

ÉVES JELENTÉS 2014

GE Money Balancovany Alap

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

Tartalomjegyzék

- A. Független Könyvvizsgálói Jelentés az éves jelentésről
- B. Alapadatok
- C. Éves jelentés
 - I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele
 - II. A forgalomban levő befektetési jegyek száma
 - III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték
 - IV. Az alap összetétele
 - 1) Az alap összetétele
 - 2) A vagyonkimutatás elemzése
 - V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban
 - VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről
 - VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban
 - VIII. Az alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása
 - IX. Az Alapkezelő, illetve az alap által az adott időszakra kifizetett javadalmazás
 - X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk
 - 1) Az Alap olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak
 - 2) Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás
 - 3) Az Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek
 - 4) Az Alapkezelő által kezelt alapok
 - XI. A tőkeáttételt alkalmazó Alap estében a tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások
- D. Független Könyvvizsgálói Jelentés az éves beszámolóról
- E. Éves beszámoló
 - Mérleg
 - Eredménykimutatás
 - Kiegészítő melléklet
- F. Üzleti jelentés



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

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

Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük a GE Money Balancovaný Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2014. évi éves jelentésének I., II., III., IV.1., V., VI., VII., IX. és XI. pontjaiban található számviteli információknak (továbbiakban: „számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

A vezetés felelőssége az éves jelentésért

A Budapest Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős ennek az éves jelentésnek a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel, az abban szereplő számviteli információknak a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves jelentés elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

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

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

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

Vélemény

Véleményünk szerint az a GE Money Balancovaný Alap 2014. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a magyar számviteli törvényben foglaltakkal, valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. 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, 2015. április 24.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

dr. Eperjesi Ferenc
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 003161

B. Alapadatok

Elnevezés angolul	GE Money Balancovany Investment Fund
Rövid neve	GE Money Balancovany Alap
Rövid név angolul	GE Money Balancovany Fund

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

A sorozatok adatai		
„CZK” sorozat	névérték 1 CZK	ISIN kód: HU0000707187

Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.

Aktuális alapkezelési díj	1.2%
----------------------------------	------

Az Alap célja

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

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

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

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

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

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

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

C. Éves jelentés

I. 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	52,402,915	84,889,898
Banki egyenlegek	22,787,996	24,293,835
Egyéb eszközök	-923,767	-1,846,852
Összes eszköz	74,267,144	107,336,881
Díjából származó kötelezettségek	-196,831	-507,995
Nettó eszközérték	74,070,312	106,828,886

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

GE Money Balancovany Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		
	2013.12.31		2014.12.31		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	1,516,393	2.0%	980,454	0.9%	
Betét	21,271,603	28.6%	23,313,381	21.7%	
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Diszkont kincstárjegy	1,842	0.0%	0	0.0%	
Államkötvény	27,582,975	37.1%	47,781,546	44.5%	
Jelzáloglevél	2,299,970	3.1%	2,421,358	2.3%	
Vállalati kötvény	0	0.0%	3,617,949	3.4%	
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%	
Részvény, ETF	22,518,127	30.3%	31,069,044	28.9%	
Derivatív ügyletek	-923,767	-1.2%	-1,870,981	-1.7%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.0%	0	0.0%	
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	24,130	0.0%	
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	74,267,144	100.0%	107,336,881	100.0%	
Díjak	-196,831		-507,995		
Nettó eszközérték:	74,070,312		106,828,886		

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: cseh korona

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	5,495	0.0%	27,548	0.0%
Cseh korona	CZK	1,369,303	1.8%	843,804	0.8%
Euro	EUR	101,165	0.1%	104,378	0.1%
Lengyel zloty	PLN	40,429	0.1%	4,724	0.0%
Összesen	CZK	1,516,393		980,454	

Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Euró	EUR	3,435,307	4.6%	0	0.0%
USA dollár	USD	17,836,296	24.1%	23,313,381	21.8%
Összesen	CZK	21,271,603		23,313,381	

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf_Arány	Ép Arány
Államkötvény	A170224B06	HU0000402375	1,044	0.0%	0.0%
	A140822D11	HU0000402516	965	0.0%	0.0%
	PEMÁK 2015/X	HU0000402615	5,473,207	7.4%	10.4%
	A150824C12	HU0000402581	1,012	0.0%	0.0%
	PEMÁK 2016/X	HU0000402664	8,890,523	12.0%	17.0%
	CZGB 4.7 09/12/22	CZ0001001945	13,216,225	17.8%	25.2%
Diszkont kincstárjegy	D140108	HU0000519285	921	0.0%	0.0%
	D140102	HU0000519665	921	0.0%	0.0%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	FR0010204073	6,874,868	9.3%	13.1%
	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	2,493,233	3.4%	4.8%
	DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	LU027420869U	4,491,829	6.1%	8.6%
	SOURCE MSCI WORLD ETF USD	IE00B60SX39U	4,123,111	5.6%	7.9%
Jelzáloglevél	FHB FJ18NF01	HU0000652755	2,299,970	3.1%	4.4%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	657,024	0.9%	1.3%
	BANK PKO	PLPKO0000016	774,646	1.0%	1.5%
	CEZ AS	CZ0005112300	224,378	0.3%	0.4%
	ERSTE BANK	AT0000652011	1,000,932	1.4%	1.9%
	KGHM	PLKGHM000017	278,104	0.4%	0.5%
	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	167,998	0.2%	0.3%
	MOL TÖRZS	HU0000068952	136,078	0.2%	0.3%
	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	234,016	0.3%	0.4%
	PZU PW	PLPZU0000011	670,913	0.9%	1.3%
	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	145,958	0.2%	0.3%
	TELEFONICA 02 C.R. (CESKY TELECOM)	CZ0009093209	75,520	0.1%	0.1%
	PGNIG (POLISH OIL & GAS)	PLPGNIG00014	169,519	0.2%	0.3%
					100.0%

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Államkötvény	A150824C12	HU0000402581	933	0.0%	0.0%
	A170224B06	HU0000402375	1,008	0.0%	0.0%
	PEMÁK 2015/X	HU0000402615	5,536,409	5.2%	6.5%
	PEMÁK 2016/X	HU0000402664	12,121,083	11.3%	14.3%
	CZGB 4.7 09/12/22	CZ0001001945	14,759,250	13.8%	17.4%
	A200520O14	HU0000402847	5,183,102	4.9%	6.1%
	BGARIA 8.25 01/15/15	XS0145623624	7,151,076	6.7%	8.4%
	CZGB 5.7 05/25/24	CZ0001002547	3,028,684	2.8%	3.6%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	LU027420869U	6,505,537	6.1%	7.7%
	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	FR0010204073	9,555,519	8.9%	11.3%
	SOURCE MSCI WORLD ETF USD	IE00B60SX39U	5,637,283	5.3%	6.6%
	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	4,105,708	3.8%	4.8%
Jelzáloglevél	FHB FJ18NF01	HU0000652755	2,421,358	2.3%	2.9%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	641,428	0.6%	0.8%
	BANK PKO	PLPKO0000016	319,739	0.3%	0.4%
	BANK ZACHODNI WBK	PLBZ00000044	242,092	0.2%	0.3%
	CEZ AS	CZ0005112300	551,994	0.5%	0.7%
	ERSTE BANK	AT0000652011	1,078,020	1.0%	1.3%
	KGHM	PLKGHM000017	251,571	0.2%	0.3%
	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	180,120	0.2%	0.2%
	KRKA	SI0031102120	329,707	0.3%	0.4%
	MOL TÖRZS	HU0000068952	102,939	0.1%	0.1%
	OTP Bank	HU0000061726	166,569	0.2%	0.2%
	PGE PW	PLPGER000010	243,899	0.2%	0.3%
	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	273,813	0.3%	0.3%
	PZU PW	PLPZU0000011	712,214	0.7%	0.8%
	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	111,244	0.1%	0.1%
	TELEFONICA O2 C.R. (CESKY TELECOM)	CZ0009093209	59,648	0.1%	0.1%
Vállalati kötvény	MOLHB 3.875 10/15	XS0231264275	3,617,949	3.4%	4.3%
					100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

