

# ÉVES JELENTÉS 2013 - GE Money Konzervatívni 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 Konzervatívni 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 CXCI. 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 megfeleléségének 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 Konzervatívni 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 CXCI. 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 Konzervatívni Alap

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

### ■ Alapadatok

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

Harmonizáció	ÁÉKBV alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2010. december 27. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF KE-III-537/2010)
Alapcímlet devizaneme	CZK

<b>A sorozatok adatai</b>		
„CZK” sorozat	névérték 1 CZK	ISIN kód: HU0000709308

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>	0,8%
----------------------------------	------

### Az Alap célja

Az Alap célja, hogy mérsékelt kockázat vállalása mellett a cseh koronában elhelyezett banki betétekkel versenyképes hozamot biztosítson a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alapkezelő a befektetők pénzének biztonsága érdekében az Alap eszközeit jellemzően vállalati kötvényekbe, állampapírokba (kincstárjegyek, államkötvények), államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba, jelzáloglevelekbe, valamint banki betétekbe fekteti be.

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 földrajzi specifikációval rendelkezik, főként CEEMEA régióbeli eszközökbe fektet. Az alap specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik.

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

Az Alapot azoknak a középtávon – legalább fél-egy év – gondolkodó konzervatív befektetőknek ajánljuk, akik a cseh infláció mértékét tendenciájában meghaladó, a cseh kötvénypiac teljesítményével versenyképes befektetést keresnek. A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 6-12 hónap

### 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	454,716,240	2,062,824,672
Banki egyenlegek	736,022,672	1,503,318,191
Egyéb eszközök	13,057,564	15,631,125
<b>Összes eszköz</b>	<b>1,203,796,476</b>	<b>3,581,773,988</b>
Díjakkól származó kötelezettségek	-1,744,844	-5,448,552
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>1,202,051,632</b>	<b>3,576,325,436</b>

### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

GE Money Konzervatívni Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány 2012.12.28		Záró állomány 2013.12.31		
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	137,767,562	11.4%	180,223,366	5.0%	
Betét	598,255,110	49.7%	1,323,094,824	36.9%	
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	187,833,880	5.2%	
Államkötvény	138,830,493	11.5%	949,398,568	26.5%	
Jelzáloglevél	0	0.0%	76,237,537	2.1%	
Vállalati kötvény	315,885,747	26.2%	849,354,687	23.7%	
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%	
Részvény, ETF	0	0.0%	0	0.0%	
Derivatív ügyletek	13,155,966	1.1%	15,631,125	0.4%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.0%	0	0.0%	
Követelések/Kötelezettségek	-98,402	0.0%	0	0.0%	
<b>Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)</b>	<b>1,203,796,476</b>	<b>100.0%</b>	<b>3,581,773,988</b>	<b>100.0%</b>	
Díjak	-1,744,844		-5,448,552		
<b>Nettó eszközérték:</b>	<b>1,202,051,632</b>		<b>3,576,325,436</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	36,680,350	3.1%	8.1%
	PEMÁK 2015/X	HU0000402615	20,195,293	1.7%	4.4%
	REPHUN 1.67 03/13	JP534800A632	44,387,534	3.7%	9.8%
	ROMANI 5 03/18/15	XS0495980095	13,800,933	1.1%	3.0%
	SLOREP 4.375 04/14	SI0002102935	23,766,384	2.0%	5.2%
Vállalati kötvény	MAGYAR 5.875 05/16	XS0632248802	10,404,706	0.9%	2.3%
	OTPHB 5.27 09/16	XS0268320800	17,000,673	1.4%	3.7%
	MAGYAR 4.125 10/13	XS0272248492	87,655,999	7.3%	19.3%
	ALFARU 6.3 02/17	XS0288690539	5,974,725	0.5%	1.3%
	BNKPOZ 7.1	XS0347543901	9,774,706	0.8%	2.1%
	YASAR 9.625	XS0546767863	40,053,851	3.3%	8.8%
	ALROSA 8.875	XS0205828477	20,184,490	1.7%	4.4%
	BNKPOZ 7	XS0461517392	5,962,611	0.5%	1.3%
	CHMFRU 9.25	XS0190490606	14,734,655	1.2%	3.2%
	EVRAZ 8.875 04/24/13	XS0360055056	19,689,810	1.6%	4.3%
	FIAT 6.625	XS0244126107	7,762,987	0.6%	1.7%
	HCFBRU 7.0	XS0606382413	34,534,991	2.9%	7.6%
	ISPIM Float 02/24/14	US46115HAC16	19,074,573	1.6%	4.2%
	RSHB 7.125 01/14/14	XS0366599800	5,157,581	0.4%	1.1%
	VIP 8.375	XS0361041550	9,834,516	0.8%	2.2%
	YAPI VE KREDI BA YKBNK 5.1875	XS0524202610	8,084,873	0.7%	1.8%

100.0%

**záró állomány**

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Államkötvény	PEMÁK 2015/X	HU0000402615	60,205,274	1.7%	2.9%
	REPHUN 4.5 01/29/14	XS0183747905	63,237,625	1.8%	3.1%
	REPHUN 6.75 07/2014	XS0441511200	8,705,821	0.2%	0.4%
	ROMANI 5 03/18/15	XS0495980095	14,791,366	0.4%	0.7%
	SLOREP 4.375 04/14	SI0002102935	291,442,739	8.1%	14.1%
	PEMÁK 2016/X	HU0000402664	216,775,086	6.1%	10.5%
	REPHUN 4.75 02/03/15	US445545AC05	40,910,071	1.1%	2.0%
	SLOREP 2.75 03/15	SI0002103065	5,644,712	0.2%	0.3%
	PEMÁK 2016/Y	HU0000402698	247,685,874	6.9%	12.0%
Díszkont kincstárjegy	SLOVENIA T-BILL 10/16/14	SI0002103321	187,833,880	5.3%	9.1%
Jelzáloglevél	FHB Float 06/14	XS0381118503	40,717,788	1.1%	2.0%
	FHB FJ18NF01	HU0000652755	21,619,719	0.6%	1.0%
	OTP 4 12/15/14	HU0000651161	13,900,030	0.4%	0.7%
Vállalati kötvény	ALFARU 6.3 02/17	XS0288690539	54,902,386	1.5%	2.7%
	ALROSA 8.875	XS0205828477	20,263,632	0.6%	1.0%
	BNKPOZ 7	XS0461517392	29,646,763	0.8%	1.4%
	CHMFRU 9.25	XS0190490606	24,878,600	0.7%	1.2%
	HCFBRU 7.0	XS0606382413	90,596,641	2.5%	4.4%
	ISPIM Float 02/24/14	US46115HAC16	19,968,708	0.6%	1.0%
	MAGYAR 5.875 05/16	XS0632248802	14,995,378	0.4%	0.7%
	MOLHB 3.875 10/15	XS0231264275	8,460,006	0.2%	0.4%
	OTPHB 5.27 09/16	XS0268320800	22,827,770	0.6%	1.1%
	OTPHBFloat 03/15	XS0214084252	70,987,474	2.0%	3.4%

Vállalati kötvény	RSHB 7.125 01/14/14	XS0366599800	32,904,048	0.9%	1.6%
	YAPI VE KREDI BA YKBNK 5.1875	XS0524202610	91,312,470	2.6%	4.4%
	YASAR 9.625	XS0546767863	67,537,199	1.9%	3.3%
	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	16,641,256	0.5%	0.8%
	SEDABI 3 04/21/15	XS0504013912	1,307,083	0.0%	0.1%
	VIP 6.493 02/02/16	XS0587030957	23,983,346	0.7%	1.2%
	CREDITWEST FAKTR CRDFAFloot 11/24/14	TRSTPFCK1419	1,857,577	0.1%	0.1%
	JBSSBZ 10.25 10/05/16	USP1655PAB96	18,207,968	0.5%	0.9%
	ALFARU 8 03/18/15	XS0494933806	10,830,437	0.3%	0.5%
	BKMOSC 6.699 03/11/15	XS0494095754	31,960,378	0.9%	1.5%
	CEMEX 4.75 03/14	XS0289333048	14,300,495	0.4%	0.7%
	CHMFRU 6.25	XS0648402583	10,870,885	0.3%	0.5%
	FIAT 6.125	XS0647263317	20,123,337	0.6%	1.0%
	TUPRST 4.125 05/02/18	XS0849020556	18,807,575	0.5%	0.9%
	VTB 6.465 03/15	XS0491998133	10,687,594	0.3%	0.5%
	FINBN 5.5	USM4R36CAA80	10,048,469	0.3%	0.5%
	RSHB 6.299 05/15/17	XS0300998779	11,797,762	0.3%	0.6%
	TITIM 6.175 06/18/14	US87927VAW81	50,862,326	1.4%	2.5%
	MERCEDESSENZ DAIGR 10.03 07/15	TRSMCBF71511	47,787,122	1.3%	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	97,004	0.0%	104,301	0.0%
Svájci frank	CHF	116,826	0.0%	125,153	0.0%
Cseh korona	CZK	115,842,137	9.6%	153,164,686	4.3%
Euro	EUR	624,854	0.1%	24,615,681	0.7%
Japán yen	JPY	389,096	0.0%	647,881	0.0%
Török líra	TRY	0	0.0%	18,227	0.0%
USA dollár	USD	20,697,645	1.7%	1,547,437	0.0%
<b>Összesen</b>	<b>CZK</b>	<b>137,767,562</b>		<b>180,223,366</b>	

#### Betét

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Euró	EUR	598,255,110	49.8%	510,576,496	14.3%
USA dollár	USD	0	0.0%	812,518,328	22.7%
<b>Összesen</b>	<b>CZK</b>	<b>598,255,110</b>		<b>1,323,094,824</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

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
	1,136,234,566	3,310,763,190

### ■ Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
	1.0579	1.0802

### ■ A befektetési alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	454,716,240	353.7%	2,062,824,672	57.7%	57.6%
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>454,716,240</b>	<b>353.7%</b>	<b>2,062,824,672</b>	<b>57.7%</b>	<b>57.6%</b>
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	454,716,240	353.7%	2,062,824,672	57.7%	57.6%

### Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

#### Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
SLOREP 4.375 04/14	Államkötvény	291,442,739	8.1%	8.1%
PEMÁK 2016/Y	Államkötvény	247,685,874	6.9%	6.9%
PEMÁK 2016/X	Államkötvény	216,775,086	6.1%	6.1%
SLOVENIA T-BILL 10/16/14	Diszkont kincstárjegy	187,833,880	5.3%	5.2%
YAPI VE KREDI BA YKBNK 5.1875	Vállalati kötvény	91,312,470	2.6%	2.5%
	<b>Értékpapírok összesen:</b>	<b>2,062,824,672</b>	<b>57.7%</b>	<b>57.6%</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:	0 %
---	-----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mértéke: nem alkalmazandó

### 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.

A feltörekvő kötvénypiacokon a 2013-as év jelentős fordulatot hozott. Az év első felében kitartott az erősödés, azonban a FED májusi irányváltását követően jelentős gyengülés bontakozott ki. A FED mennyiségi enyhítésének fékezése rendkívül negatívan érintette ezt az eszközosztályt. A FED monetáris politikájának változásán túl a feltörekvő országok fundamentumaiban tapasztalható romlás is hozzájárult a gyenge teljesítményhez. A túlértékelt devizák, romló külső egyensúly, a gyengülő növekedési kilátások mind negatívan hatottak. Különösen sérülékenynek bizonyultak a jelentősebb folyófizetési mérleggel rendelkező országok, ugyanis a csökkenő globális likviditás mellett egyre nehezebbé válik a külső finanszírozás. Az év második felében jelentősebb devizagyengülés és az állampapír piacokon pedig hozamemelkedés volt tapasztalható. Számos jegybank kamatemelésbe kezdett, ugyanakkor a finanszírozási szempontból stabilabb országok esetében további alapkamat csökkentést is láthattunk. Az emelkedő hozamok miatt a feltörekvő piaci kötvény alapok jelentős mínusszal zárták az évet, és így a tőkeáramlás is nagyot fordult, jelentősebb kiáramlás kezdődött.

A 2013-as év folyamatos javulást hozott az Euró-zónában. Az úgynevezett perifériás országok állampapírjainak hozamfelára a német papírokhoz képest, a kockázatok csökkenésével párhuzamosan, fokozatosan mérséklődött az egész év során. A nominális hozamszintek a válság kezdete óta a legalacsonyabb értékre estek, és messzebbre visszatekintve sem maradtak el sokkal a történelmi mélyponttól. A kötvénypiacok gyógyulása mellett a reálgazdaság továbbra is gyengélkedik, azonban lassú javulás jelei itt is láthatók. Az előretekintő bizalmi indikátorok az egész év során folyamatosan javultak, a nyári hónapokban pedig a kritikus 50-es szint felé kerültek. A korábbi kettősség továbbra is fennmaradt, a magállamok teljesítménye erősebb, mint a perifériás országoké, azonban a legújabb negyedéves növekedési adatok az utóbbiak esetében is pozitívba fordultak. A javuló kilátások miatt jelentőset erősödtek a részvénypiacok, és az euró is felértékelődött a dollárral szemben. Az Európai Központi Bank (ECB) a csökkenő infláció és az erősödő közös deviza miatt 0,25%-ra csökkentette az irányadó rátát az év során, és a deviza erősödés fékezése miatt, a negatív betéti kamat lehetőségét is felvetette. Az ECB a piaci várakozásokat befolyásolandó, hosszan tartó alacsony kamatkörnyezet képét vázolta a piaci szereplők számára.

### Az alap befektetései 2013-ban

A cseh pénzpiaci hozamok az egész év során rendkívül nyomott szinteken, nulla közelében maradtak, miután a Cseh Jegybank nulla közelében tartotta az alapkamatot. A jegybank a deflációs veszélyek miatt az ősszel devizapiaci intervencióba kezdett a korona gyengítése céljából, a beavatkozás tovább mérsékelte a rövid lejáratú cseh hozamokat. Az alacsony cseh hozamkörnyezet mellett az alap főleg euróban és dollárban kibocsátott rövidebb átlagos hátralévő futamidejű vállalati kötvényekbe, illetve állampapírokba fektetett. A devizakockázat minden esetben kifizetésre került. Az értékpapírokon túl az alapan hosszabb, pár hónapos euró és dollár betétek is megtalálhatók voltak.



## ■ 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>1 136 234 566</b>
Vétel (db)	2 540 829 370
Visszaváltás (db)	366 300 746
<b>Záró Állomány (db)</b>	<b>3 310 763 190</b>

Az alap devizaneme: cseh korona

Dátum	Nettó eszközérték	Árfolyam
2013.01.31	1 342 555 678	1.0614
2013.02.28	1 753 015 438	1.0639
2013.03.29	2 196 919 209	1.0638
2013.04.30	2 370 769 103	1.0671
2013.05.31	2 483 505 260	1.0688
2013.06.28	2 668 870 277	1.0665
2013.07.31	2 832 876 850	1.0693
2013.08.30	2 984 414 227	1.0700
2013.09.30	3 118 295 412	1.0733
2013.10.31	3 243 175 417	1.0766
2013.11.29	3 411 124 223	1.0789
2013.12.31	3 576 325 436	1.0802

## ■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	nettó eszközérték (czk)	árfolyam (czk/db)	hozam (%)
2010.12.31*	18,499,945	1.0000	0.00%
2011.12.30*	119,762,764	1.0172	1.72%
2012.12.28*	1,202,051,632	1.0579	4.00%
2013.12.31	3,576,325,436	1.0802	2.09%

\*: tört év, nem annualizált hozam

Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Az Alap 2010-ben indult.

## ■ Származtatott ügyletek bemutatása

Az Alap 2013-ban kötött származtatott ügyletei

Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi Érték	Eladási Érték
2013.01.02	2013.08.05	CZK	EUR	26,439,000	1,050,000
2013.01.02	2013.08.05	CZK	EUR	40,131,795	1,595,000
2013.01.02	2013.01.07	EUR	CZK	1,595,000	40,146,150
2013.01.03	2013.01.07	EUR	CZK	855,000	21,614,400
2013.01.03	2013.08.05	CZK	EUR	21,604,140	855,000
2013.01.07	2013.06.05	CZK	EUR	54,859,835	2,155,000
2013.01.07	2013.01.10	EUR	CZK	2,155,000	54,866,300
2013.01.08	2013.01.10	EUR	CZK	900,000	23,040,000
2013.01.08	2013.02.13	CZK	EUR	23,041,170	900,000
2013.01.10	2013.06.05	CZK	EUR	7,686,000	300,000
2013.01.15	2013.06.05	CZK	EUR	38,412,000	1,500,000
2013.01.15	2013.02.07	CZK	EUR	11,976,588	468,000
2013.01.22	2013.06.05	CZK	EUR	12,795,500	500,000
2013.01.25	2013.06.05	CZK	EUR	6,397,550	250,000
2013.01.29	2013.03.29	CZK	USD	12,377,950	650,000
2013.01.30	2013.03.29	CZK	USD	127,743,716	6,772,005
2013.01.30	2013.11.11	EUR	CZK	2,800,000	71,750,000
2013.01.30	2013.08.05	EUR	CZK	2,200,000	56,392,600
2013.01.31	2013.06.05	CZK	EUR	25,638,000	1,000,000
2013.02.04	2013.02.06	USD	CZK	3,181,000	59,961,850
2013.02.04	2013.06.05	CZK	EUR	28,130,850	1,100,000
2013.02.04	2013.03.29	CZK	USD	59,939,583	3,181,000
2013.02.04	2013.03.29	CZK	USD	24,570,260	1,300,000
2013.02.04	2013.03.29	CZK	USD	45,529,995	2,415,000
2013.02.04	2013.02.06	USD	CZK	7,221,000	136,404,690
2013.02.04	2013.03.29	CZK	USD	136,361,364	7,221,000
2013.02.04	2013.02.06	USD	CZK	2,415,000	45,546,900
2013.02.05	2013.02.07	EUR	CZK	793,000	20,356,310
2013.02.05	2013.06.05	CZK	EUR	20,351,552	793,000
2013.02.11	2013.02.13	EUR	CZK	3,143,000	79,423,610
2013.02.11	2013.06.05	CZK	EUR	12,629,000	500,000
2013.02.11	2013.02.13	EUR	CZK	500,000	12,630,000
2013.02.11	2013.06.05	CZK	EUR	79,407,895	3,143,000
2013.02.12	2013.06.05	CZK	EUR	38,005,500	1,500,000
2013.02.12	2013.03.29	CZK	USD	16,237,918	860,000
2013.02.13	2013.06.05	CZK	EUR	25,346,000	1,000,000
2013.02.13	2013.06.05	CZK	EUR	7,974,344	314,000
2013.02.13	2013.03.29	CZK	USD	37,674,000	2,000,000
2013.02.13	2013.06.05	CZK	USD	20,717,950	1,100,000
2013.02.14	2013.06.05	CZK	EUR	50,754,000	2,000,000
2013.02.14	2013.02.15	EUR	CZK	1,571,000	39,864,125
2013.02.14	2013.06.05	CZK	EUR	39,859,412	1,571,000
2013.02.14	2013.03.29	CZK	USD	66,482,500	3,500,000
2013.02.18	2013.06.05	CZK	EUR	15,239,100	600,000
2013.02.22	2013.06.05	EUR	CZK	900,000	22,936,500
2013.02.22	2013.03.29	CZK	USD	32,785,690	1,700,000
2013.02.26	2013.03.29	CZK	USD	23,414,760	1,200,000

