

ÉVES JELENTÉS 2013 - GE Money Nyersanyag Alapok Alapja

Tartalomjegyzék

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



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

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

Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Alapkezelő Zrt. részére

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

A vezetés felelőssége az éves jelentésért

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

A könyvvizsgáló felelőssége

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

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

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

Vélemény

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

Egyéb kérdések

Könyvvizsgálatunk kizárólag a fent felsorolt számviteli információkra vonatkozott.

Budapest, 2014. április 25.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

dr. Cselőtei Istvánné
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 001136

ÉVES JELENTÉS 2013 - GE Money Nyersanyag Alapok Alapja

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

■ Alapadatok

Elnevezés angolul	GE Money Commodity Fund of Funds
Rövid neve	GE Money Nyersanyag Alapok Alapja
Rövid név angolul	GE Money Commodity Fund of Funds

Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, alapok alapja
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2006. augusztus 4. (PSZÁF engedély száma: E-III/110.405-1/2006)
Az alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 10,000 HUF	ISIN kód: HU0000704374
„U” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000712906

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

Aktuális alapkezelési díj	2.5%
---------------------------	------

Az Alap célja

Az Alap célja, hogy az ügyfelei számára mérsékelt költségek mellett lehetőséget nyújtson a nyersanyagpiacokra történő befektetésekhez.

Az Alap - jellemzően - tőzsdén forgalmazott befektetési alapok, kötvények és certifikátok segítségével ad a befektetők számára nyersanyagkitettséget, melyek mellett egyéb, tőzsdére nem bevezetett befektetési alapok is lehetnek a portfólió elemei.

Az Alap a befektetések során felmerülő devizakockázatokat lefedezheti, vagy nyitva is hagyhatja.

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

Az Alapot azoknak a hosszú távon – legalább öt év – gondolkodó befektetőknek ajánljuk, akik a nyersanyagpiacok átlagos teljesítményéhez képest versenyképes befektetést keresnek.

A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 5 év.

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

■ Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapírok	1,500,625,265	764,767,365
Banki egyenlegek	36,586,825	830,380
Egyéb eszközök	-5,846,325	20,219,599
Összes eszköz	1,531,365,765	785,817,344
Díjából származó kötelezettségek	-3,949,576	-2,346,431
Nettó eszközérték	1,527,416,189	783,470,913

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

GE Money Nyersanyag Alapok Alapja					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		
	2012.12.28		2013.12.31		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	36,586,825	2.4%	830,380	0.1%	
Betét	0	0.0%	0	0.0%	
Jegybanki kötvény	217,826,036	14.2%	40,948,832	5.2%	
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%	
Államkötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%	
Vállalati kötvény	109,890,945	7.2%	85,773,862	10.9%	
Befektetési jegy	115,688,628	7.6%	88,844,172	11.3%	
Részvény, ETF	1,057,219,656	69.0%	549,200,499	69.8%	
Derivatív ügyletek	-1,349,823	-0.1%	19,817,514	2.5%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	-4,496,502	-0.3%	402,085	0.1%	
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	0	0.0%	
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	1,531,365,765	100.0%	785,817,344	100.0%	
Díjak	-3,949,576		-2,346,431		
Nettó eszközérték:	1,527,416,189		783,470,913		

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

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

Az alap devizaneme: magyar forint

Értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf_Arány	Ép Arány
Befektetési jegy	BUDAPEST BONITAS BEF.JEGY	HU0000702725	97,048,628	6.4%	6.5%
	DIALÓG ÁRUPIACI SZÁRM. BEF. JEGY.	HU0000711551	18,640,000	1.2%	1.2%
ETF	Powershares DB Agriculture	US73936B4086	232,336,463	15.2%	15.5%
	IPATH DOW JONES-UBS COMMODITY ETN	US06738C7781	90,826,960	5.9%	6.1%
	ISHARES S&P GSCI COMMODITY	US46428R1077	279,177,444	18.3%	18.6%
	ISHARES SILVER TRUST	US46428Q1094	57,597,048	3.8%	3.8%
	Powershares DB Base Metals Fund	US73936B7055	64,520,899	4.2%	4.3%
	Powershares DB Commodity IND	US73935S1050	259,158,016	17.0%	17.3%
	Powershares DB Energy Fund	US73936B1017	73,602,826	4.8%	4.9%
Jegybanki kötvény	MNB130102	HU0000624366	217,826,036	14.3%	14.5%
Vállalati kötvény	S&P GSCI AGRI SOURCE TETC	XS0417183406	109,890,945	7.2%	7.3%