Egyéb eszközök
Derivatív ügyletek
nyitó állomány

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

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
CZK/HUF	14,873	2015.01.14
EUR/CZK	4,505	2015.02.12
EUR/CZK	-2,015	2015.02.12
EUR/CZK	1,596	2015.02.12
EUR/CZK	-31,228	2015.02.25
EUR/CZK	-2,774	2015.02.12
EUR/CZK	16,353	2015.02.12
USD/CZK	-89,912	2015.03.12
USD/CZK	-30,749	2015.03.12
USD/CZK	-125,116	2015.02.25
USD/CZK	-403,100	2015.02.12
USD/CZK	-1,223,415	2015.01.07

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Követelések kötelezettségek
nyitó állomány

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN	Eszközérték
Pénz követelés/kötelezettség	CZK		3,951
Értékpapírból származó jövedelem	PZU PW		20,179
Értékpapír adásvétel	ERSTE GROUP RTS (jog)	AT0000A10QP8	0
Értékpapír adásvétel	ERSTE GROUP RTS (jog)	AT0000A10QP8	0

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
GE Money Balancovány Alap	74,164,866	104,764,555

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
GE Money Balancovány Alap	0.9987	1.0197

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	52,402,915	62.0%	84,889,898	79.5%	79.1%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0		0	0.0%	0.0%
Összesen	52,402,915	62.0%	84,889,898	79.5%	79.1%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	29,884,788	80.1%	53,820,854	50.4%	50.1%

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
CZGB 4.7 09/12/22	Államkötvény	14,759,250	13.8%	13.8%
PEMÁK 2016/X	Államkötvény	12,121,083	11.3%	11.3%
LYXOR ETF EASTERN EUROPE	ETF	9,555,519	8.9%	8.9%
BGARIA 8.25 01/15/15	Államkötvény	7,151,076	6.7%	6.7%
DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	ETF	6,505,537	6.1%	6.1%
	Értékpapírok összesen:	84,889,898	79.5%	79.1%

A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

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

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz:	24.0%
---	-------

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0,5%

Érintett befektetési forma: LYXOR ETF EASTERN EUROPE

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2014

2013-hoz hasonlóan a feltörekvő piacok (beleértve a közép-európai részvényeket is) 2014-ben sem tudták követni a fejlett tőzsdék összességében pozitív teljesítményét. A feltörekvő országok alulteljesítését alapvetően az ezekben az országokban változatlanul problémásabb növekedési helyzet, a nyersanyagárak esése által számos exportőr országra gyakorolt kedvezőtlen hatások, a geopolitikai konfliktusok (elsősorban az orosz-ukrán történések), valamint az amerikai jegybank változó monetáris politikája által generált piaci volatilitás indokolta. Az amerikai jegybank kapcsán érdemes hangsúlyozni, hogy 2014 végén a FED befejezte 2008 óta tartó mennyiségi lazítási (QE) programját, mely sok piaci szereplő megítélése szerint kiemelten fontos mérföldkő a 2008-ban indult gazdasági válságkezelés történetében. A közép-európai térség meghatározó tőzsdéi közül a cseh 4,3, a lengyel 3,5, a magyar BUX tőzsdeindex pedig 10,4%-os mínuszban zárta az évet. A tágabb EMEA régió átfogó indexe, az MSCI EMEA Index dollárban számolva 17,6%-ot csökkent. Az EMEA régión belül egyébként relatív értelemben a leggyengébben teljesítő index az orosz (-45,2%) börze volt, amely az egyik legfőbb példája a már említett, a részvényekre negatív hatást kiváltó geopolitikai konfliktusoknak. A fontosabb nyersanyagok tekintetében az évet az olaj 48,3%-os, az ipari fémek LME Indexe pedig 7,8%-os eséssel zárta.

Az alap befektetési 2014-ben

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

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	Az adat fellelési helye
Befektetésekből származó jövedelem	Eredmény kimutatás / PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI
Egyéb bevétel	Eredmény kimutatás / EGYÉB BEVÉTELEK
Kezelési költségek	Beszámoló III/3. sz. melléklet Alapkezelési díj
A letétkezelő díjai	Beszámoló III/3. sz. melléklet Letétkezelési díj

Egyéb díjak és adók	Beszámoló III/3. sz. melléklet minden egyéb díj
Nettó jövedelem	Eredmény kimutatás / Tárgyévi eredmény
Értékkülönbözet	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbözet 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

Nyitó állomány (db)	74,164,866
Vétel (db)	42,001,774
Visszaváltás (db)	11,402,085
Záró Állomány (db)	104,764,555

Az alap devizaneme: cseh korona

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	Árfolyam
2014.01.31	75,007,337	0.9939
2014.02.28	78,023,787	1.0122
2014.03.31	77,154,813	1.0090
2014.04.30	80,350,843	1.0128
2014.05.30	82,719,527	1.0196
2014.06.30	91,828,686	1.0230
2014.07.31	100,383,728	1.0141
2014.08.29	105,047,671	1.0244
2014.09.30	108,317,002	1.0235
2014.10.31	107,888,425	1.0242
2014.11.28	107,808,866	1.0273
2014.12.31	106,828,886	1.0197

Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	nettó eszközérték (CZK)	árfolyam (CZK/db)	hozam (%)
2008.12.31*	23,099,730	1.0043	0.29%
2009.12.31	22,991,448	0.9996	-0.47%
2010.12.31	23,792,876	1.0090	0.13%
2011.12.30*	16,445,554	0.9226	-7.84%
2012.12.28*	38,756,986	0.9779	5.99%
2013.12.31	74,070,312	0.9987	2.11%
2014.12.31	106,828,886	1.0197	2.10%

*: tört év, nem annualizált hozam

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

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügyletek típusa: forward fedezeti ügylet.

Az Alap 2014-ben kötött származtatott ügyletei

Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi Érték	Eladási Érték
2014.01.03	2014.01.03	USD	CZK	255,000	5,147,940
2014.01.03	2014.04.07	CZK	USD	5,143,189	255,000
2014.02.04	2014.02.05	USD	CZK	215,000	4,372,240
2014.02.04	2014.04.07	CZK	USD	5,080,838	250,000
2014.02.04	2014.02.05	USD	CZK	35,000	712,429
2014.02.06	2014.05.07	CZK	USD	10,519,350	520,000
2014.02.06	2014.02.07	USD	CZK	520,000	10,527,920
2014.02.10	2014.04.07	CZK	USD	1,210,861	60,000
2014.02.10	2014.05.12	CZK	USD	1,008,900	50,000
2014.02.10	2014.02.11	USD	CZK	50,000	1,009,750
2014.02.17	2014.02.18	EUR	CZK	110,000	3,014,000
2014.02.17	2014.05.19	CZK	USD	1,914,276	95,800
2014.02.17	2014.02.18	USD	CZK	95,800	1,916,000
2014.02.17	2014.05.19	CZK	EUR	3,011,360	110,000
2014.02.27	2014.05.19	CZK	EUR	3,416,375	125,000
2014.02.27	2014.02.28	EUR	CZK	125,000	3,418,750
2014.03.10	2014.06.12	CZK	EUR	2,077,460	76,000
2014.03.10	2014.03.12	EUR	CZK	76,000	2,079,360
2014.03.12	2014.03.13	USD	CZK	229,000	4,515,880
2014.03.12	2014.05.07	CZK	EUR	11,485,492	420,000
2014.03.12	2014.05.07	CZK	USD	4,513,599	229,000
2014.03.12	2014.03.13	EUR	CZK	420,000	11,491,620
2014.04.04	2014.04.07	USD	CZK	565,000	11,316,950
2014.04.04	2014.07.08	CZK	USD	11,309,097	565,000
2014.05.06	2014.08.07	CZK	USD	14,751,892	749,000
2014.05.06	2014.08.07	CZK	EUR	11,515,115	420,000
2014.05.06	2014.05.07	USD	CZK	749,000	14,762,041
2014.05.06	2014.05.07	EUR	CZK	420,000	11,525,220
2014.05.09	2014.05.12	USD	CZK	50,000	991,500
2014.05.09	2014.06.12	CZK	USD	991,250	50,000
2014.05.16	2014.05.19	USD	CZK	95,800	1,919,832
2014.05.16	2014.08.27	CZK	USD	1,918,395	95,800
2014.05.16	2014.05.19	EUR	CZK	235,000	6,439,000
2014.05.16	2014.08.27	CZK	EUR	6,434,300	235,000
2014.06.11	2014.09.12	CZK	USD	1,012,150	50,000
2014.06.11	2014.08.27	CZK	EUR	2,085,060	76,000
2014.06.11	2014.06.12	USD	CZK	50,000	1,013,000
2014.06.11	2014.06.12	EUR	CZK	76,000	2,086,200
2014.07.07	2014.10.09	CZK	USD	11,405,954	565,000
2014.07.07	2014.10.09	CZK	USD	6,500,063	322,000
2014.07.07	2014.07.08	USD	CZK	565,000	11,415,825
2014.07.10	2015.01.14	CZK	HUF	5,082,828	58,000,000
2014.07.22	2014.08.27	CZK	USD	407,460	20,000
2014.08.06	2014.11.10	CZK	EUR	11,663,404	420,000
2014.08.06	2014.11.10	CZK	USD	15,585,252	749,000
2014.08.06	2014.08.07	USD	CZK	749,000	15,600,172
2014.08.06	2014.08.07	EUR	CZK	420,000	11,669,700
2014.08.08	2014.11.12	CZK	USD	4,153,240	200,000

