD	MXN	100,000	1,278,500
2013.07.16	2013.09.18	PLN	USD	587,848	180,000
2013.07.16	2013.09.17	RUB	EUR	5,593,302	130,380
2013.07.16	2013.07.17	USD	PLN	180,000	585,666
2013.07.16	2013.09.18	MYR	USD	638,400	200,000
2013.07.16	2013.07.17	EUR	RUB	130,380	5,541,150
2013.07.18	2013.08.07	MXN	HUF	1,946,212	35,000,000
2013.07.18	2013.08.07	TRY	HUF	350,000	40,934,918
2013.07.19	2013.07.24	PLN	RUB	350,000	3,506,650
2013.07.22	2013.07.24	EUR	MYR	99,099	414,800
2013.07.22	2013.10.23	MYR	EUR	414,800	98,593
2013.07.29	2013.09.18	USD	MYR	100,000	325,500
2013.07.30	2013.09.17	USD	MXN	150,000	1,921,650
2013.07.30	2013.08.02	MXN	USD	1,913,558	150,000
2013.08.05	2013.11.06	ZAR	USD	1,490,524	150,000
2013.08.05	2013.08.06	USD	ZAR	150,000	1,471,500
2013.08.07	2013.08.07	HUF	MXN	35,000,000	1,959,467
2013.08.07	2013.10.09	MXN	HUF	2,238,957	40,000,000
2013.08.09	2013.09.18	MYR	USD	324,500	100,000
2013.08.14	2013.09.11	PLN	HUF	420,741	30,000,000
2013.09.03	2013.09.04	EUR	HUF	150,000	45,202,500
2013.09.03	2013.10.09	HUF	EUR	45,338,280	150,000
2013.09.11	2013.10.09	PLN	HUF	422,000	29,799,403
2013.09.11	2013.09.11	HUF	PLN	29,771,256	422,000
2013.09.12	2013.10.18	MYR	USD	638,400	194,943
2013.09.12	2013.09.18	USD	MYR	195,229	638,400
2013.09.13	2013.11.20	MXN	USD	659,553	50,000
2013.09.13	2013.09.17	USD	MXN	50,000	656,175
2013.09.13	2013.09.17	EUR	RUB	130,380	5,637,631
2013.09.13	2013.11.20	RUB	EUR	5,697,476	130,380
2013.09.17	2013.11.20	MXN	USD	1,301,671	100,000
2013.09.17	2013.10.16	PLN	USD	569,819	180,000
2013.09.17	2013.09.18	USD	MXN	100,000	1,295,000

2013.09.17	2013.09.18	USD	PLN	180,000	568,944
2013.09.19	2013.10.09	USD	HUF	120,000	26,322,480
2013.09.19	2013.10.09	USD	BRL	100,000	220,800
2013.09.26	2013.10.09	HUF	USD	28,898,792	130,000
2013.09.27	2013.10.09	HUF	MXN	40,000,000	2,376,629
2013.10.01	2013.10.09	HUF	USD	26,201,616	120,000
2013.10.03	2013.10.09	HUF	USD	15,248,016	70,000
2013.10.07	2013.10.09	USD	HUF	10,000	2,187,300
2013.10.07	2013.10.09	HUF	PLN	29,721,882	422,000
2013.10.07	2013.11.13	PLN	HUF	422,000	29,735,470
2013.10.08	2013.12.10	HUF	USD	32,739,750	150,000
2013.10.08	2013.12.11	HUF	EUR	44,487,675	150,000
2013.10.08	2013.10.09	EUR	HUF	150,000	44,316,000
2013.10.08	2014.01.09	BRL	USD	833,314	370,000
2013.10.08	2013.10.09	USD	BRL	370,000	817,219
2013.10.09	2013.11.12	TRY	HUF	362,970	40,000,000
2013.10.11	2014.01.09	BRL	USD	221,550	100,000
2013.10.14	2013.10.16	USD	PLN	180,000	554,310
2013.10.14	2013.12.16	PLN	USD	556,274	180,000
2013.10.15	2013.12.11	EUR	HUF	50,000	14,868,115
2013.10.15	2014.01.21	MYR	USD	638,400	200,723
2013.10.15	2013.10.18	USD	MYR	201,770	638,400
2013.10.17	2013.10.23	EUR	MYR	96,465	414,800
2013.10.17	2013.12.16	USD	PLN	149,000	457,114
2013.10.17	2013.11.13	HUF	PLN	20,000,000	283,174
2013.10.17	2013.12.11	EUR	HUF	100,000	29,570,410
2013.10.17	2014.01.21	EUR	USD	70,000	95,707
2013.10.17	2014.01.23	MYR	EUR	414,800	96,052
2013.10.17	2013.12.23	PLN	USD	461,172	150,000
2013.10.17	2013.12.23	TRY	USD	298,947	150,000
2013.10.18	2013.11.12	HUF	TRY	40,000,000	367,508
2013.10.24	2014.01.29	HUF	USD	23,528,318	110,000
2013.10.25	2013.11.13	HUF	PLN	15,000,000	215,239
2013.10.31	2013.11.20	USD	MXN	150,000	1,952,727
2013.11.06	2014.02.05	ZAR	USD	1,555,111	150,000
2013.11.06	2013.11.06	USD	ZAR	150,000	1,534,350
2013.11.08	2013.11.27	USD	PLN	200,000	628,217
2013.11.08	2013.11.20	MXN	USD	1,980,735	150,000
2013.11.13	2014.02.18	MXN	USD	2,649,640	200,000
2013.11.19	2013.12.18	MXN	USD	1,936,886	150,000
2013.11.19	2013.11.20	USD	MXN	150,000	1,932,420
2013.11.19	2013.11.20	EUR	RUB	128,610	5,697,476
2013.11.19	2013.12.18	RUB	EUR	5,697,476	128,041
2013.11.21	2014.02.18	USD	MXN	200,000	2,640,552
2013.11.25	2013.12.18	EUR	HUF	100,000	29,945,510
2013.11.26	2013.11.27	PLN	USD	620,200	200,000
2013.11.26	2013.12.16	USD	PLN	200,000	620,860
2013.11.28	2013.12.16	PLN	HUF	419,812	30,000,000
2013.12.02	2013.12.18	USD	HUF	100,000	22,289,100
2013.12.05	2013.12.18	USD	HUF	100,000	22,090,670
2013.12.06	2013.12.18	HUF	USD	44,203,320	200,000
2013.12.10	2013.12.10	USD	HUF	150,000	32,947,500
2013.12.10	2014.01.29	HUF	USD	33,029,250	150,000
2013.12.11	2013.12.23	USD	PLN	169,000	514,199

