

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2014

GE Money Emerging Markets Bond Investment Fund

Účetní závěrka je součástí výroční zprávy.

Obsah

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



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

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

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

Zpráva nezávislého auditora

Pro Budapest Alapkezelő Zrt.

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

Vedení společnosti Budapest Alapkezelő Zrt. (dále jen „vedení“) je odpovědné za sestavení výroční zprávy, která podává věrný a poctivý obraz v souladu se Zákonem XVI. z roku 2014 o Vedení investičních fondů a kolektivním investování, a kterým se mění některé zákony v oblasti financí, dále za přípravu finančních informací v souladu s maďarským zákonem o účetnictví, zejména za vykazování aktiv a pasiv v souladu s jejich inventurou, za účtování správních nákladů na základě ocenění provedeného správcem fondu a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení výroční zprávy tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naši odpovědnosti je vyjádřit na základě provedeného auditu výrok k účetním informacím obsaženým v této výroční zprávě, zejména k zůstatkům aktiv a pasiv k 31. prosinci 2014 uvedeným ve výroční zprávě, jakož i ke správním nákladům účtovaným v roce 2014. Audit jsme provedli v souladu s Maďarskými národními auditorskými standardy a příslušnými právními předpisy platnými v Maďarsku. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že výroční zpráva neobsahuje významné nesprávnosti.

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

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

Výrok auditora

Podle našeho názoru jsou účetní informace obsažené ve výroční zprávě společnosti GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Fund k 31. prosinci 2014 sestaveny, ve všech významných ohledech, v souladu s maďarským zákonem o účetnictví a se Zákonem XVI. z roku 2014 o Vedení investičních fondů a kolektivním investování, a kterým se mění některé zákony v oblasti financí. Aktiva a pasiva obsažená ve výroční zprávě jsou vykázána na základě jejich inventury. Správní náklady uvedené ve výroční zprávě byly účtovány na základě ocenění provedeného správcem fondu.

Další události

Náš audit se vztahuje výhradně k účetním informacím vyjmenovaným výše.

V Budapešti, dne 24. dubna 2015

KPMG Hungária Kft.
Registrační číslo: 000202

Agócs Gábor
Agócs Gábor
Partner, Odborný účetní
Registration number: 005600

B. 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	SKIPCP 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

C. Výroční zpráva

I. Výkaz majetku, skladba fondu

Základní měna fondu: maďarský forint

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

Výkaz majetku

Výkaz majetku	Počáteční stav	Konečný stav
Převoditelné cenné papíry	1,760,585,106	1,925,660,011
Zůstatky na bankovních účtech	27,623,497	126,100,799
Jiné prostředky	-7,008,410	-14,636,659
Aktiva celkem	1,781,200,193	2,037,124,151
Závazky vyplývající z poplatků	-3,970,486	-5,789,963
Netto hodnota aktiv	1,777,229,707	2,031,334,188

Skladba portfolia podle hlavních kategorií aktiv

GE Money Money Feltörekvő Kötvény Alap					
Skladba portfolia	Počáteční stav		Konečný stav		
	2013.12.31		2014.12.31		
Typ aktiva	Hodnota aktiva	Váha	Hodnota aktiva	Váha	
Finance na účtech	27,623,497	1.6%	126,100,799	6.2%	
Vklady	0	0.0%	0	0.0%	
Dluhopisy emisní banky	0	0.0%	0	0.0%	
Diskontní pokladniční poukázky	0	0.0%	0	0.0%	
Státní dluhopisy	1,097,835,183	61.6%	1,377,386,880	67.6%	
Hypoteční zástavní listy	49,976,528	2.8%	0	0.0%	
Podnikové dluhopisy	612,773,397	34.4%	548,273,131	26.9%	
Podílové listy	0	0.0%	0	0.0%	
Akcie, ETF	0	0.0%	0	0.0%	
Derivátové transakce	-9,385,069	-0.5%	-16,372,847	-0.8%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Zůstatek na distribučním účtu	2,376,657	0.1%	1,655,466	0.1%	
Pohledávky/Závazky	0	0.0%	80,722	0.0%	
Aktiva celkem (Brutto hodnota aktiv)	1,781,200,193	100.0%	2,037,124,151	100.0%	
Poplatky	-3,970,486		-5,789,963		
Netto hodnota aktiv:	1,777,229,707		2,031,334,188		

Detailní skladba fondu

Detailní skladba cenných papírů fondu a zůstatky na bankovních účtech

Měna fondu: euro

Zůstatky na bankovních účtech

Běžný účet

Měna	Kód	počáteční stav	%	konečný stav	%
Maďarský forint	HUF	873,169	0.0%	5,069,742	0.2%
Česká koruna	CZK	1,338,495	0.1%	8,311,884	0.4%
Euro	EUR	252,073	0.0%	6,547,281	0.3%
Polský zlotý	PLN	13,109,924	0.7%	4,593	0.0%
Turecká lira	TRY	97,974	0.0%	6,830,717	0.3%
USA dolar	USD	3,686,266	0.2%	71,098,859	3.5%
Rumunský lei	RON	509,032	0.0%	2,991,654	0.1%
Ruský rubl	RUB	0	0.0%	1,956	0.0%
Jihoafriický rand	ZAR	1,161,142	0.1%	5,587,225	0.3%
Mexické peso	MXN	6,595,422	0.4%	19,656,888	1.0%
Celkem	HUF	27,623,497		126,100,799	

Vklady

Na konci daného období nebyly ve fondu zastoupeny vklady.

%: V poměru k netto hodnotě aktiv

Převoditelné cenné papíry

počáteční stav

Druh	Název	ISIN	Hodnota aktiva	Podíl PF	Podíl CP
Státní dluhopisy	A201112A04	HU0000402235	68,368,140	3.8%	3.9%
	INTERAMER DEV BK IADB 6.5 06/14	XS0513770957	5,384,799	0.3%	0.3%
	SAGB 13.5 09/15	ZAG000010547	4,741,830	0.3%	0.3%
	A220624A11	HU0000402524	101,875,140	5.7%	5.8%
	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%
	SAGB 7.25 01/20	ZAG000024738	33,558,560	1.9%	1.9%
	POLGB 5.75 10/25/21	PL0000106670	173,023,727	9.7%	9.8%
	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%
	POLGB 4 10/25/23	PL0000107264	28,104,430	1.6%	1.6%
	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%	
Hypoteční zástavní listy	FHB FJ18NF01	HU0000652755	49,976,528	2.8%	2.8%
Podnikové dluhopisy	YASAR 9.625	XS0546767863	131,197,831	7.4%	7.5%
	YAPI VE KREDI BA YKBK 5.1875	XS0524202610	44,763,494	2.5%	2.5%
	ALFARU 7.75 04/28/21	US01538RAB50	46,864,507	2.6%	2.7%
	EXPORT-IMPORT BK KOREA 8.3 03/14	US282645AQ39	23,370,762	1.3%	1.3%

OTPHB 10.5 03/03/15	RU000A0JRV86	67,922,387	3.8%	3.9%
MAGYAR 6.25 10/21/2020	XS0954674312	44,965,281	2.5%	2.6%
MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	45,123,553	2.5%	2.6%
JBSSBZ 10.25 10/05/16	USP1655PAB96	49,371,766	2.8%	2.8%
ALFARU 7.75 XS 04/28/21	XS0620695204	23,432,253	1.3%	1.3%
CREDITWEST FAKTR CRDFAFloa 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%
				100.0%

konečný stav

Fajta	Název	ISIN	Hodnota aktiva	Podíl PF	Podíl CP
Státní dluhopisy	MBONO 6.5 06/21	MX0MGO0000N7	151,603,441	7.5%	7.9%
	PERUGB 7.84 08/20	US715638BA91	66,108,844	3.3%	3.4%
	POLGB 5.75 10/25/21	PL0000106670	69,758,303	3.4%	3.6%
	TURKGB 9.5	TRT120122T17	37,770,344	1.9%	2.0%
	MALAYSIAN GOVT MGS 3.58 09/28/18	MYBMK1100058	88,428,907	4.4%	4.6%
	NIGB 15.1 04/27/17	XS0820773082	116,559,561	5.7%	6.1%
	SAGB 7.75 02/23	ZAG000096165	111,089,891	5.5%	5.8%
	SAGB 8 12/21/18	ZAG000021841	32,613,461	1.6%	1.7%
	REPHUN 5.75 11/23	US445545AJ57	169,531,736	8.3%	8.8%
	A250624B14	HU0000402748	35,749,230	1.8%	1.9%
	SLOVENIA 5.5 10/26/22	XS0847086237	58,710,603	2.9%	3.0%
	MBONO10 12/05/24	MX0MGO000078	70,226,442	3.5%	3.6%
	POLAND 5 03/23/22	US857524AB80	137,057,424	6.7%	7.1%
	ROMGB 5.6 11/28/2018	RO1318DBN034	59,437,127	2.9%	3.1%
	ROMGB 5.85 04/26/23	RO1323DBN018	59,783,741	2.9%	3.1%
	Russia Eurobond 7.85 03/10/18	XS0564087541	37,228,906	1.8%	1.9%
	SAGB 13.5 09/15/15	ZAG000099862	1,638,088	0.1%	0.1%
	SAGB 13.5 09/15/16	ZAG000099870	1,730,658	0.1%	0.1%
TURKGB 8.8	TRT270923T11	72,360,173	3.6%	3.8%	
Podnikové dluhopisy	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	57,041,131	2.8%	3.0%
	ALFARU 7.75 XS 04/28/21	XS0620695204	23,477,297	1.2%	1.2%
	DEVATI Float 06/09/16	TRSDEVA61615	30,461,300	1.5%	1.6%
	ALFARU 8 03/18/15	XS0494933806	53,514,119	2.6%	2.8%
	TUPRST 4.125 05/02/18	XS0849020556	52,512,247	2.6%	2.7%
	FHBHU 6.85 06/19	HU0000354840	31,143,987	1.5%	1.6%
	BULENR 4.25 11/07/18	XS0989152573	31,155,717	1.5%	1.6%
	KFINKW 5.875 10/31/16	XS0698260758	55,486,884	2.7%	2.9%
	YASAR 8.875 05/06/20	XS1132450427	112,114,624	5.5%	5.8%
	ODEBRE6.35 06/30/21	USG67106AA51	101,365,825	5.0%	5.3%
					100.0%

Podíl PF: V poměru k netto hodnotě aktiv

Podíl CP: V poměru k celkovému množství cenných papírů

Jiné nástroje
Derivátové transakce
počáteční stav

Název	Hodnota aktiv	Splatnost
EUR/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	-3,855,076	2014.01.09
USD/HUF	609,491	2014.01.29
USD/HUF	-244,501	2014.01.29
USD/MXN	-556,468	2014.02.18
USD/MXN	42,278	2014.03.19
USD/MXN	706,416	2014.02.18
USD/MYR	-1,365,570	2014.01.21
USD/TRY	-1,595,053	2014.03.18
USD/ZAR	-570,897	2014.02.05

konečný stav

Název	Hodnota aktiv	Splatnost
EUR/HUF	-891,472	2015.03.17
MXN/HUF	1,184,908	2015.01.12
RON/HUF	-1,356,013	2015.01.20
TRY/HUF	50,818	2015.03.02
USD/BRL	-4,662,174	2015.01.07
USD/HUF	-6,461,231	2015.01.12
USD/MYR	-2,717,241	2015.01.20
USD/PLN	-4,161,472	2015.02.05
USD/TRY	2,123,714	2015.03.17
ZAR/HUF	517,316	2015.04.01

Repo transakce

Na konci daných období nebyly ve fondu zastoupeny takové nástroje.