2014.08.25	2014.11.26	CZK	USD	2,437,822	115,800
2014.08.25	2014.11.26	CZK	EUR	8,652,020	311,000
2014.08.25	2014.08.27	USD	CZK	115,800	2,439,906
2014.08.25	2014.08.27	EUR	CZK	311,000	8,655,130
2014.08.29	2014.11.26	CZK	USD	945,000	45,000
2014.09.11	2014.09.12	USD	CZK	50,000	1,068,000
2014.09.11	2014.12.11	CZK	USD	1,066,850	50,000
2014.10.09	2015.01.07	CZK	USD	19,070,145	887,000
2014.10.09	2014.10.09	USD	CZK	887,000	19,091,788
2014.11.07	2015.02.12	CZK	EUR	11,636,927	420,000
2014.11.07	2015.02.12	CZK	USD	16,734,450	749,000
2014.11.07	2014.11.10	EUR	CZK	420,000	11,641,560
2014.11.07	2014.11.10	USD	CZK	749,000	16,752,883
2014.11.11	2014.12.11	CZK	USD	4,446,708	200,000
2014.11.11	2014.11.12	USD	CZK	200,000	4,448,200
2014.11.13	2014.12.11	USD	CZK	55,000	1,220,574
2014.11.13	2015.02.12	EUR	CZK	150,000	4,148,607
2014.11.14	2015.02.12	CZK	EUR	6,057,282	219,000
2014.11.14	2015.02.12	CZK	EUR	2,238,335	81,000
2014.11.25	2015.02.25	CZK	USD	3,554,162	160,800
2014.11.25	2015.02.25	CZK	EUR	8,574,270	311,000
2014.11.25	2014.11.26	EUR	CZK	311,000	8,579,557
2014.11.25	2014.11.26	USD	CZK	160,800	3,558,504
2014.12.10	2014.12.11	USD	CZK	50,000	1,115,000
2014.12.10	2015.03.12	CZK	USD	1,113,350	50,000
2014.12.10	2015.03.12	CZK	USD	3,227,974	145,000
2014.12.10	2014.12.11	USD	CZK	145,000	3,232,775
2014.12.15	2015.02.12	EUR	CZK	36,000	991,542

VIII. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Konkoly Miklós

A Felügyelő Bizottság elnöke: Szűcs Zoltán

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Konkoly Miklós, 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 2014-es év folyamán.

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

Az MNB H-KE-III-711/2014. számú határozatával 2015. február 1-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Az ABAK-irányelv hazai jogrendszerbe való átültetése és az ABAK-rendeletnek való megfelelés a hazai befektetési alapkezelési szektor szabályozási kereteinek újragondolását igényelte. Ennek eredményeként vált szükségessé a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCVIII. törvény hatályon kívül helyezése, és egy új törvény megalkotása. Az új törvény: „a 2014. évi XVI törvény, a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról”.

A törvény meghatározza, hogy az értékelési eljárás során az Alapkezelőnek mely kritériumok teljesítését kell biztosítaniuk. Az értékelési eljárás során fontos, hogy az Alapkezelő kezelésében lévő összes ABA eszközei összehangolt módon kerüljenek értékelésére. Az értékelést pártatlanul, megfelelő szakértelemmel, körültekintéssel és gondossággal kell elvégezni. A törvény továbbá kimondja, hogy az Alapkezelő felel az

ABA eszközeinek helyes értékeléséért, az ABA nettó eszközértékének kiszámításáért és a nettó eszközérték közzétételéért.

A 2014. évi LXXIV. törvény (az egyes adótörvények és azokkal összefüggő más törvények, valamint a Nemzeti Adó- és Vámhivatalról szóló 2010. évi CXII. törvény módosításáról) 52. §-a alapján a befektetési alap a törvényben meghatározott adó adóalanyának minősül. Mindezek alapján 2015. január 1-től az alapokban a fizetendő adó – a törvényben és az alapok kezelési szabályzataiban foglalt rendelkezéseknek megfelelően - elhatárolásra, valamint esedékességkor kifizetésre kerül.

IX. Az Alapkezelő, illetve az alap által az adott időszakra kifizetett javadalmozás

Az Alapkezelő az Alapok elért teljesítményéhez kötött sikerdíj rendszert nem alkalmaz. Az Alapok alapkezelői díj bevétele nem teljesítményfüggő. Az Alap az alkalmazottak részére sem fizet sikerdíjat. Az Alapkezelő éves beszámolójában is szereplő munkabér és prémium összege 289,015 ezer forint, a személyi jellegű egyéb ráfordítások összege 8,207 ezer forint, a betegszabadság távolléti díj térítése 841 ezer forint. Az átlagos statisztikai állományi létszám 17 fő.

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

1) Az Alap olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak

Nem alkalmazandó.

2) Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás

Folyószámlahitel Szerződés Rendelkezésre Tartási Kötelezettség nélkül (2014. szeptember 3.)

3) Az Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

Kockázat/nyereség profil

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

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

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

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

A közepes kockázati besorolás a jelenlegi piaci viszonyokat tükröző árfolyam-ingadozások eredménye, és annak köszönhető, hogy az alap eszközeinek egy részét részvényekbe fekteti, és a részvényeket számottevő árfolyam-ingadozás jellemezheti. Az alap eddigi legnagyobb hozamingadozása miatt korábban az 4-es kockázati kategóriában is szerepelt.

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

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

Hitelezési kockázat: A bankbetétek és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a betét-felvevő pénzintézetek, illetve értékpapír kibocsátók esetleges csődje, fizetésképtelensége szélsőséges esetben az Alapok portfóliójában szereplő ezen eszközök értékének drasztikus csökkenéséhez, akár teljes megszűnéséhez vezethet. Az Alapkezelő bankbetétbe, illetve hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba

kizárólag gondos mérlegelés, a pénzügyi, 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.