2013.02.26	2013.06.05	CZK	EUR	76,620,000	3,000,000
2013.02.26	2013.06.05	EUR	CZK	900,000	23,001,507
2013.03.04	2013.06.05	CZK	EUR	12,829,500	500,000
2013.03.04	2013.03.29	CZK	USD	13,843,550	700,000
2013.03.04	2013.03.29	CZK	USD	19,746,500	1,000,000
2013.03.04	2013.06.05	CZK	EUR	64,254,000	2,500,000
2013.03.08	2013.06.05	CZK	EUR	27,971,900	1,100,000
2013.03.11	2013.06.05	CZK	EUR	12,779,250	500,000
2013.03.11	2013.06.05	CZK	EUR	15,335,400	600,000
2013.03.12	2013.06.05	CZK	EUR	38,511,000	1,500,000
2013.03.14	2013.04.18	CZK	USD	106,813,620	5,400,000
2013.03.14	2013.03.19	JPY	CZK	200,000,000	41,077,884
2013.03.14	2013.03.21	CZK	JPY	41,077,884	200,000,000
2013.03.21	2013.04.18	CZK	USD	49,940,000	2,500,000
2013.03.26	2013.04.29	CZK	USD	525,330,506	26,253,005
2013.03.26	2013.03.29	USD	CZK	26,253,005	525,453,895
2013.03.28	2013.03.29	USD	CZK	2,415,000	48,589,800
2013.03.28	2013.04.29	CZK	USD	48,577,001	2,415,000
2013.03.28	2013.06.05	CZK	EUR	10,304,400	400,000
2013.03.28	2013.03.29	USD	CZK	3,831,000	77,259,777
2013.03.28	2013.04.29	CZK	USD	77,240,622	3,831,000
2013.04.03	2013.06.05	CZK	USD	30,199,605	1,500,000
2013.04.03	2013.08.05	CZK	EUR	38,815,500	1,500,000
2013.04.05	2013.08.05	CZK	EUR	33,493,720	1,300,000
2013.04.05	2013.06.05	CZK	USD	23,919,240	1,200,000
2013.04.05	2013.08.05	CZK	EUR	5,157,202	200,000
2013.04.09	2013.06.05	EUR	CZK	720,000	18,562,320
2013.04.09	2013.06.05	CZK	USD	18,539,808	940,000
2013.04.16	2013.04.18	USD	CZK	7,900,000	156,420,000
2013.04.16	2013.08.05	CZK	EUR	12,935,500	500,000
2013.04.16	2013.06.05	CZK	USD	156,364,700	7,900,000
2013.04.25	2013.06.28	CZK	USD	47,792,609	2,415,000
2013.04.25	2013.04.29	USD	CZK	2,415,000	47,816,759
2013.04.25	2013.04.29	USD	CZK	26,253,005	519,940,764
2013.04.25	2013.04.29	USD	CZK	3,831,000	75,853,800
2013.04.25	2013.08.05	CZK	EUR	12,940,000	500,000
2013.04.25	2013.06.28	CZK	USD	519,704,487	26,253,005
2013.04.25	2013.06.28	CZK	USD	75,819,321	3,831,000
2013.04.29	2013.08.05	CZK	EUR	38,632,665	1,500,000
2013.04.29	2013.07.02	CZK	TRY	3,484,853	320,000
2013.04.30	2013.06.05	CZK	USD	9,863,000	500,000
2013.04.30	2013.06.05	CZK	USD	10,854,855	550,000
2013.04.30	2013.06.05	CZK	USD	88,767,000	4,500,000
2013.05.06	2013.07.02	CZK	TRY	3,234,750	300,000
2013.05.09	2013.06.28	CZK	USD	17,688,600	900,000
2013.05.13	2013.06.28	CZK	USD	7,965,920	400,000
2013.05.14	2013.06.05	CZK	EUR	7,764,300	300,000
2013.05.16	2013.06.05	CZK	USD	7,653,249	380,000
2013.06.03	2013.09.04	CZK	EUR	38,656,500	1,500,000
2013.06.03	2013.06.05	USD	CZK	7,900,000	156,262,000
2013.06.03	2013.06.05	EUR	CZK	18,526,000	477,044,500
2013.06.03	2013.06.05	EUR	CZK	14,294,000	368,199,146
2013.06.03	2013.06.05	EUR	CZK	1,500,000	38,640,000
2013.06.03	2013.07.10	CZK	USD	144,430,500	7,300,000

2013.06.03	2013.09.04	CZK	EUR	476,988,922	18,526,000
2013.06.03	2013.06.05	USD	CZK	3,370,000	66,800,140
2013.06.03	2013.07.10	CZK	USD	66,776,584	3,370,000
2013.06.03	2013.07.10	CZK	USD	156,214,600	7,900,000
2013.06.03	2013.06.05	USD	CZK	7,300,000	144,467,000
2013.06.03	2013.09.04	CZK	EUR	368,170,558	14,294,000
2013.06.07	2013.08.05	CZK	EUR	3,209,455	125,000
2013.06.10	2013.07.10	CZK	USD	21,418,100	1,100,000
2013.06.12	2013.07.10	CZK	USD	38,470,000	2,000,000
2013.06.18	2013.07.10	CZK	USD	7,696,440	400,000
2013.06.19	2013.08.05	CZK	EUR	33,376,759	1,300,000
2013.06.19	2013.07.10	CZK	USD	9,558,000	500,000
2013.06.25	2013.06.28	USD	CZK	27,553,005	541,251,230
2013.06.25	2013.08.28	CZK	USD	75,168,051	3,831,000
2013.06.25	2013.06.28	USD	CZK	2,415,000	47,382,300
2013.06.25	2013.08.28	CZK	USD	47,360,565	2,415,000
2013.06.25	2013.08.28	CZK	USD	540,975,700	27,553,005
2013.06.25	2013.06.28	USD	CZK	3,831,000	75,202,530
2013.06.27	2013.08.28	CZK	USD	23,817,720	1,200,000
2013.06.28	2013.08.28	CZK	USD	39,624,000	2,000,000
2013.07.01	2013.07.02	TRY	CZK	300,000	3,116,340
2013.07.01	2013.09.03	CZK	TRY	3,084,236	300,000
2013.07.02	2013.08.28	CZK	USD	31,924,800	1,600,000
2013.07.09	2013.08.07	CZK	USD	208,977,600	10,400,000
2013.07.09	2013.07.10	USD	CZK	10,400,000	209,029,600
2013.07.10	2013.08.07	CZK	USD	76,216,280	3,770,000
2013.07.10	2013.08.07	CZK	USD	169,860,600	8,400,000
2013.07.10	2013.07.10	USD	CZK	3,770,000	76,236,940
2013.07.10	2013.07.10	USD	CZK	8,400,000	169,890,000
2013.07.12	2013.08.28	CZK	USD	103,506,000	5,200,000
2013.07.12	2013.11.11	EUR	CZK	1,000,000	25,983,000
2013.07.12	2013.08.05	EUR	CZK	1,500,000	38,971,035
2013.07.12	2013.08.05	EUR	CZK	1,500,000	38,971,500
2013.07.15	2013.08.28	CZK	USD	49,857,500	2,500,000
2013.07.16	2013.08.28	CZK	USD	7,913,172	400,000
2013.07.19	2013.10.23	CZK	TRY	50,425,095	5,000,000
2013.07.25	2013.11.12	CZK	EUR	11,655,450	450,000
2013.07.25	2013.08.28	CZK	USD	3,928,474	200,000
2013.07.29	2013.11.12	CZK	EUR	12,952,135	500,000
2013.07.30	2013.10.02	CZK	EUR	135,944,700	5,260,000
2013.07.30	2013.08.05	EUR	CZK	5,260,000	135,971,000
2013.07.30	2013.08.05	EUR	CZK	1,625,000	42,030,593
2013.07.30	2013.10.02	CZK	EUR	22,104,315	855,000
2013.07.30	2013.08.05	EUR	CZK	855,000	22,106,367
2013.07.30	2013.10.02	CZK	EUR	42,020,176	1,625,000
2013.08.05	2013.11.12	CZK	EUR	212,824,020	8,220,000
2013.08.05	2013.08.05	EUR	CZK	8,220,000	212,856,900
2013.08.06	2013.10.02	CZK	EUR	18,141,039	700,000
2013.08.07	2013.10.09	CZK	USD	73,787,910	3,770,000
2013.08.07	2013.08.07	USD	CZK	8,400,000	164,211,600
2013.08.07	2013.08.07	USD	CZK	10,400,000	203,320,000
2013.08.07	2013.10.09	CZK	USD	203,226,400	10,400,000
2013.08.07	2013.10.09	CZK	USD	164,165,400	8,400,000
2013.08.07	2013.08.07	USD	CZK	3,770,000	73,820,370

2013.08.09	2013.10.09	CZK	USD	9,693,015	500,000
2013.08.13	2013.10.09	CZK	USD	9,765,500	500,000
2013.08.14	2013.10.09	CZK	USD	52,498,800	2,700,000
2013.08.14	2013.10.02	EUR	CZK	2,000,000	51,664,000
2013.08.15	2013.11.12	CZK	EUR	41,302,400	1,600,000
2013.08.15	2013.11.12	CZK	EUR	24,000,594	930,000
2013.08.16	2013.11.12	CZK	EUR	25,748,000	1,000,000
2013.08.27	2013.11.20	CZK	USD	291,574,370	15,131,000
2013.08.27	2013.09.18	CZK	USD	34,800,840	1,800,000
2013.08.27	2013.08.28	USD	CZK	1,800,000	34,808,400
2013.08.27	2013.08.28	USD	CZK	15,131,000	291,725,680
2013.08.27	2013.08.28	USD	CZK	2,415,000	46,488,750
2013.08.27	2013.10.09	CZK	USD	46,479,090	2,415,000
2013.08.28	2013.08.28	USD	CZK	27,553,005	530,588,217
2013.08.28	2013.11.12	CZK	USD	530,367,793	27,553,005
2013.09.02	2013.11.27	CZK	EUR	476,007,044	18,526,000
2013.09.02	2013.09.03	TRY	CZK	300,000	2,900,520
2013.09.02	2013.10.23	CZK	TRY	2,871,038	300,000
2013.09.02	2013.09.04	EUR	CZK	18,526,000	476,118,200
2013.09.04	2013.09.04	EUR	CZK	15,794,000	407,485,200
2013.09.04	2013.10.16	CZK	EUR	407,453,612	15,794,000
2013.09.11	2013.11.12	CZK	EUR	64,537,500	2,500,000
2013.09.16	2013.09.18	USD	CZK	1,800,000	34,723,800
2013.09.16	2013.11.20	CZK	USD	34,708,392	1,800,000
2013.09.20	2013.11.12	CZK	EUR	25,794,000	1,000,000
2013.09.30	2013.11.12	CZK	EUR	38,467,500	1,500,000
2013.10.01	2013.12.04	CZK	EUR	83,726,580	3,260,000
2013.10.01	2013.12.04	CZK	EUR	21,966,660	855,000
2013.10.01	2013.12.04	CZK	EUR	59,746,664	2,325,000
2013.10.01	2013.10.02	EUR	CZK	2,325,000	59,766,450
2013.10.01	2013.10.02	EUR	CZK	855,000	21,973,500
2013.10.01	2013.10.02	EUR	CZK	3,260,000	83,749,400
2013.10.02	2013.11.20	CZK	USD	43,336,600	2,300,000
2013.10.03	2013.11.20	CZK	USD	15,932,400	850,000
2013.10.03	2013.12.04	CZK	EUR	10,229,200	400,000
2013.10.07	2013.10.09	USD	CZK	2,415,000	45,402,000
2013.10.07	2013.11.20	CZK	USD	45,387,510	2,415,000
2013.10.07	2013.10.09	USD	CZK	4,270,000	80,408,370
2013.10.07	2013.11.20	CZK	USD	255,584,800	13,600,000
2013.10.07	2013.10.09	USD	CZK	13,600,000	255,680,000
2013.10.07	2013.11.20	CZK	USD	80,377,711	4,270,000
2013.10.09	2013.11.20	CZK	USD	3,780,588	200,000
2013.10.09	2013.11.20	CZK	USD	158,663,400	8,400,000
2013.10.09	2013.10.09	USD	CZK	8,400,000	158,705,400
2013.10.16	2013.12.04	CZK	EUR	12,842,985	500,000
2013.10.16	2013.11.20	CZK	EUR	406,032,152	15,794,000
2013.10.16	2013.10.16	EUR	CZK	15,794,000	406,063,740
2013.10.16	2013.11.20	CZK	USD	19,044,000	1,000,000
2013.10.22	2013.10.23	TRY	CZK	5,300,000	50,380,210
2013.10.22	2014.01.24	CZK	TRY	49,556,744	5,300,000
2013.10.25	2014.01.24	CZK	TRY	1,942,500	210,000
2013.10.29	2013.12.04	CZK	EUR	51,486,100	2,000,000
2013.11.08	2013.12.04	EUR	CZK	1,000,000	26,968,000
2013.11.08	2013.11.11	CZK	EUR	26,970,000	1,000,000