Distribuční účty

Měna	Kód	počáteční	%	konečný	%
Maďarský forint	HUF	2,363,482	0.1%	-4,491,201	-0.2%
USA dolar	USD	13,175	0.0%	6,146,667	0.3%

Pohledávky/závazky

počáteční stav

Ve fondu nebyly na počátku období zastoupeny takové nástroje.

konečný stav

Pohledávky/závazky	Nástroj	ISIN	Hodnota aktiv
Finanční pohledávky/závazky	CZK		80,722
Finanční pohledávky/závazky	POLGB 0 07/25/12		0
Finanční pohledávky/závazky	SAGB 8 12/21/18		0

II. Počet distribuovaných podílových listů

Počet podílových listů	Počáteční stav ks	Konečný stav ks
"HUF" série	734,844,709	532,788,073
"CZK" série	13,417,842	31,126,192
"USD" série	3,594,729	3,369,890

"U" série	0	0
-----------	---	---

III. Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list

Hodnota aktiv na jeden podílový list	Počáteční stav	Konečný stav
"HUF" série	1.0881	1.2831
"CZK" série	1.1218	1.2555
"USD" série	1.0506	1.0215
"U" série	1.0881	1.2831

IV. Skladba fondu

1) Skladba aktiv fondu

	Počáteční stav	Změna v mezidobí%	Konečný stav	NHA %	Aktiva %
Převoditelné cenné papíry oficiálně registrované na burze	1,760,585,106	9.4%	1,925,660,011	94.8%	94.5%
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	1,760,585,106	9.4%	1,925,660,011	94.8%	94.5%
Z toho cenné papíry představující úvěrový vztah	1,760,585,106	9.4%	1,925,660,011	94.8%	94.5%

Cenné papíry v portfoliu vyznačující se nejvyšší vahou

Název cenného papíru	Typ cenného papíru	NHA	NHA %	Aktiva %
REPHUN 5.75 11/23	Státní dluhopisy	169,531,736	8.3%	8.3%
MBONO 6.5 06/21	Státní dluhopisy	151,603,441	7.5%	7.4%
POLAND 5 03/23/22	Státní dluhopisy	137,057,424	6.7%	6.7%
NIGB 15.1 04/27/17	Státní dluhopisy	116,559,561	5.7%	5.7%
YASAR 8.875 05/06/20	Podnikové dluhopisy	112,114,624	5.5%	5.5%
Cenné papíry celkem:		1,925,660,011	94.8%	94.5%

Nejvyšší sazba poplatků vyplácených správcí fondu za fondy v portfoliu

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

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

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

Dotčená investiční forma: neaplikovatelné.

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

Neaplikovatelné.

2) Analýza výkazu majetku

Tržní procesy v roce 2014

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

Investice fondu v roce 2014

Fond zahájil rok 2014 v pozici mírného podvážení, později byla z důvodu snížení výnosů na vyspělých trzích zvýšena expozice. Po celý rok disponoval fond významnými expozicemi v dolarech, díky tomu byl rok uzavřen s významným pozitivním výsledkem.

V. Vývoj aktiv fondu v předmětném období

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

Rozdělené a reinvestované příjmy

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

Změny kapitálového účtu

	"HUF" série	"CZK" série	"USD" série	"U" série
Počáteční stav (ks)	734,844,709	13,417,842	3,594,729	0
Nákup (ks)	75,135,608	22,167,560	177,172	0
Odkup (ks)	277,192,244	4,459,210	402,011	0
Konečný stav (ks)	532,788,073	31,126,192	3,369,890	0

Měna fondu: maďarský forint

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

Datum	Netto hodnota aktiv	"HUF" série	"CZK" série	"USD" série	"U" série
		Kurz	Kurz	Kurz	Kurz
2014.01.31	1,816,594,549	1.1217	1.1042	1.0087	1.1217
2014.02.28	1,792,641,571	1.1246	1.1102	1.0416	1.1246
2014.03.31	1,586,125,698	1.1320	1.1325	1.0587	1.1320
2014.04.30	1,629,266,091	1.1456	1.1453	1.0752	1.1456
2014.05.30	1,686,837,501	1.1802	1.1991	1.1054	1.1802
2014.06.30	1,764,045,796	1.2156	1.2070	1.1180	1.2156
2014.07.31	1,834,697,267	1.2404	1.2244	1.1026	1.2404

2014.08.29	1,947,141,317	1.2756	1.2576	1.1078	1.2756
2014.09.30	1,948,266,187	1.2554	1.2430	1.0624	1.2554
2014.10.31	2,007,417,834	1.2745	1.2873	1.0789	1.2745
2014.11.28	2,046,449,850	1.2701	1.2813	1.0743	1.2701
2014.12.31	2,031,334,188	1.2831	1.2555	1.0215	1.2831

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

VI. Tabulka obsahující porovnání údajů za uplynulé obchodní roky

Datum	Netto hodnota aktiv (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%*
2014.12.31	2,031,334,188	1.2831	17.92%	1.2555	9.16%	1.0215	-2.77%	1.2831	17.92%

*: lomený rok, neannualizované 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.

VII. Detailní prezentace derivátových transakcí v předmětném období

Typ transakce: krytá transakce forward.

Derivátové transakce uzavřené fondem v roce 2014

Identifikace	Datum uzavření	Splatnost	Měna nákupu	Měna prodeje	Hodnota nákupu	Hodnota prodeje
06DSP/017073	2014.01.03	2014.01.21	USD	HUF	200,000	43,834,940
06DSP/017087	2014.01.06	2014.01.09	USD	BRL	443,593	1,054,864
06DSP/017086	2014.01.06	2014.04.08	BRL	USD	1,141,630	470,000
06DSP/017128	2014.01.07	2014.01.23	PLN	HUF	555,535	40,000,000
06DSP/017111	2014.01.07	2014.01.09	HUF	EUR	30,072,000	100,000
06DSP/017110	2014.01.07	2014.01.23	EUR	HUF	100,000	30,102,640
06DSP/017143	2014.01.08	2014.01.24	USD	PLN	200,000	616,192
06DSP/017287	2014.01.14	2014.01.24	PLN	USD	605,214	200,000
06DSP/017321	2014.01.15	2014.01.21	HUF	USD	22,000,000	99,419
06DSP/017322	2014.01.15	2014.04.17	ZAR	USD	1,570,000	142,047
06DSP/017357	2014.01.16	2014.01.21	USD	EUR	95,361	70,000
06DSP/017358	2014.01.16	2014.04.22	EUR	USD	70,000	95,357
06DSP/017364	2014.01.16	2014.04.17	TRY	RUB	400,000	6,041,077
06DSP/017365	2014.01.16	2014.04.21	MYR	USD	330,800	100,000
06DSP/017366	2014.01.16	2014.01.21	USD	MYR	193,572	638,400
06DSP/017461	2014.01.21	2014.01.29	USD	HUF	200,000	44,749,180
06DSP/017460	2014.01.21	2014.01.29	HUF	USD	22,000,000	98,238
06DSP/017458	2014.01.21	2014.01.21	HUF	USD	44,724,000	200,000
06DSP/017459	2014.01.21	2014.01.21	USD	HUF	98,271	22,000,000
06DSP/017502	2014.01.22	2014.01.23	EUR	MYR	92,453	414,800

06DSP/017511	2014.01.23	2014.01.23	HUF	EUR	30,349,000	100,000
06DSP/017513	2014.01.23	2014.02.10	EUR	HUF	100,000	30,385,500
06DSP/017523	2014.01.23	2014.03.19	USD	MXN	150,000	2,012,681
06DSP/017525	2014.01.23	2014.04.17	RUB	TRY	5,919,335	400,000
06DSP/017516	2014.01.23	2014.02.27	PLN	HUF	549,147	40,000,000
06DSP/017514	2014.01.23	2014.01.23	HUF	PLN	40,000,000	549,187
06DSP/017611	2014.01.28	2014.04.16	HUF	USD	35,770,048	160,000
06DSP/017610	2014.01.28	2014.01.29	USD	HUF	158,238	35,238,042
06DSP/017660	2014.01.29	2014.02.14	USD	ZAR	100,000	1,121,647
06DSP/017779	2014.02.04	2014.03.18	TRY	USD	567,585	250,000
06DSP/017792	2014.02.05	2014.03.07	HUF	USD	45,402,000	200,000
06DSP/017788	2014.02.05	2014.04.17	ZAR	USD	1,555,111	137,981
06DSP/017789	2014.02.05	2014.02.05	USD	ZAR	139,496	1,555,111
06DSP/017851	2014.02.07	2014.02.25	EUR	HUF	100,000	30,896,860
06DSP/017850	2014.02.07	2014.02.10	HUF	EUR	30,865,000	100,000
06DSP/017976	2014.02.11	2014.05.13	MXN	USD	2,003,175	150,000
06DSP/017985	2014.02.11	2014.02.14	ZAR	USD	100,000	9,041
06DSP/017975	2014.02.11	2014.03.07	USD	HUF	100,000	22,917,430
06DSP/017989	2014.02.11	2014.05.13	ZAR	USD	1,112,891	100,000
06DSP/018012	2014.02.12	2014.02.14	ZAR	USD	996,980	91,000
06DSP/018180	2014.02.24	2014.02.25	HUF	EUR	31,010,000	100,000
06DSP/018179	2014.02.24	2014.03.19	EUR	HUF	200,000	62,121,280
06DSP/018178	2014.02.24	2014.02.27	HUF	PLN	40,000,000	537,158
06DSP/018181	2014.02.24	2014.05.27	MYR	EUR	904,600	200,000
06DSP/018221	2014.02.25	2014.05.27	ZAR	HUF	1,926,787	40,000,000
06DSP/018345	2014.03.06	2014.05.13	MXN	USD	1,324,708	100,000
06DSP/018377	2014.03.10	2014.03.12	HUF	USD	35,133,072	156,000
06DSP/018508	2014.03.12	2014.05.27	EUR	MYR	197,124	904,600
06DSP/018495	2014.03.12	2014.04.16	HUF	USD	35,319,960	156,000
06DSP/018494	2014.03.12	2014.05.13	USD	ZAR	100,000	1,099,355
06DSP/018539	2014.03.14	2014.03.17	EUR	RUB	128,041	6,538,081
06DSP/018567	2014.03.18	2014.03.18	USD	TRY	400,000	890,400
06DSP/018568	2014.03.18	2014.06.19	TRY	USD	915,998	400,000
06DSP/018622	2014.03.19	2014.03.27	USD	RUB	271,218	9,800,000
06DSP/018619	2014.03.19	2014.03.19	HUF	EUR	62,008,720	200,000
06DSP/018623	2014.03.19	2014.04.16	USD	HUF	316,000	70,598,445
06DSP/018758	2014.03.26	2014.06.30	PLN	HUF	401,451	30,000,000
06DSP/018773	2014.03.27	2014.04.28	USD	RUB	273,258	9,800,000
06DSP/018777	2014.03.27	2014.04.22	USD	EUR	96,234	70,000
06DSP/018772	2014.03.27	2014.03.27	RUB	USD	9,800,000	275,356
06DSP/018817	2014.03.31	2014.04.28	RUB	USD	9,800,000	274,297
06DSP/018884	2014.04.03	2014.07.07	BRL	USD	1,141,630	489,130
06DSP/018882	2014.04.03	2014.04.08	USD	BRL	500,276	1,141,630
06DSP/019026	2014.04.08	2014.07.10	ZAR	USD	1,057,438	100,000
06DSP/019075	2014.04.11	2014.04.29	USD	MXN	200,000	2,624,958
06DSP/019097	2014.04.11	2014.07.07	USD	BRL	200,000	453,700
06DSP/019186	2014.04.17	2014.04.17	USD	ZAR	296,501	3,125,000
06DSP/019191	2014.04.17	2014.07.10	ZAR	USD	111	10
06DSP/019185	2014.04.17	2014.07.10	ZAR	USD	3,125,000	292,850
06DSP/019187	2014.04.17	2014.04.17	USD	ZAR	11	111
06DSP/019196	2014.04.17	2014.04.21	USD	MYR	102,067	330,800
06DSP/020558	2014.04.18	2014.07.21	MYR	USD	325,100	100,000
06DSP/019330	2014.04.28	2014.04.29	MXN	USD	2,621,040	200,000
06DSP/019332	2014.04.28	2014.05.13	USD	MXN	200,000	2,624,425
06DSP/019648	2014.05.12	2014.06.16	USD	HUF	100,000	22,094,650