Kockázatkezelési rendszerek

A nem szándékolt kockázatok felvállalásának elkerülésére érdekében az Alapkezelő által működtetett két fő kontroll mechanizmus – a jogszabályi elvárásokkal is összhangban – a befektetési terület és az üzlettámogatási terület szervezeti szétválasztása, illetve a független kockázatkezelési funkció működtetése. *A front és a back office jellegű funkciók szervezeti elkülönítése* biztosítja, hogy a portfólió-kezelők által kötött ügyletek ellenőrzése, visszaigazolása, elszámolása és kiértékelése magától az ügyletkötéstől teljesen elkülönüljön, így az összeférhetetlenség elkerülhető és intézményesített másodszintű kontroll működik. Az Alapkezelő kockázattudatos üzleti tevékenységét *intézményesített kockázatkezelési kontroll* támogatja, ami az Alapkezelőn belül elkülönült funkcióként van jelen. A független kockázatkezelési funkció elsődleges célja a kockázattudatos üzleti tevékenység proaktív elősegítése, valamint folyamatos kockázati kontrollja. Fő feladata ennek megfelelően a kockázatkezelési irányelvek, eljárások kidolgozása, a belső fórumokon a kockázatkezelési szempontok képviselése, az azonosított kulcskockázatokat lefedő kockázati kontrollok, mint folyamatba épített kontrollok üzemeltetése, ennek megfelelő kockázati mérések működtetése, az ezzel kapcsolatos jelentésszolgálat teljesítése, továbbá indokolt esetben az észlelt kockázati problémák eskalálása a megfelelő döntéshozói szintekre.

Ugyanakkor a kockázattudatos magatartás, illetve a különböző kockázatok azonosítása és kezelése szempontjából az Alapkezelőn belül minden funkcionális csoport számára jelentkeznek felelőségek és feladatok. A független kockázatkezelési funkció mellett kiemelt szerepe van a szervezet kockázatvállalási hajlandóságát meghatározó, a kockázatkezelési politikát és eljárásokat jóváhagyó Vezérigazgatónak, az Alapkezelő egyéb vezető állású dolgozóinak, illetve a kockázatokat tudatosan felvállaló portfólió-kezelőknek is.

A kockázatok kezeléséhez kapcsolódó irányelvek és folyamatok szabályozottságát biztosítandó az Alapkezelő belső kockázatkezelési szabályzatokat működtet. A magas szintű *Kockázatkezelési Politika* célja, hogy átfogóan meghatározza Alapkezelő működése során az Alapkezelőnél, illetve az Alapkezelő által kezelt portfólióknál felmerülő releváns kockázatok körét, valamint kezelésük általános elveit és módszereit. Az egyes kezelt portfóliók tekintetében a piaci-befektetési kockázati étvágyat az Alapkezelő vezetése tételesen határozza meg a jogszabályi keretek és a Kockázatkezelési Politikában lefektetett általános kockázatkezelési elvek figyelembe vétele mellett. Az azonosított releváns kockázatok mérésre és kezelésre vonatkozó technikákat, eszközöket és intézkedéseket, valamint a kockázatkezelési jelentésszolgálat formáját és tartalmát az Alapkezelő külön szabályzatban, részletes eljárási rendben szabályozza. A *Kockázatkezelési Eljárások* tartalmazzák azokat a kockázati limiteket és küszöbszámokat/indikátorokat, amelyek támogatják az Alapkezelőt abban, hogy a nem kívánt kockázatokat a portfóliók kezelése során

elkerülje, illetve a szükséges korrekciós intézkedéseket idejekorán kezdeményezze. A kockázati korlátokat az Alapkezelő vezetése hagyja jóvá, ami alapján a visszamérésről az üzlettámogatási és a kockázatkezelési terület - a korlátok jellegétől függően - napi és/vagy havi rendszerességgel gondoskodik. A *rendszeres kockázatkezelési jelentésszolgálat* keretében a jóváhagyott kockázati profiltól való esetleges eltérések a kockázatkezelés által mindig kivizsgálásra kerülnek, ami alapján az Alapkezelő vezetése akciókat kezdeményezhet a portfóliókezelési terület felé.

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

Alap neve

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

XI. A tőkeáttételt alkalmazó Alap esetében a tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások

Nem alkalmazandó.

Budapest, 2015. április 24.

Budapest Alapkezelő Zrt.



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

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

Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Alapkezelő Zrt. részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a GE Money Balancovány Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2014. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2014. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.217.215 E Ft, a tárgyévi eredmény 41.381 E Ft veszteség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

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

A könyvvizsgáló felelőssége

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

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését.

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

Vélemény

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a GE Money Balancovány Alap 2014. 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 Balancovaný Alap mellékelt 2014. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért. A mi felelősségünk 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 Balancovaný Alap 2014. évi üzleti jelentése a GE Money Balancovaný Alap 2014. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2015. április 24.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

dr. Eperjesi Ferenc
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 003161

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

PSZÁF engedély száma

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

PSZÁF engedély dátuma

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

GE Money Balancovány Alap

a vállalkozás megnevezése

1138 Budapest, Váci út 193.

a vállalkozás címe

2014 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2015. április 24.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

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

PSZÁF engedély száma

2 0 0 8 / 0 8 / 0 7

PSZÁF engedély dátuma

GE Money Balancovány Alap

2014 . évi

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok			
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból			
06.	b/ egyéb			
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	813,226	0	1,235,978
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	276
09.	1. Követelések			276
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	568,047	0	962,984
14.	1. Értékpapírok	561,420		873,503
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	6,627	0	89,481
16.	a) kamatokból, osztalékokból	3,194		9,235
17.	b) egyéb	3,433		80,246
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	245,179		272,718
19.	1. Pénzeszközök	249,057		247,697
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-3,878		25,021
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	2,053	0	2,472
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	2,053		2,472
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-10,013		-21,235
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	805,266	0	1,217,215
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	803,410	0	1,212,512
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	810,501	0	1,154,085
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1,209,299		1,680,838
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-398,798		-526,753
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	-7,091	0	58,427
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-21,881		-15,513
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	-7,264		93,267
33.	c) előző év(ek) eredménye	35,612		22,054
34.	d) üzleti év eredménye	-13,558		-41,381
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	92	0	1,959
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	92		1,959
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÉRTEKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTEKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	1,764		2,744
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	805,266	0	1,217,215

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

PSZÁF engedély száma

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

PSZÁF engedély dátuma

GE Money Balancovány Alap**2014 . 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	51,341		44,419
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	54,364		72,141
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	10,535		13,659
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-13,558	0	-41,381

Budapest, 2015. április 24.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

2014
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, 2015. április 24.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

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

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

Cégjegyzék száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: www.bpalap.hu

Az alapkezelő képviselőjében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Konkoly Miklós
2045 Törökbálint, Otelló u. 25.

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

Harmath András
1047 Budapest, Attila u. 132/B

A befektetési alapnál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2014. évben KPMG Hungária Kft. végez. A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Dr. Eperjesi Ferenc (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 003161) Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2014. évben 406.051 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 Balancovany 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:

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

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

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben realizált kamatozatokat, árfolyam nyereségeket és az értékpapírok után fizetett 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 megővésére 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		45
Értékpapírforgalmazók pénzszámla		
Egyéb követelések		231
Követelések értékvesztése		
Összes követelés	0	276

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Elszámolási számla elhatárolt kamat	1	0
Lekötött betét elhatárolt kamat	2,052	2,472
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	2,053	2,472

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

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

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Kapott előlegek		
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	92	1,959
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
ÁFA kötelezettség		
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek		
Összes rövid lejáratú kötelezettség	92	1,959

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
<hr/> Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	0	0

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÜL ÁTSOROLÁS RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÉ

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
<hr/> Átsorolás rövid lejáratú kötelezettségek közé összesen:	0	0

SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2014 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1,209,299	471,539	0	1,680,838
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-398,798	0	127,955	-526,753
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-21,881	6,368	0	-15,513
Értékelési különbözet tartaléka	-7,264	100,531	0	93,267
Előző év (évek) eredménye	35,612	0	13,558	22,054
Üzleti év eredménye	-13,558	0	27,823	-41,381
SAJÁT TŐKE	803,410	578,438	169,336	1,212,512

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	330	500
Felügyeleti díj	51	77
Könyvvizsgálói díj	177	203
Forgalmazási díj	1,206	1964
<hr/>		
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	1,764	2,744

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	937	970
Kapott kamat	5580	245
Kapott osztalék	9065	15,942
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	35759	27,262
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	51,341	44,419

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	1,346	1,195
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	53018	70,946
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	54,364	72,141

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	3,609	5,037
Letétkezelői díj	489	627
Megbízási díj	0	109
Felügyeleti díj	185	265
Könyvvizsgálói díj	356	406
Bankköltség, forgalmi jutalék	176	83
Könyvelési díj	318	318
Forgalmazási díj	5154	6,766
Egyéb költség	248	48
Működési költség összesen	10,535	13,659