2013.11.08	2013.12.04	CZK	EUR	22,919,400	850,000
2013.11.08	2013.11.12	EUR	CZK	2,500,000	67,425,000
2013.11.08	2014.01.15	CZK	EUR	67,352,500	2,500,000
2013.11.08	2013.11.20	CZK	USD	40,147,600	2,000,000
2013.11.08	2013.11.12	EUR	CZK	5,870,000	158,313,900
2013.11.08	2013.12.11	CZK	EUR	175,246,500	6,500,000
2013.11.12	2013.11.12	EUR	CZK	1,430,000	38,635,740
2013.11.12	2013.11.12	EUR	CZK	8,220,000	221,956,440
2013.11.12	2013.11.14	CZK	EUR	38,635,740	1,430,000
2013.11.12	2013.12.04	CZK	EUR	221,750,940	8,220,000
2013.11.12	2013.11.12	USD	CZK	27,553,005	556,267,618
2013.11.12	2013.12.04	CZK	USD	555,744,111	27,553,005
2013.11.13	2013.12.04	CZK	EUR	81,048,000	3,000,000
2013.11.14	2013.11.14	EUR	CZK	1,430,000	38,810,200
2013.11.14	2013.12.04	CZK	EUR	38,776,052	1,430,000
2013.11.19	2013.12.20	CZK	USD	166,061,600	8,270,000
2013.11.19	2013.11.20	USD	CZK	32,031,000	643,182,480
2013.11.19	2013.11.20	USD	CZK	8,270,000	166,061,600
2013.11.19	2013.11.20	USD	CZK	3,265,000	65,561,200
2013.11.19	2014.01.21	CZK	USD	65,508,960	3,265,000
2013.11.19	2014.01.21	CZK	USD	642,637,953	32,031,000
2013.11.20	2014.01.24	CZK	TRY	2,023,005	205,000
2013.11.20	2013.12.04	CZK	USD	169,447,320	8,400,000
2013.11.20	2013.11.20	USD	CZK	8,400,000	169,470,000
2013.11.20	2013.11.20	EUR	CZK	15,794,000	431,492,080
2013.11.20	2014.01.15	CZK	EUR	431,179,359	15,794,000
2013.11.21	2013.12.04	CZK	EUR	111,520,000	4,100,000
2013.11.21	2014.01.21	USD	CZK	5,400,000	109,463,400
2013.11.21	2013.12.20	USD	CZK	2,222,442	45,000,000
2013.11.26	2014.01.15	CZK	EUR	508,415,296	18,626,000
2013.11.26	2013.11.27	EUR	CZK	18,526,000	505,945,060
2013.12.02	2014.01.15	CZK	EUR	171,180,147	6,255,000
2013.12.02	2013.12.18	CZK	EUR	16,427,268	600,000
2013.12.02	2014.01.15	CZK	EUR	34,343,075	1,255,000
2013.12.02	2013.12.04	EUR	CZK	1,255,000	34,368,175
2013.12.02	2013.12.04	EUR	CZK	9,360,000	256,276,800
2013.12.02	2013.12.04	EUR	CZK	6,255,000	171,305,685
2013.12.02	2014.01.15	CZK	EUR	256,089,600	9,360,000
2013.12.03	2014.01.15	CZK	EUR	23,320,430	850,000
2013.12.03	2013.12.04	EUR	CZK	850,000	23,341,850
2013.12.04	2013.12.04	EUR	CZK	8,220,000	225,392,400
2013.12.04	2014.01.21	CZK	USD	725,614,333	35,953,005
2013.12.04	2014.01.15	CZK	EUR	225,207,450	8,220,000
2013.12.04	2014.01.24	TRY	CZK	530,000	5,170,489
2013.12.04	2013.12.04	USD	CZK	35,953,005	726,250,701
2013.12.10	2013.12.11	EUR	CZK	6,500,000	178,425,000
2013.12.10	2014.01.15	CZK	EUR	178,269,000	6,500,000
2013.12.12	2014.01.15	EUR	CZK	1,855,000	50,950,358
2013.12.12	2014.01.21	CZK	USD	50,817,012	2,550,000
2013.12.17	2014.01.21	CZK	USD	121,177,949	6,047,558
2013.12.17	2014.01.15	CZK	EUR	16,529,154	600,000
2013.12.17	2013.12.20	USD	CZK	6,047,558	121,250,762
2013.12.17	2013.12.18	EUR	CZK	600,000	16,540,200

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

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/CZK	548,659.77	2014.01.15
EUR/CZK	- 231,701.38	2014.01.15
EUR/CZK	124,194.46	2014.01.15
EUR/CZK	459,589.63	2014.01.15
EUR/CZK	80,077.24	2014.01.15
EUR/CZK	29,383.80	2014.01.15
EUR/CZK	158,522.05	2014.01.15
EUR/CZK	- 849,007.99	2014.01.15
EUR/CZK	- 653,589.79	2014.01.15
EUR/CZK	- 1,001,393.68	2014.01.15
EUR/CZK	172,352.46	2014.01.15
TRY/CZK	- 284,411.94	2014.01.24
TRY/CZK	133,104.84	2014.01.24
TRY/CZK	696,212.64	2014.01.24
TRY/CZK	6,519.01	2014.01.24
USD/CZK	- 2,107,501.37	2014.01.21
USD/CZK	948,260.23	2014.01.21
USD/CZK	121,255.10	2014.01.21
USD/CZK	10,842,943.36	2014.01.21
USD/CZK	598,467.81	2014.01.21
USD/CZK	5,839,189.05	2014.01.21

**■ 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-663/2012 számú határozatával 2013. március 4-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Az MNB H-KE-III-757/2013. számú határozatával 2013. december 16-tól módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Az MNB H-KE-III-122/2014. számú határozatával 2014. március 10-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. Az alap 2010-ben 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.

Az alacsony kockázati besorolás annak köszönhető, hogy az alap portfóliójában szereplő értékpapíroknak nagyon rövid az átlagos hátralévő futamideje.

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

Likviditási kockázat: A korábban megfelelően likvidnek tartott értékpapírpiacok (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, fizetéseképtelensége 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 fizetéseképtelenné 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 Konzervatívni 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 38.842.761 E Ft, a tárgyévi eredmény 1.241.188 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 felelőségünk 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 megítélésünktől 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 Konzervatívni 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 Konzervatívni 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 Konzervatívni Alap 2013. évi üzleti jelentése a GE Money Konzervatívni 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

K	E	-	III	-	5	1	1	/	2	0	1	0
---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

2	0	1	0	/	1	1	/	2	9
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

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

**GE Money Konzervatívni 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.**

K E - III - 5 1 1 / 2 0 1

PSZÁF engedély száma

2 0 1 0 / 1 1 / 2 9

PSZÁF engedély dátuma

GE Money Konzervatívni 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>	13,728,870	0	38,527,796
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)	5,283,803	0	22,361,020
14.	1. Értékpapírok	5,177,799		22,470,041
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	106,004	0	-109,021
16.	a) kamatokból, osztalékokból	84,731		331,011
17.	b) egyéb	21,273		-440,032
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	8,445,067		16,166,776
19.	1. Pénzeszközök	8,310,209		16,443,671
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	134,858		-276,895
21.	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)</b>	97,287	0	145,524
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	97,287		145,524
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	152,515		169,441
25.	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)</b>	13,978,672	0	38,842,761
26.	<b>E. Saját tőke (27.+30. sor)</b>	13,973,035	0	38,783,381
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	13,030,186	0	38,006,555
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	14,266,520		43,407,906
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-1,236,334		-5,401,351
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	942,849	0	776,826
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	445,254		2,130,271
32.	b) értékelési különbözete tartaléka	393,377		-216,475
33.	c) előző év(ek) eredménye	21,117		104,218
34.	d) üzleti év eredménye	83,101		-1,241,188
35.	<b>F. Céltartalékok</b>			
36.	<b>G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)</b>	914	0	2,385
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	914		2,385
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÉRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	4,723		56,995
41.	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)</b>	13,978,672	0	38,842,761

K	E	-	III	-	5	1	1	/	2	0	1
---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

2	0	1	0	/	1	1	/	2	9
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

**GE Money Konzervatívni 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	494,884		2,630,200
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	369,936		3,602,996
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	41,847		268,392
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	83,101	0	-1,241,188

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](http://www.bpalap.hu)

Az alapkezelő képviseletében 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 001986) Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2013. évben 1 222 019 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.



