

# ÉVES JELENTÉS 2013 - GE Money Balancovany Alap

## Tartalomjegyzék

- I. Független Könyvvizsgálói Jelentés az éves jelentésről
- II. Éves jelentés
- III. Független Könyvvizsgálói Jelentés az éves beszámolóról
- IV. Éves beszámoló
  - Mérleg
  - Eredménykimutatás
  - Kiegészítő melléklet
- V. Üzleti jelentés



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

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

## Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük a GE Money Balancovaný Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2013. évi éves jelentés számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

### *A vezetés felelőssége az éves jelentésért*

A Budapest Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős ennek az éves jelentésnek a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCVIII. törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves jelentés elkészítése.

### *A könyvvizsgáló felelőssége*

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

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

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

### *Vélemény*

Véleményünk szerint a GE Money Balancovaný Alap 2013. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCVIII. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

### *Egyéb kérdések*

Könyvvizsgálatunk kizárólag a fent felsorolt számviteli információkra vonatkozott.

Budapest, 2014. április 25.

KPMG Hungária Kft.  
Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor  
Partner

dr. Eperjesi Ferenc  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Nyilvántartási szám: 003161

## ÉVES JELENTÉS 2013 - GE Money Balancovany Alap

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

### ■ Alapadatok

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

Harmonizáció	ÁÉKBV Alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, európai befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2008. augusztus 25. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF III/110.693-1/2008)
Alapcímlet devizaneme	CZK

<b>A sorozatok adatai</b>		
„CZK” sorozat	névérték 1 CZK	ISIN kód: HU0000707187

Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.

<b>Aktuális alapkezelési díj</b>	1.2%
----------------------------------	------

### Az Alap célja

Az Alap célja, hogy ügyfelei számára a részvény-, nyersanyag-, kötvény- és pénzügyi befektetések megfelelő kombinációjával vonzó hozamú, de a tiszta részvényalapoknál kisebb kockázatot hordozó befektetési alternatívát nyújtson. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek kiválasztásánál arra törekszik, hogy a biztonságos és a kockázatos eszközök olyan kombinációját állítsa elő, mellyel középtávon kedvező hozamot biztosíthat befektetőinek.

Az Alap állampapírba, és egyéb kamatozó eszközbe (pl. banki betétek, vállalati kötvények) fektet be, elsősorban a kockázatok csökkentése céljával származtatott ügyleteket köt, nyersanyagpiaci eszközöket vásárolhat, valamint részvény alapú befektetéseket eszközöl. Az Alap vagyonának jelentős részét fektetheti be a közép-kelet-európai, azon belül is a visegrádi országok (Magyarország, Lengyelország, Csehország), illetve a globális fejlett piac részvénypiacain. Az Alap vagyonának egy kisebb részét nyersanyag árfolyamához kötött befektetési eszközbe fektetheti.

Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy az Alapot érintő kockázati tényezők részletesen a Kezelési Szabályzat 26. pontjában bemutatásra kerülnek.

Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik.

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

Az Alapot azon befektetőinknek ajánljuk, akik a pénzügyi és kötvényjellegű befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni, tisztában vannak mind a részvény, mind pedig a kötvény típusú befektetések kockázati jellegével, ezt a kockázatot hajlandóak és képesek is felvállalni. A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 5 év.

### Az Alap közzétételi helyei

[www.bpalap.hu](http://www.bpalap.hu); [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu)

## ■ Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: cseh korona

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

### Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapírok	21,318,308	52,402,915
Banki egyenlegek	17,424,622	22,787,996
Egyéb eszközök	96,873	-923,767
<b>Összes eszköz</b>	<b>38,839,802</b>	<b>74,267,144</b>
Díjkból származó kötelezettségek	-82,816	-196,831
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>38,756,986</b>	<b>74,070,312</b>

### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

GE Money Balancovany Alap				
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány	
	2012.12.28		2013.12.31	
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	4,705,837	12.1%	1,516,393	2.0%
Betét	12,718,784	32.7%	21,271,603	28.6%
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	1,842	0.0%
Államkötvény	8,141,385	21.0%	27,582,975	37.1%
Jelzáloglevél	1,350,110	3.5%	2,299,970	3.1%
Vállalati kötvény	0	0.0%	0	0.0%
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%
Részvény, ETF	11,826,812	30.5%	22,518,127	30.3%
Derivatív ügyletek	96,873	0.2%	-923,767	-1.2%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.0%	0	0.0%
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	0	0.0%
<b>Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)</b>	<b>38,839,802</b>	<b>100.0%</b>	<b>74,267,144</b>	<b>100.0%</b>
Díjak	-82,816		-196,831	
<b>Nettó eszközérték:</b>	<b>38,756,986</b>		<b>74,070,312</b>	

### Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az Alap derivatív eszközeinek tételes összetétele, illetve alakulása a „Szármasztatott ügyletek bemutatása” fejezetben található.

Az alap devizaneme: cseh korona

**Értékpapírok**
**nyitó állomány**

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf_Arány	Ép Arány
Államkötvény	REPHUN 4.5 02/06/13	XS0161667315	3,091,630	8.0%	14.5%
	PEMÁK 2015/X	HU0000402615	5,048,823	13.0%	23.7%
	A150824C12	HU0000402581	932	0.0%	0.0%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	FR0010204073	2,733,480	7.1%	12.8%
	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	1,827,780	4.7%	8.6%
	DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	LU0274208692	2,740,332	7.1%	12.9%
	SOURCE MSCI WORLD ETF USD	IE00B60SX394	1,708,634	4.4%	8.0%
Jelzáloglevél	FHB FJ13NF06 JELZÁLOGLEVÉL (FIX)	HU0000652516	1,350,110	3.5%	6.3%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	264,039	0.7%	1.2%
	BANK PKO	PLPKO0000016	394,221	1.0%	1.8%
	CEZ AS	CZ0005112300	295,120	0.8%	1.4%
	ERSTE BANK	AT0000652011	341,134	0.9%	1.6%
	KGHM	PLKGHM000017	418,842	1.1%	2.0%
	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	152,380	0.4%	0.7%
	MOL TÖRZS	HU0000068952	156,662	0.4%	0.7%
	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	264,264	0.7%	1.2%
	PZU PW	PLPZU0000011	207,198	0.5%	1.0%
	RICHTER G. TÖRZS	HU0000067624	112,765	0.3%	0.5%
	TELEFONICA 02 C.R. (CESKY TELECOM)	CZ0009093209	82,842	0.2%	0.4%
	TELEKOMMUNIKACJA POLSKA SA	PLTLKPL00017	127,120	0.3%	0.6%