06DSP/019657	2014.05.12	2014.08.14	MXN	USD	652,148	50,000
06DSP/019656	2014.05.12	2014.05.13	USD	MXN	50,000	647,425
06DSP/019817	2014.05.20	2014.07.07	BRL	USD	446,200	200,000
06DSP/019873	2014.05.23	2014.08.27	HUF	ZAR	40,000,000	1,884,189
06DSP/019874	2014.05.23	2014.08.27	ZAR	HUF	3,769,261	80,000,000
06DSP/019872	2014.05.23	2014.05.27	ZAR	HUF	1,863,586	40,000,000
06DSP/019871	2014.05.23	2014.05.27	HUF	ZAR	80,000,000	3,732,910
06DSP/020065	2014.06.12	2014.07.17	MYR	USD	641,500	200,000
06DSP/020075	2014.06.12	2014.06.19	USD	TRY	300,000	634,826
06DSP/020073	2014.06.12	2014.07.07	USD	HUF	100,000	22,644,210
06DSP/020070	2014.06.12	2014.09.16	HUF	EUR	31,612,729	103,000
06DSP/020074	2014.06.12	2014.06.16	HUF	USD	22,619,000	100,000
06DSP/020186	2014.06.18	2014.09.19	TRY	USD	1,094,035	500,000
06DSP/020188	2014.06.18	2014.06.19	USD	TRY	500,000	1,072,250
06DSP/020194	2014.06.19	2014.06.19	TRY	USD	850,824	400,000
06DSP/020245	2014.06.27	2014.06.30	HUF	PLN	30,000,000	403,448
06DSP/020246	2014.06.27	2014.10.01	PLN	HUF	606,299	45,000,000
06DSP/020299	2014.07.01	2014.10.01	PLN	HUF	402,008	30,000,000
06DSP/020399	2014.07.03	2014.10.01	BRL	USD	1,134,130	498,081
06DSP/020387	2014.07.03	2014.10.01	PLN	USD	1,650,000	540,013
06DSP/020398	2014.07.03	2014.07.07	USD	BRL	510,180	1,134,130
06DSP/020461	2014.07.07	2014.10.08	USD	HUF	100,000	22,918,800
06DSP/020450	2014.07.07	2014.07.07	HUF	USD	22,827,000	100,000
06DSP/020508	2014.07.10	2014.07.10	USD	ZAR	392,860	4,211,461
06DSP/020552	2014.07.10	2014.10.14	ZAR	USD	4,276,431	392,860
06DSP/020604	2014.07.14	2014.07.17	USD	MYR	200,000	636,200
06DSP/020603	2014.07.14	2014.10.21	MYR	USD	639,100	200,000
06DSP/020690	2014.07.17	2014.07.21	USD	MYR	100,000	318,460
06DSP/020707	2014.07.18	2014.10.08	HUF	USD	50,642,702	220,000
06DSP/020754	2014.07.24	2014.10.28	ZAR	PLN	1,719,515	500,000
06DSP/020992	2014.08.08	2014.11.12	MXN	USD	2,002,682	150,000
06DSP/021090	2014.08.14	2014.08.14	USD	MXN	50,000	655,725
06DSP/021091	2014.08.14	2014.11.18	MXN	USD	659,762	50,000
06DSP/021207	2014.08.26	2014.11.28	ZAR	HUF	1,822,069	40,000,000
06DSP/021208	2014.08.26	2014.08.27	HUF	ZAR	40,000,000	1,801,153
06DSP/021243	2014.08.28	2014.10.01	HUF	PLN	45,000,000	605,619
06DSP/021289	2014.09.02	2014.12.04	MXN	EUR	2,594,926	150,000
06DSP/021286	2014.09.02	2014.09.18	USD	HUF	165,924	40,000,000
06DSP/021322	2014.09.04	2014.12.08	ZAR	PLN	1,668,117	500,000
06DSP/021333	2014.09.05	2014.10.08	USD	ZAR	300,000	3,242,432
06DSP/021360	2014.09.08	2014.11.28	HUF	ZAR	19,000,000	852,752
06DSP/021362	2014.09.08	2014.10.14	USD	ZAR	210,000	2,273,100
06DSP/021464	2014.09.16	2014.12.17	HUF	EUR	32,469,246	103,000
06DSP/021463	2014.09.16	2014.09.16	EUR	HUF	103,000	32,405,860
06DSP/021505	2014.09.17	2014.10.09	USD	HUF	165,291	40,000,000
06DSP/021504	2014.09.17	2014.09.18	HUF	USD	40,000,000	165,364
06DSP/021524	2014.09.18	2014.10.28	PLN	ZAR	500,000	1,710,746
06DSP/021531	2014.09.18	2014.11.12	USD	MXN	100,000	1,329,105
06DSP/021521	2014.09.18	2014.10.08	HUF	USD	24,102,900	100,000
06DSP/021525	2014.09.18	2014.10.01	HUF	PLN	30,000,000	403,945
06DSP/021533	2014.09.19	2014.09.19	USD	TRY	500,000	1,113,500
06DSP/021534	2014.09.19	2014.12.19	TRY	USD	1,134,875	500,000
06DSP/021591	2014.09.23	2014.10.08	HUF	USD	72,310,470	300,000
06DSP/021668	2014.09.29	2014.10.01	USD	BRL	462,495	1,134,130
06DSP/021704	2014.09.30	2015.01.07	BRL	USD	800,000	318,091

06DSP/021740	2014.10.01	2014.10.01	USD	PLN	460,000	1,527,430
06DSP/021742	2014.10.01	2014.11.03	PLN	USD	1,530,082	460,000
06DSP/021844	2014.10.07	2014.10.14	USD	ZAR	178,156	2,000,000
06DSP/021841	2014.10.07	2014.10.08	ZAR	USD	3,242,432	289,116
06DSP/021911	2014.10.08	2014.11.10	HUF	USD	126,987,536	520,000
06DSP/021896	2014.10.08	2014.10.09	HUF	USD	40,000,000	164,200
06DSP/021868	2014.10.08	2014.10.08	USD	HUF	520,000	126,911,200
06DSP/021918	2014.10.08	2014.11.10	HUF	MXN	35,863,840	2,000,000
06DSP/022048	2014.10.14	2014.12.04	EUR	MXN	150,000	2,560,374
06DSP/022112	2014.10.16	2015.01.20	MYR	USD	639,100	192,819
06DSP/022111	2014.10.16	2014.10.21	USD	MYR	193,961	639,100
06DSP/022317	2014.11.03	2015.02.05	PLN	USD	1,221,549	360,000
06DSP/022316	2014.11.03	2014.11.03	USD	PLN	460,000	1,555,030
06DSP/022450	2014.11.07	2014.11.10	MXN	HUF	2,000,000	36,758,000
06DSP/022451	2014.11.07	2015.01.12	HUF	MXN	36,668,020	2,000,000
06DSP/022438	2014.11.07	2015.01.12	HUF	USD	129,640,836	520,000
06DSP/022439	2014.11.07	2014.11.10	USD	HUF	520,000	129,428,000
06DSP/022695	2014.11.17	2014.11.18	USD	MXN	50,000	678,757
06DSP/022715	2014.11.18	2015.01.20	HUF	RON	57,174,957	828,000
06DSP/022868	2014.11.27	2015.04.01	ZAR	HUF	1,586,397	35,000,000
06DSP/022867	2014.11.27	2014.11.28	HUF	ZAR	21,000,000	936,121
06DSP/022909	2014.11.28	2015.03.02	TRY	HUF	362,368	40,000,000
06DSP/023089	2014.12.05	2014.12.08	PLN	ZAR	500,000	1,667,240
06DSP/023187	2014.12.15	2014.12.17	EUR	HUF	103,000	31,782,710
06DSP/023193	2014.12.15	2015.03.17	HUF	EUR	31,853,862	103,000
06DSP/023212	2014.12.16	2014.12.19	USD	TRY	500,000	1,186,192
06DSP/023213	2014.12.16	2015.03.17	TRY	USD	1,210,335	500,000

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

Změny, které nastaly v souvislosti s činností správce fondu

Generální ředitel společnosti správce fondu: Konkoly Miklós

Předseda dozorčí rady: Szűcs Zoltán

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

Vedoucí úseku administrativy správce fondu: Habsz Dániel.

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

V činnosti správce fondu nenastaly v roce 2014 významné změny.

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

Rozhodnutím MNB číslo H-KE-III-69/2014 byla od 22. února 2014 provedena změna Prospektu a Statutu fondu. Rozhodnutím MNB číslo H-KE-III-140/2015 byla od 16. března 2015 provedena změna Prospektu a Statutu fondu.

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

Zákon vymezuje, jaká kritéria musí splňovat správce fondů v průběhu procesu zhodnocování. V rámci procesu zhodnocování je důležité, aby veškeré nástroje AIF spravované správcem fondu byly vyhodnocovány harmonizovaným způsobem. Zhodnocování musí být prováděno nestranně, s náležitými

odbornými znalostmi, rozvážností a pečlivostí. Zákon dále uvádí, že správce fondu nese odpovědnost za správné zhodnocení nástrojů AIF, za výpočet netto hodnoty aktiv AIF a za zveřejnění netto hodnoty aktiv.

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

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

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

X. Další informace týkající se fondu

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

Neaplikovatelné.

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

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

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

Poměr rizika a výnosů

„CZK“, „U“ série:



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

„HUF“, „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.

Ukazatel vychází z kolísání týdenních výnosů fondu v uplynulých pěti letech. „CZK“ série fondu byla uvedena na trh v roce 2011, a proto část údajů z minulosti aplikovaná při výpočtu, v souladu s právními předpisy, vychází z výsledků referenčních hodnot synteticky generovaného indexu.

Ukazatel vychází z kolísání týdenních výnosů fondu v uplynulých pěti letech. „USD“ série fondu byla uvedena na trh v roce 2012, a proto část údajů z minulosti aplikovaná při výpočtu, v souladu s právními předpisy, vychází z výsledků referenčních hodnot synteticky generovaného indexu.

Ukazatel vychází z kolísání týdenních výnosů fondu v uplynulých pěti letech. „U“ série fondu byla uvedena na trh v roce 2013, 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 byl zařazen do střední rizikové kategorie proto, že kolísání kurzů dluhopisů na rozvíjejících se trzích je pravidla vyšší než v případě nástrojů finančního trhu vyznačujících se nízkým rizikem. Druhým důvodem je skutečnost, že převážná část cenných papírů zastoupených v portfoliu nebyla emitována ve forintech, ale v jiné měně, a proto může kolísání kurzu forintu významnou měrou ovlivňovat výsledky 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 insolveni 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.

Systémy řízení rizika

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

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

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

4) Fondy spravované správcem fondu

Název fondu

- | | |
|----|---|
| 1 | Budapest 2015 Alap |
| 2 | Budapest 2016 Alapok Alapja |
| 3 | Budapest Állampapír Alap |
| 4 | Budapest Arany Alapok Alapja |
| 5 | Budapest Aranytrió 2. Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja |
| 6 | Budapest Bonitas Alap |
| 7 | Budapest Bonitas Plus Alap |
| 8 | Budapest Egyensúly Alap |
| 9 | Budapest Global100 Plusz Hozamvédett Alap |
| 10 | Budapest Global90 Plusz Alap |
| 11 | Budapest Horizont 2. Tőkevédett Nyíltvégű Befektetési Alap |
| 12 | Budapest Horizont Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap |
| 13 | Budapest Inगतlan Alapok Alapja |
| 14 | Budapest Kötvény Alap |
| 15 | Budapest Pénzpiaci Tőkevédett Alap |
| 16 | Budapest Spectrum Hozamvédett Alap |

- 17 Budapest US100 Hozamvédett Alap
- 18 Budapest US95 Plusz Alap
- 19 Budapest Zenit Alapok Alapja
- 20 GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja
- 21 GE Money Balancovaný Fond
- 22 GE Money Bonus Abszolút Hozam Alapok Alapja
- 23 GE Money Chráněný Fond
- 24 GE Money Dollár Rövid Kötvény Alap
- 25 GE Money EMEA Részvény Alap
- 26 GE Money Euro Rövid Kötvény Alap
- 27 GE Money Fejlett Piaci Részvény Alap
- 28 GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap
- 29 GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
- 30 GE Money Franklin Templeton Selections Alapok Alapja
- 31 GE Money Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap
- 32 GE Money Konzervatívni Fond
- 33 GE Money Közép-Európai Részvény Alap
- 34 GE Money Nyersanyag Alapok Alapja
- 35 GE Money Paradigma Alap
- 36 Sberbank Pénzpiaci Befektetési Alap

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

Neaplikovatelné.