2013.12.11	2013.12.16	PLN	USD	513,760	169,000
2013.12.16	2014.03.17	RUB	EUR	5,886,166	128,041
2013.12.16	2013.12.18	EUR	RUB	128,041	5,801,218
2013.12.16	2013.12.16	HUF	PLN	30,000,000	416,667
2013.12.17	2014.01.09	EUR	HUF	100,000	29,887,050
2013.12.17	2014.03.18	TRY	USD	311,720	150,000
2013.12.17	2013.12.18	HUF	EUR	29,847,000	100,000
2013.12.17	2013.12.23	USD	TRY	150,000	306,503
2013.12.17	2014.03.19	MXN	USD	1,957,395	150,000
2013.12.17	2013.12.18	USD	MXN	150,000	1,944,900

Otevřené derivátové transakce zastoupené ve fondu na konci roku 2013

Název	Hodnota aktiv	Splatnost
EUR/HUF	-167,221	2014.01.09
EUR/MYR	-1,238,743	2014.01.23
EUR/RUB	115,984	2014.03.17
EUR/USD	110,719	2014.01.21
USD/BRL	-1,376,426	2014.01.09
USD/BRL	-3,855,077	2014.01.09
USD/HUF	609,491	2014.01.29
USD/HUF	-244,501	2014.01.29
USD/MXN	-556,471	2014.02.18
USD/MXN	42,281	2014.03.19
USD/MXN	706,419	2014.02.18
USD/MYR	-1,365,574	2014.01.21
USD/TRY	-1,595,052	2014.03.18
USD/ZAR	-570,897	2014.02.05

■ 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 16. prosince 2013 byla v souladu s rozhodnutím MNB číslo H-KE-III-753/2013 provedena změna Prospektu a Statutu fondu.

Dne 22. února 2014 byla v souladu s rozhodnutím MNB číslo H-KE-III-69/2014 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

„CZK“, „HUF“, „U“, „USD“ série:

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

Ukazatel vychází z kolísání týdenních výnosů fondu v uplynulých pěti letech. HUF série fondu byla uvedena na trh v roce 2010, a proto část údajů z minulosti aplikovaná při výpočtu, v souladu s právními předpisy, vychází z výsledků referenčních hodnot synteticky generovaného indexu.

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

Fond je zařazen do střední rizikové kategorie jednak proto, že kolísání kurzu dluhopisů na rozvíjejících se trzích je obvykle vyšší než v případě nízkorizikových finančních nástrojů. Druhým důvodem je skutečnost, že většina cenných papírů zastoupených v portfoliu nebyla emitována v maďarských forintech, ale v jiných měnách, a proto může kolísání kurzu forintu ve značné míře ovlivňovat výkonnost fondu.

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.

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.

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.

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 Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Fund (dále jen „fond“) za rok 2013, tj. rozvahy k 31. prosinci 2013, v níž jsou vykázána celková aktiva ve výši 1.781.194 tis. HUF a zisk za účetní období ve výši 76.552 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 provedení 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 Feltörekvő Piaci DevizaKötvény 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 Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Fund za rok 2013.

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

V Budapešti, dne 25 Duben 2014

KPMG Hungária Kft.
Registrační číslo: 000202

Agócs Gábor
Agócs Gábor
Partner, Odborný účetní
Registrační číslo: 005600

E	N	-	III	/	T	T	E	-	1	6	2	/	2010
---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---	---	------

Číslo povolení orgánu dozoru PSZÁF

2	0	1	0	/	0	4	/	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Datum povolení orgánu dozoru PSZÁF

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

GE Money Emerging Market Bond Fund

název subjektu

1138 Budapest, Váci út 193.

adresa subjektu

ROK 2013

Výroční zpráva

Budapešť, 25.dubna 2014

O.R.

Budapest Alapkezelő Zrt.

E N - III / T T E - 1 6 2 / 2010

Číslo povolení orgánu dozoru PSZÁF

2 0 1 0 / 0 4 / 0 1

Datum povolení orgánu dozoru PSZÁF

GE Money Emerging Market Bond Fund

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 PAPIRY (03.+04. řádek)	0	0	0
03.	1. Cenné papíry			
04.	2. Rozdíl z hodnocení cenných papírů (05.+ 06. řádek)	0	0	0
05.	a/ z úroků, podílů			
06.	b/ ostatní			
07.	B. Oběžné prostředky (08.+13.+18. řádek)	1,137,308	0	1,790,576
08.	I. POHLEDÁVKY (09.+10.+11.+12. řádek)	0	0	2,377
09.	1. Pohledávky			2,377
10.	2. Ztráta hodnoty pohledávek (-)			
11.	3. Rozdíl z hodnocení pohledávek v zahraniční měně			
12.	4. Rozdíl z hodnocení pohledávek ve forintech			
13.	II. CENNÉ PAPIRY (14.+15. řádek)	1,108,687	0	1,760,586
14.	1. Cenné papíry	1,021,688		1,875,683
15.	2. Rozdíl z hodnocení cenných papírů (16.+17. řádek)	86,999	0	-115,097
16.	a) z úroků, podílů	25,700		33,437
17.	b) ostatní	61,299		-148,534
18.	III. FINANČNÍ PROSTŘEDKY (19.+20. řádek)	28,621		27,613
19.	1. Finanční prostředky	28,090		27,919
20.	2. Rozdíl z hodnocení valut, devizových vkladů	531		-306
21.	C. Aktivní časová rozlišení (22.+23. řádek)	22	0	3
22.	1. Aktivní časová rozlišení	22		3
23.	2. Ztráta hodnoty aktivních časových rozlišení (-)			
24.	D. Rozdíl z hodnocení odvozených transakcí	-1,644		-9,385
25.	PROSTŘEDKY CELKEM (01.+07.+17.+21.+24. řádek)	1,135,686	0	1,781,194
26.	E. Vlastní kapitál (27.+30. řádek)	1,131,414	0	1,777,154
27.	I. POČÁTEČNÍ KAPITÁL (28.+29. řádek)	993,103	0	1,708,897
28.	a) nominální hodnota emitovaných podílových listů	2,727,082		3,741,154
29.	b) nominální hodnota zpětně odkoupených podílových listů (-)	-1,733,979		-2,032,257
30.	II. ZMĚNY KAPITÁLU (NAVÝŠENÍ KAPITÁLU) (31.+32.+33.+34. řádek)	138,311	0	68,257
31.	a) rozdíl z hodnoty zpětně odkoupených podílových listů	20,331		84,399
32.	b) rezerva rozdílů z hodnoty	85,886		-124,788
33.	c) výsledek předcházejícího roku(let)	3,618		32,094
34.	d) výsledek obchodního roku	28,476		76,552
35.	F. Cílové rezervy			
36.	G. Závazky (37.+38.+39. řádek)	2,585	0	753
37.	I. DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY			
38.	II. KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY	2,585		753
39.	III. ROZDÍL Z HODNOCENÍ ZÁVAZKŮ V ZAHRANIČNÍ MĚNĚ			
40.	H. Pasivní časová rozlišení	1,687		3,287
41.	ZDROJE CELKEM (26.+35.+36.+40. řádek)	1,135,686	0	1,781,194