**záró állomány**

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Államkötvény	A140822D11	HU0000402516	965	0.0%	0.0%
	A150824C12	HU0000402581	1,012	0.0%	0.0%
	A170224B06	HU0000402375	1,044	0.0%	0.0%
	PEMÁK 2015/X	HU0000402615	5,473,207	7.4%	10.4%
	PEMÁK 2016/X	HU0000402664	8,890,523	12.0%	17.0%
	CZGB 4.7 09/12/22	CZ0001001945	13,216,225	17.8%	25.2%
Diszkont kincstárjegy	D140108	HU0000519285	921	0.0%	0.0%
	D140102	HU0000519665	921	0.0%	0.0%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	LU0274208692	4,491,829	6.1%	8.6%
	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	FR0010204073	6,874,868	9.3%	13.1%
	SOURCE MSCI WORLD ETF USD	IE00B60SX394	4,123,111	5.6%	7.9%
	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	2,493,233	3.4%	4.8%
Jelzáloglevél	FHB FJ18NF01	HU0000652755	2,299,970	3.1%	4.4%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	657,024	0.9%	1.3%
	BANK PKO	PLPKO0000016	774,646	1.0%	1.5%
	CEZ AS	CZ0005112300	224,378	0.3%	0.4%
	ERSTE BANK	AT0000652011	1,000,932	1.4%	1.9%
	KGHM	PLKGHM000017	278,104	0.4%	0.5%
	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	167,998	0.2%	0.3%
	MOL TÖRZS	HU0000068952	136,078	0.2%	0.3%
	PGNIG (POLISH OIL & GAS)	PLPGNIG00014	169,519	0.2%	0.3%
	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	234,016	0.3%	0.4%
	PZU PW	PLPZU0000011	670,913	0.9%	1.3%
	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	145,958	0.2%	0.3%
	TELEFONICA 02 C.R. (CESKY TELECOM)	CZ0009093209	75,520	0.1%	0.1%

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

### Folyószámla és betétek

#### Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	124,529	0.3%	5,495	0.0%
Cseh korona	CZK	2,656,500	6.9%	1,369,303	1.8%
Euro	EUR	1,809,436	4.7%	101,165	0.1%
Lengyel zloty	PLN	90,948	0.2%	40,429	0.1%
USA dollár	USD	24,424	0.1%	0	0.0%
<b>Összesen</b>	<b>CZK</b>	<b>4,705,837</b>		<b>1,516,393</b>	

#### Betét

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Euró	EUR	12,718,784	32.8%	3,435,307	4.6%
USA dollár	USD	0	0.0%	17,836,296	24.1%
<b>Összesen</b>	<b>CZK</b>	<b>12,718,784</b>		<b>21,271,603</b>	

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

### Repo ügyletek

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

### Követelések/kötelezettségek

Az Alapban az időszak végén nem voltak ilyen elemek.

## ■ A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Nyitó db	Záró db
39,632,226	74,164,866

## ■ Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Nyitó	Záró
0.9779	0.9987

## ■ A befektetési alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	21,318,308	145.8%	52,402,915	70.7%	70.6%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0		0	0.0%	0.0%
<b>Összesen</b>	<b>21,318,308</b>	<b>145.8%</b>	<b>52,402,915</b>	<b>70.7%</b>	<b>70.6%</b>
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	9,491,495	214.9%	29,884,788	40.3%	40.2%

### Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
CZGB 4.7 09/12/22	Államkötvény	13,216,225	17.8%	17.8%
PEMÁK 2016/X	Államkötvény	8,890,523	12.0%	12.0%
LYXOR ETF EASTERN EUROPE	ETF	6,874,868	9.3%	9.3%
PEMÁK 2015/X	Államkötvény	5,473,207	7.4%	7.4%
DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	ETF	4,491,829	6.1%	6.0%
<b>Értékpapírok összesen:</b>		<b>52 402 915</b>	<b>70.7%</b>	<b>70.6%</b>

### A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

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

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz:	24.2%
---	-------

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mértéke: 0,5%  
Érintett befektetési forma: LYXOR ETF EASTERN EUROPE

### Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

### A vagyonkimutatás elemzése

#### Piaci folyamatok 2013

A feltörekvő piacok – és ezen belül a közép-európai tőzsdék – nem tudtak lépést tartani a fejlett gazdaságok részvényindexeinek emelkedésével. A gazdasági válságból való kilábalás továbbélő problémái és az egyes feltörekvő országokat sújtó társadalmi-politikai konfliktusok mellett mindebben meghatározó szerepet játszottak a fejlett gazdaságok jegybanki politikájára vonatkozó befektetési várakozások is. Az év második felében ugyanis egyre hangosodtak azok a (decemberben végül beigazolódó) prognózisok, mely szerint a FED (az amerikai jegybank szerepét betöltő intézmény) megkezdte a válságot követően életbe léptetett rendkívüli intézkedéseinek lassú és fokozatos leépítését. Mindez az elmúlt évek rendkívül laza likviditási környezetét követően változást jelentett, amely az év utolsó hónapjaiban a feltörekvő országokból történő tőkekivonásban is lecsapódott. A közép-európai térség meghatározó tőzsdéi közül a cseh és a lengyel tőzszeindex mínuszban (-4,8%, illetve -7,0%) zárta az évet, amíg a magyar BUX Index 2,2%-kal emelkedni tudott. A tágabb EMEA régió átfogó indexe, az MSCI EMEA Index dollárban számolva 8,0%-ot csökkent. Az EMEA régió belül egyébként relatív értelemben a leggyengébben teljesítő index a török (-15,6%) börze volt, amely az egyik legfőbb példája a már említett, a részvényekre negatív hatást kiváltó belpolitikai konfliktusoknak. A fontosabb nyersanyagok tekintetében az évet az olaj 0,3%-os, az ipari fémek LME Indexe pedig 8,5%-os eséssel zárta.

### Az alap befektetési 2013-ban

Az alap befektetési stratégiájával összhangban vagyonát az év során alacsony kamatérzékenységgű pénzügyi, kötvény- és részvénypiaci, illetve nyersanyagpiaci (arany) kitétséget biztosító eszközök kombinációjába fektette. A részvénykitétséget az alap közép-kelet-európai vállalatok részvényein, illetve a közép-európai és a fejlett országok részvénypiacain kereskedett részvényekbe fektető, tőzsdén kereskedett befektetési alapokon (ETF) keresztül vette fel.