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

2014 .évi

Értékpapírok	Névérték / eredeti devizában	Beszertési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
A150824C12	10,000 HUF	10	0	10
A170224B06	10,000 HUF	10	1	11
MOL TÖRZS	102,000 HUF	2,137	-993	1,144
OTP Bank	50,000 HUF	2,210	-359	1,851
RICHTER G. TÖRZS	36,000 HUF	1,719	-483	1,236
A200520O14	55,000,000 HUF	57,475	115	57,590
Bank PEKAO SA	556 PLN	6,666	670	7,336
PEMAK 2015/X	200,000 EUR	55,958	7,070	63,028
PEMAK 2016/X	437,000 EUR	131,663	6,327	137,990
SPDR GOLD TRUST	1,580 USD	51,795	-5,295	46,500
CZGB 4.7 09/12/22	11,000,000 CZK	149,247	18,270	167,517
LYXOR ETF EASTERN EUROPE	19,573 EUR	107,147	1,636	108,783
DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	6,300 USD	48,678	25,001	73,679
SOURCE MSCI WORLD ETF USD	5,500 USD	43,665	20,181	63,846
FHB FJ18NF01	75,000 EUR	23,016	4,549	27,565
BANK PKO	1,385 PLN	3,474	183	3,657
KGHM	358 PLN	3,528	-651	2,877
PKN ORLEN SA.	1,084 PLN	2,777	354	3,131
PZU PW	227 PLN	6,604	1,541	8,145
CEZ AS	934 CZK	6,957	-692	6,265
ERSTE BANK	2,034 CZK	16,480	-4,244	12,236
KOMERCNI BANKA AS	19,000 CZK	1,665	379	2,044
KRKA	200 EUR	4,237	-484	3,753
PGE PW	2,000 PLN	3,147	-358	2,789
TELEFONICA 02 C.R. (CESKY TELECOM)	25,600 CZK	1,122	-445	677
MOLHB 3.875 10/15	128,000 EUR	39,964	1,224	41,188
BANK ZACHODNI WBK	100 PLN	3,023	-254	2,769
CZGB 5.7 05/25/24	2,000,000 CZK	28,914	5,463	34,377
BGARIA 8.25 01/15/15	300,000 USD	70,215	10,775	80,990
Értékpapírok összesen:		873,503	89,481	962,984
Pénzeszköz				
	Névérték devizában	Névérték (eFt)	Elhatárolt kamat (eFt)	Piaci érték (eFt)
Elszámolási betétszámla HUF CITI	315,139	315	0	315
Elszámolási betétszámla EUR CITI	3,774	1,188	0	1,188
Elszámolási betétszámla USD CITI	0	0	0	0
Elszámolási betétszámla PLN CITI	731	54	0	54
Elszámolási betétszámla CZK CITI	843,804	9,577	0	9,577
Lekötött betét OTP USD	61,560	15,952	44	15,996
Lekötött betét MKB USD	947,905	245,632	2,428	248,060
Eszközök összesen:		272,718	2,472	275,190

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

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

Tárgynap (T):	2014.12.31
Saját tőke (CZK):	106,829,215.03
Egy jegyre jutó NEÉ:	1.0197
Darabszám (db):	104,764,555

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték (CZK)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			172,564	42%
	Alapkezelői díj miatt			0	
	Letétkezelői díj miatt			6,739	
	Bizományosi díj miatt				
	Forgalmazási költség miatt			163,490	
	Könyvelési díj			2,335	
	Könyvvizsgálói költség miatt				
	Költségment elszámolt egyéb tétel miatt				
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség				
I/3.	Céltartalékok (összes):				
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			241,744	58%
	Kötelezettségek összesen:			414,308	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			981,022	0.91%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			24,302	
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	23,046,952	21.49%
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	84,844,453	79.11%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			0	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):				
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):				
II/4.1.5.	Külföldi államkötvény (összes):				
II/4.1.6.	Külföldi diszkont (összes)				
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Részvények (összes):				
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	HUF		5,448,649	
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	PLN		79,395,804	
		CZK		2,705,225	
		EUR		19,657,715	
		USD		33,683,540	
				23,349,324	
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):			217,775	0.20%
II/6.	Határidős ügylet értékelési különbözet			-1,870,981	-1.74%
	Eszközök összesen:			107,243,522	100%

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

2014 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	-26,655	-55,191
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	-28,202	-62,654
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +/-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +/-	7,264	-93,267
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +/-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +/-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +/-	399	5,311
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +/-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +/-		-276
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +/-	4	1,867
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +/-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +/-	-37	-419
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +/-	1,181	980
14.	Értékelési különbözet	-7,264	93,267
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	-308,176	-296,121
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-373,492	-334,915
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	50,672	17,521
20.	Kapott hozamok +	14,644	21,273
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	387,175	349,952
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	659,999	471,539
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-263,550	-127,955
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-9,274	6,368
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	52,344	-1,360

Budapest, 2015. április 24.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2014.12.31

MNB árfolyam 2014.12.31

11.35

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	Főkönyv összeg (CZK)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (CZK)	Eltérés (CZK)
Értékpapírok	2014.12.31	873,503,219	76,960,636.02	2014.12.31	84,889,898.09	7,929,262.07
Értékkülönbözlet	2014.12.31	89,481,321	7,883,816.80	2014.12.31	-	7,883,816.80
Értékpapírok összesen:		962,984,539	84,844,452.81		84,889,898.09	45,445.28
Citibank Zrt elszámolási számla	2014.12.31	11,134,595	981,021.6	2014.12.31	980,454.08	567.52
Lekötött betét	2014.12.31	261,582,904	23,046,951.85	2014.12.31	23,313,380.76	266,428.91
Pénzeszközök összesen:		272,717,499	24,027,973.5		24,293,834.84	265,861.39
Befektetési jegy ellenértéke (forg számla)	2014.12.31	44,839	3,950.56	2014.12.31	3,950.56	0.00
Értékpapír technikai számla (BB)	2014.12.31	-	-	2014.12.31	-	-
Lekötött betét kamat (aktív időbeli elhatárolás)	2014.12.31	2,471,747	217,775.07	2014.12.31	-	217,775.07
Osztalék	2014.12.31	230,993	20,351.81	2014.12.31	20,179.41	172.40
Követelés összesen:		2,747,579	242,077		24,130	217,947.46
Határidős ügylet	2014.12.31	-	21,235,640	2014.12.31	-	1,870,981
Szállítók	2014.12.31	1,958,597	172,563.66	2014.12.31	-	172,563.66
Passzív időbeli elhatárolás	2014.12.31	2,743,789	241,743.52	2014.12.31	507,995.67	266,252.15
Kötelezettség összesen:		4,702,386	414,307		507,995.67	93,688.49
Nettó eszközérték összesen:		1,212,511,591	106,829,215.03		106,828,885.74	329.29
Befektetési jegyek db	2014.12.31		104,764,555.00	2014.12.31	104,764,555.00	-
Egy befektetési jegy értéke			1,0197		1,0197	0.0000

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 2014

GE Money Balancovany Alap

Alapadatok

Elnevezés angolul	GE Money Balancovany Investment Fund
Rövid neve	GE Money Balancovany Alap
Rövid név angolul	GE Money Balancovany Fund

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

A sorozatok adatai		
„CZK” sorozat	névérték 1 CZK	ISIN kód: HU0000707187

Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.