E N - III / T T E - 1 6 2 / 2010

Číslo povolení orgánu dozoru PSZÁF

2 0 1 0 / 0 4 / 0 1

Datum povolení orgánu dozoru PSZÁF

GE Money Emerging Market Bond Fund

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	168,850		226,526
II.	NÁKLADY NA FINANČNÍ OPERACE	116,993		113,727
III.	JINÉ PŘÍJMY	0		0
Emerging Mar	PROVOZNÍ NÁKLADY	23,381		36,247
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	28,476	0	76,552

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	
GE MoneyEmerging I	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: Ágocs Gábor (Maďarská komora auditorů 005600). Poplatek účtovaný auditorem v roce 2013 činil 641 947 HUF. Společnost nevyužila jiných služeb poskytovaných společností auditora.

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

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

Účetní politika

Hlavní rysy účetní politiky

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

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

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

Chyby podstatné a významné z hlediska účetní závěrky

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

Metoda meziročního zaúčtování položek zahraniční měny a deviz

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

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

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

Doplnění vztahující se k rozvaze:

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

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

Doplnění vztahující se k výkazu zisků a ztrát:

Příjmy za finanční operace zahrnují úroky realizované v předmětném roce, dividendy vyplacené za cenné papíry a kurzovní zisky. 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:

Nominální hodnota série „HUF“: 1 HUF, slovy jeden maďarský forint,

Nominální hodnota série „CZK“: 1 CZK, slovy jedna česká koruna,

Nominální hodnota série „USD“: 1 USD, slovy jeden americký dolar.

Cílem fondu je při efektivním využití příležitostí na trzích s dluhopisy a při podstupování rizika považovaného správcem fondu za přiměřené zajistit vlastníkům podílových listů střednědobě maximální výnosy.

Ve fondu nebyly ke dni vypracování rozvahy zastoupeny zapůjčené nebo vypůjčené cenné papíry, přijatá ani poskytnutá krytí, jistiny, kauce, dále nebyly poskytnuty žádné záruky ani ručení.

II./1. POHLEDÁVKY

	Předch. rok tis.HUF	Předm. rok tis.HUF
Pohledávky z dodávek zboží a služeb (zákazníci)		
Poskytnuté zálohy		
Distribuční účty		2,377
Peněžní účet distributorů cenných papírů		
Ostatní pohledávky		
Ztráta hodnoty pohledávek		
Pohledávky celkem	0	2,377

II./2. ZTRÁTA HODNOTY ZAÚČTOVANÁ V PŘEDMĚTNÉM ROCE

	Předch. rok eFt	Předm. rok eFt
Ztráta hodnoty zaúčtovaná v účetnictví	0	0

Nebyla zaúčtována ztráta hodnoty.

AKTIVNÍ ČASOVÁ ROZLIŠENÍ

	Předch. rok tis.HUF	Předm. rok tis.HUF
Rozlišení úroků vyúčtovacího účtu	22	3
<hr/>		
Aktivní časová rozlišení celkem:	22	3

DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY

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

KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY

	Předch. rok	Předm. rok
	tis.HUF	tis.HUF
Přijaté zálohy		
Závazky z dodávek zboží a služeb (dodavatelé)	763	753
Krátkodobé závazky vůči správci fondu		
Povinnost platby DPH		
Ostatní krátkodobé závazky	1,822	
Krátkodobé závazky celkem	2,585	753

PŘEŘAZENÍ AKTIV/ZDROJŮ

	Předch. rok tis.HUF	Předm. rok tis.HUF
Distribuční účet	1,822	0
Přeřazení do jiných závazků celkem:	1,822	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	2,727,082	1,014,072	0	3,741,154
Nominální hodnota zpětně odkoupených podílových listů	-1,733,979	0	298,278	-2,032,257
Rozdíl v hodnotě zápočtu zpětně odkoupených podílových listů	20,331	64,068	0	84,399
Rezerva oceňovacího rozdílu	85,886	0	210,674	-124,788
Výsledek za předcházející rok (roky)	3,618	28,476	0	32,094
Výsledek za obchodní rok	28,476	48,076	0	76,552
VLASTNÍ KAPITÁL	1,131,414	1,154,692	508,952	1,777,154

PASIVNÍ ČASOVÁ ROZLIŠENÍ

	Předch. rok	Předm. rok
	tis.HUF	tis.HUF
Poplatek správci fondu	1,308	2,362
Poplatek orgánu dozoru	72	115
Poplatek za služby auditora	304	321
Bankovní náklady	3	1
Poplatek za distribuci		488
<hr/>		
Pasivní časová rozlišení celkem:	1,687	3,287

PŘÍJMY Z FINANČNÍCH OPERACÍ

Název	Předch. rok tis.HUF	Předm. rok tis.HUF
Kurzovní zisky	22,430	56,952
Přijaté úroky	6098	-2,112
Přijaté dividendy	56698	110,224
Jiné příjmy z finančních operací	83624	61,462
Příjmy z finančních operací celkem	168,850	226,526

NÁKLADY NA FINANČNÍ OPERACE

Název	Předch. rok tis.HUF	Předm. rok tis.HUF
Kurzovní ztráty	14,321	17,051
Vyplacené úroky, úroky k vyplacení	5705	5,000
Jiné náklady na finanční operace	96967	91,676
Náklady na finanční operace celkem	116,993	113,727

PROVOZNÍ NÁKLADY

Název	Předch. rok tis.HUF	Předm. rok tis.HUF
Poplatek správci fondu	14,315	24,658
Poplatek správci depozitu	756	921
Poplatek orgánu dozoru	261	414
Poplatek za služby auditora	620	647
Bankovní náklady, provize z obratu	258	207
Poplatek za účetní služby	642	642
Distribuční poplatek	6528	8,758
Ostatní náklady	1	0
Provozní náklady celkem	23,381	36,247