## ■ Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

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

## Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

## Tőkeszámla változásai

<b>Nyitó állomány (db)</b>	<b>39,632,226</b>
Vétel (db)	57,514,194
Visszaváltás (db)	22,981,554
<b>Záró Állomány (db)</b>	<b>74,164,866</b>

Az alap devizaneme: cseh korona

Dátum	Nettó eszközérték	Árfolyam
2013.01.31	50,632,543	0.9787
2013.02.28	53,790,369	0.9743
2013.03.29	58,065,100	0.9699
2013.04.30	60,248,198	0.9694
2013.05.31	63,256,088	0.9726
2013.06.28	66,484,792	0.9526
2013.07.31	69,194,069	0.9712
2013.08.30	69,583,716	0.9731
2013.09.30	70,413,141	0.9781
2013.10.31	72,111,089	0.9977
2013.11.29	75,080,565	1.0083
2013.12.31	74,070,312	0.9987

## ■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	nettó eszközérték (CZK)	árfolyam (CZK/db)	hozam (%)
2008.12.31*	23,099,730	1.0043	0.29%
2009.12.31	22,991,448	0.9996	-0.47%
2010.12.31	23,792,876	1.0090	0.13%
2011.12.30*	16,445,554	0.9226	-7.84%
2012.12.28*	38,756,986	0.9779	5.99%
2013.12.31	74,070,312	0.9987	2.11%

\*: tört év, nem annualizált hozam

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



## ■ Származtatott ügyletek bemutatása

### Az Alap 2013-ban kötött származtatott ügyletei

Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi Érték	Eladási Érték
2013.01.03	2013.02.06	CZK	EUR	5,054,360	200,000
2013.01.08	2013.07.09	CZK	USD	2,659,293	136,500
2013.01.08	2013.01.31	EUR	CZK	53,000	1,356,411
2013.01.08	2013.01.09	EUR	CZK	104,000	2,660,476
2013.01.14	2013.01.16	USD	CZK	100,000	1,917,000
2013.01.14	2013.02.19	CZK	USD	1,916,700	100,000
2013.01.18	2013.04.22	CZK	USD	674,678	35,000
2013.01.18	2013.02.06	CZK	EUR	2,435,478	95,000
2013.01.18	2013.01.22	USD	CZK	35,000	675,150
2013.01.21	2013.04.23	CZK	USD	634,709	33,000
2013.01.30	2013.05.02	CZK	USD	4,449,542	235,000
2013.01.30	2013.02.07	EUR	CZK	100,000	2,567,000
2013.02.05	2014.02.04	CZK	USD	2,057,593	109,000
2013.02.05	2013.02.06	EUR	CZK	80,000	2,051,448
2013.02.05	2013.05.06	CZK	USD	1,835,525	97,000
2013.02.05	2013.02.06	USD	CZK	97,000	1,836,792
2013.02.06	2013.05.09	CZK	EUR	3,806,576	150,000
2013.02.07	2013.05.13	CZK	EUR	2,676,288	106,000
2013.02.12	2013.05.14	CZK	USD	4,517,220	240,000
2013.02.12	2014.02.11	CZK	USD	1,875,700	100,000
2013.02.12	2013.02.13	EUR	CZK	20,000	508,000
2013.02.18	2013.05.17	CZK	USD	1,898,500	100,000
2013.02.18	2013.02.19	USD	CZK	100,000	1,900,000
2013.02.20	2013.05.22	CZK	USD	679,233	35,800
2013.02.25	2013.05.09	CZK	EUR	3,061,532	120,000
2013.02.25	2013.02.26	EUR	CZK	120,000	3,061,800
2013.02.26	2013.08.28	CZK	EUR	4,472,650	175,000
2013.03.12	2014.03.12	CZK	EUR	1,945,220	76,000
2013.03.13	2013.03.14	USD	CZK	93,037	1,837,941
2013.03.13	2013.03.14	USD	CZK	4,962	98,000
2013.03.13	2013.04.23	CZK	USD	1,837,296	93,037
2013.03.13	2013.04.23	CZK	USD	98,000	4,963
2013.03.19	2013.05.09	CZK	EUR	770,749	30,000
2013.03.19	2013.03.19	EUR	CZK	30,000	770,790
2013.04.03	2013.10.03	CZK	USD	2,012,585	100,000
2013.04.09	2013.06.20	CZK	USD	1,184,446	60,000
2013.04.09	2013.04.10	EUR	CZK	45,000	1,159,425
2013.04.22	2013.06.20	CZK	USD	2,610,880	131,000
2013.04.22	2013.04.23	USD	CZK	131,000	2,612,140
2013.04.22	2013.04.22	USD	CZK	35,000	694,400
2013.04.22	2013.07.24	CZK	USD	693,945	35,000
2013.04.23	2013.06.20	CZK	USD	757,712	38,000
2013.04.30	2013.08.02	CZK	USD	4,636,397	235,000
2013.04.30	2013.05.02	USD	CZK	235,000	4,639,370
2013.05.06	2013.05.06	USD	CZK	97,000	1,897,029
2013.05.06	2013.08.09	CZK	USD	1,895,548	97,000
2013.05.07	2013.06.20	CZK	EUR	7,737,873	300,000
2013.05.07	2013.05.09	EUR	CZK	300,000	7,738,500
2013.05.09	2013.05.13	EUR	CZK	106,000	2,734,800