V Budapešti, dne 24. dubna 2015

Budapest Alapkezelő Zrt.



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

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

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

Zpráva nezávislého auditora

Pro společnosti Budapest Alapkezelő Zrt.

Zpráva o výroční zprávě

Provedli jsme audit přiložené výroční zprávy fondu GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Fund (dále jen „fond“) za rok 2014, tj. rozvahy k 31. prosinci 2014, v níž jsou vykázána celková aktiva ve výši 2.023.070 tis. HUF a zisk za účetní období ve výši 62.252 tis. HUF, výkazu zisku a ztráty za rok 2014 a přílohy včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů.

Odpovědnost vedení účetní jednotky za výroční zprávu

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

Odpovědnost auditora

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 2014 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok 2014 v souladu s ustanoveními maďarského zákona o účetnictví.



Zpráva o zprávě o podnikatelské činnosti

Provedli jsme audit příložené zprávy o podnikatelské činnosti fondu GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Fund za rok 2014.

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 2014. Naše práce týkající se zprávy o podnikatelské činnosti byly omezeny na posouzení souladu zprávy o podnikatelské činnosti s výroční zprávou a nezahrnovaly ověření žádných informací s výjimkou těch, které byly převzaty z auditovaných účetních záznamů fondu.

Podle našeho názoru je zpráva o podnikatelské činnosti fondu GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Fund za rok 2014 v souladu s údaji uvedenými ve výroční zprávě fondu GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Fund za rok 2014.

V Budapešti, dne 24. dubna 2015

KPMG Hungária Kft.
Registrační číslo: 000202

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

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

Číslo povolení orgánu PSZÁF

2 0 1 0 / 0 4 / 0 1

Datum povolení PSZÁF

Správce fondu: Budapest Alapkezelő" Zrt.

Distributor: Budapest Bank Nyrt.

Správce depozitu: Pobočka zahraniční banky Citibank Europe plc v Maďarsku

GE Money GE Money Emerging Markets Bond Investment Fund

název subjektu

1138 Budapest, Váci út 193.

adresa subjektu

Rok 2014

Účetní závěrka

Budapešť, 24. dubna 2015

O.R.

Budapest Alapkezelő Zrt.

ROZVAHA

Prostředky (aktiva)

údaje v tis. HUF

Pořadí	Název položky	Předch. rok	Změny předch. roku (let)	Předm. rok
a	b	c	d	e
01.	A. Investované prostředky (02. řádek)	0	0	0
02.	I. CENNÉ PAPIRY (03.+04. řádek)	0	0	0
03.	1. Cenné papíry			
04.	2. Rozdíl z oceňování cenných papírů (05.+ 06. řádek)	0	0	0
05.	a/ z úroků, podílů			
06.	b/ jiné			
07.	B. Oběžné prostředky (08.+13.+18. řádek)	1,790,576	0	2,039,443
08.	I. POHLEDAVKY (09.+10.+11.+12. řádek)	2,377	0	1,677
09.	1. Pohledávky	2,377		1,677
10.	2. Ztráta hodnoty pohledávek (-)			
11.	3. Rozdíl z oceňování pohledávek v zahraničních měnách			
12.	4. Rozdíl z oceňování pohledávek ve forintech			
13.	II. CENNÉ PAPIRY (14.+15. řádek)	1,760,586	0	1,912,730
14.	1. Cenné papíry	1,875,683		1,811,477
15.	2. Rozdíl z oceňování cenných papírů (16.+17. řádek)	-115,097	0	101,253
16.	a) z úroků, podílů	33,437		25,582
17.	b) jiné	-148,534		75,671
18.	III. PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY (19.+20. řádek)	27,613		125,036
19.	1. Peněžní prostředky	27,919		118,666
20.	2. Rozdíl z oceňování valut, devizových vkladů	-306		6,370
21.	C. Aktivní časová rozlišení (22.+23. řádek)	3	0	0
22.	1. Aktivní časová rozlišení	3		
23.	2. Ztráta hodnoty aktivních časových rozlišení (-)			
24.	D. Rozdíl z oceňování derivátových transakcí	-9,385		-16,373
25.	PROSTŘEDKY CELKEM (01.+07.+17.+21.+24. řádek)	1,781,194	0	2,023,070
26.	E. Vlastní kapitál (27.+30. řádek)	1,777,154	0	2,017,135
27.	I. POČATEČNÍ KAPITÁL (28.+29. řádek)	1,708,897	0	1,650,050
28.	a) nominální hodnota emitovaných podílových listů	3,741,154		4,106,911
29.	b) nominální hodnota zpětně odkoupených podílových listů (-)	-2,032,257		-2,456,861
30.	II. ZMĚNY KAPITÁLU (NAVÝŠENÍ KAPITÁLU) (31.+32.+33.+34. řádek)	68,257	0	367,085
31.	a) rozdíl z hodnoty zpětně odkoupených podílových listů	84,399		104,937
32.	b) rezerva rozdílu z oceňování	-124,788		91,250
33.	c) výsledek předcházejícího roku (let)	32,094		108,646
34.	d) výsledek obchodního roku	76,552		62,252
35.	F. Cílové rezervy			
36.	G. Závazky (37.+38.+39. řádek)	753	0	1,786
37.	I. DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY			
38.	II. KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY	753		1,786
39.	III. ROZDÍL Z OCEŇOVÁNÍ ZÁVAZKŮ V ZAHRAŇIČNÍ MĚNĚ			
40.	H. Pasivní časová rozlišení	3,287		4,149
41.	ZDROJE CELKEM (26.+35.+36.+40. řádek)	1,781,194	0	2,023,070

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

Číslo povolení orgánu PSZÁF

2 0 1 0 / 0 4 / 0 1

Datum povolení PSZÁF

GE Money GE Money Emerging Markets Bond Investment Fund

Rok 2014

"A" VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

údaje v tis.HUF

Pořadí	Název položky	Předch. rok	Změny předch. roku (let)	Předm.
a	b	c	d	e
I.	PŘÍJMY Z FINANČNÍCH OPERACÍ	226,526		284,112
II.	NÁKLADY NA FINANČNÍ OPERACE	113,727		182,332
III.	JINÉ PŘÍJMY	0		0
IV.	PROVOZNÍ NÁKLADY	36,247		39,528
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	76,552	0	62,252

Budapešť, 24. dubna 2015

O.R.

Budapest Alapkezelő Zrt.

2014
DOPLŇUJÍCÍ PŘÍLOHA

OBSAH:

I. VŠEOBECNÁ ČÁST

II. SPECIFICKÉ ÚDAJE

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

III. INFORMAČNÍ ÚDAJE

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

Budapešť, dne 24. dubna 2015

O. R.

Budapest Alapkezelő Zrt.

GE Money Emerging Markets Bond Investment Fund

I. VŠEOBECNÁ ČÁST

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

Sídlo: 1138 Budapešť, Váci u. 193.

IČO: 01-10-041964

Místo zveřejňování informací: www.bpalap.hu

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

Konkoly Miklós
2045 Törökbálint, Otelló u. 25.

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

Harmath András
1047 Budapest, Attila u. 132/B

Provedení auditu je v případě podílového fondu povinné, v roce 2014 provedla audit společnost KPMG Hungária Kft. Osoba odpovědná za audit i osobně: Ágocs Gábor (Maďarská komora auditorů 005600). Poplatek za auditorské služby byl vyúčtovaný auditorem v roce 2014 ve výši brutto 661.283 HUF. Společnost nevyužila jiné služby poskytované společností auditora.

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

Jméno: Ivanov Emil

Bydliště: 1148 Budapešť, Csernyus u. 70.

Registrační číslo: Maďarská komora auditorů 006204

Účetní politika

Hlavní rysy účetní politiky

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

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

GE Money Emerging Markets Bond Investment Fund

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

Chyba podstatná z hlediska účetní závěrky

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

Metoda meziročního zaúčtování položek ve valutách a devizách

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

Metoda oceňování prostředků ve valutách a devizách na konci roku

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

Doplnění vztahující se k rozvaze:

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

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

Doplnění vztahující se k výkazu zisku a ztráty:

Tržby z finančních operací zahrnují úroky, kurzovní zisky plynoucí z prodeje cenných papírů a přijaté podíly realizované v předmětném roce. Ztráty plynoucí z prodeje cenných papírů a oceňování jsou uváděny v položce finančních nákladů jako položky snižující částku výsledku. Zaúčtované provozní náklady jsou detailně, po jednotlivých položkách, rozepsány v samostatné tabulce, výkaz zahrnuje i částky, které byly do konce účetního období finančně vyrovnány.

Ostatní

Nominální hodnota podílových listů fondu:

„HUF” série: 1 HUF, slovy jeden forint

"CZK" série: 1 CZK, slovy jedna CZK

"USD" série: 1 USD, slovy jeden USD

GE Money Emerging Markets Bond Investment Fund

Cílem fondu 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.

Ve fondu nebyly ke dni vypracování rozvahy zastoupeny zapůjčené nebo vypůjčené cenné papíry, přijatá ani poskytnutá krytí, jistiny, kauce, poskytnutí záruk nebo ručení.

II./1. POHLEDÁVKY

	Předch.rok	Předm.rok
	tis.HUF	tis.HUF
Pohledávky z dodávek zboží a služeb (zákazníci)		
Poskytnuté zálohy		
Distribuční účty	2377	1,677
Peněžní účet distributorů cenných papírů		
Jiné pohledávky		
Ztráta hodnoty pohledávek		
Pohledávky celkem	2,377	1,677

II./2. ZTRÁTA HODNOTY ZAÚČTOVANÁ V PŘEDMĚTNÉM ROCE

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

AKTIVNÍ ČASOVÁ ROZLIŠENÍ

	Předch.rok	Předm.rok
	tis.HUF	tis.HUF
Vyúčtovací účet rozlišených úroků	3	0
Aktivní časová rozlišení celkem:	3	0

DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY

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

KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY

	Předch.rok	Předm.rok
	tis.HUF	tis.HUF
Přijaté zálohy		
Závazky z dodávek zboží a služeb (dodavatelé)	753	1,786
Krátkodobé závazky vůči správci		
Povinnost platby DPH		
Jiné krátkodobé závazky		
Krátkodobé závazky celkem	753	1,786

PŘEŘAZENÍ AKTIV/ZDROJŮ

	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
	0	0
<hr/>		
Přeřazení do jiných závazků celkem:	0	0

**PŘEŘAZENÍ NĚKTERÝCH DLOUHODOBÝCH ZÁVAZKŮ DO
KRÁTKODOBÝCH ZÁVAZKŮ**

	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
<hr/>		
Přeřazení do krátkodobých závazků celkem:	0	0

VÝVOJ VLASTNÍHO KAPITÁLU

Rok 2014

tis.HUF

Název	Počáteční hodnota	Meziroční		Konečná hodnota
		Zvýšení	Snížení	
Nominální hodnota emitovaných podílových	3,741,154	365,757	0	4,106,911
Nominální hodnota odkoupených podílových	-2,032,257	0	424,604	-2,456,861
Rozdíl hodnoty zápočtu zpětně odkoupených podílových listů	84,399	20,538	0	104,937
Rezerva oceňovacího rozdílu	-124,788	216,038	0	91,250
Výsledek předcházejícího roku (let)	32,094	76,552	0	108,646
Výsledek obchodního roku	76,552	62,252	76,552	62,252
VLASTNÍ KAPITÁL	1,777,154	741,137	501,156	2,017,135