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	Požizovací hodnota/HZ (tis.HUF)	Rozdíl hodnoty (tis.HUF)	Tržní hodnota (tis.HUF)
Státní dluhopisy				
A220624A11 HUF	90,000,000	96,446	5,429	101,875
A201112A04 HUF	60,000,000	66,877	1,491	68,368
FHB FJ14NF01 EUR	150,000	46,033	3,944	49,977
TURKGB 9.5 TRY	800,000	114,853	-34,560	80,293
PERUGB 7.84 08/20 peruánský nuevo sol	640,000	50,489	7,238	57,727
POLGB 4 PLN	400,000	27,493	611	28,104
POLGB 5.75 PLN	2,170,000	166,381	6,643	173,024
SAGB 13.5 ZAG	200,000	7,510	-2,768	4,742
SAGB 7.25 ZAG	1,600,000	44,679	-11,120	33,559
SAGB 7.75 ZAG	800,000	21,716	-5,033	16,683
SAGB 8 ZAG	1,400,000	33,312	-3,561	29,751
MBONO 6.5 mexické peso	1,864,000	39,575	-8,396	31,179
MBONO 6.5 06/21 mexické peso	10,300,000	190,234	-15,368	174,866
INTERAMER indonéska rupie	300,000,000	6,049	-664	5,385
MALAYSIAN GOVT malajský ringgit	1,182,000	87,618	-9,811	77,807
NIGB nigerijská naira	79,162,000	127,513	-11,960	115,553
ROMGB 5.75 rumunský lei	750,000	52,738	1,745	54,483
Sloven 5.85 USD	200,000	46,012	-1,575	44,437
Podnikové dluhopisy				
MAGYAR 6.25 USD	200,000	44,063	902	44,965
MOLHB 6.25 USD	200,000	44,097	1,027	45,124
OTPHB 10.5 RUB	10,000,000	75,400	-7,478	67,922
ALFARU 7.75 USD	200,000	46,211	654	46,865
ALFARU 7.75 XS USD	100,000	25,838	-2,406	23,432
YASAR 9.625 USD	600,000	134,252	-3,054	131,198
YAPI VE KREDI BA USD	200,000	45,297	-534	44,763
CREDITWEST TRY	100,000	12,694	-2,671	10,023
DEVATI FLOAT TRY	270,000	33,739	-6,721	27,018
EXPORT-IMPORT indonéska rupie	1,250,000,000	34,040	-10,669	23,371
GGBRBZ 7.25 USD	400,000	104,485	-5,765	98,720
JBSSBZ 10.25 USD	200,000	50,039	-667	49,372
Cenné papíry celkem:		1,875,683	-115,097	1,760,586

Finanční nástroj	Nominální hodnota v devizách	Nominální hodnota (tis.HUF)	Časové rozlišení úroků (tis.HUF)	Tržní hodnota (tis.HUF)
Citibank vyúčtovací účet HUF	870,114	870	3	873
Citibank vyúčtovací účet USD	17,095	3,687	0	3,687
Citibank vyúčtovací účet PLN	183,125	13,112	0	13,112
Citibank vyúčtovací účet TRY	979	99	0	99
Citibank vyúčtovací účet EUR	849	252	0	252
Citibank vyúčtovací účet RON	7,660	507	0	507
Citibank vyúčtovací účet MXN	399,723	6,587	0	6,587
Citibank vyúčtovací účet ZAR	56,613	1,162	0	1,162
Citibank vyúčtovací účet CZK	123,364	1,337	0	1,337
Aktiva celkem:		27,613	3	27,616

ZPRÁVA O PORTFOLIU

Základní údaje:

Název fondu, číslo v rejstříku: GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap, 1111-379

Název správce fondu: Budapest Alapkezelő Zrt.

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

Typ výpočtu NH: denní

Předmětný den (I):	2013.12.31
Vlastní kapitál (HUF):	1,777,154,095
NHA jednoho podílového listu:	2,3637
Počet (ks):	751,857,280

Stanovení netto hodnoty aktiv v předmětný den:

I.	ZÁVAZKY			Částka/Hodnota (tis.HUF)	(%)
I/1.	Úvěry (celkem):	Věřitel	Doba trvání	0	-
I/2.	Ostatní závazky (celkem):			753	19%
	poplatek správci fondu			0	-
	poplatek správci depozitu			151	20%
	poplatek trailer			0	-
	distribuční náklady			549	73%
	náklady na zveřejňování informací			0	-
	poplatek za služby auditora			0	-
	poplatek za účetní služby			53	7%
	jiné položky zaúčtované jako náklady			0	-
	ostatní závazky - mimo náklady			0	-
I/3.	Cílové rezervy (celkem):			0	-
I/4.	Pasivní časová rozlišení (celkem):			3,287	81%
	Závazky celkem:			4,040	100%

II.	AKTIVA				(%)
II/1.	Běžný účet, hotovost (celkem):			27,613	1.55%
II/2.	Jiné pohledávky (celkem):			2,377	0.13%
II/3.	Vázané bankovní vklady (celkem):	Banka	Doba trvání		
II/3.1.	termínované na max. 3 měsíce (celkem):				
II/3.2.	termínované na déle než 3 měsíce (celkem):				
II/4.	Cenné papíry (celkem):	Měna	Nominální hodnota	1,760,586	98.84%
II/4.1.	Státní dluhopisy (celkem):				
II/4.1.1.	Dluhopisy (celkem):			1,760,586	100%
II/4.1.2.	Pokladniční poukázky (celkem):				
II/4.1.3.	Ostatní cenné papíry akceptované NB (celkem):				
II/4.1.4.	Zahraniční státní dluhopisy (celkem):				
II/4.2.	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):				
II/4.4.1.	Registrované na burze (celkem):				
II/4.4.2.	Mimoburzovní (celkem):				
II/4.5.	Podílové listy (celkem):				
II/4.5.1.	Registrované na burze (celkem):				
II/4.5.2.	Mimoburzovní (celkem):				
II/4.6.	Podílové listy (celkem):				
II/5.	Aktivní časová rozlišení (celkem):			3	0.00%
II/6.	Oceňovací rozdíl termínovaných transakcí		Kurz kotace	-9,385	-0.52%
	Aktiva celkem:			1,781,194	100%