## **GE Money Konzervatívni Alap**

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:**

A saját tőke induló tőkéből és tőkenövekményből áll. Az induló tőke az alakuláskori befektetési jegyeket tartalmazza névértéken.

A tőkenövekményt a tárgyév eredménye és 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 eredménykimutatóhoz kapcsolódó kiegészítés:**

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben realizált kamatokat, árfolyam nyereségeket és a kapott osztalékokat 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 mérlegfordulókor nem voltak.

## II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)		
Adott előlegek		
Forgalmazási számlák		
Értékpapírforgalmazók pénzsámla		
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
Betét kamata	97,284	145,523
Elszámolási számla kamata	3	1
<b>Aktív időbeli elhatárolások összesen:</b>	<b>97,287</b>	<b>145,524</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)	914	2,385
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
ÁFA kötelezettség		
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek		
<b>Összes rövid lejáratú kötelezettség</b>	<b>914</b>	<b>2,385</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	14,266,520	29,141,386	0	43,407,906
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-1,236,334	0	4,165,017	-5,401,351
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	445,254	1,685,017	0	2,130,271
Értékelési különbözet tartaléka	393,377	0	609,852	-216,475
Előző év (évek) eredménye	21,117	83,101	0	104,218
Üzleti év eredménye	83,101	0	1,324,289	-1,241,188
<b>SAJÁT TŐKE</b>	<b>13,973,035</b>	<b>30,909,504</b>	<b>6,099,158</b>	<b>38,783,381</b>

## PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	3,670	10,361
Felügyeleti díj	745	2323
Könyvvizsgálói díj	304	611
Bankköltség	4	0
Forgalmazási díj		43700
<hr/>		
<b>Passzív időbeli elhatárolások összesen:</b>	<b>4,723</b>	<b>56,995</b>

## PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	42,632	163,768
Kapott kamat	81,885	371,390
Kapott osztalék	98,874	489,749
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	271,493	1,605,293
<b>Pénzügyi műveletek bevételei összesen</b>	<b>494,884</b>	<b>2,630,200</b>



## PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	49,350	127,921
Fizetett, fizetendő kamat	433	91,261
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	320153	3,383,814
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen</b>	<b>369,936</b>	<b>3,602,996</b>

## MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	19,423	93,885
Letétkezelői díj	3121	10,955
Felügyeleti díj	1764	7,368
Könyvvizsgálói díj	342	1,227
Bankköltség	558	546
Könyvelési díj	291	318
Forgalmazási díj	16341	154,060
Egyéb költség	7	33
<b>Működési költség összesen</b>	<b>41,847</b>	<b>268,392</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

## A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY

2013. évi

Értékpapír	Névérték / eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
ALFARU 6.3	2,600,000 USD	610,361	-15,219	595,142
ALROSA 8.875	950,000 USD	237,719	-18,061	219,658
BNKPOZ 7	1,450,000 USD	341,297	-19,926	321,371
ALFARU 8 03/18/15	500,000 USD	120,965	-3,563	117,402
CHMFUR 9.25	1,200,000 USD	291,771	-22,087	269,684
CEMEX 4.75 03/14	500,000 EUR	148,654	6,363	155,017
CHMFUR 6.25	500,000 USD	123,911	-6,071	117,840
CREDITWEST FAKTR CRDFA	200,000 TRY	21,828	-1,692	20,136
BKMOSC 6.699 03/11/15	1,500,000 USD	351,357	-4,906	346,451
FIAT 6.125	700,000 EUR	218,213	-76	218,137
FINBN 5.5	500,000 USD	111,918	-2,993	108,925
HCFBRU 7.0	4,425,000 USD	1,027,567	-45,499	982,068
ISPIM	1,000,000 USD	218,210	-1,748	216,462
JBSSBZ 10.25 10/05/16	800,000 USD	204,818	-7,444	197,374
SLOVENIA T-BILL 10/16/14	7,000,000 EUR	2,043,361	-7,242	2,036,119
MAGYAR 5.875 05/16	500,000 EUR	154,838	7,712	162,550
MERCEDESSENZ DAIGR	5,000,000 TRY	585,100	-67,088	518,012
MOLHB 3.875 10/15	300,000 EUR	91,925	-219	91,706
MOLHB 6.25 09/26/19	800,000 USD	185,699	-5,308	180,391
OTPHB 5.27 09/16	800,000 EUR	207,451	40,002	247,453
OTPHBFloat 03/15	2,700,000 EUR	759,310	10,194	769,504
PEMAK 2015/x	2,200,000 EUR	639,467	13,158	652,625
PEMAK 2016/x	7,900,000 EUR	2,316,524	33,318	2,349,842
PEMAK 2016/y	9,000,000 EUR	2,698,740	-13,825	2,684,915
REPHUN 4.5	2,180,000 EUR	656,705	28,791	685,496
REPHUN 4.75	1,960,000 USD	447,865	-4,400	443,465
REPHUN 6.75	300,000 EUR	93,763	609	94,372
ROMANI 5 03/18/15	500,000 EUR	150,553	9,785	160,338
RSHB 7.125	1,600,000 USD	377,406	-20,726	356,680
RSHB 6.299 05/15/17	550,000 USD	129,497	-1,609	127,888
SEDABI 3 04/21/15	47,000 EUR	14,350	-181	14,169
SLOREP 4.375.04/14	10,250,000 EUR	3,053,325	105,914	3,159,239
SLOREP 2.75	200,000 EUR	58,231	2,958	61,189
TITIM 6.175	2,500,000 USD	580,798	-29,450	551,348
TUPRST 4.125	1,000,000 USD	228,992	-25,118	203,874
VIP 6.493	1,100,000 USD	261,249	-1,270	259,979
VTB 6.465	500,000 USD	117,821	-1,967	115,854
FHB FJ18NF01	705,000 EUR	217,203	17,155	234,358
FHB Float 06/14	1,500,000 EUR	443,777	-2,396	441,381
YAPI VE KREDI	4,425,000 USD	1,007,491	-17,664	989,827
YASAR 9.625	3,350,000 USD	768,340	-36,237	732,103
OTP 4 12/15/14	500,000 EUR	151,671	-995	150,676
<b>Értékpapírok összesen:</b>		<b>22,470,041</b>	<b>-109,021</b>	<b>22,361,020</b>

Betét	Névérték / devizában	Névérték (eFt)	Elhatárolt kamat (eFt)	Piaci érték (eFt)
Elszámolási számla Citibank CHF	5,619.35	1,361	0	1,361
Elszámolási számla Citibank CZK	153,164,685.53	1,660,306	0	1,660,306
Elszámolási számla Citibank EUR	900,288.25	267,305	0	267,305
Elszámolási számla Citibank HUF	1,130,223.00	1,130	1	1,131
Elszámolási számla Citibank USD	77,836.09	16,787	0	16,787
Elszámolási számla Citibank JPY	3,430,272.00	7,046	0	7,046
Elszámolási számla Citibank TRY	1,966.29	199	0	199
Lekötött betét EUR	23,494,614	14,212,642	145,523	14,358,165
<b>Betétek összesen:</b>		<b>16,166,776</b>	<b>145,524</b>	<b>16,312,300</b>

## PORTFÓLIÓ JELENTÉS

## Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: GE Money Konzervatívni Alap (korábbi nevén: GE Money Penezni Alap, lajstromszám: 1111-421)  
 Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.  
 Letétkezelő neve: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe  
 NEE számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2013.12.31
Saját tőke (CZK):	3,577,802,626
Egy jegyre jutó NEE:	1.0807
Darabszám (db):	3,310,763,190

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték (CZK)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			220,012	4%
	Alapkezelői díj miatt				
	Letétkezelői díj miatt			217,567	
	Bizományosi díj miatt			0	
	Forgalmazási költség miatt			0	
	Könyvelési díj			2,445	
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt				
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			5,257,809	96%
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>			<b>5,477,821</b>	<b>100%</b>

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			180,270,557	5.03%
II/2.	Egyéb követelés (összes):				
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	1,311,129,360	36.59%
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3/2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			1,311,129,360	
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	2,062,824,701	57.57%
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):	USD	33210000	687,618,634	
		TRY	5200000	49,644,649	
		EUR	47782000	1,325,561,418	
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):				
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):			13,424,704	0.37%
II/6.	Határidős ügylet			15,631,125	0.44%
	<b>Eszközök összesen:</b>			<b>3,583,280,447</b>	<b>100%</b>