Aktuális alapkezelési díj	1.2%
----------------------------------	------

Az Alap célja

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

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

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

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

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

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

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

I. 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	52,402,915	84,889,898
Banki egyenlegek	22,787,996	24,293,835
Egyéb eszközök	-923,767	-1,846,852
Összes eszköz	74,267,144	107,336,881
Díjából származó kötelezettségek	-196,831	-507,995
Nettó eszközérték	74,070,312	106,828,886

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

GE Money Balancovany Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány 2013.12.31		Záró állomány 2014.12.31		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	1,516,393	2.0%	980,454	0.9%	
Betét	21,271,603	28.6%	23,313,381	21.7%	
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Diszkont kincstárjegy	1,842	0.0%	0	0.0%	
Államkötvény	27,582,975	37.1%	47,781,546	44.5%	
Jelzáloglevél	2,299,970	3.1%	2,421,358	2.3%	
Vállalati kötvény	0	0.0%	3,617,949	3.4%	
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%	
Részvény, ETF	22,518,127	30.3%	31,069,044	28.9%	
Derivatív ügyletek	-923,767	-1.2%	-1,870,981	-1.7%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.0%	0	0.0%	
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	24,130	0.0%	
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	74,267,144	100.0%	107,336,881	100.0%	
Díjak	-196,831		-507,995		
Nettó eszközérték:	74,070,312		106,828,886		

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: cseh korona

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	5,495	0.0%	27,548	0.0%
Cseh korona	CZK	1,369,303	1.8%	843,804	0.8%
Euro	EUR	101,165	0.1%	104,378	0.1%
Lengyel zloty	PLN	40,429	0.1%	4,724	0.0%
Összesen	CZK	1,516,393		980,454	

Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Euró	EUR	3,435,307	4.6%	0	0.0%
USA dollár	USD	17,836,296	24.1%	23,313,381	21.8%
Összesen	CZK	21,271,603		23,313,381	

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf_Arány	Ép Arány
Államkötvény	A170224B06	HU0000402375	1,044	0.0%	0.0%
	A140822D11	HU0000402516	965	0.0%	0.0%
	PEMÁK 2015/X	HU0000402615	5,473,207	7.4%	10.4%
	A150824C12	HU0000402581	1,012	0.0%	0.0%
	PEMÁK 2016/X	HU0000402664	8,890,523	12.0%	17.0%
	CZGB 4.7 09/12/22	CZ0001001945	13,216,225	17.8%	25.2%
Diszkont kincstárjegy	D140108	HU0000519285	921	0.0%	0.0%
	D140102	HU0000519665	921	0.0%	0.0%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	FR0010204073	6,874,868	9.3%	13.1%
	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	2,493,233	3.4%	4.8%
	DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	LU027420869U	4,491,829	6.1%	8.6%
	SOURCE MSCI WORLD ETF USD	IE00B60SX39U	4,123,111	5.6%	7.9%
Jelzáloglevél	FHB FJ18NF01	HU0000652755	2,299,970	3.1%	4.4%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	657,024	0.9%	1.3%
	BANK PKO	PLPKO0000016	774,646	1.0%	1.5%
	CEZ AS	CZ0005112300	224,378	0.3%	0.4%
	ERSTE BANK	AT0000652011	1,000,932	1.4%	1.9%
	KGHM	PLKGHM000017	278,104	0.4%	0.5%
	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	167,998	0.2%	0.3%
	MOL TÖRZS	HU0000068952	136,078	0.2%	0.3%
	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	234,016	0.3%	0.4%
	PZU PW	PLPZU0000011	670,913	0.9%	1.3%
	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	145,958	0.2%	0.3%
	TELEFONICA 02 C.R. (CESKY TELECOM)	CZ0009093209	75,520	0.1%	0.1%
	PGNIG (POLISH OIL & GAS)	PLPGNIG00014	169,519	0.2%	0.3%
					100.0%

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Államkötvény	A150824C12	HU0000402581	933	0.0%	0.0%
	A170224B06	HU0000402375	1,008	0.0%	0.0%
	PEMÁK 2015/X	HU0000402615	5,536,409	5.2%	6.5%
	PEMÁK 2016/X	HU0000402664	12,121,083	11.3%	14.3%
	CZGB 4.7 09/12/22	CZ0001001945	14,759,250	13.8%	17.4%
	A200520014	HU0000402847	5,183,102	4.9%	6.1%
	BGARIA 8.25 01/15/15	XS0145623624	7,151,076	6.7%	8.4%
	CZGB 5.7 05/25/24	CZ0001002547	3,028,684	2.8%	3.6%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	LU027420869U	6,505,537	6.1%	7.7%
	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	FR0010204073	9,555,519	8.9%	11.3%
	SOURCE MSCI WORLD ETF USD	IE00B60SX39U	5,637,283	5.3%	6.6%
	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	4,105,708	3.8%	4.8%

Jelzáloglevél	FHB FJ18NF01	HU0000652755	2,421,358	2.3%	2.9%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	641,428	0.6%	0.8%
	BANK PKO	PLPKO0000016	319,739	0.3%	0.4%
	BANK ZACHODNI WBK	PLBZ00000044	242,092	0.2%	0.3%
	CEZ AS	CZ0005112300	551,994	0.5%	0.7%
	ERSTE BANK	AT0000652011	1,078,020	1.0%	1.3%
	KGHM	PLKGHM000017	251,571	0.2%	0.3%
	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	180,120	0.2%	0.2%
	KRKA	SI0031102120	329,707	0.3%	0.4%
	MOL TÖRZS	HU0000068952	102,939	0.1%	0.1%
	OTP Bank	HU0000061726	166,569	0.2%	0.2%
	PGE PW	PLPGER000010	243,899	0.2%	0.3%
	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	273,813	0.3%	0.3%
	PZU PW	PLPZU0000011	712,214	0.7%	0.8%
	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	111,244	0.1%	0.1%
TELEFONICA 02 C.R. (CESKY TELECOM)	CZ0009093209	59,648	0.1%	0.1%	
Vállalati kötvény	MOLHB 3.875 10/15	XS0231264275	3,617,949	3.4%	4.3%
					100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

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

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
CZK/HUF	14,873	2015.01.14
EUR/CZK	4,505	2015.02.12
EUR/CZK	-2,015	2015.02.12
EUR/CZK	1,596	2015.02.12
EUR/CZK	-31,228	2015.02.25
EUR/CZK	-2,774	2015.02.12
EUR/CZK	16,353	2015.02.12
USD/CZK	-89,912	2015.03.12
USD/CZK	-30,749	2015.03.12
USD/CZK	-125,116	2015.02.25
USD/CZK	-403,100	2015.02.12
USD/CZK	-1,223,415	2015.01.07

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Követelések kötelezettségek nyitó állomány

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN	Eszközérték
Pénz követelés/kötelezettség	CZK		3,951
Értékpapírból származó jövedelem	PZU PW		20,179
Értékpapír adásvétel	ERSTE GROUP RTS (jog)	AT0000A10QP8	0
Értékpapír adásvétel	ERSTE GROUP RTS (jog)	AT0000A10QP8	0

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
GE Money Balancovany Alap	74,164,866	104,764,555

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
GE Money Balancovany Alap	0.9987	1.0197

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	52,402,915	62.0%	84,889,898	79.5%	79.1%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0		0	0.0%	0.0%
Összesen	52,402,915	62.0%	84,889,898	79.5%	79.1%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	29,884,788	80.1%	53,820,854	50.4%	50.1%

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
CZGB 4.7 09/12/22	Államkötvény	14,759,250	13.8%	13.8%
PEMÁK 2016/X	Államkötvény	12,121,083	11.3%	11.3%
LYXOR ETF EASTERN EUROPE	ETF	9,555,519	8.9%	8.9%
BGARIA 8.25 01/15/15	Államkötvény	7,151,076	6.7%	6.7%
DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	ETF	6,505,537	6.1%	6.1%
	Értékpapírok összesen:	84,889,898	79.5%	79.1%

A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

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

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz:	24.0%
---	-------

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0,5%

Érintett befektetési forma: LYXOR ETF EASTERN EUROPE

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei
Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2014

2013-hoz hasonlóan a feltörekvő piacok (beleértve a közép-európai részvényeket is) 2014-ben sem tudták követni a fejlett tőzsdék összességében pozitív teljesítményét. A feltörekvő országok alulteljesítését alapvetően az ezekben az országokban változatlanul problémásabb növekedési helyzet, a nyersanyagárak esése által számos exportőr országra gyakorolt kedvezőtlen hatások, a geopolitikai konfliktusok (elsősorban az orosz-ukrán történések), valamint az amerikai jegybank változó monetáris politikája által generált piaci volatilitás indokolta. Az amerikai jegybank kapcsán érdemes hangsúlyozni, hogy 2014 végén a FED befejezte 2008 óta tartó mennyiségi lazítási (QE) programját, mely sok piaci szereplő megítélése szerint kiemelten fontos mérföldkő a 2008-ban indult gazdasági válságkezelés történetében. A közép-európai térség meghatározó tőzsdéi közül a cseh 4,3, a lengyel 3,5, a magyar BUX tőzsdeindex pedig 10,4%-os mínuszban zárta az évet. A tágabb EMEA régió átfogó indexe, az MSCI EMEA Index dollárban számolva 17,6%-ot csökkent. Az EMEA régióon belül egyébként relatív értelemben a leggyengébben teljesítő index az orosz (-45,2%) börze volt, amely az egyik legfőbb példája a már említett, a részvényekre negatív hatást kiváltó geopolitikai konfliktusoknak. A fontosabb nyersanyagok tekintetében az évet az olaj 48,3%-os, az ipari fémek LME Indexe pedig 7,8%-os eséssel zárta.