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

ROK 2013

CASH FLOW

		THUF	THUF
	Název položky	Předch. rok	Předm. rok
I.	Provozní cash flow (01.-14. řádek)	-34,087	-81,246
01.	Výsledek za předmětný rok (bez částky přijatého nájemného, výnosů) +-	-29,042	-31,559
02.	Zaúčtovaná amortizace +		
03.	Zaúčtovaná ztráta hodnoty a zpětný přípis		
04.	Zaúčtovaný oceňovací rozdíl +-	-85,886	124,788
05.	Rozdíl tvorby a využití cílové rezervy +-		
06.	Výsledek prodeje investic do nemovitostí +-		
07.	Výsledek prodeje, směny investic do cenných papírů +-	-7,682	-47,097
08.	Změna stavu investovaných aktiv +-		
09.	Změna stavu oběžných prostředků +-	549	-2,377
10.	Změna stavu krátkodobých závazků +-	1,828	-1,832
11.	Změna stavu dlouhodobých závazků +-		
12.	Změna stavu aktivních časových rozlišení +-	-12	19
13.	Změna stavu pasivních časových rozlišení +-	272	1,600
14.	Oceňovací rozdíl	85,886	-124,788
II.	Investiční cash flow (15.-20. řádek)	-354,591	-698,787
15.	Nákup nemovitostí -		
16.	Prodej nemovitostí +		
17.	Přijaté částky nájemného +		
18.	Nákup cenných papírů -	-1,785,938	-2,516,426
19.	Prodej, směna cenných papírů +	1,373,829	1,709,528
20.	Získané výnosy +	57,518	108,111
III.	Finanční cash flow (21.-27. řádek)	241,047	779,862
21.	Emise podílových listů +	577,077	1,014,072
22.	Vklad získaný při emisi podílových listů -		
23.	Zpětný odkup podílových listů -	-351,199	-298,278
24.	Výnosy vyplacené z podílových listů -	15,169	64,068
25.	Nárokované úvěry, půjčky +		
26.	Splátky úvěrů, půjček -		
27.	Úroky placené za úvěry, půjčky -		
IV.	ZMĚNY FINANČNÍCH PROSTŘEDKŮ (I. +II. +III. řádek)	-147,631	-171

Budapešť, 25.dubna 2014

O.R.

Budapest Alapkezelő Zrt.

SROVNÁVACÍ TABULKA

2013.12.31

Název	Datum v hlavní účetní knize	Částka v hlavní účetní knize (HUF)	Datum soupisu NHA	Částka soupisu NHA (CZK)	Rozdíl (HUF)
Cenné papíry	2013.12.31	1,875,682,517	2013.12.31	1,760,585,106	115,097,411
Rozdíl hodnoty	2013.12.31	- 115,097,320	2013.12.31		- 115,097,320
Cenné papíry celkem:		1,760,585,197		1,760,585,106	91
Vyučtovací účet HUF	2013.12.31	870,114	2013.12.31	873,169	- 3,055
Vyučtovací účet USD	2013.12.31	3,686,950	2013.12.31	3,686,266	684
Vyučtovací účet PLN	2013.12.31	13,111,756	2013.12.31	13,109,924	1,832
Vyučtovací účet TRY	2013.12.31	99,013	2013.12.31	97,974	1,039
Vyučtovací účet EUR	2013.12.31	251,946	2013.12.31	252,073	- 127
Vyučtovací účet RON	2013.12.31	507,806	2013.12.31	509,032	- 1,226
Vyučtovací účet MXN	2013.12.31	6,587,427	2013.12.31	6,595,422	- 7,995
Vyučtovací účet ZAR	2013.12.31	1,162,275	2013.12.31	1,161,142	1,133
Vyučtovací účet CZK	2013.12.31	1,337,261	2013.12.31	1,338,495	- 1,234
Peněžní prostředky celkem:		27,614,547		27,623,497	- 8,950
Distribuce		2,376,659		2,376,657	2
Jiné pohledávky:	2013.12.31	2,376,659	2013.12.31	2,376,657	2
Úroky vázaných vkladů (aktivní časová rozlišení)	2013.12.31	3,056	2013.12.31		3,056
Oceňovací rozdíly termínovaných transakcí	2013.12.31	- 9,385,067	2013.12.31	- 9,385,067	-
Jiné pohledávky / Distribuce BB		-		-	-
Dodavatelé	2013.12.31	752,632	2013.12.31		752,632
Distribuce	2013.12.31	-	2013.12.31		-
Jiné závazky:		752,632		-	752,632
Pasivní časová rozlišení	2013.12.31	3,287,665	2013.12.31	3,970,486	- 682,821
Netto hodnota aktiv celkem:		1,777,154,095		1,777,229,707	- 75,612
Podílové listy ks	2013.12.31	751,857,280	2013.12.31	751,857,280	-
Hodnota jednoho podílového listu		2.3637		2.3638	- 0.0001

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

Účetní závěrka je součástí výroční zprávy.

■ Základní údaje

Název v anglickém jazyce	GE Money Emerging Markets Bond Investment Fund
Zkrácený název	GE Money Feltörekvő Kötvény Alap
Zkrácený název v anglickém jazyce	GE Money Emerging Bond Fund

Harmonizace	UCITS fond
Typ, druh fondu	veřejný, otevřený evropský podílový fond cenných papírů
Doba trvání	neurčitá
Datum zahájení činnosti	30. duben 2010 (číslo povolení orgánu PSZÁF: PSZÁF EN-III/TTE-162/2010)
Základní měna	HUF

Údaje o sériích		
„HUF“ série:	1 HUF	ISIN kód: HU0000708615
„CZK“ série:	1 CZK	ISIN kód: HU0000709860
„USD“ série:	1 USD	ISIN kód: HU0000711239
„U“ série:	1 HUF	ISIN kód: HU0000712955

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	2.0%
--------------------------------------	------

Cíle fondu

Cílem fondu GE Money Emerging Markets Bond Investment Fund je při efektivním využití možností na trzích s dluhopisy a při podstupování rizika považovaného správcem fondu za přiměřené zajistit vlastníkům podílových listů střednědobě co nejvyšší výnosy. Fond investuje svá aktiva především do státních dluhopisů na rozvíjejících se trzích, avšak za účelem snížení rizika mohou být ve fondu zastoupeny i státní dluhopisy vyspělých zemí. Kromě toho mohou být elementy souboru cenných papírů také dluhopisy emitované mezinárodními finančními institucemi a podnikové dluhopisy, hypoteční zástavní listy a za účelem snížení rizika a/nebo vytvoření efektivního portfolia specifické akcie kryté termínovanými kontrakty nebo také akciový koš.

Finančním cílem fondu je zvyšování kapitálu.

Profil investora, kterému jsou určeny podílové listy fondu

Tato investiční forma je vhodná pro investory, kteří hodlají investovat v delším časovém horizontu, a kteří jsou za účelem dosažení vyšších výnosů ochotni podstoupit i riziko překračující průměr, a kteří mají zájem podílet se na ziscích dosažitelných na dluhopisových trzích rozvíjejících se zemí.

Nejkratší doba investice doporučená investičním správcem fondu: 5 let.