100.0%

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Befektetési jegy	DIALÓG ÁRUPIACI SZÁRM. BEF. JEGY.	HU0000711551	17,528,000	2.2%	2.3%
	BUDAPEST BONITAS BEF.JEGY A	HU0000702725	71,316,172	9.1%	9.3%
ETF	IPATH DOW JONES-UBS COMMODITY ETN	US06738C7781	79,244,025	10.1%	10.4%
	ISHARES S&P GSCI COMMODITY	US46428R1077	130,111,476	16.6%	17.0%
	Powershares DB Agriculture	US73936B4086	104,580,550	13.3%	13.7%
	Powershares DB Base Metals Fund	US73936B7055	29,084,174	3.7%	3.8%
	Powershares DB Commodity IND	US73935S1050	101,421,096	12.9%	13.3%
	Powershares DB Energy Fund	US73936B1017	84,227,234	10.8%	11.0%
	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	20,531,944	2.6%	2.7%
Jegybanki kötvény	MNB140115	HU0000624903	40,948,832	5.2%	5.4%
Vállalati kötvény	S&P GSCI AGRI SOURCE TETC	XS0417183406	85,773,862	10.9%	11.2%

100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

Folyószámla és betétek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	1,351,509	0.1%	397,938	0.1%
USA dollár	USD	35,235,316	2.3%	432,442	0.1%
Összesen	HUF	36,586,825		830,380	

Az adott időszak végén nem volt betét.

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Repo ügyletek

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Követelések/kötelezettségek

Az Alapban az időszak végén nem voltak ilyen elemek.

■ A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
„A” sorozat	135,014	75,560
„U” sorozat		0

■ Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
„A” sorozat	11,313.0208	10,368.858
„U” sorozat		1.0369

■ A befektetési alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	NEÉ %- ban	Eszközők %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1,500,625,265	-49.0%	764,767,365	97.6%	97.3%
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	1,500,625,265	-49.0%	764,767,365	97.6%	97.3%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	327,716,981	-61.3%	126,722,694	16.2%	16.1%

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	NEÉ %- ban	Eszközők %-ban
ISHARES S&P GSCI COMMODITY	ETF	130,111,476	16.6%	16.6%
Powershares DB Agriculture	ETF	104,580,550	13.3%	13.3%
Powershares DB Commodity IND	ETF	101,421,096	12.9%	12.9%
S&P GSCI AGRI SOURCE TETC	Vállalati kötvény	85,773,862	10.9%	10.9%
Powershares DB Energy Fund	ETF	84,227,234	10.8%	10.7%
	Értékpapírok összesen:	764,767,365	97.6%	97.3%

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:	81.2%
---	-------

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mértéke: 1.5%
Érintett befektetési forma: BUDAPEST BONITAS BEF.JEGY A

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2013

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

Az alap befektetési 2013-ban

A 2013-as év folyamán egy diverzifikált, tőzsdén forgó alapokból (ETF) álló nyersanyag portfóliót tartottunk. A GE Money Nyersanyag Alapok Alapja átlagosan 75 százalékos nyersanyagkitettséggel működött, devizakockázatát pedig végig fedeztük.

■ 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 befektetéseiben elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.

Tőkeszámla változásai

	"A" sorozat	"U" sorozat
Nyitó állomány (db)	135,014	
Vétel (db)	12,756	
Visszaváltás (db)	72,210	
Záró Állomány (db)	75,560	

Az alap devizaneme: magyar forint

Dátum	Nettó eszközérték	"A" sorozat	"U" sorozat
		Árfolyam	Árfolyam
2013.01.31	1 479 257 496	11,542.5415	
2013.02.28	1 386 326 955	11,086.4471	
2013.03.29	1 366 912 323	11,146.1844	
2013.04.30	1 302 617 691	10,814.6825	
2013.05.31	1 285 866 106	10,651.9057	
2013.06.28	1 197 036 871	10,459.6775	
2013.07.31	1 088 272 423	10,614.8065	
2013.08.30	1 044 814 110	10,838.6579	
2013.09.30	965 149 107	10,631.8544	
2013.10.31	936 701 567	10,507.2640	
2013.11.29	894 261 616	10,370.0541	
2013.12.31	783 470 913	10,368.8580	1.0369

■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	„A” sorozat		„U” sorozat	
		árfolyam (Ft/db)	hozam (%)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2008.12.31	992,906,539	9,732.8511	-20.57%		
2009.12.31	284,542,968	10,276.3902	5.58%		
2010.12.31	1,802,717,942	12,307.1741	19.76%		
2011.12.30*	2,960,067,546	11,356.5275	-7.75%		
2012.12.28*	1,527,416,189	11,313.0208	-0.38%		
2013.12.31	783,470,913	10 368.8580	-8.28%	1.0369	0.09%*

*: tört év, nem annualizált hozam

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

Az „U” sorozat 2013-ban indult

■ Származtatott ügyletek bemutatása

Az Alap 2013-ban kötött származtatott ügyletei

Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi Érték	Eladási Érték
2013.01.07	2013.02.13	HUF	USD	215,673,600	960,000
2013.01.07	2013.02.13	HUF	USD	121,937,600	544,000
2013.01.07	2013.01.09	USD	HUF	844,000	188,380,800
2013.01.07	2013.01.09	USD	HUF	960,000	214,752,000
2013.01.14	2013.01.16	USD	HUF	3,700,000	822,880,000
2013.01.14	2013.02.13	USD	HUF	300,000	67,011,000
2013.01.14	2013.02.27	HUF	USD	827,071,360	3,700,000
2013.02.11	2013.03.06	HUF	USD	217,350,000	1,000,000
2013.02.11	2013.03.20	HUF	USD	143,886,600	660,000
2013.02.11	2013.02.13	USD	HUF	544,000	117,912,000
2013.02.11	2013.02.13	USD	HUF	660,000	143,220,000
2013.02.25	2013.03.27	HUF	USD	774,856,250	3,500,000
2013.02.25	2013.02.27	USD	HUF	3,700,000	816,257,000