PASIVNÍ ČASOVÁ ROZLIŠENÍ

	Předch.rok	Předm.rok
	tis.HUF	tis.HUF
Poplatek správci fondu	2,362	2,421
Poplatek orgánu dozoru	115	125
Poplatek za služby auditora	321	330
Bankovní poplatky	1	0
Poplatek za distribuci	488	1273
<hr/>		
Pasivní časová rozlišení celkem:	3,287	4,149

PŘÍJMY Z FINANČNÍCH OPERACÍ

Název	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
Kurzovní zisky	56,952	72,700
Přijaté úroky	-2112	37,996
Přijaté dividendy	110224	96,202
Příjmy z jiných finančních operací	61462	77,214
Příjmy z finančních operací celkem	226,526	284,112

NÁKLADY NA FINANČNÍ OPERACE

Název	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
Kurzovní ztráty	17,051	85,484
Vyplacené úroky, úroky k vyplacení	5000	18
Jiné náklady na finanční operace	91676	96,830
Náklady na finanční operace celkem	113,727	182,332

PROVOZNÍ NÁKLADY

Název	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
Poplatek správci fondu	24,658	26,891
Poplatek správci depozitu	921	869
Poplatek orgánu dozoru	414	456
Poplatek za služby auditora	647	661
Bankovní náklady, provize z obratu	207	192
Poplatek za účetní služby	642	642
Poplatek za distribuci	8758	9,778
Jiné náklady	0	39
Provozní náklady celkem	36,247	39,528

ZVLÁŠTNÍ ZÁVAZKY A ZÁVAZKY MIMO ROZVAHU

	Předch.rok	Předm.rok
	tis.HUF	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 2014

Cenné papíry		Nominální hodnota/v původní měně	Pořizovací hodnota/HSZ (tis. HUF)	Rozdíl hodnoty (tis. HUF)	Tržní hodnota (tis. HUF)
Státní dluhopisy					
A250624B14		30,000,000	31,255	4,494	35,749
FHBHU 6.85 06/19		27,000,000	29,969	1,175	31,144
Zahraníční dluhopisy					
REPHUN 5.75 USD	USD	580,000	142,588	25,317	167,905
MOLHB 6.25 09/26/19	USD	200,000	47,654	8,840	56,494
SAGB 7.75 02/23	ZAR	4,800,000	111,760	-1,834	109,926
SAGB 8 12/21/18	ZAR	1,400,000	33,312	-1,040	32,272
TURKGB 9.5	TRY	300,000	45,441	-7,873	37,568
POLGB 5.75 10/25/21	PLN	770,000	59,948	9,829	69,777
MALAYSIAN GOVT MGS 3.58.09/28/18	MYR	1,182,000	87,618	169	87,787
MBONO 6.5 06/21	MXN	8,100,000	152,772	-2,438	150,335
PERUGB 7.84 08/20	PEN	640,000	50,489	15,619	66,109
NIGB 15.1 04/27/17	NGN	79,162,000	127,513	-10,954	116,560
ALFARU 7.75 XS 04/27/17	USD	100,000	25,838	-2,586	23,252
DEVATI Float 06/09/16	TRY	270,000	33,739	-3,440	30,298
ALFARU 8 03/18/15	USD	200,000	46,014	6,987	53,001
TUPRST 4.125 05/02/18	USD	200,000	41,739	10,269	52,008
SLOVENIA 5.5 10/26/22	USD	200,000	45,466	12,682	58,147
Russia Eurobond 7.8503/10/18	RUB	10,000,000	59,962	-22,147	37,815
TURKGB 8.8	TRY	600,000	60,901	11,071	71,972
BULENR 4.25 11/07/18	EUR	100,000	31,019	-31	30,988
ODEBRE 6.35 06/30/21	USD	480,000	101,723	-1,329	100,393
ROMGB 5.6 11/28/2018	RON	750,000	55,249	3,848	59,096
KFINKW 5.875 10/31/16	USD	200,000	47,837	7,118	54,955
POLAND 5 03/23/22	USD	460,000	116,787	18,955	135,743
SAGB 13.5 09/15/16	ZAR	66,666	-97	1,809	1,713
SAGB 13.5 09/15/16	ZAR	66,666	-97	1,718	1,621
YASAR 8.875 05/06/20	USD	400,000	98,388	12,651	111,039
MBONO 10 12/15/24	MXN	3,000,000	71,069	-1,448	69,622
ROMGB 5.85 04/26/23	RON	700,000	55,618	3,823	59,441
Cenné papíry celkem:			1,811,477	101,253	1,912,730

Peněžní prostředky	Nominální hodnota v zahraniční měně	Nominální hodnota (tis. HUF)	Časové rozlišení úroků (tis. HUF)	Tržní hodnota (tis. HUF)
Vyúčtovací vkladní účet HUF CITI	5,069,618	5,069	0	5,069
Vyúčtovací vkladní účet EUR CITI	20,681	6,512	0	6,512
Vyúčtovací vkladní účet USD CITI	271,743	70,416	0	70,416
Vyúčtovací vkladní účet PLN CITI	62	4	0	4
Vyúčtovací vkladní účet TRY CITI	61,010	6,794	0	6,794
Vyúčtovací vkladní účet RUB CITI	446	2	0	2
Vyúčtovací vkladní účet RON CITI	42,354	2,975	0	2,975
Vyúčtovací vkladní účet MXN CITI	1,107,249	19,488	0	19,488
Vyúčtovací vkladní účet ZAR CITI	247,037	5,529	0	5,529
Vyúčtovací vkladní účet CZK CITI	726,582	8,247	0	8,247
Peněžní prostředky celkem:		125,036	0	125,036

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 (T):	2014.12.31
Vlastní kapitál (EUR):	2,017,134,543
NH EUR jednoho podílového listu:	3.5558
Počet (ks) EUR:	567,284,155

Stanovení netto hodnoty aktiv v předmětný den:

I.	ZÁVAZKY			Částka/hodnota (tHUF)	(%)
I/1	Úvěry (celkem):	Věřitel	Doba trvání	0	-
I/2	Jiné závazky (celkem):			1,786	30%
	z důvodu poplatku správci fondu			0	-
	z důvodu poplatku správci depozitu			170	10%
	trailer poplatek			0	-
	z důvodu distribučních nákladů			1,563	88%
	z důvodu nákladů na zveřejňování			0	-
	z důvodu poplatku za služby auditora			0	-
	Poplatek za účetní služby			53	3%
	z důvodu jiných položek zaúčtovaných jako náklady			0	-
	Ostatní závazky – mimo náklady			0	-
I/3	Cílové rezervy (celkem):			0	-
I/4	Pasivní časová rozlišení (celkem):			4,149	70%
	Závazky celkem:			5,935	100%

II.	AKTIVA				(%)
II/1	Běžný účet, hotovost (celkem):			125,036	6.18%
II/2	Jiné pohledávky (celkem):			1,677	0.08%
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	1,912,730	94.55%
II/4.1.	Státní dluhopisy (celkem):				
II/4.1.1.	Dluhopisy (celkem):			1,912,730	100%
II/4.1.2.	Pokladniční poukázky (celkem):				
II/4.1.3.	Jiné cenné papíry akceptované NB (celkem):				
II/4.1.4.	Zahraníční 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.	Zahraníční 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.	Zahraníční akcie (celkem):				
II/4.3.3.	Mimoburzovní (celkem):				
II/4.4.	Hypoteční zástavní listy (celkem):				
II/4.4.1.	Registrované na burze (celkem):				
II/4.4.2.	Mimoburzovní (celkem):				
II/4.5.	Podílové listy (celkem):				
II/4.5.1.	Registrované na burze (celkem):				
II/4.5.2.	Mimoburzovní (celkem):				
II/4.6.	Restituční listy (celkem):				
II/5	Aktivní časová rozlišení (celkem):			0	0.00%
II/6	Rozdíl z oceňování termínovaných transakcí		Uzavírací kurz	-16,373	-0.52%
	Aktiva celkem:			2,023,070	100%

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

Výnos fondu GE Money Emerging Markets Bond Investment Fund v roce 2014: HUF A série **7.92%**
 HUF U série **17.92%**
 CZK série **11.92%**
 USD série **-2.77%**

Rok 2014

CASH FLOW

		THUF	THUF
	Název položky	Předch.rok	Předm.rok
I.	Provozní cash flow (01.-14. řádek)	-81,246	-56,546
1.	Výsledek za předmětný rok (bez částky přijatého nájemného, výnosů) +/-	-31,559	-33,951
2.	Zaúčtovaná amortizace +		
3.	Zaúčtovaná ztráta hodnoty a zpětný přípis +/-		
4.	Zaúčtovaný oceňovací rozdíl +/-	124,788	-91,250
5.	Rozdíl z tvorby a využití cílové rezervy +/-		
6.	Výsledek prodeje investic do nemovitostí +/-		
7.	Výsledek prodeje, směny investic cenných papírů +/-	-47,097	-25,193
8.	Změna stavu investovaných aktiv +/-		
9.	Změna stavu oběžných aktiv +/-	-2,377	700
10.	Změna stavu krátkodobých závazků +/-	-1,832	1,033
11.	Změna stavu dlouhodobých závazků +/-		
12.	Změna stavu aktivních časových rozlišení +/-	19	3
13.	Změna stavu pasivních časových rozlišení +/-	1,600	862
14.	Oceňovací rozdíl	-124,788	91,250
II.	Investiční cash flow (15.-20. řádek)	-698,787	185,602
15.	Nákup nemovitostí -		
16.	Prodej nemovitostí +		
17.	Přijaté částky nájemného +		
18.	Nákup cenných papírů -	-2,516,426	-1,711,463
19.	Prodej, směna cenných papírů +	1,709,528	1,800,862
20.	Získané výnosy +	108,111	96,203
III.	Finanční cash flow (21.-27. řádek)	779,862	-38,309
21.	Emise podílových listů +	1,014,072	365,757
22.	Vklad získaný při emisi podílových listů -		
23.	Zpětný odkup podílových listů -	-298,278	-424,604
24.	Výnosy vyplacené z podílových listů -	64,068	20,538
25.	Nárokované úvěry, půjčky +		
26.	Splátky úvěrů, půjček -		
27.	Úroky vyplacené za úvěry, půjčky -		
IV.	ZMĚNY FINANČNÍCH PROSTŘEDKŮ (I. +II. +III. řádek)	-171	90,747

Budapešť, 24. dubna 2015

O.R.

Budapest Alapkezelő Zrt.