■ Výkaz o majetku, skladba fondu

Měna fondu: maďarský forint

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	1,108,687,169	1,760,585,106
Zůstatky na bankovních účtech	28,515,468	27,623,497
Jiné prostředky	-3,468,923	-7,008,410
Aktiva celkem	1,133,733,714	1,781,200,193
Závazky vyplývající z poplatků	-2,287,441	-3,970,486
Netto hodnota aktiv	1,131,446,273	1,777,229,707

Tržní procesy v roce 2013

Rok 2013 přinesl na dluhopisových trzích v rozvíjejících se zemích významný obrat. V první polovině roku přetrvávalo posilování, avšak po změně směru provedeném institucí FED v květnu se projevilo významné oslabení. Omezování kvantitativního uvolňování ze strany instituce FED působilo na tuto třídu aktiv velmi negativně. Vedle změn týkajících se monetární politiky FED přispělo ke slabé výkonnosti také zhoršení znatelné ve fondech v rozvíjejících se zemích. Negativní vliv měly nadhodnocené měny, zhoršující se vnější rovnováha a také slábnoucí výhledy na růst. Jako zvláště zranitelné se ukázaly země disponující významnější platební bilancí, protože vedle snižující se globální likvidity se vnější financování stává obtížnějším. Druhá polovina roku uplynula ve znamení značného oslabení měn, naopak na trzích se státními dluhopisy byl zaznamenán růst výnosů. Mnohé národní banky začaly zvyšovat úrokovou sazbu, současně jsme však v případě takových zemí, které jsou z hlediska financování poměrně stabilní, mohli zaznamenat i další snižování základní úrokové sazby. Fondy s dluhopisy na rozvíjejících se trzích uzavřely z důvodu stoupajících výnosů rok ve výrazně negativních číslech, a proto nastal obrat i v oblasti toku kapitálu, a začal znatelný odliv kapitálu.

Investice fondu v roce 2013

Fond se v roce 2013 nacházel převážně na pozici podvážení, což znamenalo v květnové a červnové vlně prodeje – v porovnání s trhy – mimořádně příznivé výsledky. Také v případě měn byl fond opatrnější, v průběhu celého roku si udržoval významnější dolarové pozice.

Rozdělení a reinvestované příjmy

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

■ Prezentace derivátových transakcí

Derivátové transakce uzavřené fondem v roce 2013

Datum uzavření	Splatnost	Měna nákupu	Měna prodeje	Hodnota nákupu	Hodnota prodeje
2013.01.02	2013.02.04	USD	HUF	100,000	22,223,130
2013.01.02	2013.02.06	PLN	USD	450,000	146,516
2013.01.04	2013.04.08	BRL	USD	968,294	470,000
2013.01.04	2013.03.18	EUR	USD	100,000	130,529
2013.01.04	2013.02.04	HUF	USD	22,363,090	100,000
2013.01.08	2013.01.08	HUF	PLN	35,000,000	493,862
2013.01.08	2013.02.11	PLN	HUF	493,100	35,000,000
2013.01.11	2013.04.15	MXN	USD	2,546,965	200,000
2013.01.14	2013.02.19	MYR	EUR	404,000	100,000
2013.01.17	2013.02.22	HUF	USD	43,960,500	200,000
2013.01.21	2013.03.18	EUR	USD	50,000	66,634
2013.01.24	2013.04.25	RUB	PLN	3,376,391	350,000
2013.01.24	2013.04.25	RUB	USD	3,054,400	100,000
2013.02.08	2013.02.11	HUF	PLN	35,000,000	499,643
2013.02.08	2013.02.26	PLN	HUF	499,181	35,000,000
2013.02.13	2013.02.22	HUF	USD	21,426,000	100,000
2013.02.13	2013.02.22	HUF	USD	21,408,000	100,000
2013.02.15	2013.04.25	USD	RUB	100,000	3,049,300
2013.02.15	2013.02.19	EUR	MYR	100,000	412,800
2013.02.18	2013.03.19	MYR	EUR	414,800	100,000
2013.02.21	2013.02.26	HUF	PLN	35,000,000	500,136
2013.02.21	2013.02.22	USD	HUF	400,000	88,708,000
2013.02.21	2013.03.11	PLN	HUF	499,783	35,000,000
2013.02.21	2013.04.25	HUF	USD	89,379,400	400,000
2013.02.22	2013.03.18	USD	EUR	131,587	100,000
2013.02.22	2013.04.25	USD	HUF	100,000	22,363,690
2013.02.22	2013.03.18	EUR	RUB	100,000	4,023,283
2013.02.22	2013.03.11	PLN	HUF	212,506	15,000,000
2013.03.08	2013.03.26	PLN	HUF	697,267	50,000,000
2013.03.08	2013.03.11	HUF	PLN	50,000,000	697,983
2013.03.11	2013.04.15	USD	EUR	195,205	150,000
2013.03.12	2013.03.18	EUR	USD	100,000	130,324
2013.03.14	2013.03.18	EUR	USD	100,000	129,550
2013.03.14	2013.05.20	USD	EUR	129,603	100,000
2013.03.14	2013.03.19	EUR	MYR	103,056	414,800
2013.03.14	2013.03.18	EUR	RUB	100,380	3,995,124
2013.03.14	2013.06.17	RUB	EUR	4,059,468	100,380
2013.03.14	2013.05.20	MYR	EUR	414,800	102,483
2013.03.25	2013.03.26	HUF	PLN	50,000,000	679,496
2013.03.25	2013.04.10	PLN	HUF	678,892	50,000,000
2013.03.26	2013.05.20	USD	EUR	100,000	77,737
2013.03.27	2013.04.25	HUF	USD	23,702,000	100,000
2013.03.28	2013.04.17	NGN	USD	30,000,000	189,633
2013.04.02	2013.04.15	EUR	USD	150,000	192,525
2013.04.02	2013.07.05	HUF	EUR	45,748,860	150,000
2013.04.02	2013.07.05	HUF	USD	35,541,000	150,000
2013.04.02	2013.04.25	USD	HUF	200,000	47,243,080
2013.04.03	2013.06.05	MXN	EUR	3,012,851	190,000