Az alaponál származtatott ügyletek, kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, hozamra és tőke megővására tett ígérlet, 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>	-173,050	-2,132,668
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	-39,927	-2,102,326
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-393,377	216,475
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +	-50,580	-35,848
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	607	0
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	807	1,471
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-88,197	-48,237
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	4,240	52,272
14.	Értékelési különbözet	393,377	-216,475
<b>II.</b>	<b>Befektetési cash flow ( 15.-20. sorok )</b>	<b>-4,515,345</b>	<b>-16,395,256</b>
15.	ingatlanok beszerzése -		
16.	ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-6,697,872	-24,709,805
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	2,059,499	7,453,411
20.	Kapott hozamok +	123,028	861,138
<b>III.</b>	<b>Finanszírozási cash flow ( 21.-27. sorok )</b>	<b>12,122,279</b>	<b>26,661,386</b>
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	12,500,104	29,141,386
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-811,988	-4,165,017
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	434,163	1,685,017
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>7,433,884</b>	<b>8,133,462</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)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (CZK)	Eltérés (CZK)
Értékpapírok	2013.12.31	22,470,041,300	2,072,882,038.75	2013.12.31	2,062,824,672.15	- 10,057,366.60
Értékkülönbözet	2013.12.31	- 109,021,541	- 10,057,337.73	2013.12.31	-	10,057,337.73
<b>Értékpapírok összesen:</b>		<b>22,361,019,759</b>	<b>2,062,824,701.01</b>		<b>2,062,824,672.15</b>	<b>- 28.86</b>
Citibank Zrt elszámolási számla	2013.12.31	1,954,132,834	180,270,556.64	2013.12.31	180,223,366.26	- 47,190.38
Lekötött betét	2013.12.31	14,212,642,267	1,311,129,360.39	2013.12.31	1,323,094,824.40	11,965,464.01
<b>Pénzeszközök összesen:</b>		<b>16,166,775,101</b>	<b>1,491,399,917.04</b>		<b>1,503,318,190.66</b>	<b>11,918,273.62</b>
Befektetési jegy ellenértéke (forg számla)	2013.12.31	-	-	2013.12.31	-	-
Értékpapír technikai számla (BB)	2013.12.31	-	-	2013.12.31	-	-
<b>Lekötött betét kamat (aktív időbeli elhatárolás)</b>	2013.12.31	<b>145,523,791</b>	<b>13,424,703.94</b>	2013.12.31	-	- 13,424,703.94
<b>Követelés összesen:</b>		<b>145,523,791</b>	<b>13,424,704</b>		<b>-</b>	<b>- 13,424,703.94</b>
<b>Határidős ügylet</b>	2013.12.31	<b>169,441,398</b>	<b>15,631,125.28</b>	2013.12.31	<b>15,631,125.30</b>	<b>0.02</b>
Szállítók	2013.12.31	2,384,930	220,011.99	2013.12.31	-	- 220,011.99
Passzív időbeli elhatárolás	2013.12.31	56,994,648	5,257,808.86	2013.12.31	5,448,552.26	190,743.40
<b>Kötelezettség összesen:</b>		<b>59,379,578</b>	<b>5,477,821</b>		<b>5,448,552.26</b>	<b>- 29,268.59</b>
<b>Nettó eszközérték összesen:</b>		<b>38,783,380,470</b>	<b>3,577,802,626</b>		<b>3,576,325,435.85</b>	<b>- 1,477,190.57</b>
<b>Befektetési jegyek db</b>	2013.12.31	<b>3,310,763,190.00</b>	<b>3,310,763,190.00</b>	2013.12.31	<b>3,310,763,190.00</b>	<b>-</b>
<b>Egy befektetési jegy értéke</b>			<b>1.0807</b>		<b>1.0802</b>	<b>- 0.0005</b>

A Letétkezelő által a forduló napra 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 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 forduló napra 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 Konzervatívni Alap

### ■ Alapadatok

<b>Elnevezés angolul</b>	GE Money Konzervatívni Investment Fund
<b>Elnevezés cseh nyelven</b>	GE Money Konzervatívni Fond
<b>Rövid neve</b>	GE Money Konzervatívni Alap
<b>Rövid név angolul</b>	GE Money Konzervatívni Fund
<b>Rövid név cseh nyelven</b>	GE Money Konzervatívni Fond

<b>Harmonizáció</b>	ÁÉKBV alap
<b>Az alap típusa, fajtája</b>	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
<b>Futamideje</b>	határozatlan
<b>Indulás dátuma</b>	2010. december 27. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF KE-III-537/2010)
<b>Alapcímlet devizaneme</b>	CZK

<b>A sorozatok adatai</b>		
„CZK” sorozat	névérték 1 CZK	ISIN kód: HU0000709308

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

<b>Aktuális alapkezelési díj</b>	0,8%
----------------------------------	------

### Az Alap célja

Az Alap célja, hogy mérsékelt kockázat vállalása mellett a cseh koronában elhelyezett banki betétekkel versenyképes hozamot biztosítson a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alapkezelő a befektetők pénzének biztonsága érdekében az Alap eszközeit jellemzően vállalati kötvényekbe, állampapírokba (kincstárjegyek, államkötvények), államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba, jelzáloglevelekbe, valamint banki betétekbe fekteti be.

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 földrajzi specifikációval rendelkezik, főként CEEMEA régióbeli eszközökbe fektet. Az alap specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik.

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

Az Alapot azoknak a középtávon – legalább fél-egy év – gondolkodó konzervatív befektetőknek ajánljuk, akik a cseh infláció mértékét tendenciájában meghaladó, a cseh kötvénypiac teljesítményével versenyképes befektetést keresnek. A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 6-12 hónap

### ■ Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: cseh korona

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

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapírok	454,716,240	2,062,824,672
Banki egyenlegek	736,022,672	1,503,318,191
Egyéb eszközök	13,057,564	15,631,125
<b>Összes eszköz</b>	<b>1,203,796,476</b>	<b>3,581,773,988</b>
Díjakból származó kötelezettségek	-1,744,844	-5,448,552
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>1,202,051,632</b>	<b>3,576,325,436</b>



## 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.

A feltörekvő kötvénypiacokon a 2013-as év jelentős fordulatot hozott. Az év első felében kitartott az erősödés, azonban a FED májusi irányváltását követően jelentős gyengülés bontakozott ki. A FED mennyiségi enyhítésének fékezése rendkívül negatívan érintette ezt az eszközosztályt. A FED monetáris politikájának változásán túl a feltörekvő országok fundamentumaiban tapasztalható romlás is hozzájárult a gyenge teljesítményhez. A túlértékelt devizák, romló külső egyensúly, a gyengülő növekedési kilátások mind negatívan hatottak. Különösen sérülékenynek bizonyultak a jelentősebb folyófizetési mérleggel rendelkező országok, ugyanis a csökkenő globális likviditás mellett egyre nehezebbé válik a külső finanszírozás. Az év második felében jelentősebb devizagyengülés és az állampapír piacokon pedig hozamemelkedés volt tapasztalható. Számos jegybank kamatemelésbe kezdett, ugyanakkor a finanszírozási szempontból stabilabb országok esetében további alapkamat csökkentést is láthattunk. Az emelkedő hozamok miatt a feltörekvő piaci kötvény alapok jelentős mínusszal zárták az évet, és így a tőkeáramlás is nagyot fordult, jelentősebb kiáramlás kezdődött.

A 2013-as év folyamatos javulást hozott az Euró-zónában. Az úgynevezett perifériás országok állampapírjainak hozamfelára a német papírokhoz képest, a kockázatok csökkenésével párhuzamosan, fokozatosan mérséklődött az egész év során. A nominális hozamszintek a válság kezdete óta a legalacsonyabb értékre estek, és messzebbre visszatekintve sem maradtak el sokkal a történelmi mélyponttól. A kötvénypiacok gyógyulása mellett a reálgazdaság továbbra is gyengélkedik, azonban lassú javulás jelei itt is láthatók. Az előretekintő bizalmi indikátorok az egész év során folyamatosan javultak, a nyári hónapokban pedig a kritikus 50-es szint felé kerültek. A korábbi kettősség továbbra is fennmaradt, a magállamok teljesítménye erősebb, mint a perifériás országoké, azonban a legújabb negyedéves növekedési adatok az utóbbiak esetében is pozitívba fordultak. A javuló kilátások miatt jelentőset erősödtek a részvényt piacok, és az euró is felértékelődött a dollárral szemben. Az Európai Központi Bank (ECB) a csökkenő infláció és az erősödő közös deviza miatt 0.25%-ra csökkentette az irányadó rátát az év során, és a deviza erősödés fékezése miatt, a negatív betéti kamat lehetőségét is felvetette. Az ECB a piaci várakozásokat befolyásolandó, hosszan tartó alacsony kamatkörnyezet képét vázolta a piaci szereplők számára.

## Az alap befektetései 2013-ban

A cseh pénzüpiaci hozamok az egész év során rendkívül nyomott szinteken, nulla közelében maradtak, miután a Cseh Jegybank nulla közelében tartotta az alapkamatot. A jegybank a deflációs veszélyek miatt az ősszel devizapiaci intervencióba kezdett a korona gyengítése céljából, a beavatkozás tovább mérsékelte a rövid lejáratú cseh hozamokat. Az alacsony cseh hozamkörnyezet mellett az alap főleg euróban és dollárban kibocsátott rövidebb átlagos hátralévő futamidejű vállalati kötvényekbe, illetve állampapírokba fektetett. A devizakockázat minden esetben kifizetésre került. Az értékpapírokon túl az alapban hosszabb, pár hónapos euró és dollár betétek is megtalálhatók voltak.

## 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
2013.01.02	2013.08.05	CZK	EUR	26,439,000	1,050,000
2013.01.02	2013.08.05	CZK	EUR	40,131,795	1,595,000
2013.01.02	2013.01.07	EUR	CZK	1,595,000	40,146,150
2013.01.03	2013.01.07	EUR	CZK	855,000	21,614,400
2013.01.03	2013.08.05	CZK	EUR	21,604,140	855,000
2013.01.07	2013.06.05	CZK	EUR	54,859,835	2,155,000
2013.01.07	2013.01.10	EUR	CZK	2,155,000	54,866,300
2013.01.08	2013.01.10	EUR	CZK	900,000	23,040,000
2013.01.08	2013.02.13	CZK	EUR	23,041,170	900,000
2013.01.10	2013.06.05	CZK	EUR	7,686,000	300,000
2013.01.15	2013.06.05	CZK	EUR	38,412,000	1,500,000
2013.01.15	2013.02.07	CZK	EUR	11,976,588	468,000
2013.01.22	2013.06.05	CZK	EUR	12,795,500	500,000
2013.01.25	2013.06.05	CZK	EUR	6,397,550	250,000
2013.01.29	2013.03.29	CZK	USD	12,377,950	650,000
2013.01.30	2013.03.29	CZK	USD	127,743,716	6,772,005
2013.01.30	2013.11.11	EUR	CZK	2,800,000	71,750,000
2013.01.30	2013.08.05	EUR	CZK	2,200,000	56,392,600
2013.01.31	2013.06.05	CZK	EUR	25,638,000	1,000,000
2013.02.04	2013.02.06	USD	CZK	3,181,000	59,961,850
2013.02.04	2013.06.05	CZK	EUR	28,130,850	1,100,000
2013.02.04	2013.03.29	CZK	USD	59,939,583	3,181,000
2013.02.04	2013.03.29	CZK	USD	24,570,260	1,300,000
2013.02.04	2013.03.29	CZK	USD	45,529,995	2,415,000
2013.02.04	2013.02.06	USD	CZK	7,221,000	136,404,690
2013.02.04	2013.03.29	CZK	USD	136,361,364	7,221,000
2013.02.04	2013.02.06	USD	CZK	2,415,000	45,546,900
2013.02.05	2013.02.07	EUR	CZK	793,000	20,356,310
2013.02.05	2013.06.05	CZK	EUR	20,351,552	793,000
2013.02.11	2013.02.13	EUR	CZK	3,143,000	79,423,610
2013.02.11	2013.06.05	CZK	EUR	12,629,000	500,000
2013.02.11	2013.02.13	EUR	CZK	500,000	12,630,000
2013.02.11	2013.06.05	CZK	EUR	79,407,895	3,143,000
2013.02.12	2013.06.05	CZK	EUR	38,005,500	1,500,000
2013.02.12	2013.03.29	CZK	USD	16,237,918	860,000
2013.02.13	2013.06.05	CZK	EUR	25,346,000	1,000,000
2013.02.13	2013.06.05	CZK	EUR	7,974,344	314,000
2013.02.13	2013.03.29	CZK	USD	37,674,000	2,000,000
2013.02.13	2013.06.05	CZK	USD	20,717,950	1,100,000
2013.02.14	2013.06.05	CZK	EUR	50,754,000	2,000,000
2013.02.14	2013.02.15	EUR	CZK	1,571,000	39,864,125
2013.02.14	2013.06.05	CZK	EUR	39,859,412	1,571,000
2013.02.14	2013.03.29	CZK	USD	66,482,500	3,500,000
2013.02.18	2013.06.05	CZK	EUR	15,239,100	600,000
2013.02.22	2013.06.05	EUR	CZK	900,000	22,936,500
2013.02.22	2013.03.29	CZK	USD	32,785,690	1,700,000
2013.02.26	2013.03.29	CZK	USD	23,414,760	1,200,000
2013.02.26	2013.06.05	CZK	EUR	76,620,000	3,000,000