SROVNÁVACÍ TABULKA

31.12.2014

Název	Datum v hlavní účetní knize	Částka v hlavní účetní knize ((HUF)	Datum soupisu NHA	Částka soupisu NHA (HUF)	Rozdíl (HUF)
Cenné papíry	2014.12.31.	1,811,477,292	2014.12.31.	1,925,660,011	- 114,182,719
Oceňovací rozdíl	2014.12.31.	101,252,417	2014.12.31.		101,252,417
Cenné papíry celkem:		1,912,729,709		1,925,660,111	- 12,930,302
Vyúčtovací vkladní účet HUF CITI	2014.12.31.	5,069,618	2014.12.31.	5,069,742	- 124
Vyúčtovací vkladní účet EUR CITI	2014.12.31.	6,512,123	2014.12.31.	6,547,281	- 35,158
Vyúčtovací vkladní účet USD CITI	2014.12.31.	70,416,783	2014.12.31.	71,098,859	- 682,076
Vyúčtovací vkladní účet PLN CITI	2014.12.31.	4,540	2014.12.31.	4,593	- 53
Vyúčtovací vkladní účet TRY CITI	2014.12.31.	6,794,111	2014.12.31.	6,830,717	- 36,606
Vyúčtovací vkladní účet RUB CITI	2014.12.31.	1,987	2014.12.31.	1,956	31
Vyúčtovací vkladní účet RON CITI	2014.12.31.	2,974,501	2014.12.31.	2,991,654	- 17,153
Vyúčtovací vkladní účet MXN CITI	2014.12.31.	19,487,590	2014.12.31.	19,656,888	- 169,298
Vyúčtovací vkladní účet ZAR CITI	2014.12.31.	5,528,677	2014.12.31.	5,587,225	- 58,548
Vyúčtovací vkladní účet CZK CITI	2014.12.31.	8,246,709		8,311,884	- 65,175
Finanční prostředky celkem:		125,036,640		126,100,799	- 1,064,159
Distribuce		1,676,587		6,227,389	-
Jiné pohledávky:	2014.12.31.	1,676,587	2014.12.31.	6,227,389	- 4,550,802
Úroky z vázaných vkladů (aktivní časová rozlišení)	2014.12.31.	-	2014.12.31.	-	-
Oceňovací rozdíl termínovaných transakcí	2014.12.31.	- 16,372,847	2014.12.31.	16,372,847	-
Jiné pohledávky/Distribuce BB		-		-	-
Dodavatelé	2014.12.31.	1,786,095	2014.12.31.		1,786,095
Distribuce	2014.12.31.	-	2014.12.31.	4,491,201	- 4,491,201
Jiné závazky:		1,786,095		4,491,201	- 2,705,106
Pasivní časová rozlišení	2014.12.31.	4,149,451	2014.12.31.	5,789,963	- 1,640,512
Netto hodnota aktiv celkem:		2,017,134,543		2,031,334,188	- 14,199,645
Podílové listy ks	2014.12.31.	567,284,155	2014.12.31.	567,284,155	-
Hodnota jednoho podílového listu		3.5558		3.5808	- 0.0250

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

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

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

ZPRÁVA O OBCHODNÍ ČINNOSTI 2014

GE Money Emerging Markets Bond Investment Fund

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	SKIPCP 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

I. Výkaz majetku, skladba fondu

Základní měna fondu: maďarský forint

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

Výkaz majetku

Výkaz majetku	Počáteční stav	Konečný stav
Převoditelné cenné papíry	1,760,585,106	1,925,660,011
Zůstatky na bankovních účtech	27,623,497	126,100,799
Jiné prostředky	-7,008,410	-14,636,659
Aktiva celkem	1,781,200,193	2,037,124,151
Závazky vyplývající z poplatků	-3,970,486	-5,789,963
Netto hodnota aktiv	1,777,229,707	2,031,334,188

Skladba portfolia podle hlavních kategorií aktiv

GE Money Money Feltörekvő Kötvény Alap					
Skladba portfolia	Počáteční stav		Konečný stav		
	2013.12.31		2014.12.31		
Typ aktiva	Hodnota aktiva	Váha	Hodnota aktiva	Váha	
Finance na účtech	27,623,497	1.6%	126,100,799	6.2%	
Vklady	0	0.0%	0	0.0%	
Dluhopisy emisní banky	0	0.0%	0	0.0%	
Diskontní pokladniční poukázky	0	0.0%	0	0.0%	
Státní dluhopisy	1,097,835,183	61.6%	1,377,386,880	67.6%	
Hypoteční zástavní listy	49,976,528	2.8%	0	0.0%	
Podnikové dluhopisy	612,773,397	34.4%	548,273,131	26.9%	
Podílové listy	0	0.0%	0	0.0%	
Akcie, ETF	0	0.0%	0	0.0%	
Derivátové transakce	-9,385,069	-0.5%	-16,372,847	-0.8%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Zůstatek na distribučním účtu	2,376,657	0.1%	1,655,466	0.1%	
Pohledávky/Závazky	0	0.0%	80,722	0.0%	
Aktiva celkem (Brutto hodnota aktiv)	1,781,200,193	100.0%	2,037,124,151	100.0%	
Poplatky	-3,970,486		-5,789,963		
Netto hodnota aktiv:	1,777,229,707		2,031,334,188		

Detailní skladba fondu

Detailní skladba cenných papírů fondu a zůstatky na bankovních účtech

Měna fondu: euro

Zůstatky na bankovních účtech

Běžný účet

Měna	Kód	počáteční stav	%	konečný stav	%
Maďarský forint	HUF	873,169	0.0%	5,069,742	0.2%
Česká koruna	CZK	1,338,495	0.1%	8,311,884	0.4%
Euro	EUR	252,073	0.0%	6,547,281	0.3%
Polský zlotý	PLN	13,109,924	0.7%	4,593	0.0%
Turecká lira	TRY	97,974	0.0%	6,830,717	0.3%
USA dolar	USD	3,686,266	0.2%	71,098,859	3.5%
Rumunský lei	RON	509,032	0.0%	2,991,654	0.1%
Ruský rubl	RUB	0	0.0%	1,956	0.0%
Jihoafriický rand	ZAR	1,161,142	0.1%	5,587,225	0.3%
Mexické peso	MXN	6,595,422	0.4%	19,656,888	1.0%
Celkem	HUF	27,623,497		126,100,799	

Vklady

Na konci daného období nebyly ve fondu zastoupeny vklady.

%: V poměru k netto hodnotě aktiv

Převoditelné cenné papíry

počáteční stav

Druh	Název	ISIN	Hodnota aktiva	Podíl PF	Podíl CP
Státní dluhopisy	A201112A04	HU0000402235	68,368,140	3.8%	3.9%
	INTERAMER DEV BK IADB 6.5 06/14	XS0513770957	5,384,799	0.3%	0.3%
	SAGB 13.5 09/15	ZAG000010547	4,741,830	0.3%	0.3%
	A220624A11	HU0000402524	101,875,140	5.7%	5.8%
	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%
	SAGB 7.25 01/20	ZAG000024738	33,558,560	1.9%	1.9%
	POLGB 5.75 10/25/21	PL0000106670	173,023,727	9.7%	9.8%
	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%
	POLGB 4 10/25/23	PL0000107264	28,104,430	1.6%	1.6%
	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%	
Hypoteční zástavní listy	FHB FJ18NF01	HU0000652755	49,976,528	2.8%	2.8%
Podnikové dluhopisy	YASAR 9.625	XS0546767863	131,197,831	7.4%	7.5%
	YAPI VE KREDI BA YKBNK 5.1875	XS0524202610	44,763,494	2.5%	2.5%
	ALFARU 7.75 04/28/21	US01538RAB50	46,864,507	2.6%	2.7%

EXPORT-IMPORT BK KOREA 8.3 03/14	US282645AQ39	23,370,762	1.3%	1.3%
OTPHB 10.5 03/03/15	RU000A0JRV86	67,922,387	3.8%	3.9%
MAGYAR 6.25 10/21/2020	XS0954674312	44,965,281	2.5%	2.6%
MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	45,123,553	2.5%	2.6%
JBSSBZ 10.25 10/05/16	USP1655PAB96	49,371,766	2.8%	2.8%
ALFARU 7.75 XS 04/28/21	XS0620695204	23,432,253	1.3%	1.3%
CREDITWEST FAKTR CRDFAFloater 11/24/14	TRSTPFCK1419	10,023,408	0.6%	0.6%
DEVATI Floater 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%
				100.0%

konečný stav

Fajta	Název	ISIN	Hodnota aktiva	Podíl PF	Podíl CP
Státní dluhopisy	MBONO 6.5 06/21	MX0MGO0000N7	151,603,441	7.5%	7.9%
	PERUGB 7.84 08/20	US715638BA91	66,108,844	3.3%	3.4%
	POLGB 5.75 10/25/21	PL0000106670	69,758,303	3.4%	3.6%
	TURKGB 9.5	TRT120122T17	37,770,344	1.9%	2.0%
	MALAYSIAN GOVT MGS 3.58 09/28/18	MYBMK1100058	88,428,907	4.4%	4.6%
	NIGB 15.1 04/27/17	XS0820773082	116,559,561	5.7%	6.1%
	SAGB 7.75 02/23	ZAG000096165	111,089,891	5.5%	5.8%
	SAGB 8 12/21/18	ZAG000021841	32,613,461	1.6%	1.7%
	REPHUN 5.75 11/23	US445545AJ57	169,531,736	8.3%	8.8%
	A250624B14	HU0000402748	35,749,230	1.8%	1.9%
	SLOVENIA 5.5 10/26/22	XS0847086237	58,710,603	2.9%	3.0%
	MBONO10 12/05/24	MX0MGO0000078	70,226,442	3.5%	3.6%
	POLAND 5 03/23/22	US857524AB80	137,057,424	6.7%	7.1%
	ROMGB 5.6 11/28/2018	RO1318DBN034	59,437,127	2.9%	3.1%
	ROMGB 5.85 04/26/23	RO1323DBN018	59,783,741	2.9%	3.1%
	Russia Eurobond 7.85 03/10/18	XS0564087541	37,228,906	1.8%	1.9%
	SAGB 13.5 09/15/15	ZAG000099862	1,638,088	0.1%	0.1%
	SAGB 13.5 09/15/16	ZAG000099870	1,730,658	0.1%	0.1%
TURKGB 8.8	TRT270923T11	72,360,173	3.6%	3.8%	
Podnikové dluhopisy	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	57,041,131	2.8%	3.0%
	ALFARU 7.75 XS 04/28/21	XS0620695204	23,477,297	1.2%	1.2%
	DEVATI Floater 06/09/16	TRSDEVA61615	30,461,300	1.5%	1.6%
	ALFARU 8 03/18/15	XS0494933806	53,514,119	2.6%	2.8%
	TUPRST 4.125 05/02/18	XS0849020556	52,512,247	2.6%	2.7%
	FHBHU 6.85 06/19	HU0000354840	31,143,987	1.5%	1.6%
	BULENR 4.25 11/07/18	XS0989152573	31,155,717	1.5%	1.6%
	KFINKW 5.875 10/31/16	XS0698260758	55,486,884	2.7%	2.9%
	YASAR 8.875 05/06/20	XS1132450427	112,114,624	5.5%	5.8%
	ODEBRE6.35 06/30/21	USG67106AA51	101,365,825	5.0%	5.3%
					100.0%

Podíl PF: V poměru k netto hodnotě aktiv

Podíl CP: V poměru k celkovému množství cenných papírů

Jiné nástroje
Derivátové transakce
počáteční stav

Název	Hodnota aktiv	Splatnost
EUR/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	-3,855,076	2014.01.09
USD/HUF	609,491	2014.01.29
USD/HUF	-244,501	2014.01.29
USD/MXN	-556,468	2014.02.18
USD/MXN	42,278	2014.03.19
USD/MXN	706,416	2014.02.18
USD/MYR	-1,365,570	2014.01.21
USD/TRY	-1,595,053	2014.03.18
USD/ZAR	-570,897	2014.02.05

konečný stav

Název	Hodnota aktiv	Splatnost
EUR/HUF	-891,472	2015.03.17
MXN/HUF	1,184,908	2015.01.12
RON/HUF	-1,356,013	2015.01.20
TRY/HUF	50,818	2015.03.02
USD/BRL	-4,662,174	2015.01.07
USD/HUF	-6,461,231	2015.01.12
USD/MYR	-2,717,241	2015.01.20
USD/PLN	-4,161,472	2015.02.05
USD/TRY	2,123,714	2015.03.17
ZAR/HUF	517,316	2015.04.01

Repo transakce

Na konci daných období nebyly ve fondu zastoupeny takové nástroje.