2013.05.09	2013.08.14	CZK	EUR	2,837,670	110,000
2013.05.13	2013.08.14	CZK	EUR	4,537,311	175,000
2013.05.14	2013.08.09	CZK	USD	898,436	45,000
2013.05.15	2013.08.16	CZK	USD	4,050,474	200,000
2013.05.16	2013.08.15	CZK	USD	2,015,000	100,000
2013.05.16	2013.05.17	USD	CZK	100,000	2,016,500
2013.05.17	2013.05.22	USD	CZK	35,800	726,740
2013.05.17	2013.08.14	CZK	USD	726,310	35,800
2013.06.07	2013.08.05	CZK	USD	715,274	37,000
2013.06.13	2013.09.13	CZK	HUF	1,331,184	15,485,000
2013.06.13	2013.06.14	HUF	CZK	15,485,000	1,345,352
2013.06.19	2013.09.20	CZK	EUR	7,702,140	300,000
2013.06.19	2013.06.20	EUR	CZK	300,000	7,703,700
2013.06.19	2013.06.20	USD	CZK	229,000	4,393,136
2013.06.19	2013.09.20	CZK	USD	4,390,141	229,000
2013.06.21	2013.08.02	USD	CZK	20,000	392,652
2013.07.24	2013.07.24	USD	CZK	35,000	685,475
2013.07.24	2013.10.16	CZK	USD	685,160	35,000
2013.07.31	2013.08.02	USD	CZK	215,000	4,209,485
2013.07.31	2013.11.06	CZK	USD	4,206,879	215,000
2013.08.02	2013.10.03	CZK	USD	728,598	37,000
2013.08.02	2013.08.05	USD	CZK	37,000	728,900
2013.08.08	2013.11.08	CZK	USD	142,000	7,323
2013.08.08	2013.11.08	CZK	USD	2,611,887	134,682
2013.08.08	2013.08.09	USD	CZK	7,318	142,000
2013.08.08	2013.08.09	USD	CZK	134,682	2,613,361
2013.08.12	2013.08.14	USD	CZK	35,800	697,742
2013.08.12	2013.11.14	CZK	USD	1,166,940	60,000
2013.08.12	2013.11.14	CZK	EUR	2,846,030	110,000
2013.08.12	2013.11.14	CZK	USD	697,348	35,800
2013.08.12	2013.08.14	EUR	CZK	110,000	2,846,800
2013.08.12	2013.08.15	USD	CZK	100,000	1,946,000
2013.08.14	2013.08.14	EUR	CZK	120,000	3,099,000
2013.08.14	2013.09.20	CZK	EUR	3,098,552	120,000
2013.08.15	2013.08.23	CZK	USD	3,887,378	200,000
2013.08.15	2013.08.16	USD	CZK	200,000	3,887,600
2013.08.16	2013.11.08	CZK	USD	1,636,858	85,000
2013.08.22	2013.08.23	USD	CZK	100,000	1,930,600
2013.08.22	2013.10.03	CZK	USD	1,929,967	100,000
2013.08.27	2014.02.28	CZK	EUR	3,216,625	125,000
2013.08.27	2013.08.28	EUR	CZK	175,000	4,503,625
2013.09.20	2013.09.20	USD	CZK	229,000	4,366,114
2013.09.20	2013.09.20	EUR	CZK	420,000	10,831,800
2013.09.20	2013.12.12	CZK	EUR	10,827,427	420,000
2013.09.20	2013.12.12	CZK	USD	4,363,377	229,000
2013.10.02	2014.01.03	CZK	USD	4,810,685	255,000
2013.10.02	2013.10.03	USD	CZK	255,000	4,814,400
2013.10.15	2014.02.05	CZK	USD	664,283	35,000
2013.10.15	2013.10.16	USD	CZK	35,000	664,825
2013.11.06	2013.11.06	USD	CZK	215,000	4,107,145
2013.11.06	2014.02.05	CZK	USD	4,103,914	215,000
2013.11.08	2014.02.07	CZK	USD	8,014,400	400,000
2013.11.13	2014.02.18	CZK	USD	1,929,891	95,800
2013.11.13	2014.02.18	CZK	EUR	2,971,100	110,000

2013.11.13	2013.11.14	EUR	CZK	110,000	2,977,700
2013.11.13	2013.11.14	USD	CZK	95,800	1,934,202
2013.12.11	2013.12.12	EUR	CZK	420,000	11,532,780
2013.12.11	2013.12.12	USD	CZK	229,000	4,562,825
2013.12.11	2014.03.13	CZK	USD	4,557,503	229,000
2013.12.11	2014.03.13	CZK	EUR	11,518,475	420,000

#### Az Alapban levő nyitott származtatott ügyletek 2013. év végén

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/CZK	-36,363	2014.02.18
EUR/CZK	35,983	2014.03.13
EUR/CZK	-200,867	2014.02.28
EUR/CZK	-132,508	2014.03.12
USD/CZK	25,320	2014.02.18
USD/CZK	-258,896	2014.01.03
USD/CZK	5,100	2014.03.13
USD/CZK	62,126	2014.02.07
USD/CZK	-170,401	2014.02.05
USD/CZK	-31,535	2014.02.05
USD/CZK	-112,344	2014.02.11
USD/CZK	-109,382	2014.02.04

### ■ Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás

#### Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Fatér Gyula

A Felügyelő Bizottság elnöke Ákos Tamás.

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Fatér Gyula, Pázmándi László Zoltán.

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Habsz Dániel.

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

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2013-as év folyamán.

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

A PSZÁF H-KE-III-677/2012 számú határozatával 2013. március 4-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Az MNB H-KE-III-762/2013 számú határozatával 2013. december 16-tól módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

## ■ Az Alapkezelő által kezelt alapok

### Alap neve

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

## ■ Kockázat/nyereség profil

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

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

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan. Az alap 2008-ban indult, ezért a mutató kiszámításához használt múltbeli adatok egy része, a jogszabály előírásainak megfelelően, egy mesterséges referencia index teljesítményén alapul.

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

A közepes kockázati besorolás annak köszönhető, hogy az alap eszközeinek egy részét részvényekbe fekteti, és a részvényeket számottevő árfolyam-ingadozás jellemzi.

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

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

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

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

#### Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok:

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

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

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

Budapest, 2014. április 25.

Budapest Alapkezelő Zrt.



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

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

## **Független könyvvizsgálói jelentés**

A Budapest Alapkezelő Zrt. részére

### **Az éves beszámolóról készült jelentés**

Elvégeztük a GE Money Balancovaný Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2013. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2013. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 805.266 E Ft, a tárgyévi eredmény 13.558 E Ft veszteség – , és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

### *A vezetés felelőssége az éves beszámolóért*

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

### *A könyvvizsgáló felelőssége*

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

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

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

### *Vélemény*

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a GE Money Balancovaný Alap 2013. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.



### **Az üzleti jelentésről készült jelentés**

Elvégeztük a GE Money Balancovány Alap mellékelt 2013. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

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

Véleményünk szerint a GE Money Balancovány Alap 2013. évi üzleti jelentése a GE Money Balancovány Alap 2013. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2014. április 25.

KPMG Hungária Kft.  
Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor  
*Partner*

dr. Eperjesi Ferenc  
*Kamarai tag könyvvizsgáló*  
Nyilvántartási szám: 003161

1	1	0	.	6	9	3	/	2	0	0	8
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

2	0	0	8	/	0	8	/	0	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

Alapkezelő: Budapest Alapkezelő Zrt.  
Forgalmazó: Budapest Bank Nyrt.  
Letétkezelő: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

**GE Money Balancovany Alap**

a vállalkozás megnevezése

**1138 Budapest, Váci út 193.**

a vállalkozás címe

2013 . évi

## Éves beszámoló

Budapest, 2014. április 25.

