

ÉVES JELENTÉS 2013 - GE Money Chraneny 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 Chrádeny 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 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 jelentés mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati eljárásokat tervezzük 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 könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény

Véleményünk szerint a GE Money Chrádeny 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 Chrany Alap

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

■ Alapadatok

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

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

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

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

Aktuális alapkezelői díj	1.2%
--------------------------	------

Az Alap célja

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

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

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

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

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

■ 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	60,912,970	538,985,791
Banki egyenlegek	66,699,582	194,740,837
Egyéb eszközök	322,103	-9,012,358
Összes eszköz	127,934,655	724,714,270
Díjából származó kötelezettségek	-238,909	-1,468,140
Nettó eszközérték	127,695,746	723,246,130

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

GE Money Chraneny Alap				
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány	
	2012.12.28		2013.12.31	
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	2,381,865	1.9%	37,420,321	5.2%
Betét	64,317,717	50.3%	157,320,516	21.7%
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%
Államkötvény	27,591,017	21.6%	300,238,747	41.4%
Jelzáloglevél	0	0.0%	12,266,507	1.7%
Vállalati kötvény	0	0.0%	0	0.0%
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%
Részvény, ETF	33,321,954	26.0%	226,480,537	31.3%
Derivatív ügyletek	322,103	0.3%	-9,012,358	-1.3%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.0%	0	0.0%
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	0	0.0%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	127,934,655	100.0%	724,714,270	100.0%
Díjak	-238,909		-1,468,140	
Nettó eszközérték:	127,695,746		723,246,130	

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az Alap derivatív eszközeinek tételes összetétele, illetve alakulása a „Szármasztott 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	11,737,712	9.2%	19.3%
	PEMÁK 2015/X	HU0000402615	15,853,305	12.4%	26.0%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI World	LU0274208692	10,201,058	8.0%	16.7%
	ISHARES MSCI WORLD ETF	IE00B0M62Q58	7,717,929	6.0%	12.7%
	LYXOR MSCI WORLD ETF	FR0010315770	7,672,375	6.0%	12.6%
	SOURCE MSCI WORLD ETF	IE00B60SX394	7,730,591	6.1%	12.7%

100.0%

záró állomány

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

100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

Folyószámla és betétek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	47,276	0.0%	44,332	0.0%
Cseh korona	CZK	2,131,098	1.7%	35,932,975	5.0%
Euro	EUR	100,030	0.1%	854,313	0.1%
Angol font	GBP	80,178	0.1%	523,240	0.1%
USA dollár	USD	23,282	0.0%	65,460	0.0%
Összesen	CZK	2,381,865		37,420,321	

Betét

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Euró	EUR	64,317,717	50.4%	39,047,028	5.4%
USA dollár	USD	0	0.0%	118,273,488	16.4%
Összesen	CZK	64,317,717		157,320,516	

%: 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
131,157,813	677,355,652

■ Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Nyitó	Záró
0.9736	1.0677

■ A befektetési alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	NEÉ %- ban	Eszközők %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	60,912,970	784.8%	538,985,791	74.5%	74.4%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0		0	0.0%	0.0%
Összesen	60,912,970	784.8%	538,985,791	74.5%	74.4%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	27,591,017	1032.6%	312,505,254	43.2%	43.1%

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	NEÉ %- ban	Eszközők %-ban
PEMÁK 2016/X	Államkötvény	99,469,581	13.8%	13.7%
PEMÁK 2016/Y	Államkötvény	82,561,958	11.4%	11.4%
SLOREP 4.375 04/14	Államkötvény	79,613,626	11.0%	11.0%
DB X-TRACKERS MSCI World	ETF	60,869,854	8.4%	8.4%
ISHARES MSCI WORLD ETF	ETF	56,651,690	7.8%	7.8%
	Értékpapírok összesen:	538,985,791	74.5%	74.4%