Distribuční účty

Měna	Kód	počáteční	%	konečný	%
Maďarský forint	HUF	2,363,482	0.1%	-4,491,201	-0.2%
USA dolar	USD	13,175	0.0%	6,146,667	0.3%

Pohledávky/závazky

počáteční stav

Ve fondu nebyly na počátku období zastoupeny takové nástroje.

konečný stav

Pohledávky/závazky	Nástroj	ISIN	Hodnota aktiv
Finanční pohledávky/závazky	CZK		80,722
Finanční pohledávky/závazky	POLGB 0 07/25/12		0
Finanční pohledávky/závazky	SAGB 8 12/21/18		0

II. Počet distribuovaných podílových listů

Počet podílových listů	Počáteční stav ks	Konečný stav ks
"HUF" série	734,844,709	532,788,073
"CZK" série	13,417,842	31,126,192
"USD" série	3,594,729	3,369,890

"U" série	0	0
-----------	---	---

III. Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list

Hodnota aktiv na jeden podílový list	Počáteční stav	Konečný stav
"HUF" série	1.0881	1.2831
"CZK" série	1.1218	1.2555
"USD" série	1.0506	1.0215
"U" série	1.0881	1.2831

IV. Skladba fondu

1) Skladba aktiv fondu

	Počáteční stav	Změna v mezidobí%	Konečný stav	NHA %	Aktiva %
Převoditelné cenné papíry oficiálně registrované na burze	1,760,585,106	9.4%	1,925,660,011	94.8%	94.5%
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	1,760,585,106	9.4%	1,925,660,011	94.8%	94.5%
Z toho cenné papíry představující úvěrový vztah	1,760,585,106	9.4%	1,925,660,011	94.8%	94.5%

Cenné papíry v portfoliu vyznačující se nejvyšší vahou

Název cenného papíru	Typ cenného papíru	NHA	NHA %	Aktiva %
REPHUN 5.75 11/23	Státní dluhopisy	169,531,736	8.3%	8.3%
MBONO 6.5 06/21	Státní dluhopisy	151,603,441	7.5%	7.4%
POLAND 5 03/23/22	Státní dluhopisy	137,057,424	6.7%	6.7%
NIGB 15.1 04/27/17	Státní dluhopisy	116,559,561	5.7%	5.7%
YASAR 8.875 05/06/20	Podnikové dluhopisy	112,114,624	5.5%	5.5%
Cenné papíry celkem:		1,925,660,011	94.8%	94.5%

Nejvyšší sazba poplatků vyplácených správcí fondu za fondy v portfoliu

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

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

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

Dotčená investiční forma: neaplikovatelné.

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

Neaplikovatelné.

2) Analýza výkazu majetku

Tržní procesy v roce 2014

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

Investice fondu v roce 2014

Fond zahájil rok 2014 v pozici mírného podvážení, později byla z důvodu snížení výnosů na vyspělých trzích zvýšena expozice. Po celý rok disponoval fond významnými expozicemi v dolarech, díky tomu byl rok uzavřen s významným pozitivním výsledkem.

V. Vývoj aktiv fondu v předmětném období

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

Rozdělené a reinvestované příjmy

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

Změny kapitálového účtu

	"HUF" série	"CZK" série	"USD" série	"U" série
Počáteční stav (ks)	734,844,709	13,417,842	3,594,729	0
Nákup (ks)	75,135,608	22,167,560	177,172	0
Odkup (ks)	277,192,244	4,459,210	402,011	0
Konečný stav (ks)	532,788,073	31,126,192	3,369,890	0

Měna fondu: maďarský forint

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

Datum	Netto hodnota aktiv	"HUF" série	"CZK" série	"USD" série	"U" série
		Kurz	Kurz	Kurz	Kurz
2014.01.31	1,816,594,549	1.1217	1.1042	1.0087	1.1217
2014.02.28	1,792,641,571	1.1246	1.1102	1.0416	1.1246
2014.03.31	1,586,125,698	1.1320	1.1325	1.0587	1.1320
2014.04.30	1,629,266,091	1.1456	1.1453	1.0752	1.1456
2014.05.30	1,686,837,501	1.1802	1.1991	1.1054	1.1802
2014.06.30	1,764,045,796	1.2156	1.2070	1.1180	1.2156
2014.07.31	1,834,697,267	1.2404	1.2244	1.1026	1.2404

2014.08.29	1,947,141,317	1.2756	1.2576	1.1078	1.2756
2014.09.30	1,948,266,187	1.2554	1.2430	1.0624	1.2554
2014.10.31	2,007,417,834	1.2745	1.2873	1.0789	1.2745
2014.11.28	2,046,449,850	1.2701	1.2813	1.0743	1.2701
2014.12.31	2,031,334,188	1.2831	1.2555	1.0215	1.2831

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

VI. Tabulka obsahující porovnání údajů za uplynulé obchodní roky

Datum	Netto hodnota aktiv (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%*
2014.12.31	2,031,334,188	1.2831	17.92%	1.2555	9.16%	1.0215	-2.77%	1.2831	17.92%

*: lomený rok, neannualizované 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.

VII. Detailní prezentace derivátových transakcí v předmětném období

Typ transakce: krytá transakce forward.

Derivátové transakce uzavřené fondem v roce 2014

Identifikace	Datum uzavření	Splatnost	Měna nákupu	Měna prodeje	Hodnota nákupu	Hodnota prodeje
06DSP/017073	2014.01.03	2014.01.21	USD	HUF	200,000	43,834,940
06DSP/017087	2014.01.06	2014.01.09	USD	BRL	443,593	1,054,864
06DSP/017086	2014.01.06	2014.04.08	BRL	USD	1,141,630	470,000
06DSP/017128	2014.01.07	2014.01.23	PLN	HUF	555,535	40,000,000
06DSP/017111	2014.01.07	2014.01.09	HUF	EUR	30,072,000	100,000
06DSP/017110	2014.01.07	2014.01.23	EUR	HUF	100,000	30,102,640
06DSP/017143	2014.01.08	2014.01.24	USD	PLN	200,000	616,192
06DSP/017287	2014.01.14	2014.01.24	PLN	USD	605,214	200,000
06DSP/017321	2014.01.15	2014.01.21	HUF	USD	22,000,000	99,419
06DSP/017322	2014.01.15	2014.04.17	ZAR	USD	1,570,000	142,047
06DSP/017357	2014.01.16	2014.01.21	USD	EUR	95,361	70,000
06DSP/017358	2014.01.16	2014.04.22	EUR	USD	70,000	95,357
06DSP/017364	2014.01.16	2014.04.17	TRY	RUB	400,000	6,041,077
06DSP/017365	2014.01.16	2014.04.21	MYR	USD	330,800	100,000
06DSP/017366	2014.01.16	2014.01.21	USD	MYR	193,572	638,400
06DSP/017461	2014.01.21	2014.01.29	USD	HUF	200,000	44,749,180
06DSP/017460	2014.01.21	2014.01.29	HUF	USD	22,000,000	98,238
06DSP/017458	2014.01.21	2014.01.21	HUF	USD	44,724,000	200,000
06DSP/017459	2014.01.21	2014.01.21	USD	HUF	98,271	22,000,000
06DSP/017502	2014.01.22	2014.01.23	EUR	MYR	92,453	414,800

06DSP/017511	2014.01.23	2014.01.23	HUF	EUR	30,349,000	100,000
06DSP/017513	2014.01.23	2014.02.10	EUR	HUF	100,000	30,385,500
06DSP/017523	2014.01.23	2014.03.19	USD	MXN	150,000	2,012,681
06DSP/017525	2014.01.23	2014.04.17	RUB	TRY	5,919,335	400,000
06DSP/017516	2014.01.23	2014.02.27	PLN	HUF	549,147	40,000,000
06DSP/017514	2014.01.23	2014.01.23	HUF	PLN	40,000,000	549,187
06DSP/017611	2014.01.28	2014.04.16	HUF	USD	35,770,048	160,000
06DSP/017610	2014.01.28	2014.01.29	USD	HUF	158,238	35,238,042
06DSP/017660	2014.01.29	2014.02.14	USD	ZAR	100,000	1,121,647
06DSP/017779	2014.02.04	2014.03.18	TRY	USD	567,585	250,000
06DSP/017792	2014.02.05	2014.03.07	HUF	USD	45,402,000	200,000
06DSP/017788	2014.02.05	2014.04.17	ZAR	USD	1,555,111	137,981
06DSP/017789	2014.02.05	2014.02.05	USD	ZAR	139,496	1,555,111
06DSP/017851	2014.02.07	2014.02.25	EUR	HUF	100,000	30,896,860
06DSP/017850	2014.02.07	2014.02.10	HUF	EUR	30,865,000	100,000
06DSP/017976	2014.02.11	2014.05.13	MXN	USD	2,003,175	150,000
06DSP/017985	2014.02.11	2014.02.14	ZAR	USD	100,000	9,041
06DSP/017975	2014.02.11	2014.03.07	USD	HUF	100,000	22,917,430
06DSP/017989	2014.02.11	2014.05.13	ZAR	USD	1,112,891	100,000
06DSP/018012	2014.02.12	2014.02.14	ZAR	USD	996,980	91,000
06DSP/018180	2014.02.24	2014.02.25	HUF	EUR	31,010,000	100,000
06DSP/018179	2014.02.24	2014.03.19	EUR	HUF	200,000	62,121,280
06DSP/018178	2014.02.24	2014.02.27	HUF	PLN	40,000,000	537,158
06DSP/018181	2014.02.24	2014.05.27	MYR	EUR	904,600	200,000
06DSP/018221	2014.02.25	2014.05.27	ZAR	HUF	1,926,787	40,000,000
06DSP/018345	2014.03.06	2014.05.13	MXN	USD	1,324,708	100,000
06DSP/018377	2014.03.10	2014.03.12	HUF	USD	35,133,072	156,000
06DSP/018508	2014.03.12	2014.05.27	EUR	MYR	197,124	904,600
06DSP/018495	2014.03.12	2014.04.16	HUF	USD	35,319,960	156,000
06DSP/018494	2014.03.12	2014.05.13	USD	ZAR	100,000	1,099,355
06DSP/018539	2014.03.14	2014.03.17	EUR	RUB	128,041	6,538,081
06DSP/018567	2014.03.18	2014.03.18	USD	TRY	400,000	890,400
06DSP/018568	2014.03.18	2014.06.19	TRY	USD	915,998	400,000
06DSP/018622	2014.03.19	2014.03.27	USD	RUB	271,218	9,800,000
06DSP/018619	2014.03.19	2014.03.19	HUF	EUR	62,008,720	200,000
06DSP/018623	2014.03.19	2014.04.16	USD	HUF	316,000	70,598,445
06DSP/018758	2014.03.26	2014.06.30	PLN	HUF	401,451	30,000,000
06DSP/018773	2014.03.27	2014.04.28	USD	RUB	273,258	9,800,000
06DSP/018777	2014.03.27	2014.04.22	USD	EUR	96,234	70,000
06DSP/018772	2014.03.27	2014.03.27	RUB	USD	9,800,000	275,356
06DSP/018817	2014.03.31	2014.04.28	RUB	USD	9,800,000	274,297
06DSP/018884	2014.04.03	2014.07.07	BRL	USD	1,141,630	489,130
06DSP/018882	2014.04.03	2014.04.08	USD	BRL	500,276	1,141,630
06DSP/019026	2014.04.08	2014.07.10	ZAR	USD	1,057,438	100,000
06DSP/019075	2014.04.11	2014.04.29	USD	MXN	200,000	2,624,958
06DSP/019097	2014.04.11	2014.07.07	USD	BRL	200,000	453,700
06DSP/019186	2014.04.17	2014.04.17	USD	ZAR	296,501	3,125,000
06DSP/019191	2014.04.17	2014.07.10	ZAR	USD	111	10
06DSP/019185	2014.04.17	2014.07.10	ZAR	USD	3,125,000	292,850
06DSP/019187	2014.04.17	2014.04.17	USD	ZAR	11	111
06DSP/019196	2014.04.17	2014.04.21	USD	MYR	102,067	330,800
06DSP/020558	2014.04.18	2014.07.21	MYR	USD	325,100	100,000
06DSP/019330	2014.04.28	2014.04.29	MXN	USD	2,621,040	200,000
06DSP/019332	2014.04.28	2014.05.13	USD	MXN	200,000	2,624,425
06DSP/019648	2014.05.12	2014.06.16	USD	HUF	100,000	22,094,650