P.H.

\_\_\_\_\_  
Budapest Alapkezelő Zrt.



1 1 0 . 6 9 3 / 2 0 0 8

PSZÁF engedély száma

2 0 0 8 / 0 8 / 0 7

PSZÁF engedély dátuma

**GE Money Balancovány Alap**

**2013 . évi**

**MÉRLEG**

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	<b>A. Befektetett eszközök (02. sor)</b>	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok			
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból			
06.	b/ egyéb			
07.	<b>B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)</b>	447,905	0	813,226
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	0
09.	1. Követelések			
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	247,719	0	568,047
14.	1. Értékpapírok	238,998		561,420
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	8,721	0	6,627
16.	a) kamatokból, osztalékokból	2,054		3,194
17.	b) egyéb	6,667		3,433
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	200,186		245,179
19.	1. Pénzeszközök	196,713		249,057
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	3,473		-3,878
21.	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)</b>	2,016	0	2,053
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	2,016		2,053
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	1,126		-10,013
25.	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)</b>	451,047	0	805,266
26.	<b>E. Saját tőke (27.+30. sor)</b>	450,376	0	803,410
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	414,052	0	810,501
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	549,300		1,209,299
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-135,248		-398,798
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	36,324	0	-7,091
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-12,607		-21,881
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	13,319		-7,264
33.	c) előző év(ek) eredménye	36,768		35,612
34.	d) üzleti év eredménye	-1,156		-13,558
35.	<b>F. Céltartalékok</b>			
36.	<b>G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)</b>	88	0	92
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	88		92
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÉRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	583		1,764
41.	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)</b>	451,047	0	805,266

1	1	0	.	6	9	3	/	2	0	0	8
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

2	0	0	8	/	0	8	/	0	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

**GE Money Balancovány Alap****2013 . évi****"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS**

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	19,788		51,341
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	17,134		54,364
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	270		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	4,080		10,535
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-1,156	0	-13,558

Budapest, 2014. április 25.

P.H.

---

Budapest Alapkezelő Zrt.

2013  
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

TARTALMA:

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

II. SPECIFIKUS ADATOK

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

III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

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

Budapest, 2014. április 25.

P.H.

---

Budapest Alapkezelő Zrt.

## **I. ÁLTALÁNOS RÉSZ**

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

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

Céjjegyzék száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: [www.bpalap.hu](http://www.bpalap.hu)

Az alapkezelő képviselőjében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Szendrei Csaba

1074 Budapest Vörösmarty u. 18/b

Pázmándi László

1037 Budapest, Gyógyszergyár u. 38.

Habsz Dániel

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

A befektetési alapnál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2013. évben KPMG Hungária Kft. végez. A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Dr. Eperjesi Ferenc (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 003161) Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2013. évben 353 200 Ft. Társaság egyéb szolgáltatást nem vett igénybe könyvvizsgáló társaságtól.

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

Neve: Ivanov Emil

Lakcíme: 1148 Budapest, Csernyus u. 70.

Regisztrálási száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 006204

## **Számviteli politika**

### **A számviteli politika fő vonásai**

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

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

A befektetési jegyek napi folyóáron kerülnek eladásra, illetve visszavásárlásra. A forgalmazás névértékben az induló tőkét, a befektetési jegyek névértéke és folyóára közötti értékelésből adódó -különbözet a tőkenövekményt változtatja. Az összehasonlíthatóság elve érdekében a mérlegben és az eredménykimutatásban az előző évi adatok a rendelet előírásainak megfelelő bontásban szerepelnek.

**A beszámoló szempontjából jelentős hiba**

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

**A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja**

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

**A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése**

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

**A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:**

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

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

**Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:**

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

**Egyéb**

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

Az Alapnál kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, hozamra és tőke megóvására tett ígéret, kapott és adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások mérlegfordulókör nem voltak.

## II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)		
Adott előlegek		
Forgalmazási számlák		
Értékpapírforgalmazók pénzszámla		
Egyéb követelések		
Követelések értékvesztése		
<b>Összes követelés</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
<b>Számvitelben elszámolt értékvesztés</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Értékvesztés nem került elszámolásra.

### AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Elszámolási számla elhatárolt kamat	6	1
Lekötött betét elhatárolt kamat	2,010	2,052
<b>Aktív időbeli elhatárolások összesen:</b>	<b>2,016</b>	<b>2,053</b>

**HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Hosszú lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek		
<b>Összes hosszú lejáratú kötelezettség</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Kapott előlegek		
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	88	92
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
ÁFA kötelezettség		
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek		
<b>Összes rövid lejáratú kötelezettség</b>	<b>88</b>	<b>92</b>



## ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	0	0

## HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÜL ÁTSOROLÁS RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÉ

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Átsorolás rövid lejáratú kötelezettségek közé összesen:	0	0

## SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2013 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	549,300	659,999	0	1,209,299
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-135,248	0	263,550	-398,798
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-12,607	0	9,274	-21,881
Értékelési különbözet tartaléka	13,319	0	20,583	-7,264
Előző év (évek) eredménye	36,768	0	1,156	35,612
Üzleti év eredménye	-1,156	0	12,402	-13,558
<b>SAJÁT TŐKE</b>	<b>450,376</b>	<b>659,999</b>	<b>306,965</b>	<b>803,410</b>

## PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	254	330
Felügyeleti díj	23	51
Könyvvizsgálói díj	168	177
Forgalmazási díj	138	1206
<hr/>		
<b>Passzív időbeli elhatárolások összesen:</b>	<b>583</b>	<b>1,764</b>

## PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	61	937
Kapott kamat	4156	5,580
Kapott osztalék	3079	9,065
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	12492	35,759
<b>Pénzügyi műveletek bevételei összesen</b>	<b>19,788</b>	<b>51,341</b>

## PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamvesztés	1,540	1,346
Fizetett, fizetendő kamat	49	0
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	15545	53,018
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen</b>	<b>17,134</b>	<b>54,364</b>

## MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	2,204	3,609
Letétkezelői díj	195	489
Felügyeleti díj	71	185
Könyvvizsgálói díj	338	356
Bankköltség, forgalmi jutalék	82	176
Könyvelési díj	292	318
Forgalmazási díj	792	5,154
Egyéb költség	106	248
<b>Működési költség összesen</b>	<b>4,080</b>	<b>10,535</b>

## SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

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





## PORTFÓLIÓ JELENTÉS

## Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: GE Money Balancovány Nyíltvégű Befektetési Alap, 1111-295  
 Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.  
 Letétkezelő neve: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe  
 NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2013.12.31
Száít tőke (CZK):	74,115,276.83
Egy jegyre jutó NEÉ:	0.9993
Darabszám (db):	74,164,866

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték (CZK)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			8,474	5%
	Alapkezelői díj miatt			0	
	Letétkezelői díj miatt			6,030	
	Bizományosi díj miatt				
	Forgalmazási költség miatt				
	Könyvelési díj			2,444	
	Könyvvizsgálói költség miatt				
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt				
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség				
I/3.	Céltartalékok (összes):				
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			162,698	95%
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>			<b>171,172</b>	<b>100%</b>

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			1,516,610	2.04%
II/2.	Egyéb követelés (összes):				
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	21,101,317	28.41%
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	52,402,912	70.54%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			0	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):				
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):				
II/4.1.5.	Külföldi államkötvény (összes):				
II/4.1.6.	Külföldi diszkont (összes)				
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Részvények (összes):				
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	HUF		286,808	
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	PLN		52,116,104	
		CZK		2,784,341	
		EUR		14,685,065	
		USD		23,538,663	
				11,108,035	
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):				
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):				
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			189,375	0.25%
II/6.	Határidős ügylet értékelési különbözet			-923,767	-1.24%
	<b>Eszközök összesen:</b>			<b>74,286,447</b>	<b>100%</b>

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

2013 . évi

## CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
<b>I.</b>	<b>Működési cash flow ( 01.-14. sorok )</b>	<b>-7,864</b>	<b>-26,655</b>
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	-7,817	-28,202
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-13,319	7,264
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +	954	399
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-		
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	27	4
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-1,195	-37
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	167	1,181
14.	Értékelési különbözet	13,319	-7,264
<b>II.</b>	<b>Befektetési cash flow ( 15.-20. sorok )</b>	<b>-154,407</b>	<b>-308,176</b>
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-231,328	-373,492
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	70,260	50,672
20.	Kapott hozamok +	6,661	14,644
<b>III.</b>	<b>Finanszírozási cash flow ( 21.-27. sorok )</b>	<b>237,922</b>	<b>387,175</b>
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	250,242	659,999
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-2,242	-263,550
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-10,078	-9,274
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
<b>IV.</b>	<b>PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA ( I. +II. +III. sorok )</b>	<b>75,651</b>	<b>52,344</b>

Budapest, 2014. április 25.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

## EGYEZTETŐ TÁBLA

2013.12.31

MNB árfolyam 2013.12.31

10.84

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	Főkönyv összeg (CZK)	NEÉ lista időpont	NEÉ lista összeg (CZK)	Eltérés (CZK)
Értékpapírok	2013.12.31	561,420,056	51,791,518.08	2013.12.28	52,402,914.64	611,396.56
Értékkülönbözlet	2013.12.31	6,627,530	611,395.76	2013.12.28	-	611,395.76
<b>Értékpapírok összesen:</b>		<b>568,047,586</b>	<b>52,402,913.84</b>		<b>52,402,914.64</b>	<b>0.80</b>
Citibank Zrt elszámolási számla	2013.12.31	16,440,054	1,516,610.1	2013.12.28	1,516,393.06	217.05
Lekötött betét	2013.12.31	228,738,271	21,101,316.54	2013.12.28	21,271,602.67	170,286.13
<b>Pénzeszközök összesen:</b>		<b>245,178,325</b>	<b>22,617,926.7</b>		<b>22,787,995.73</b>	<b>170,069.08</b>
Befektetési jegy ellenértéke (forg számla)	2013.12.31	-	-	2013.12.28	-	-
Értékpapír technikai számla (BB)	2013.12.31	-	-	2013.12.28	-	-
<b>Lekötött betét kamat (aktív időbeli elhatárolás)</b>	2013.12.31	<b>2,052,830</b>	<b>189,375.46</b>	2013.12.28	-	<b>189,375.46</b>
<b>Követelés összesen:</b>		<b>2,052,830</b>	<b>189,375</b>		<b>-</b>	<b>- 189,375.46</b>
<b>Határidős ügylet</b>	2013.12.31	<b>- 10,013,632</b>	<b>- 923,767</b>	2013.12.28	<b>- 923,767</b>	
Szállítók	2013.12.31	91,867	8,474.82	2013.12.28	-	8,474.82
Passzív időbeli elhatárolás	2013.12.31	1,763,641	162,697.51	2013.12.28	196,831.36	34,133.85
<b>Kötelezettség összesen:</b>		<b>1,855,508</b>	<b>171,172</b>		<b>196,831.36</b>	<b>25,659.04</b>
<b>Nettó eszközérték összesen:</b>		<b>803,409,601</b>	<b>74,115,276.83</b>		<b>74,070,312.21</b>	<b>44,964.62</b>
<b>Befektetési jegyek db</b>	2013.12.31		<b>74,164,866.00</b>	2013.12.28	<b>74,164,866.00</b>	<b>-</b>
<b>Egy befektetési jegy értéke</b>			<b>0.9993</b>		<b>0.9987</b>	<b>0.0006</b>

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

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

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

## ÜZLETI JELENTÉS 2013 - GE Money Balancovany Alap

### ■ Alapadatok

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

Harmonizáció	ÁÉKBV Alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, európai befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2008. augusztus 25. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF III/110.693-1/2008)
Alapcímlet devizaneme	CZK

<b>A sorozatok adatai</b>		
„CZK” sorozat	névérték 1 CZK	ISIN kód: HU0000707187

Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.

<b>Aktuális alapkezelési díj</b>	1.2%
----------------------------------	------

### Az Alap célja

Az Alap célja, hogy ügyfelei számára a részvény-, nyersanyag-, kötvény- és pénzügyi befektetések megfelelő kombinációjával vonzó hozamú, de a tiszta részvényalapoknál kisebb kockázatot hordozó befektetési alternatívát nyújtson. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek kiválasztásánál arra törekszik, hogy a biztonságos és a kockázatos eszközök olyan kombinációját állítsa elő, mellyel középtávon kedvező hozamot biztosíthat befektetőinek.

Az Alap állampapírba, és egyéb kamatozó eszközbe (pl. banki betétek, vállalati kötvények) fektet be, elsősorban a kockázatok csökkentése céljával származtatott ügyleteket köt, nyersanyagpiaci eszközöket vásárolhat, valamint részvény alapú befektetéseket eszközöl. Az Alap vagyonának jelentős részét fektetheti be a közép-kelet-európai, azon belül is a visegrádi országok (Magyarország, Lengyelország, Csehország), illetve a globális fejlett piac részvénytársaságain. Az Alap vagyonának egy kisebb részét nyersanyag árfolyamához kötött befektetési eszközbe fektetheti.

Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy az Alapot érintő kockázati tényezők részletesen a Kezelési Szabályzat 26. pontjában bemutatásra kerülnek.

Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik.

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

Az Alapot azon befektetőinknek ajánljuk, akik a pénzügyi és kötvényjellegű befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni, tisztában vannak mind a részvény, mind pedig a kötvény típusú befektetések kockázati jellegével, ezt a kockázatot hajlandóak és képesek is felvállalni. A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 5 év.

## ■ Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: cseh korona

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

### Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapírok	21,318,308	52,402,915
Banki egyenlegek	17,424,622	22,787,996
Egyéb eszközök	96,873	-923,767
<b>Összes eszköz</b>	<b>38,839,802</b>	<b>74,267,144</b>
Díjakkól származó kötelezettségek	-82,816	-196,831
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>38,756,986</b>	<b>74,070,312</b>

### Piaci folyamatok 2013

A feltörekvő piacok – és ezen belül a közép-európai tőzsdék – nem tudtak lépést tartani a fejlett gazdaságok részvényindexeinek emelkedésével. A gazdasági válságból való kilábalás továbbelő problémái és az egyes feltörekvő országokat sújtó társadalmi-politikai konfliktusok mellett mindebben meghatározó szerepet játszottak a fejlett gazdaságok jegybanki politikájára vonatkozó befektetői várakozások is. Az év második felében ugyanis egyre hangosodtak azok a (decemberben végül beigazolódó) prognózisok, mely szerint a FED (az amerikai jegybank szerepét betöltő intézmény) megkezdi a válságot követően életbe léptetett rendkívüli intézkedéseinek lassú és fokozatos leépítését. Mindez az elmúlt évek rendkívül laza likviditási környezetét követően változást jelentett, amely az év utolsó hónapjaiban a feltörekvő országokból történő tőke kivonásban is lecsapódott. A közép-európai térség meghatározó tőzsdéi közül a cseh és a lengyel tőzsdeindex mínuszban (-4,8%, illetve -7,0%) zárta az évet, amíg a magyar BUX Index 2,2%-kal emelkedni tudott. A tágabb EMEA régió átfogó indexe, az MSCI EMEA Index dollárban számolva 8,0%-ot csökkent. Az EMEA régió belül egyébként relatív értelemben a leggyengébben teljesítő index a török (-15,6%) börze volt, amely az egyik legfőbb példája a már említett, a részvényekre negatív hatást kiváltó belpolitikai konfliktusoknak. A fontosabb nyersanyagok tekintetében az évet az olaj 0,3%-os, az ipari fémek LME Indexe pedig 8,5%-os eséssel zárta.

### Az alap befektetési 2013-ban

Az alap befektetési stratégiájával összhangban vagyonát az év során alacsony kamatérzékenységű pénzügyi, kötvény- és részvénypiaci, illetve nyersanyagpiaci (arany) kitétséget biztosító eszközök kombinációjába fektette. A részvénykitétséget az alap közép-kelet-európai vállalatok részvényein, illetve a közép-európai és a fejlett országok részvénypiacain kereskedett részvényekbe fektető, tőzsdén kereskedett befektetési alapokon (ETF) keresztül vette fel.

### Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

## ■ Származtatott ügyletek bemutatása

### Az Alap 2013-ban kötött származtatott ügyletei

Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi Érték	Eladási Érték
2013.01.03	2013.02.06	CZK	EUR	5,054,360	200,000
2013.01.08	2013.07.09	CZK	USD	2,659,293	136,500
2013.01.08	2013.01.31	EUR	CZK	53,000	1,356,411
2013.01.08	2013.01.09	EUR	CZK	104,000	2,660,476
2013.01.14	2013.01.16	USD	CZK	100,000	1,917,000
2013.01.14	2013.02.19	CZK	USD	1,916,700	100,000

2013.01.18	2013.04.22	CZK	USD	674,678	35,000
2013.01.18	2013.02.06	CZK	EUR	2,435,478	95,000
2013.01.18	2013.01.22	USD	CZK	35,000	675,150
2013.01.21	2013.04.23	CZK	USD	634,709	33,000
2013.01.30	2013.05.02	CZK	USD	4,449,542	235,000
2013.01.30	2013.02.07	EUR	CZK	100,000	2,567,000
2013.02.05	2014.02.04	CZK	USD	2,057,593	109,000
2013.02.05	2013.02.06	EUR	CZK	80,000	2,051,448
2013.02.05	2013.05.06	CZK	USD	1,835,525	97,000
2013.02.05	2013.02.06	USD	CZK	97,000	1,836,792
2013.02.06	2013.05.09	CZK	EUR	3,806,576	150,000
2013.02.07	2013.05.13	CZK	EUR	2,676,288	106,000
2013.02.12	2013.05.14	CZK	USD	4,517,220	240,000
2013.02.12	2014.02.11	CZK	USD	1,875,700	100,000
2013.02.12	2013.02.13	EUR	CZK	20,000	508,000
2013.02.18	2013.05.17	CZK	USD	1,898,500	100,000
2013.02.18	2013.02.19	USD	CZK	100,000	1,900,000
2013.02.20	2013.05.22	CZK	USD	679,233	35,800
2013.02.25	2013.05.09	CZK	EUR	3,061,532	120,000
2013.02.25	2013.02.26	EUR	CZK	120,000	3,061,800
2013.02.26	2013.08.28	CZK	EUR	4,472,650	175,000
2013.03.12	2014.03.12	CZK	EUR	1,945,220	76,000
2013.03.13	2013.03.14	USD	CZK	93,037	1,837,941
2013.03.13	2013.03.14	USD	CZK	4,962	98,000
2013.03.13	2013.04.23	CZK	USD	1,837,296	93,037
2013.03.13	2013.04.23	CZK	USD	98,000	4,963
2013.03.19	2013.05.09	CZK	EUR	770,749	30,000
2013.03.19	2013.03.19	EUR	CZK	30,000	770,790
2013.04.03	2013.10.03	CZK	USD	2,012,585	100,000
2013.04.09	2013.06.20	CZK	USD	1,184,446	60,000
2013.04.09	2013.04.10	EUR	CZK	45,000	1,159,425
2013.04.22	2013.06.20	CZK	USD	2,610,880	131,000
2013.04.22	2013.04.23	USD	CZK	131,000	2,612,140
2013.04.22	2013.04.22	USD	CZK	35,000	694,400
2013.04.22	2013.07.24	CZK	USD	693,945	35,000
2013.04.23	2013.06.20	CZK	USD	757,712	38,000
2013.04.30	2013.08.02	CZK	USD	4,636,397	235,000
2013.04.30	2013.05.02	USD	CZK	235,000	4,639,370
2013.05.06	2013.05.06	USD	CZK	97,000	1,897,029
2013.05.06	2013.08.09	CZK	USD	1,895,548	97,000
2013.05.07	2013.06.20	CZK	EUR	7,737,873	300,000
2013.05.07	2013.05.09	EUR	CZK	300,000	7,738,500
2013.05.09	2013.05.13	EUR	CZK	106,000	2,734,800
2013.05.09	2013.08.14	CZK	EUR	2,837,670	110,000
2013.05.13	2013.08.14	CZK	EUR	4,537,311	175,000
2013.05.14	2013.08.09	CZK	USD	898,436	45,000
2013.05.15	2013.08.16	CZK	USD	4,050,474	200,000
2013.05.16	2013.08.15	CZK	USD	2,015,000	100,000
2013.05.16	2013.05.17	USD	CZK	100,000	2,016,500
2013.05.17	2013.05.22	USD	CZK	35,800	726,740
2013.05.17	2013.08.14	CZK	USD	726,310	35,800
2013.06.07	2013.08.05	CZK	USD	715,274	37,000
2013.06.13	2013.09.13	CZK	HUF	1,331,184	15,485,000
2013.06.13	2013.06.14	HUF	CZK	15,485,000	1,345,352