2013.04.04	2013.04.08	USD	BRL	470,000	949,447
2013.04.04	2013.07.08	BRL	USD	959,552	470,000
2013.04.09	2013.04.10	HUF	PLN	50,000,000	693,906
2013.04.09	2013.04.25	USD	HUF	210,000	47,992,245
2013.04.09	2013.05.13	PLN	USD	665,487	210,000
2013.04.09	2013.05.13	USD	EUR	274,039	210,000
2013.04.11	2013.04.15	USD	MXN	200,000	2,415,580
2013.04.11	2013.07.15	ZAR	USD	1,347,420	150,000
2013.04.11	2013.07.15	MXN	USD	2,435,730	200,000
2013.04.12	2013.04.25	USD	HUF	130,000	29,403,387
2013.04.12	2013.05.20	EUR	USD	100,000	130,834
2013.04.15	2013.05.02	NGN	USD	30,000,000	189,454
2013.04.15	2013.07.15	USD	ZAR	100,000	919,246
2013.04.15	2013.04.17	USD	NGN	189,693	30,000,000
2013.04.16	2013.04.25	USD	HUF	150,000	34,058,625
2013.04.17	2013.04.25	HUF	USD	33,404,265	150,000
2013.04.18	2013.04.25	USD	HUF	100,000	22,874,890
2013.04.19	2013.05.02	USD	NGN	188,917	30,000,000
2013.04.19	2013.05.08	USD	ZAR	76,316	700,000
2013.04.24	2013.04.25	HUF	USD	55,188,000	240,000
2013.04.24	2013.04.25	RUB	USD	314,855	10,000
2013.04.24	2013.04.25	PLN	RUB	350,000	3,467,975
2013.04.24	2013.06.25	RUB	PLN	3,487,500	350,000
2013.04.24	2013.04.25	RUB	USD	2,832,840	90,000
2013.04.24	2013.06.25	RUB	USD	3,178,130	100,000
2013.04.24	2013.06.25	USD	RUB	90,000	2,862,315
2013.04.24	2013.06.25	USD	RUB	10,000	318,130
2013.04.24	2013.04.25	USD	RUB	100,000	3,145,950
2013.04.24	2013.05.28	USD	HUF	240,000	55,410,960
2013.04.29	2013.05.13	EUR	USD	210,000	274,762
2013.04.29	2013.05.20	EUR	USD	100,000	130,826
2013.05.07	2013.07.15	USD	ZAR	76,634	700,000
2013.05.07	2013.05.08	ZAR	USD	700,000	77,351
2013.05.08	2013.05.28	HUF	USD	33,785,490	150,000
2013.05.10	2013.07.17	PLN	USD	576,542	180,000
2013.05.10	2013.07.15	MXN	USD	1,210,796	100,000
2013.05.10	2013.05.13	USD	PLN	210,000	669,900
2013.05.16	2013.07.24	MYR	EUR	414,800	106,816
2013.05.16	2013.05.20	EUR	MYR	107,153	414,800
2013.05.16	2013.06.19	HUF	TRY	22,127,594	180,000
2013.05.17	2013.05.20	USD	EUR	30,826	24,062
2013.05.17	2013.06.26	EUR	USD	24,055	30,826
2013.05.23	2013.07.15	USD	MXN	200,000	2,511,199
2013.05.27	2013.05.28	HUF	USD	20,088,000	90,000
2013.05.27	2013.06.26	USD	HUF	90,000	20,160,189
2013.06.03	2013.06.05	EUR	MXN	190,000	3,191,430
2013.06.03	2013.08.05	MXN	EUR	3,209,447	190,000
2013.06.04	2013.08.06	ZAR	USD	1,464,357	150,000
2013.06.10	2013.06.26	PLN	TRY	593,132	350,000
2013.06.12	2013.09.17	MXN	USD	2,566,610	200,000
2013.06.13	2013.06.26	USD	HUF	100,000	22,016,980
2013.06.14	2013.07.17	RUB	EUR	1,277,840	30,000
2013.06.14	2013.07.17	RUB	EUR	4,277,120	100,380
2013.06.14	2013.06.17	EUR	RUB	100,380	4,256,466

2013.06.19	2013.06.19	TRY	HUF	180,000	21,017,926
2013.06.20	2013.07.02	USD	MXN	150,000	1,999,703
2013.06.20	2013.07.05	USD	HUF	150,000	34,017,045
2013.06.24	2013.07.10	USD	HUF	190,000	43,714,136
2013.06.24	2013.06.26	HUF	USD	43,641,100	190,000
2013.06.25	2013.07.17	PLN	TRY	592,636	350,000
2013.06.25	2013.07.24	RUB	PLN	3,499,055	350,000
2013.06.25	2013.06.26	TRY	PLN	350,000	593,775
2013.06.25	2013.06.25	PLN	RUB	350,000	3,488,450
2013.06.26	2013.07.17	TRY	PLN	350,000	602,697
2013.07.01	2013.07.02	MXN	USD	1,935,375	150,000
2013.07.01	2013.08.02	USD	MXN	150,000	1,940,964
2013.07.03	2013.07.05	EUR	HUF	150,000	44,280,000
2013.07.03	2013.09.04	HUF	EUR	44,541,045	150,000
2013.07.04	2013.07.08	USD	BRL	424,674	959,552
2013.07.05	2013.10.09	BRL	USD	1,083,350	470,000
2013.07.10	2013.10.09	USD	HUF	190,000	43,863,666
2013.07.10	2013.07.10	HUF	USD	43,447,300	190,000
2013.07.11	2013.08.05	EUR	MXN	200,000	3,352,508
2013.07.12	2013.08.07	HUF	TRY	39,913,176	350,000
2013.07.15	2013.09.18	MXN	USD	1,285,474	100,000
2013.07.15	2013.07.15	USD	MXN	100,000	1,278,500
2013.07.16	2013.09.18	PLN	USD	587,848	180,000
2013.07.16	2013.09.17	RUB	EUR	5,593,302	130,380
2013.07.16	2013.07.17	USD	PLN	180,000	585,666
2013.07.16	2013.09.18	MYR	USD	638,400	200,000
2013.07.16	2013.07.17	EUR	RUB	130,380	5,541,150
2013.07.18	2013.08.07	MXN	HUF	1,946,212	35,000,000
2013.07.18	2013.08.07	TRY	HUF	350,000	40,934,918
2013.07.19	2013.07.24	PLN	RUB	350,000	3,506,650
2013.07.22	2013.07.24	EUR	MYR	99,099	414,800
2013.07.22	2013.10.23	MYR	EUR	414,800	98,593
2013.07.29	2013.09.18	USD	MYR	100,000	325,500
2013.07.30	2013.09.17	USD	MXN	150,000	1,921,650
2013.07.30	2013.08.02	MXN	USD	1,913,558	150,000
2013.08.05	2013.11.06	ZAR	USD	1,490,524	150,000
2013.08.05	2013.08.06	USD	ZAR	150,000	1,471,500
2013.08.07	2013.08.07	HUF	MXN	35,000,000	1,959,467
2013.08.07	2013.10.09	MXN	HUF	2,238,957	40,000,000
2013.08.09	2013.09.18	MYR	USD	324,500	100,000
2013.08.14	2013.09.11	PLN	HUF	420,741	30,000,000
2013.09.03	2013.09.04	EUR	HUF	150,000	45,202,500
2013.09.03	2013.10.09	HUF	EUR	45,338,280	150,000
2013.09.11	2013.10.09	PLN	HUF	422,000	29,799,403
2013.09.11	2013.09.11	HUF	PLN	29,771,256	422,000
2013.09.12	2013.10.18	MYR	USD	638,400	194,943
2013.09.12	2013.09.18	USD	MYR	195,229	638,400
2013.09.13	2013.11.20	MXN	USD	659,553	50,000
2013.09.13	2013.09.17	USD	MXN	50,000	656,175
2013.09.13	2013.09.17	EUR	RUB	130,380	5,637,631
2013.09.13	2013.11.20	RUB	EUR	5,697,476	130,380
2013.09.17	2013.11.20	MXN	USD	1,301,671	100,000
2013.09.17	2013.10.16	PLN	USD	569,819	180,000
2013.09.17	2013.09.18	USD	MXN	100,000	1,295,000