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:	31.3%
---	-------

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

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2013

A magyar állampapírok erősödéssel zárták a tavalyi évet, a teljesítmény kiugró volt, dollárban számolva a feltörekvő piaci országok között az egyik legerősebb volt 2013-ban. Az MNB az egész év során folytatta a kamatcsökkentéseit, aminek szükségességét az alacsony inflációval és a gyenge gazdasági növekedéssel indokolta. Az infláció az év vége felé nulla közelébe csökkent, ami a gyengébb belső kereslet mellett, jelentős részben a rezsicsökkentéseknek volt köszönhető. A nemzetközi trendek a hazai folyamatokra is hatással voltak, a májusi FED irányváltást követően a hazai állampapírok már nem erősödtek tovább, inkább gyengülés volt tapasztalható az év második felében, azonban a hozamemelkedés jóval elmaradt más feltörekvő piaci országokban tapasztaltaknál. Magyarország 2008 és 2010 között jelentős folyófizetési mérleg alkalmazkodást hajtott végre, aminek eredményeként a külső egyensúly többletbe fordult, ami azt jelentette, hogy az ország már nem szorult további, addicionális külső finanszírozásra. A stabilabb külső pozíció jelentős előnynek bizonyult sok feltörekvő piaci országhoz képest, így az MNB a romló külső környezetben is tovább tudta folytatni az alapkamat csökkentést. Az irányadó ráta az év végére történelmi mélypontra, 3%-ra csökkent, a hozamgörbe ugyanakkor a bizonytalanabb kilátások miatt meredeken emelkedni kezdett, a hosszabb lejáratú kamatok már nem tudtak tovább csökkenni.

2009 óta a legerősebb évet tudhatják maguk mögött a fejlett piacok, az MSCI Világ index 24,10%-ot emelkedett az év folyamán. Ezzel szemben a feltörekvő teljesítménye jelentősen elmaradt a fejlett társaitól, az átfogó index 5%-os eséssel zárta a periódust. 2013 erősen kezdődött, miután az USA-ban, az utolsó pillanatban sikerült elfogadni az adósságlimit megemeléséről szóló törvényt. A FED leköszönő elnöke Ben Bernanke már szeptemberben belengette a mennyiségi lazítás kivezetésének megkezdését, ám az első 10 milliárd dolláros csökkentésre csak decemberben került sor. Az év során a legjobban teljesítő börze a japán volt, ahol Abe Shinzo miniszterelnök új gazdaságpolitikájának bizalmat szavaztak a befektetők, a Nikkei 56,72%-ot rallyzott az év folyamán. Európában az ECB kétszer vágott kamatot, illetve a bizalmi indikátorokban folyamatos javulás mutatkozott, a Eurostoxx 50 index közel 18%-os pluszban zárta a periódust. A 2013-as év során végig pozitív volt a tőkeáramlás a fejlett piaci befektetések irányába, a legvonzóbb régió az USA mellett Európa volt.

Az alap befektetései 2013-ban

Az alap az eszközeinek jelentős részét cseh koronában, Euró-ban és USA dollárban denominált kamatozó eszközökbe (banki betétbe, állampapírba) fektette, a fennmaradó résszel pedig részvénytőkepiaci kitettséget vett fel. Az alap elsősorban a fejlett részvénytőkepiaci eszközökbe fektetett és ezeken belül 2013-ban jelentős hangsúlyt kaptak a magas osztalékhozamot biztosító részvények, részvénytőkepiaci eszközök.

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

■ Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

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

Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

Tőkeszámla változásai

Nyitó állomány (db)	131 157 813
Vétel (db)	584 288 438
Visszaváltás (db)	38 090 599
Záró Állomány (db)	677 355 652

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

■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

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

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

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

Az Alapban levő nyitott származtatott ügyletek 2013. év végén

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

■ 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-676/2012 számú határozatával 2013. március 4-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

A MNB H-KE-III-763/2013 számú határozatával 2013. december 16-tól módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

A MNB H-KE-III-68/2014 számú határozatával 2014. február 22-től 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.