Az alap befektetési 2014-ben

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

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

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

Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

Tőkeszámla változásai

Nyitó állomány (db)	74,164,866
Vétel (db)	42,001,774
Visszaváltás (db)	11,402,085
Záró Állomány (db)	104,764,555

Az alap devizaneme: cseh korona

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	Árfolyam
2014.01.31	75,007,337	0.9939
2014.02.28	78,023,787	1.0122
2014.03.31	77,154,813	1.0090
2014.04.30	80,350,843	1.0128
2014.05.30	82,719,527	1.0196
2014.06.30	91,828,686	1.0230
2014.07.31	100,383,728	1.0141
2014.08.29	105,047,671	1.0244
2014.09.30	108,317,002	1.0235
2014.10.31	107,888,425	1.0242
2014.11.28	107,808,866	1.0273
2014.12.31	106,828,886	1.0197

Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	nettó eszközérték (CZK)	árfolyam (CZK/db)	hozam (%)
2008.12.31*	23,099,730	1.0043	0.29%
2009.12.31	22,991,448	0.9996	-0.47%
2010.12.31	23,792,876	1.0090	0.13%
2011.12.30*	16,445,554	0.9226	-7.84%
2012.12.28*	38,756,986	0.9779	5.99%
2013.12.31	74,070,312	0.9987	2.11%
2014.12.31	106,828,886	1.0197	2.10%

*: tört év, nem annualizált hozam

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

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügyletek típusa: forward fedezeti ügylet.

Az Alap 2014-ben kötött származtatott ügyletei

Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi Érték	Eladási Érték
2014.01.03	2014.01.03	USD	CZK	255,000	5,147,940
2014.01.03	2014.04.07	CZK	USD	5,143,189	255,000
2014.02.04	2014.02.05	USD	CZK	215,000	4,372,240
2014.02.04	2014.04.07	CZK	USD	5,080,838	250,000

2014.02.04	2014.02.05	USD	CZK	35,000	712,429
2014.02.06	2014.05.07	CZK	USD	10,519,350	520,000
2014.02.06	2014.02.07	USD	CZK	520,000	10,527,920
2014.02.10	2014.04.07	CZK	USD	1,210,861	60,000
2014.02.10	2014.05.12	CZK	USD	1,008,900	50,000
2014.02.10	2014.02.11	USD	CZK	50,000	1,009,750
2014.02.17	2014.02.18	EUR	CZK	110,000	3,014,000
2014.02.17	2014.05.19	CZK	USD	1,914,276	95,800
2014.02.17	2014.02.18	USD	CZK	95,800	1,916,000
2014.02.17	2014.05.19	CZK	EUR	3,011,360	110,000
2014.02.27	2014.05.19	CZK	EUR	3,416,375	125,000
2014.02.27	2014.02.28	EUR	CZK	125,000	3,418,750
2014.03.10	2014.06.12	CZK	EUR	2,077,460	76,000
2014.03.10	2014.03.12	EUR	CZK	76,000	2,079,360
2014.03.12	2014.03.13	USD	CZK	229,000	4,515,880
2014.03.12	2014.05.07	CZK	EUR	11,485,492	420,000
2014.03.12	2014.05.07	CZK	USD	4,513,599	229,000
2014.03.12	2014.03.13	EUR	CZK	420,000	11,491,620
2014.04.04	2014.04.07	USD	CZK	565,000	11,316,950
2014.04.04	2014.07.08	CZK	USD	11,309,097	565,000
2014.05.06	2014.08.07	CZK	USD	14,751,892	749,000
2014.05.06	2014.08.07	CZK	EUR	11,515,115	420,000
2014.05.06	2014.05.07	USD	CZK	749,000	14,762,041
2014.05.06	2014.05.07	EUR	CZK	420,000	11,525,220
2014.05.09	2014.05.12	USD	CZK	50,000	991,500
2014.05.09	2014.06.12	CZK	USD	991,250	50,000
2014.05.16	2014.05.19	USD	CZK	95,800	1,919,832
2014.05.16	2014.08.27	CZK	USD	1,918,395	95,800
2014.05.16	2014.05.19	EUR	CZK	235,000	6,439,000
2014.05.16	2014.08.27	CZK	EUR	6,434,300	235,000
2014.06.11	2014.09.12	CZK	USD	1,012,150	50,000
2014.06.11	2014.08.27	CZK	EUR	2,085,060	76,000
2014.06.11	2014.06.12	USD	CZK	50,000	1,013,000
2014.06.11	2014.06.12	EUR	CZK	76,000	2,086,200
2014.07.07	2014.10.09	CZK	USD	11,405,954	565,000
2014.07.07	2014.10.09	CZK	USD	6,500,063	322,000
2014.07.07	2014.07.08	USD	CZK	565,000	11,415,825
2014.07.10	2015.01.14	CZK	HUF	5,082,828	58,000,000
2014.07.22	2014.08.27	CZK	USD	407,460	20,000
2014.08.06	2014.11.10	CZK	EUR	11,663,404	420,000
2014.08.06	2014.11.10	CZK	USD	15,585,252	749,000
2014.08.06	2014.08.07	USD	CZK	749,000	15,600,172
2014.08.06	2014.08.07	EUR	CZK	420,000	11,669,700
2014.08.08	2014.11.12	CZK	USD	4,153,240	200,000
2014.08.25	2014.11.26	CZK	USD	2,437,822	115,800
2014.08.25	2014.11.26	CZK	EUR	8,652,020	311,000
2014.08.25	2014.08.27	USD	CZK	115,800	2,439,906
2014.08.25	2014.08.27	EUR	CZK	311,000	8,655,130
2014.08.29	2014.11.26	CZK	USD	945,000	45,000
2014.09.11	2014.09.12	USD	CZK	50,000	1,068,000
2014.09.11	2014.12.11	CZK	USD	1,066,850	50,000
2014.10.09	2015.01.07	CZK	USD	19,070,145	887,000
2014.10.09	2014.10.09	USD	CZK	887,000	19,091,788
2014.11.07	2015.02.12	CZK	EUR	11,636,927	420,000

2014.11.07	2015.02.12	CZK	USD	16,734,450	749,000
2014.11.07	2014.11.10	EUR	CZK	420,000	11,641,560
2014.11.07	2014.11.10	USD	CZK	749,000	16,752,883
2014.11.11	2014.12.11	CZK	USD	4,446,708	200,000
2014.11.11	2014.11.12	USD	CZK	200,000	4,448,200
2014.11.13	2014.12.11	USD	CZK	55,000	1,220,574
2014.11.13	2015.02.12	EUR	CZK	150,000	4,148,607
2014.11.14	2015.02.12	CZK	EUR	6,057,282	219,000
2014.11.14	2015.02.12	CZK	EUR	2,238,335	81,000
2014.11.25	2015.02.25	CZK	USD	3,554,162	160,800
2014.11.25	2015.02.25	CZK	EUR	8,574,270	311,000
2014.11.25	2014.11.26	EUR	CZK	311,000	8,579,557
2014.11.25	2014.11.26	USD	CZK	160,800	3,558,504
2014.12.10	2014.12.11	USD	CZK	50,000	1,115,000
2014.12.10	2015.03.12	CZK	USD	1,113,350	50,000
2014.12.10	2015.03.12	CZK	USD	3,227,974	145,000
2014.12.10	2014.12.11	USD	CZK	145,000	3,232,775
2014.12.15	2015.02.12	EUR	CZK	36,000	991,542

VIII. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Konkoly Miklós

A Felügyelő Bizottság elnöke: Szűcs Zoltán

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Konkoly Miklós, 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 2014-es év folyamán.