06DSP/019657	2014.05.12	2014.08.14	MXN	USD	652,148	50,000
06DSP/019656	2014.05.12	2014.05.13	USD	MXN	50,000	647,425
06DSP/019817	2014.05.20	2014.07.07	BRL	USD	446,200	200,000
06DSP/019873	2014.05.23	2014.08.27	HUF	ZAR	40,000,000	1,884,189
06DSP/019874	2014.05.23	2014.08.27	ZAR	HUF	3,769,261	80,000,000
06DSP/019872	2014.05.23	2014.05.27	ZAR	HUF	1,863,586	40,000,000
06DSP/019871	2014.05.23	2014.05.27	HUF	ZAR	80,000,000	3,732,910
06DSP/020065	2014.06.12	2014.07.17	MYR	USD	641,500	200,000
06DSP/020075	2014.06.12	2014.06.19	USD	TRY	300,000	634,826
06DSP/020073	2014.06.12	2014.07.07	USD	HUF	100,000	22,644,210
06DSP/020070	2014.06.12	2014.09.16	HUF	EUR	31,612,729	103,000
06DSP/020074	2014.06.12	2014.06.16	HUF	USD	22,619,000	100,000
06DSP/020186	2014.06.18	2014.09.19	TRY	USD	1,094,035	500,000
06DSP/020188	2014.06.18	2014.06.19	USD	TRY	500,000	1,072,250
06DSP/020194	2014.06.19	2014.06.19	TRY	USD	850,824	400,000
06DSP/020245	2014.06.27	2014.06.30	HUF	PLN	30,000,000	403,448
06DSP/020246	2014.06.27	2014.10.01	PLN	HUF	606,299	45,000,000
06DSP/020299	2014.07.01	2014.10.01	PLN	HUF	402,008	30,000,000
06DSP/020399	2014.07.03	2014.10.01	BRL	USD	1,134,130	498,081
06DSP/020387	2014.07.03	2014.10.01	PLN	USD	1,650,000	540,013
06DSP/020398	2014.07.03	2014.07.07	USD	BRL	510,180	1,134,130
06DSP/020461	2014.07.07	2014.10.08	USD	HUF	100,000	22,918,800
06DSP/020450	2014.07.07	2014.07.07	HUF	USD	22,827,000	100,000
06DSP/020508	2014.07.10	2014.07.10	USD	ZAR	392,860	4,211,461
06DSP/020552	2014.07.10	2014.10.14	ZAR	USD	4,276,431	392,860
06DSP/020604	2014.07.14	2014.07.17	USD	MYR	200,000	636,200
06DSP/020603	2014.07.14	2014.10.21	MYR	USD	639,100	200,000
06DSP/020690	2014.07.17	2014.07.21	USD	MYR	100,000	318,460
06DSP/020707	2014.07.18	2014.10.08	HUF	USD	50,642,702	220,000
06DSP/020754	2014.07.24	2014.10.28	ZAR	PLN	1,719,515	500,000
06DSP/020992	2014.08.08	2014.11.12	MXN	USD	2,002,682	150,000
06DSP/021090	2014.08.14	2014.08.14	USD	MXN	50,000	655,725
06DSP/021091	2014.08.14	2014.11.18	MXN	USD	659,762	50,000
06DSP/021207	2014.08.26	2014.11.28	ZAR	HUF	1,822,069	40,000,000
06DSP/021208	2014.08.26	2014.08.27	HUF	ZAR	40,000,000	1,801,153
06DSP/021243	2014.08.28	2014.10.01	HUF	PLN	45,000,000	605,619
06DSP/021289	2014.09.02	2014.12.04	MXN	EUR	2,594,926	150,000
06DSP/021286	2014.09.02	2014.09.18	USD	HUF	165,924	40,000,000
06DSP/021322	2014.09.04	2014.12.08	ZAR	PLN	1,668,117	500,000
06DSP/021333	2014.09.05	2014.10.08	USD	ZAR	300,000	3,242,432
06DSP/021360	2014.09.08	2014.11.28	HUF	ZAR	19,000,000	852,752
06DSP/021362	2014.09.08	2014.10.14	USD	ZAR	210,000	2,273,100
06DSP/021464	2014.09.16	2014.12.17	HUF	EUR	32,469,246	103,000
06DSP/021463	2014.09.16	2014.09.16	EUR	HUF	103,000	32,405,860
06DSP/021505	2014.09.17	2014.10.09	USD	HUF	165,291	40,000,000
06DSP/021504	2014.09.17	2014.09.18	HUF	USD	40,000,000	165,364
06DSP/021524	2014.09.18	2014.10.28	PLN	ZAR	500,000	1,710,746
06DSP/021531	2014.09.18	2014.11.12	USD	MXN	100,000	1,329,105
06DSP/021521	2014.09.18	2014.10.08	HUF	USD	24,102,900	100,000
06DSP/021525	2014.09.18	2014.10.01	HUF	PLN	30,000,000	403,945
06DSP/021533	2014.09.19	2014.09.19	USD	TRY	500,000	1,113,500
06DSP/021534	2014.09.19	2014.12.19	TRY	USD	1,134,875	500,000
06DSP/021591	2014.09.23	2014.10.08	HUF	USD	72,310,470	300,000
06DSP/021668	2014.09.29	2014.10.01	USD	BRL	462,495	1,134,130
06DSP/021704	2014.09.30	2015.01.07	BRL	USD	800,000	318,091

06DSP/021740	2014.10.01	2014.10.01	USD	PLN	460,000	1,527,430
06DSP/021742	2014.10.01	2014.11.03	PLN	USD	1,530,082	460,000
06DSP/021844	2014.10.07	2014.10.14	USD	ZAR	178,156	2,000,000
06DSP/021841	2014.10.07	2014.10.08	ZAR	USD	3,242,432	289,116
06DSP/021911	2014.10.08	2014.11.10	HUF	USD	126,987,536	520,000
06DSP/021896	2014.10.08	2014.10.09	HUF	USD	40,000,000	164,200
06DSP/021868	2014.10.08	2014.10.08	USD	HUF	520,000	126,911,200
06DSP/021918	2014.10.08	2014.11.10	HUF	MXN	35,863,840	2,000,000
06DSP/022048	2014.10.14	2014.12.04	EUR	MXN	150,000	2,560,374
06DSP/022112	2014.10.16	2015.01.20	MYR	USD	639,100	192,819
06DSP/022111	2014.10.16	2014.10.21	USD	MYR	193,961	639,100
06DSP/022317	2014.11.03	2015.02.05	PLN	USD	1,221,549	360,000
06DSP/022316	2014.11.03	2014.11.03	USD	PLN	460,000	1,555,030
06DSP/022450	2014.11.07	2014.11.10	MXN	HUF	2,000,000	36,758,000
06DSP/022451	2014.11.07	2015.01.12	HUF	MXN	36,668,020	2,000,000
06DSP/022438	2014.11.07	2015.01.12	HUF	USD	129,640,836	520,000
06DSP/022439	2014.11.07	2014.11.10	USD	HUF	520,000	129,428,000
06DSP/022695	2014.11.17	2014.11.18	USD	MXN	50,000	678,757
06DSP/022715	2014.11.18	2015.01.20	HUF	RON	57,174,957	828,000
06DSP/022868	2014.11.27	2015.04.01	ZAR	HUF	1,586,397	35,000,000
06DSP/022867	2014.11.27	2014.11.28	HUF	ZAR	21,000,000	936,121
06DSP/022909	2014.11.28	2015.03.02	TRY	HUF	362,368	40,000,000
06DSP/023089	2014.12.05	2014.12.08	PLN	ZAR	500,000	1,667,240
06DSP/023187	2014.12.15	2014.12.17	EUR	HUF	103,000	31,782,710
06DSP/023193	2014.12.15	2015.03.17	HUF	EUR	31,853,862	103,000
06DSP/023212	2014.12.16	2014.12.19	USD	TRY	500,000	1,186,192
06DSP/023213	2014.12.16	2015.03.17	TRY	USD	1,210,335	500,000

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

Změny, které nastaly v souvislosti s činností správce fondu

Generální ředitel společnosti správce fondu: Konkoly Miklós

Předseda dozorčí rady: Szűcs Zoltán

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

Vedoucí úseku administrativy správce fondu: Habsz Dániel.

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

V činnosti správce fondu nenastaly v roce 2014 významné změny.

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

Rozhodnutím MNB číslo H-KE-III-69/2014 byla od 22. února 2014 provedena změna Prospektu a Statutu fondu. Rozhodnutím MNB číslo H-KE-III-140/2015 byla od 16. března 2015 provedena změna Prospektu a Statutu fondu.

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

Zákon vymezuje, jaká kritéria musí splňovat správce fondů v průběhu procesu zhodnocování. V rámci procesu zhodnocování je důležité, aby veškeré nástroje AIF spravované správcem fondu byly vyhodnocovány harmonizovaným způsobem. Zhodnocování musí být prováděno nestranně, s náležitými

odbornými znalostmi, rozvážností a pečlivostí. Zákon dále uvádí, že správce fondu nese odpovědnost za správné zhodnocení nástrojů AIF, za výpočet netto hodnoty aktiv AIF a za zveřejnění netto hodnoty aktiv.

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

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

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

X. Další informace týkající se fondu

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

Neaplikovatelné.

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

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

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

Poměr rizika a výnosů

„CZK“, „U“ série:



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

„HUF“, „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.

Ukazatel vychází z kolísání týdenních výnosů fondu v uplynulých pěti letech. „CZK“ série fondu byla uvedena na trh v roce 2011, a proto část údajů z minulosti aplikovaná při výpočtu, v souladu s právními předpisy, vychází z výsledků referenčních hodnot synteticky generovaného indexu.

Ukazatel vychází z kolísání týdenních výnosů fondu v uplynulých pěti letech. „USD“ série fondu byla uvedena na trh v roce 2012, a proto část údajů z minulosti aplikovaná při výpočtu, v souladu s právními předpisy, vychází z výsledků referenčních hodnot synteticky generovaného indexu.

Ukazatel vychází z kolísání týdenních výnosů fondu v uplynulých pěti letech. „U“ série fondu byla uvedena na trh v roce 2013, 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 byl zařazen do střední rizikové kategorie proto, že kolísání kurzů dluhopisů na rozvíjejících se trzích je pravidla vyšší než v případě nástrojů finančního trhu vyznačujících se nízkým rizikem. Druhým důvodem je skutečnost, že převážná část cenných papírů zastoupených v portfoliu nebyla emitována ve forintech, ale v jiné měně, a proto může kolísání kurzu forintu významnou měrou ovlivňovat výsledky 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.

Systémy řízení rizika

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

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

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

4) Fondy spravované správcem fondu

Název fondu

- | | |
|----|---|
| 1 | Budapest 2015 Alap |
| 2 | Budapest 2016 Alapok Alapja |
| 3 | Budapest Állampapír Alap |
| 4 | Budapest Arany Alapok Alapja |
| 5 | Budapest Aranytrió 2. Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja |
| 6 | Budapest Bonitas Alap |
| 7 | Budapest Bonitas Plus Alap |
| 8 | Budapest Egyensúly Alap |
| 9 | Budapest Global100 Plusz Hozamvédett Alap |
| 10 | Budapest Global90 Plusz Alap |
| 11 | Budapest Horizont 2. Tőkevédett Nyíltvégű Befektetési Alap |
| 12 | Budapest Horizont Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap |
| 13 | Budapest Ingotlan Alapok Alapja |
| 14 | Budapest Kötvény Alap |
| 15 | Budapest Pénzpiaci Tőkevédett Alap |
| 16 | Budapest Spectrum Hozamvédett Alap |

- 17 Budapest US100 Hozamvédett Alap
- 18 Budapest US95 Plusz Alap
- 19 Budapest Zenit Alapok Alapja
- 20 GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja
- 21 GE Money Balancovaný Fond
- 22 GE Money Bonus Abszolút Hozam Alapok Alapja
- 23 GE Money Chráněný Fond
- 24 GE Money Dollár Rövid Kötvény Alap
- 25 GE Money EMEA Részvény Alap
- 26 GE Money Euro Rövid Kötvény Alap
- 27 GE Money Fejlett Piaci Részvény Alap
- 28 GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap
- 29 GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
- 30 GE Money Franklin Templeton Selections Alapok Alapja
- 31 GE Money Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap
- 32 GE Money Konzervatívni Fond
- 33 GE Money Közép-Európai Részvény Alap
- 34 GE Money Nyersanyag Alapok Alapja
- 35 GE Money Paradigma Alap
- 36 Sberbank Pénzpiaci Befektetési Alap

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

Neaplikovatelné.

V Budapešti, dne 24. dubna 2015

Budapest Alapkezelő Zrt.