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

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

Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok:

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

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

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

A tőkevesztés elleni, korlátozott védelmet megcélzó, befektetési politika korlátai

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

alap jegyeinek árfolyama (az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke) minden egyes forgalmazási napon legalább elérje az Alap addigi futamideje alatti legmagasabb forgalmazási árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszközérték) 90%-át.

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 Chráneny 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 7.857.714 E Ft, a tárgyévi eredmény 5.396 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 mérleljük, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzük 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 Chráneny 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 Chráneny 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 Chráneny Alap 2013. évi üzleti jelentése a GE Money Chráneny 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	.	5	7	0	-	1	/	2	0	0	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

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

PSZÁF engedély dátuma

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

GE Money Chránény Alap

a vállalkozás megnevezése

1138 Budapest, Váci út 193.

a vállalkozás címe

2013 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2014. április 25.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

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

PSZÁF engedély száma

2 0 0 7 / 1 0 / 1 1

PSZÁF engedély dátuma

GE Money Chránény Alap

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.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok			
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból			
06.	b/ egyéb			
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	1,475,285	0	7,938,557
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)	707,808	0	5,842,607
14.	1. Értékpapírok	682,960		5,693,212
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	24,848	0	149,395
16.	a) kamatokból, osztalékokból	6,186		45,612
17.	b) egyéb	18,662		103,783
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	767,477		2,095,950
19.	1. Pénzeszközök	749,303		2,119,448
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	18,174		-23,498
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	6,361	0	16,852
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	6,361		16,852
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	3,742		-97,695
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	1,485,388	0	7,857,714
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	1,484,375	0	7,841,665
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	1,369,258	0	7,593,980
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2,566,545		9,222,920
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-1,197,287		-1,628,940
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	115,117	0	247,685
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-35,156		121,370
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	46,764		28,202
33.	c) előző év(ek) eredménye	97,530		103,509
34.	d) üzleti év eredménye	5,979		-5,396
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	196	0	552
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	196		552
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÉRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	817		15,497
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	1,485,388	0	7,857,714

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

PSZÁF engedély száma

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

PSZÁF engedély dátuma

GE Money Chránény Alap**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	89,044		310,556
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	70,190		250,424
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	12,875		65,528
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	5,979	0	-5,396

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.

Cégjegyzék száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: 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 bruttó 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 ártértékelési 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 és a későbbi forgalmazásból származó befektetési jegyeket tartalmazza névértéken.

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

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

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

Egyéb

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

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

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

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

II./1. KÖVETELÉSEK

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

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Lekötött betét elhatárolt kamat	6,361	16,736
Alapkezelői díj korrekció	0	116
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	6,361	16,852

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

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

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Kapott előlegek	0	0
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	196	552
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben	0	0
ÁFA kötelezettség	0	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
Összes rövid lejáratú kötelezettség	196	552

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	2,566,545	6,656,375	0	9,222,920
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-1,197,287	0	431,653	-1,628,940
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete	-35,156	156,526	0	121,370
Értékelési különbözlet tartaléka	46,764	0	18,562	28,202
Előző év (évek) eredménye	97,530	5,979	0	103,509
Üzleti év eredménye	5,979	0	11,375	-5,396
SAJÁT TŐKE	1,484,375	6,818,880	461,590	7,841,665

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	571	3,080
Felügyeleti díj	78	422
Könyvvizsgálói díj	168	177
Forgalmazási díj	0	11,818
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	817	15,497

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	6,003	102,614
Kapott kamat	17,843	0
Kapott osztalék	2,276	82,347
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	62,922	125,595
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	89,044	310,556

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamvesztés	7,082	2,775
Fizetett, fizetendő kamat	0	6,515
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	63,108	241,134
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	70,190	250,424