2013.02.26	2013.06.05	EUR	CZK	900,000	23,001,507
2013.03.04	2013.06.05	CZK	EUR	12,829,500	500,000
2013.03.04	2013.03.29	CZK	USD	13,843,550	700,000
2013.03.04	2013.03.29	CZK	USD	19,746,500	1,000,000
2013.03.04	2013.06.05	CZK	EUR	64,254,000	2,500,000
2013.03.08	2013.06.05	CZK	EUR	27,971,900	1,100,000
2013.03.11	2013.06.05	CZK	EUR	12,779,250	500,000
2013.03.11	2013.06.05	CZK	EUR	15,335,400	600,000
2013.03.12	2013.06.05	CZK	EUR	38,511,000	1,500,000
2013.03.14	2013.04.18	CZK	USD	106,813,620	5,400,000
2013.03.14	2013.03.19	JPY	CZK	200,000,000	41,077,884
2013.03.14	2013.03.21	CZK	JPY	41,077,884	200,000,000
2013.03.21	2013.04.18	CZK	USD	49,940,000	2,500,000
2013.03.26	2013.04.29	CZK	USD	525,330,506	26,253,005
2013.03.26	2013.03.29	USD	CZK	26,253,005	525,453,895
2013.03.28	2013.03.29	USD	CZK	2,415,000	48,589,800
2013.03.28	2013.04.29	CZK	USD	48,577,001	2,415,000
2013.03.28	2013.06.05	CZK	EUR	10,304,400	400,000
2013.03.28	2013.03.29	USD	CZK	3,831,000	77,259,777
2013.03.28	2013.04.29	CZK	USD	77,240,622	3,831,000
2013.04.03	2013.06.05	CZK	USD	30,199,605	1,500,000
2013.04.03	2013.08.05	CZK	EUR	38,815,500	1,500,000
2013.04.05	2013.08.05	CZK	EUR	33,493,720	1,300,000
2013.04.05	2013.06.05	CZK	USD	23,919,240	1,200,000
2013.04.05	2013.08.05	CZK	EUR	5,157,202	200,000
2013.04.09	2013.06.05	EUR	CZK	720,000	18,562,320
2013.04.09	2013.06.05	CZK	USD	18,539,808	940,000
2013.04.16	2013.04.18	USD	CZK	7,900,000	156,420,000
2013.04.16	2013.08.05	CZK	EUR	12,935,500	500,000
2013.04.16	2013.06.05	CZK	USD	156,364,700	7,900,000
2013.04.25	2013.06.28	CZK	USD	47,792,609	2,415,000
2013.04.25	2013.04.29	USD	CZK	2,415,000	47,816,759
2013.04.25	2013.04.29	USD	CZK	26,253,005	519,940,764
2013.04.25	2013.04.29	USD	CZK	3,831,000	75,853,800
2013.04.25	2013.08.05	CZK	EUR	12,940,000	500,000
2013.04.25	2013.06.28	CZK	USD	519,704,487	26,253,005
2013.04.25	2013.06.28	CZK	USD	75,819,321	3,831,000
2013.04.29	2013.08.05	CZK	EUR	38,632,665	1,500,000
2013.04.29	2013.07.02	CZK	TRY	3,484,853	320,000
2013.04.30	2013.06.05	CZK	USD	9,863,000	500,000
2013.04.30	2013.06.05	CZK	USD	10,854,855	550,000
2013.04.30	2013.06.05	CZK	USD	88,767,000	4,500,000
2013.05.06	2013.07.02	CZK	TRY	3,234,750	300,000
2013.05.09	2013.06.28	CZK	USD	17,688,600	900,000
2013.05.13	2013.06.28	CZK	USD	7,965,920	400,000
2013.05.14	2013.06.05	CZK	EUR	7,764,300	300,000
2013.05.16	2013.06.05	CZK	USD	7,653,249	380,000
2013.06.03	2013.09.04	CZK	EUR	38,656,500	1,500,000
2013.06.03	2013.06.05	USD	CZK	7,900,000	156,262,000
2013.06.03	2013.06.05	EUR	CZK	18,526,000	477,044,500
2013.06.03	2013.06.05	EUR	CZK	14,294,000	368,199,146
2013.06.03	2013.06.05	EUR	CZK	1,500,000	38,640,000
2013.06.03	2013.07.10	CZK	USD	144,430,500	7,300,000
2013.06.03	2013.09.04	CZK	EUR	476,988,922	18,526,000

2013.06.03	2013.06.05	USD	CZK	3,370,000	66,800,140
2013.06.03	2013.07.10	CZK	USD	66,776,584	3,370,000
2013.06.03	2013.07.10	CZK	USD	156,214,600	7,900,000
2013.06.03	2013.06.05	USD	CZK	7,300,000	144,467,000
2013.06.03	2013.09.04	CZK	EUR	368,170,558	14,294,000
2013.06.07	2013.08.05	CZK	EUR	3,209,455	125,000
2013.06.10	2013.07.10	CZK	USD	21,418,100	1,100,000
2013.06.12	2013.07.10	CZK	USD	38,470,000	2,000,000
2013.06.18	2013.07.10	CZK	USD	7,696,440	400,000
2013.06.19	2013.08.05	CZK	EUR	33,376,759	1,300,000
2013.06.19	2013.07.10	CZK	USD	9,558,000	500,000
2013.06.25	2013.06.28	USD	CZK	27,553,005	541,251,230
2013.06.25	2013.08.28	CZK	USD	75,168,051	3,831,000
2013.06.25	2013.06.28	USD	CZK	2,415,000	47,382,300
2013.06.25	2013.08.28	CZK	USD	47,360,565	2,415,000
2013.06.25	2013.08.28	CZK	USD	540,975,700	27,553,005
2013.06.25	2013.06.28	USD	CZK	3,831,000	75,202,530
2013.06.27	2013.08.28	CZK	USD	23,817,720	1,200,000
2013.06.28	2013.08.28	CZK	USD	39,624,000	2,000,000
2013.07.01	2013.07.02	TRY	CZK	300,000	3,116,340
2013.07.01	2013.09.03	CZK	TRY	3,084,236	300,000
2013.07.02	2013.08.28	CZK	USD	31,924,800	1,600,000
2013.07.09	2013.08.07	CZK	USD	208,977,600	10,400,000
2013.07.09	2013.07.10	USD	CZK	10,400,000	209,029,600
2013.07.10	2013.08.07	CZK	USD	76,216,280	3,770,000
2013.07.10	2013.08.07	CZK	USD	169,860,600	8,400,000
2013.07.10	2013.07.10	USD	CZK	3,770,000	76,236,940
2013.07.10	2013.07.10	USD	CZK	8,400,000	169,890,000
2013.07.12	2013.08.28	CZK	USD	103,506,000	5,200,000
2013.07.12	2013.11.11	EUR	CZK	1,000,000	25,983,000
2013.07.12	2013.08.05	EUR	CZK	1,500,000	38,971,035
2013.07.12	2013.08.05	EUR	CZK	1,500,000	38,971,500
2013.07.15	2013.08.28	CZK	USD	49,857,500	2,500,000
2013.07.16	2013.08.28	CZK	USD	7,913,172	400,000
2013.07.19	2013.10.23	CZK	TRY	50,425,095	5,000,000
2013.07.25	2013.11.12	CZK	EUR	11,655,450	450,000
2013.07.25	2013.08.28	CZK	USD	3,928,474	200,000
2013.07.29	2013.11.12	CZK	EUR	12,952,135	500,000
2013.07.30	2013.10.02	CZK	EUR	135,944,700	5,260,000
2013.07.30	2013.08.05	EUR	CZK	5,260,000	135,971,000
2013.07.30	2013.08.05	EUR	CZK	1,625,000	42,030,593
2013.07.30	2013.10.02	CZK	EUR	22,104,315	855,000
2013.07.30	2013.08.05	EUR	CZK	855,000	22,106,367
2013.07.30	2013.10.02	CZK	EUR	42,020,176	1,625,000
2013.08.05	2013.11.12	CZK	EUR	212,824,020	8,220,000
2013.08.05	2013.08.05	EUR	CZK	8,220,000	212,856,900
2013.08.06	2013.10.02	CZK	EUR	18,141,039	700,000
2013.08.07	2013.10.09	CZK	USD	73,787,910	3,770,000
2013.08.07	2013.08.07	USD	CZK	8,400,000	164,211,600
2013.08.07	2013.08.07	USD	CZK	10,400,000	203,320,000
2013.08.07	2013.10.09	CZK	USD	203,226,400	10,400,000
2013.08.07	2013.10.09	CZK	USD	164,165,400	8,400,000
2013.08.07	2013.08.07	USD	CZK	3,770,000	73,820,370
2013.08.09	2013.10.09	CZK	USD	9,693,015	500,000