2013.06.19	2013.09.20	CZK	EUR	7,702,140	300,000
2013.06.19	2013.06.20	EUR	CZK	300,000	7,703,700
2013.06.19	2013.06.20	USD	CZK	229,000	4,393,136
2013.06.19	2013.09.20	CZK	USD	4,390,141	229,000
2013.06.21	2013.08.02	USD	CZK	20,000	392,652
2013.07.24	2013.07.24	USD	CZK	35,000	685,475
2013.07.24	2013.10.16	CZK	USD	685,160	35,000
2013.07.31	2013.08.02	USD	CZK	215,000	4,209,485
2013.07.31	2013.11.06	CZK	USD	4,206,879	215,000
2013.08.02	2013.10.03	CZK	USD	728,598	37,000
2013.08.02	2013.08.05	USD	CZK	37,000	728,900
2013.08.08	2013.11.08	CZK	USD	142,000	7,323
2013.08.08	2013.11.08	CZK	USD	2,611,887	134,682
2013.08.08	2013.08.09	USD	CZK	7,318	142,000
2013.08.08	2013.08.09	USD	CZK	134,682	2,613,361
2013.08.12	2013.08.14	USD	CZK	35,800	697,742
2013.08.12	2013.11.14	CZK	USD	1,166,940	60,000
2013.08.12	2013.11.14	CZK	EUR	2,846,030	110,000
2013.08.12	2013.11.14	CZK	USD	697,348	35,800
2013.08.12	2013.08.14	EUR	CZK	110,000	2,846,800
2013.08.12	2013.08.15	USD	CZK	100,000	1,946,000
2013.08.14	2013.08.14	EUR	CZK	120,000	3,099,000
2013.08.14	2013.09.20	CZK	EUR	3,098,552	120,000
2013.08.15	2013.08.23	CZK	USD	3,887,378	200,000
2013.08.15	2013.08.16	USD	CZK	200,000	3,887,600
2013.08.16	2013.11.08	CZK	USD	1,636,858	85,000
2013.08.22	2013.08.23	USD	CZK	100,000	1,930,600
2013.08.22	2013.10.03	CZK	USD	1,929,967	100,000
2013.08.27	2014.02.28	CZK	EUR	3,216,625	125,000
2013.08.27	2013.08.28	EUR	CZK	175,000	4,503,625
2013.09.20	2013.09.20	USD	CZK	229,000	4,366,114
2013.09.20	2013.09.20	EUR	CZK	420,000	10,831,800
2013.09.20	2013.12.12	CZK	EUR	10,827,427	420,000
2013.09.20	2013.12.12	CZK	USD	4,363,377	229,000
2013.10.02	2014.01.03	CZK	USD	4,810,685	255,000
2013.10.02	2013.10.03	USD	CZK	255,000	4,814,400
2013.10.15	2014.02.05	CZK	USD	664,283	35,000
2013.10.15	2013.10.16	USD	CZK	35,000	664,825
2013.11.06	2013.11.06	USD	CZK	215,000	4,107,145
2013.11.06	2014.02.05	CZK	USD	4,103,914	215,000
2013.11.08	2014.02.07	CZK	USD	8,014,400	400,000
2013.11.13	2014.02.18	CZK	USD	1,929,891	95,800
2013.11.13	2014.02.18	CZK	EUR	2,971,100	110,000
2013.11.13	2013.11.14	EUR	CZK	110,000	2,977,700
2013.11.13	2013.11.14	USD	CZK	95,800	1,934,202
2013.12.11	2013.12.12	EUR	CZK	420,000	11,532,780
2013.12.11	2013.12.12	USD	CZK	229,000	4,562,825
2013.12.11	2014.03.13	CZK	USD	4,557,503	229,000
2013.12.11	2014.03.13	CZK	EUR	11,518,475	420,000

**Az Alapban levő nyitott származtatott ügyletek 2013. év végén**

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/CZK	-36,363	2014.02.18
EUR/CZK	35,983	2014.03.13
EUR/CZK	-200,867	2014.02.28
EUR/CZK	-132,508	2014.03.12
USD/CZK	25,320	2014.02.18
USD/CZK	-258,896	2014.01.03
USD/CZK	5,100	2014.03.13
USD/CZK	62,126	2014.02.07
USD/CZK	-170,401	2014.02.05
USD/CZK	-31,535	2014.02.05
USD/CZK	-112,344	2014.02.11
USD/CZK	-109,382	2014.02.04

**■ Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás****Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások**

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Fatér Gyula

A Felügyelő Bizottság elnöke Ákos Tamás.

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Fatér Gyula, Pázmándi László Zoltán.

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Habsz Dániel.

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

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2013-as év folyamán.

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

A PSZÁF H-KE-III-677/2012 számú határozatával 2013. március 4-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Az MNB H-KE-III-762/2013 számú határozatával 2013. december 16-tól módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Budapest, 2014. április 25.

Budapest Alapkezelő Zrt.