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	4,071	21,827
Letétkezelői díj	683	2,249
Felügyeleti díj	260	1,151
Könyvvizsgálói díj	342	356
Bankköltség, forgalmi jutalék	600	159
Megbízási , ügynöki díjak	318	318
Forgalmazási díj	5677	34,523
Egyéb költség	924	4,945
Működési költség összesen	12,875	65,528

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

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

A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY

2013.évi

Értékpapír	Névérték /eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Allamkötvény				
PEMÁK 2015/X	1,092,000 EUR	311,960	11,979	323,939
PEMÁK 2016/X	3,625,000 EUR	1,079,384	-1,134	1,078,250
PEMÁK 2016/Y	3,000,000 EUR	903,260	-8,288	894,972
REPHUN 6.75	300,000 EUR	93,762	610	94,372
SLOREP 4.375	2,800,000 EUR	848,310	14,702	863,012
A150212A04	10,000 HUF	11	0	11
A150824C12	10,000 HUF	11	0	11
A161222D13	10,000 HUF	10	0	10
A170224B06	10,000 HUF	11	0	11
Külföldi befektetési jegyek				
LYXOR MSCI	12,000 EUR	405,790	20,795	426,585
DB X-TRACKERS	72,000 EUR	629,515	30,314	659,829
SOURCE MSCI	57,000 EUR	498,317	20,331	518,648
ISHARES DAX DE	9,000 EUR	222,535	6,202	228,737
ISHARES MSCI	81,000 USD	570,320	43,785	614,105
POWERSHARES S&P	1,000 USD	7,264	-118	7,146
Jelzáloglevél				
FHB FJ18NF01	400,000 EUR	122,752	10,217	132,969
Értékpapírok összesen:		5,693,212	149,395	5,842,607

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

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: GE Money Chránény Nyíltvégű Befektetési Alap, 1111-243

Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2013.12.31
Saját tőke (CZK):	723,400,988
Egy jegyre jutó NEÉ:	1.0680
Darabszám (db):	677,355,652

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Osszeg/Érték (CZK)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	-
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			50,940	3,44%
	Alapkezelői díj miatt			0	-
	Letétkezelői díj miatt			48,496	95,20%
	Bizományosi díj miatt			0	-
	Forgalmazási költség miatt			0	-
	Könyvelési díj			2,444	4,80%
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	-
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			0	-
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	-
I/3.	Céltartalékok (összes):				
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			1,429,614	96,56%
	Kötelezettségek összesen:			1,480,554	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			37,422,175	5,16%
II/2.	Egyéb követelés (összes):				
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	155,931,315	21,51%
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):			91,207,750	58,49%
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			64,723,565	41,51%
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	538,985,789	74,36%
II/4.1.	Állampapírok (összes):	HUF	40,000	3,966	0,00%
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):	EUR	10,817,000	300,234,779	55,70%
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Részvények (összes):				
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):	EUR	400,000	12,266,514	2,28%
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	USD EUR	82,000 150,000	57,310,880 169,169,650	10,63% 31,39%
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):			1,554,621	0,21%
II/6.	Határidős ügyletek értékelési különbözete			-9,012,358	-1,24%
	Eszközők összesen:			724,881,542	100%

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

GE Money Chránény Alap 2013. évi hozama:

9.58%

2013 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	-14,818	-176,523
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	-15,598	-81,228
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-46,764	-28,202
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +	-847	-99,840
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-		
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	-8	356
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	1,534	-10,491
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	101	14,680
14.	Értékelési különbözet	46,764	28,202
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	-552,519	-4,834,580
15.	ingatlanok beszerzése -		
16.	ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-767,054	-6,070,358
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	192,958	1,159,946
20.	Kapott hozamok +	21,577	75,832
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	485,606	6,381,248
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	821,728	6,656,375
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-324,186	-431,653
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-11,936	156,526
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	-81,731	1,370,145