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

Az MNB H-KE-III-711/2014. számú határozatával 2015. február 1-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Az ABAK-irányelv hazai jogrendszerbe való átültetése és az ABAK-rendeletnek való megfelelés a hazai befektetési alapkezelési szektor szabályozási kereteinek újragondolását igényelte. Ennek eredményeként vált szükségessé a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXIII. törvény hatályon kívül helyezése, és egy új törvény megalkotása. Az új törvény: „a 2014. évi XVI törvény, a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról”.

A törvény meghatározza, hogy az értékelési eljárás során az Alapkezelőnek mely kritériumok teljesítését kell biztosítaniuk. Az értékelési eljárás során fontos, hogy az Alapkezelő kezelésében lévő összes ABA eszközei összehangolt módon kerüljenek értékelésre. Az értékelést pártatlanul, megfelelő szakértelemmel, körültekintéssel és gondossággal kell elvégezni. A törvény továbbá kimondja, hogy az Alapkezelő felel az ABA eszközeinek helyes értékeléséért, az ABA nettó eszközértékének kiszámításáért és a nettó eszközérték közzétételéért.

A 2014. évi LXXIV. törvény (az egyes adótörvények és azokkal összefüggő más törvények, valamint a Nemzeti Adó- és Vámhivatalról szóló 2010. évi CXXII. törvény módosításáról) 52. §-a alapján a befektetési alap a törvényben meghatározott adó adóalanyának minősül. Mindezek alapján 2015. január 1-től az alapokban a fizetendő adó – a törvényben és az alapok kezelési szabályzataiban foglalt rendelkezéseknek megfelelően - elhatárolásra, valamint esedékességgel kifizetésre kerül.

IX. Az Alapkezelő, illetve az alap által az adott időszakra kifizetett javadalmasítás

Az Alapkezelő az Alapok elért teljesítményéhez kötött sikerdíj rendszert nem alkalmaz. Az Alapok alapkezelői díj bevétele nem teljesítményfüggő. Az Alap az alkalmazottak részére sem fizet sikerdíjat. Az Alapkezelő éves beszámolójában is szereplő munkabér és prémium összege 289,015 ezer forint, a személyi jellegű egyéb ráfordítások összege 8,207 ezer forint, a betegszabadság távolléti díj térítése 841 ezer forint. Az átlagos statisztikai állományi létszám 17 fő.

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

1) Az Alap olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak

Nem alkalmazandó.

2) Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás

Folyószámlahitel Szerződés Rendelkezésre Tartási Kötelezettség nélkül (2014. szeptember 3.)

3) Az Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

Kockázat/nyereség profil

Várhatóan alacsonyabb hozam Várhatóan magasabb hozam
 ← Várhatóan alacsonyabb kockázat Várhatóan magasabb kockázat →

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

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

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

A közepes kockázati besorolás a jelenlegi piaci viszonyokat tükröző árfolyam-ingadozások eredménye, és annak köszönhető, hogy az alap eszközeinek egy részét részvényekbe fekteti, és a részvényeket számottevő árfolyam-ingadozás jellemezheti. Az alap eddigi legnagyobb hozamingadozása miatt korábban az 4-es kockázati kategóriában is szerepelt.

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

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

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

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

Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok:

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

Kockázatkezelési rendszerek

A nem szándékolt kockázatok felvállalásának elkerülésére érdekében az Alapkezelő által működtetett két fő kontroll mechanizmus – a jogszabályi elvárásokkal is összhangban – a befektetési terület és az üzlettámogatási terület szervezeti szétválasztása, illetve a független kockázatkezelési funkció működtetése. *A front és a back office jellegű funkciók szervezeti elkülönítése* biztosítja, hogy a portfólió-kezelők által kötött ügyletek ellenőrzése, visszaigazolása, elszámolása és kiértékelése magától az ügyletkötéstől teljesen elkülönüljön, így az összeférhetlenség elkerülhető és intézményesített másodsztintű kontroll működik. Az Alapkezelő kockázattudatos üzleti tevékenységét *intézményesített kockázatkezelési kontroll* támogatja, ami az Alapkezelőn belül elkülönült funkcióként van jelen. A független kockázatkezelési funkció elsődleges célja a kockázattudatos üzleti tevékenység proaktív elősegítése, valamint folyamatos kockázati kontrollja. Fő feladata ennek megfelelően a kockázatkezelési irányelvek, eljárások kidolgozása, a belső fórumokon a kockázatkezelési szempontok képviselése, az azonosított kulcskockázatokat lefedő kockázati kontrollok, mint folyamatba épített kontrollok üzemeltetése, ennek megfelelő kockázati mérések működtetése, az ezzel kapcsolatos jelentésszolgálat teljesítése, továbbá indokolt esetben az észlelt kockázati problémák eskalálása a megfelelő döntéshozói szintekre.

Ugyanakkor a kockázattudatos magatartás, illetve a különböző kockázatok azonosítása és kezelése szempontjából az Alapkezelőn belül minden funkcionális csoport számára jelentkeznek felelőségek és feladatok. A független kockázatkezelési funkció mellett kiemelt szerepe van a szervezet kockázattávallási hajlandóságát meghatározó, a kockázatkezelési politikát és eljárásokat jóváhagyó Vezérigazgatónak, az Alapkezelő egyéb vezető állású dolgozóinak, illetve a kockázatok tudatosan felvállaló portfólió-kezelőknek is.

A kockázatok kezeléséhez kapcsolódó irányelvek és folyamatok szabályozottságát biztosítandó az Alapkezelő belső kockázatkezelési szabályzatokat működtet. A magas szintű *Kockázatkezelési Politika* célja, hogy átfogóan meghatározza Alapkezelő működése során az Alapkezelőnél, illetve az Alapkezelő által kezelt portfólióknál felmerülő releváns kockázatok körét, valamint kezelésük általános elveit és módszereit. Az egyes kezelt portfóliók tekintetében a piaci-befektetési kockázati étvágyat az Alapkezelő vezetése tételesen határozza meg a jogszabályi keretek és a Kockázatkezelési Politikában lefektetett általános kockázatkezelési elvek figyelembe vétele mellett. Az azonosított releváns kockázatok mérésre és kezelésre vonatkozó technikákat, eszközöket és intézkedéseket, valamint a kockázatkezelési jelentésszolgálat formáját és tartalmát az Alapkezelő külön szabályzatban, részletes eljárási rendben szabályozza. A *Kockázatkezelési Eljárások* tartalmazzák azokat a kockázati limiteket és küszöbszámokat/indikátorokat, amelyek támogatják az Alapkezelőt abban, hogy a nem kívánt kockázatok a portfóliók kezelése során elkerülje, illetve a szükséges korrekciós intézkedéseket idejekorán kezdeményezze. A kockázati korlátokat az Alapkezelő vezetése hagyja jóvá, ami alapján a visszamérésről az üzlettámogatási és a kockázatkezelési terület - a korlátok jellegétől függően - napi és/vagy havi rendszerességgel gondoskodik. A *rendszeres kockázatkezelési jelentésszolgálat* keretében a jóváhagyott kockázati profiltól való esetleges eltérések a kockázatkezelés által mindig kivizsgálásra kerülnek, ami alapján az Alapkezelő vezetése akciókat kezdeményezhet a portfóliókezelési terület felé.

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

Alap neve

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

XI. A tőkeáttételt alkalmazó Alap esetében a tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások

Nem alkalmazandó.

Budapest, 2015. április 24.

Budapest Alapkezelő Zrt.