2013.08.13	2013.10.09	CZK	USD	9,765,500	500,000
2013.08.14	2013.10.09	CZK	USD	52,498,800	2,700,000
2013.08.14	2013.10.02	EUR	CZK	2,000,000	51,664,000
2013.08.15	2013.11.12	CZK	EUR	41,302,400	1,600,000
2013.08.15	2013.11.12	CZK	EUR	24,000,594	930,000
2013.08.16	2013.11.12	CZK	EUR	25,748,000	1,000,000
2013.08.27	2013.11.20	CZK	USD	291,574,370	15,131,000
2013.08.27	2013.09.18	CZK	USD	34,800,840	1,800,000
2013.08.27	2013.08.28	USD	CZK	1,800,000	34,808,400
2013.08.27	2013.08.28	USD	CZK	15,131,000	291,725,680
2013.08.27	2013.08.28	USD	CZK	2,415,000	46,488,750
2013.08.27	2013.10.09	CZK	USD	46,479,090	2,415,000
2013.08.28	2013.08.28	USD	CZK	27,553,005	530,588,217
2013.08.28	2013.11.12	CZK	USD	530,367,793	27,553,005
2013.09.02	2013.11.27	CZK	EUR	476,007,044	18,526,000
2013.09.02	2013.09.03	TRY	CZK	300,000	2,900,520
2013.09.02	2013.10.23	CZK	TRY	2,871,038	300,000
2013.09.02	2013.09.04	EUR	CZK	18,526,000	476,118,200
2013.09.04	2013.09.04	EUR	CZK	15,794,000	407,485,200
2013.09.04	2013.10.16	CZK	EUR	407,453,612	15,794,000
2013.09.11	2013.11.12	CZK	EUR	64,537,500	2,500,000
2013.09.16	2013.09.18	USD	CZK	1,800,000	34,723,800
2013.09.16	2013.11.20	CZK	USD	34,708,392	1,800,000
2013.09.20	2013.11.12	CZK	EUR	25,794,000	1,000,000
2013.09.30	2013.11.12	CZK	EUR	38,467,500	1,500,000
2013.10.01	2013.12.04	CZK	EUR	83,726,580	3,260,000
2013.10.01	2013.12.04	CZK	EUR	21,966,660	855,000
2013.10.01	2013.12.04	CZK	EUR	59,746,664	2,325,000
2013.10.01	2013.10.02	EUR	CZK	2,325,000	59,766,450
2013.10.01	2013.10.02	EUR	CZK	855,000	21,973,500
2013.10.01	2013.10.02	EUR	CZK	3,260,000	83,749,400
2013.10.02	2013.11.20	CZK	USD	43,336,600	2,300,000
2013.10.03	2013.11.20	CZK	USD	15,932,400	850,000
2013.10.03	2013.12.04	CZK	EUR	10,229,200	400,000
2013.10.07	2013.10.09	USD	CZK	2,415,000	45,402,000
2013.10.07	2013.11.20	CZK	USD	45,387,510	2,415,000
2013.10.07	2013.10.09	USD	CZK	4,270,000	80,408,370
2013.10.07	2013.11.20	CZK	USD	255,584,800	13,600,000
2013.10.07	2013.10.09	USD	CZK	13,600,000	255,680,000
2013.10.07	2013.11.20	CZK	USD	80,377,711	4,270,000
2013.10.09	2013.11.20	CZK	USD	3,780,588	200,000
2013.10.09	2013.11.20	CZK	USD	158,663,400	8,400,000
2013.10.09	2013.10.09	USD	CZK	8,400,000	158,705,400
2013.10.16	2013.12.04	CZK	EUR	12,842,985	500,000
2013.10.16	2013.11.20	CZK	EUR	406,032,152	15,794,000
2013.10.16	2013.10.16	EUR	CZK	15,794,000	406,063,740
2013.10.16	2013.11.20	CZK	USD	19,044,000	1,000,000
2013.10.22	2013.10.23	TRY	CZK	5,300,000	50,380,210
2013.10.22	2014.01.24	CZK	TRY	49,556,744	5,300,000
2013.10.25	2014.01.24	CZK	TRY	1,942,500	210,000
2013.10.29	2013.12.04	CZK	EUR	51,486,100	2,000,000
2013.11.08	2013.12.04	EUR	CZK	1,000,000	26,968,000
2013.11.08	2013.11.11	CZK	EUR	26,970,000	1,000,000
2013.11.08	2013.12.04	CZK	EUR	22,919,400	850,000

2013.11.08	2013.11.12	EUR	CZK	2,500,000	67,425,000
2013.11.08	2014.01.15	CZK	EUR	67,352,500	2,500,000
2013.11.08	2013.11.20	CZK	USD	40,147,600	2,000,000
2013.11.08	2013.11.12	EUR	CZK	5,870,000	158,313,900
2013.11.08	2013.12.11	CZK	EUR	175,246,500	6,500,000
2013.11.12	2013.11.12	EUR	CZK	1,430,000	38,635,740
2013.11.12	2013.11.12	EUR	CZK	8,220,000	221,956,440
2013.11.12	2013.11.14	CZK	EUR	38,635,740	1,430,000
2013.11.12	2013.12.04	CZK	EUR	221,750,940	8,220,000
2013.11.12	2013.11.12	USD	CZK	27,553,005	556,267,618
2013.11.12	2013.12.04	CZK	USD	555,744,111	27,553,005
2013.11.13	2013.12.04	CZK	EUR	81,048,000	3,000,000
2013.11.14	2013.11.14	EUR	CZK	1,430,000	38,810,200
2013.11.14	2013.12.04	CZK	EUR	38,776,052	1,430,000
2013.11.19	2013.12.20	CZK	USD	166,061,600	8,270,000
2013.11.19	2013.11.20	USD	CZK	32,031,000	643,182,480
2013.11.19	2013.11.20	USD	CZK	8,270,000	166,061,600
2013.11.19	2013.11.20	USD	CZK	3,265,000	65,561,200
2013.11.19	2014.01.21	CZK	USD	65,508,960	3,265,000
2013.11.19	2014.01.21	CZK	USD	642,637,953	32,031,000
2013.11.20	2014.01.24	CZK	TRY	2,023,005	205,000
2013.11.20	2013.12.04	CZK	USD	169,447,320	8,400,000
2013.11.20	2013.11.20	USD	CZK	8,400,000	169,470,000
2013.11.20	2013.11.20	EUR	CZK	15,794,000	431,492,080
2013.11.20	2014.01.15	CZK	EUR	431,179,359	15,794,000
2013.11.21	2013.12.04	CZK	EUR	111,520,000	4,100,000
2013.11.21	2014.01.21	USD	CZK	5,400,000	109,463,400
2013.11.21	2013.12.20	USD	CZK	2,222,442	45,000,000
2013.11.26	2014.01.15	CZK	EUR	508,415,296	18,626,000
2013.11.26	2013.11.27	EUR	CZK	18,526,000	505,945,060
2013.12.02	2014.01.15	CZK	EUR	171,180,147	6,255,000
2013.12.02	2013.12.18	CZK	EUR	16,427,268	600,000
2013.12.02	2014.01.15	CZK	EUR	34,343,075	1,255,000
2013.12.02	2013.12.04	EUR	CZK	1,255,000	34,368,175
2013.12.02	2013.12.04	EUR	CZK	9,360,000	256,276,800
2013.12.02	2013.12.04	EUR	CZK	6,255,000	171,305,685
2013.12.02	2014.01.15	CZK	EUR	256,089,600	9,360,000
2013.12.03	2014.01.15	CZK	EUR	23,320,430	850,000
2013.12.03	2013.12.04	EUR	CZK	850,000	23,341,850
2013.12.04	2013.12.04	EUR	CZK	8,220,000	225,392,400
2013.12.04	2014.01.21	CZK	USD	725,614,333	35,953,005
2013.12.04	2014.01.15	CZK	EUR	225,207,450	8,220,000
2013.12.04	2014.01.24	TRY	CZK	530,000	5,170,489
2013.12.04	2013.12.04	USD	CZK	35,953,005	726,250,701
2013.12.10	2013.12.11	EUR	CZK	6,500,000	178,425,000
2013.12.10	2014.01.15	CZK	EUR	178,269,000	6,500,000
2013.12.12	2014.01.15	EUR	CZK	1,855,000	50,950,358
2013.12.12	2014.01.21	CZK	USD	50,817,012	2,550,000
2013.12.17	2014.01.21	CZK	USD	121,177,949	6,047,558
2013.12.17	2014.01.15	CZK	EUR	16,529,154	600,000
2013.12.17	2013.12.20	USD	CZK	6,047,558	121,250,762
2013.12.17	2013.12.18	EUR	CZK	600,000	16,540,200

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

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/CZK	548,659.77	2014.01.15
EUR/CZK	- 231,701.38	2014.01.15
EUR/CZK	124,194.46	2014.01.15
EUR/CZK	459,589.63	2014.01.15
EUR/CZK	80,077.24	2014.01.15
EUR/CZK	29,383.80	2014.01.15
EUR/CZK	158,522.05	2014.01.15
EUR/CZK	- 849,007.99	2014.01.15
EUR/CZK	- 653,589.79	2014.01.15
EUR/CZK	- 1,001,393.68	2014.01.15
EUR/CZK	172,352.46	2014.01.15
TRY/CZK	- 284,411.94	2014.01.24
TRY/CZK	133,104.84	2014.01.24
TRY/CZK	696,212.64	2014.01.24
TRY/CZK	6,519.01	2014.01.24
USD/CZK	- 2,107,501.37	2014.01.21
USD/CZK	948,260.23	2014.01.21
USD/CZK	121,255.10	2014.01.21
USD/CZK	10,842,943.36	2014.01.21
USD/CZK	598,467.81	2014.01.21
USD/CZK	5,839,189.05	2014.01.21

**■ 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-663/2012 számú határozatával 2013. március 4-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Az MNB H-KE-III-757/2013. számú határozatával 2013. december 16-tól módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Az MNB H-KE-III-122/2014. számú határozatával 2014. március 10-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Budapest, 2014. április 25.

Budapest Alapkezelő Zrt.