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)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (CZK)	Elterés (CZK)
Értékpapírok	2013.12.31	5,693,211,674	525,204,028.97	2013.12.31	538,985,791.03	- 13,781,762.06
Értékkülönbózet kamatból	2013.12.31	45,611,675	4,207,719.10	2013.12.31	-	4,207,719.10
Egyéb értékkülönbózet	2013.12.31	103,782,613	9,574,041.79	2013.12.31	-	9,574,041.79
Értékpapírok összesen:		5,842,605,962	538,985,789.85		538,985,791.03	- 1.18
Citibank elszámolási számla CZK	2013.12.31	389,513,453	35,932,975.34	2013.12.31	35,932,975.28	0.06
Citibank elszámolási számla HUF	2013.12.31	480,895	44,363.01	2013.12.31	44,331.61	31.40
Citibank elszámolási számla EUR	2013.12.31	9,277,091	855,820.18	2013.12.31	854,313.37	1,506.81
Citibank elszámolási számla USD	2013.12.31	710,129	65,510.02	2013.12.31	65,460.44	49.58
Citibank elszámolási számla GBP	2013.12.31	5,674,807	523,506.17	2013.12.31	523,240.46	265.71
Lekötött betét	2013.12.31	1,690,295,450	155,931,314.53	2013.12.31	157,320,515.50	- 1,389,200.97
Pénzeszközök összesen:		2,095,951,823	193,353,489.25		194,740,836.66	- 1,387,347.41
Aaktív időbeli elhatárolás	2013.12.31	16,852,095	1,554,621.28	2013.12.31		1,554,621.28
Befektetési jegy ellenértéke (forg számla)	2013.12.31	-	-	2013.12.31	-	-
Értékpapír technikai számla (BB)	2013.12.31	-	-	2013.12.31	-	-
Határidős ügylet	2013.12.31	-	-	2013.12.31	-	-
Követelés összesen:						
Szállítók	2013.12.31	552,190	50,940.08	2013.12.31	-	50,940.08
Befektetési jegy ellenértéke (forg számla)	2013.12.31	-	-	2013.12.31	-	-
Határidős ügylet	2013.12.31	97,693,961	9,012,358.03	2013.12.31	9,012,358.04	- 0.01
Kötelezettség összesen:		98,246,151	9,063,298.10		9,012,358.04	50,940.06
Passzív időbeli elhatárolások:	2013.12.31	15,497,020	1,429,614.39	2013.12.31	1,468,140.03	- 38,525.64
Nettó eszközérték összesen:		7,841,666,709	723,400,987.89		723,246,129.62	154,858.27
Befektetési jegyek db	2013.12.31	677,355,652.00	677,355,652.00	2013.12.31	677,355,652.00	-
Egy befektetési jegy értéke			1.0680		1.0677	0.0003

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 kalkuláción a folyószámlán lévő eszközök T napig megszállt kamata és a T-1 napi záróállomány kerül elszámolásra, valamint a lekötött betétek esetében a betét összegét T napig megszállt 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 Chraneny Alap

■ Alapadatok

Elnevezés angolul	GE Money Chraneny Investment Fund	
Elnevezés cseh nyelven	GE Money Chráněný Fond	
Rövid neve	GE Money Chraneny Alap	
Rövid név angolul	GE Money Chraneny Fund	
Rövid név cseh nyelven	GE Money Chráněný Fond	
Harmonizáció	ÁÉKBV Alap	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	2007. október 15. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF III/110.570-1/2007)	
Alapcímlet devizaneme	CZK	
A sorozatok adatai		
„CZK” sorozat	névérték 1 CZK	ISIN kód HU0000705785
Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.
Aktuális alapkezelői díj	1.2%	

Az Alap célja

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

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

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

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

■ 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	60,912,970	538,985,791
Banki egyenlegek	66,699,582	194,740,837
Egyéb eszközök	322,103	-9,012,358
Összes eszköz	127,934,655	724,714,270
Díjakkból származó kötelezettségek	-238,909	-1,468,140
Nettó eszközérték	127,695,746	723,246,130