2013.09.17	2013.09.18	USD	PLN	180,000	568,944
2013.09.19	2013.10.09	USD	HUF	120,000	26,322,480
2013.09.19	2013.10.09	USD	BRL	100,000	220,800
2013.09.26	2013.10.09	HUF	USD	28,898,792	130,000
2013.09.27	2013.10.09	HUF	MXN	40,000,000	2,376,629
2013.10.01	2013.10.09	HUF	USD	26,201,616	120,000
2013.10.03	2013.10.09	HUF	USD	15,248,016	70,000
2013.10.07	2013.10.09	USD	HUF	10,000	2,187,300
2013.10.07	2013.10.09	HUF	PLN	29,721,882	422,000
2013.10.07	2013.11.13	PLN	HUF	422,000	29,735,470
2013.10.08	2013.12.10	HUF	USD	32,739,750	150,000
2013.10.08	2013.12.11	HUF	EUR	44,487,675	150,000
2013.10.08	2013.10.09	EUR	HUF	150,000	44,316,000
2013.10.08	2014.01.09	BRL	USD	833,314	370,000
2013.10.08	2013.10.09	USD	BRL	370,000	817,219
2013.10.09	2013.11.12	TRY	HUF	362,970	40,000,000
2013.10.11	2014.01.09	BRL	USD	221,550	100,000
2013.10.14	2013.10.16	USD	PLN	180,000	554,310
2013.10.14	2013.12.16	PLN	USD	556,274	180,000
2013.10.15	2013.12.11	EUR	HUF	50,000	14,868,115
2013.10.15	2014.01.21	MYR	USD	638,400	200,723
2013.10.15	2013.10.18	USD	MYR	201,770	638,400
2013.10.17	2013.10.23	EUR	MYR	96,465	414,800
2013.10.17	2013.12.16	USD	PLN	149,000	457,114
2013.10.17	2013.11.13	HUF	PLN	20,000,000	283,174
2013.10.17	2013.12.11	EUR	HUF	100,000	29,570,410
2013.10.17	2014.01.21	EUR	USD	70,000	95,707
2013.10.17	2014.01.23	MYR	EUR	414,800	96,052
2013.10.17	2013.12.23	PLN	USD	461,172	150,000
2013.10.17	2013.12.23	TRY	USD	298,947	150,000
2013.10.18	2013.11.12	HUF	TRY	40,000,000	367,508
2013.10.24	2014.01.29	HUF	USD	23,528,318	110,000
2013.10.25	2013.11.13	HUF	PLN	15,000,000	215,239
2013.10.31	2013.11.20	USD	MXN	150,000	1,952,727
2013.11.06	2014.02.05	ZAR	USD	1,555,111	150,000
2013.11.06	2013.11.06	USD	ZAR	150,000	1,534,350
2013.11.08	2013.11.27	USD	PLN	200,000	628,217
2013.11.08	2013.11.20	MXN	USD	1,980,735	150,000
2013.11.13	2014.02.18	MXN	USD	2,649,640	200,000
2013.11.19	2013.12.18	MXN	USD	1,936,886	150,000
2013.11.19	2013.11.20	USD	MXN	150,000	1,932,420
2013.11.19	2013.11.20	EUR	RUB	128,610	5,697,476
2013.11.19	2013.12.18	RUB	EUR	5,697,476	128,041
2013.11.21	2014.02.18	USD	MXN	200,000	2,640,552
2013.11.25	2013.12.18	EUR	HUF	100,000	29,945,510
2013.11.26	2013.11.27	PLN	USD	620,200	200,000
2013.11.26	2013.12.16	USD	PLN	200,000	620,860
2013.11.28	2013.12.16	PLN	HUF	419,812	30,000,000
2013.12.02	2013.12.18	USD	HUF	100,000	22,289,100
2013.12.05	2013.12.18	USD	HUF	100,000	22,090,670
2013.12.06	2013.12.18	HUF	USD	44,203,320	200,000
2013.12.10	2013.12.10	USD	HUF	150,000	32,947,500
2013.12.10	2014.01.29	HUF	USD	33,029,250	150,000
2013.12.11	2013.12.23	USD	PLN	169,000	514,199

2013.12.11	2013.12.16	PLN	USD	513,760	169,000
2013.12.16	2014.03.17	RUB	EUR	5,886,166	128,041
2013.12.16	2013.12.18	EUR	RUB	128,041	5,801,218
2013.12.16	2013.12.16	HUF	PLN	30,000,000	416,667
2013.12.17	2014.01.09	EUR	HUF	100,000	29,887,050
2013.12.17	2014.03.18	TRY	USD	311,720	150,000
2013.12.17	2013.12.18	HUF	EUR	29,847,000	100,000
2013.12.17	2013.12.23	USD	TRY	150,000	306,503
2013.12.17	2014.03.19	MXN	USD	1,957,395	150,000
2013.12.17	2013.12.18	USD	MXN	150,000	1,944,900

Otevřené derivátové transakce zastoupené ve fondu na konci roku 2013

Název	Hodnota aktiv	Splatnost
EUR/HUF	-167,221	2014.01.09
EUR/MYR	-1,238,743	2014.01.23
EUR/RUB	115,984	2014.03.17
EUR/USD	110,719	2014.01.21
USD/BRL	-1,376,426	2014.01.09
USD/BRL	-3,855,077	2014.01.09
USD/HUF	609,491	2014.01.29
USD/HUF	-244,501	2014.01.29
USD/MXN	-556,471	2014.02.18
USD/MXN	42,281	2014.03.19
USD/MXN	706,419	2014.02.18
USD/MYR	-1,365,574	2014.01.21
USD/TRY	-1,595,052	2014.03.18
USD/ZAR	-570,897	2014.02.05

■ 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 16. prosince 2013 byla v souladu s rozhodnutím MNB číslo H-KE-III-753/2013 provedena změna Prospektu a Statutu fondu.

Dne 22. února 2014 byla v souladu s rozhodnutím MNB číslo H-KE-III-69/2014 provedena změna Prospektu a Statutu fondu.

Budapešť, 25. duben 2014

Budapest Alapkezelő Zrt.