Piaci folyamatok 2013

A magyar állampapírok erősödéssel zárták a tavalyi évet, a teljesítmény kiugró volt, dollárban számolva a feltörekvő piaci országok között az egyik legerősebb volt 2013-ban. Az MNB az egész év során folytatta a kamatcsökkentéseit, aminek szükségességét az alacsony inflációval és a gyenge gazdasági növekedéssel indokolta. Az infláció az év vége felé nulla közelébe csökkent, ami a gyengébb belső kereslet mellett, jelentős részben a rezsicsökkentéseknek volt köszönhető. A nemzetközi trendek a hazai folyamatokra is hatással voltak, a májusi FED irányváltást követően a hazai állampapírok már nem erősödtek tovább, inkább gyengülés volt tapasztalható az év második felében, azonban a hozamemelkedés jóval elmaradt más feltörekvő piaci országokban tapasztaltaknál. Magyarország 2008 és 2010 között jelentős folyófizetési mérleg alkalmazkodást hajtott végre, aminek eredményeként a külső egyensúly többletbe fordult, ami azt jelentette, hogy az ország már nem szorult további, addicionális külső finanszírozásra. A stabilabb külső pozíció jelentős előnynek bizonyult sok feltörekvő piaci országhoz képest, így az MNB a romló külső környezetben is tovább tudta folytatni az alapkamat csökkentést. Az irányadó ráta az év végére történelmi mélypontra, 3%-ra csökkent, a hozamgörbe ugyanakkor a bizonytalanabb kilátások miatt meredeken emelkedni kezdett, a hosszabb lejáratú kamatok már nem tudtak tovább csökkenni.

2009 óta a legerősebb évet tudhatják maguk mögött a fejlett piacok, az MSCI Világ index 24,10%-ot emelkedett az év folyamán. Ezzel szemben a feltörekvő teljesítménye jelentősen elmaradt a fejlett társaikétól, az átfogó index 5%-os eséssel zárta a periódust. 2013 erősen kezdődött, miután az USA-ban, az utolsó pillanatban sikerült elfogadni az adósságlimit megemeléséről szóló törvényt. A FED leköszönő elnöke Ben Bernanke már szeptemberben belengette a mennyiségi lazítás kivezetésének megkezdését, ám az első 10 milliárd dolláros csökkentésre csak decemberben került sor. Az év során a legjobban teljesítő börze a japán volt, ahol Abe Shinzo miniszterelnök új gazdaságpolitikájának bizalmat szavaztak a befektetők, a Nikkei 56,72%-ot rallyzott az év folyamán. Európában az ECB kétszer vágott kamatot, illetve a bizalmi indikátorokban folyamatos javulás mutatkozott, a Eurostoxx 50 index közel 18%-os pluszban zárta a periódust. A 2013-as év során végig pozitív volt a tőkeáramlás a fejlett piaci befektetések irányába, a legvonzóbb régió az USA mellett Európa volt.

Az alap befektetései 2013-ban

Az alap az eszközeinek jelentős részét cseh koronában, Euró-ban és USA dollárban denominált kamatozó eszközökbe (banki betétbe, állampapírba) fektette, a fennmaradó résszel pedig részvénypiaci kitettséget vett fel. Az alap elsősorban a fejlett részvénypiacok részvénypiaci eszközeibe fektetett és ezeken belül 2013-ban jelentős hangsúlyt kaptak a magas osztalékhozamot biztosító részvények, részvénypiaci eszközök.

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

Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

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

Az Alapban levő nyitott származtatott ügyletek 2013. év végén

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

■ 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-676/2012 számú határozatával 2013. március 4-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

A MNB H-KE-III-763/2013 számú határozatával 2013. december 16-tól módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

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

Budapest, 2014. április 25.

Budapest Alapkezelő Zrt.