2013.02.25	2013.03.06	USD	HUF	370,000	81,666,400
2013.03.04	2013.04.03	HUF	USD	144,112,500	630,000
2013.03.04	2013.03.06	USD	HUF	630,000	143,640,000
2013.03.19	2013.03.20	USD	HUF	210,000	49,476,000
2013.03.19	2013.04.17	HUF	USD	49,646,100	210,000
2013.03.21	2013.04.03	HUF	USD	47,450,000	200,000
2013.03.26	2013.04.24	HUF	USD	831,291,300	3,500,000
2013.03.26	2013.03.27	USD	HUF	3,500,000	828,520,000
2013.04.02	2013.04.03	USD	HUF	830,000	195,050,000
2013.04.02	2013.05.02	HUF	USD	195,672,500	830,000
2013.04.22	2013.05.02	USD	HUF	300,000	68,985,000
2013.04.24	2013.06.12	HUF	USD	742,633,920	3,200,000
2013.04.24	2013.04.24	USD	HUF	3,200,000	739,360,000
2013.04.29	2013.05.29	HUF	USD	121,200,400	530,000
2013.04.29	2013.05.02	USD	HUF	530,000	120,840,000
2013.05.07	2013.05.29	HUF	USD	101,700,000	450,000
2013.05.28	2013.07.10	HUF	USD	219,461,200	980,000
2013.05.28	2013.05.29	USD	HUF	980,000	218,540,000
2013.06.12	2013.06.12	USD	HUF	3,200,000	712,544,000
2013.06.12	2013.07.24	HUF	USD	715,553,600	3,200,000
2013.07.09	2013.07.10	USD	HUF	980,000	223,636,000
2013.07.09	2013.08.07	HUF	USD	224,253,400	980,000
2013.07.23	2013.08.21	HUF	USD	717,664,000	3,200,000
2013.07.23	2013.07.24	USD	HUF	3,200,000	715,840,000
2013.08.05	2013.08.07	USD	HUF	980,000	220,500,000
2013.08.05	2013.09.04	HUF	USD	221,019,400	980,000
2013.08.09	2013.08.21	USD	HUF	225,000	50,087,273
2013.08.16	2013.08.21	USD	HUF	2,975,000	668,542,000
2013.08.16	2013.09.25	HUF	USD	670,493,005	2,975,000
2013.09.02	2013.09.04	USD	HUF	980,000	222,803,000
2013.09.02	2013.10.02	HUF	USD	177,746,400	780,000
2013.09.23	2013.09.25	USD	HUF	2,975,000	659,260,000
2013.09.23	2013.10.09	HUF	USD	659,855,000	2,975,000
2013.10.01	2013.11.06	HUF	USD	171,607,800	780,000
2013.10.01	2013.10.02	USD	HUF	780,000	171,210,000
2013.10.08	2013.11.06	HUF	USD	647,690,225	2,975,000
2013.10.08	2013.10.09	USD	HUF	2,975,000	646,675,750
2013.11.05	2013.12.11	HUF	USD	171,405,000	780,000
2013.11.05	2013.12.04	HUF	USD	658,650,125	2,975,000
2013.11.05	2013.11.06	USD	HUF	780,000	171,015,000
2013.11.05	2013.11.06	USD	HUF	2,975,000	657,475,000
2013.12.03	2014.01.15	HUF	USD	499,625,310	2,235,000
2013.12.03	2013.12.04	USD	HUF	2,235,000	498,606,150
2013.12.10	2014.01.15	HUF	USD	171,108,600	780,000
2013.12.10	2013.12.11	USD	HUF	780,000	170,820,000

Az Alapban levő nyitott származtatott ügyletek 2013. év végén

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	2,715,332.83	2014.01.15
USD/HUF	17,102,180.77	2014.01.15

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

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Fatér Gyula

A Felügyelő Bizottság elnöke Ákos Tamás.

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Fatér Gyula, Pázmándi László Zoltán.

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Habsz Dániel.

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

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

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

A PSZÁF H-KE-III-751/2013 számú határozatával 2013. december 16-tól módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

■ Az Alapkezelő által kezelt alapok

Alap neve

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

■ Kockázat/nyereség profil

„A”, „U” sorozat:

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

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

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan. Az alap 2010-ben befektetési politikát váltott, ezért a mutató kiszámításához használt múltbeli adatok egy része, a jogszabály előírásainak megfelelően, egy mesterséges referencia index teljesítményén alapul.

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

A közepes kockázati besorolás annak köszönhető, hogy a nyersanyagok árfolyam-ingadozása általában magasabb az alacsony kockázatú pénzügyi eszközökénél.

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

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

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

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

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.

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.

Budapest, 2014. április 25.

Budapest Alapkezelő Zrt.



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

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

Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Alapkezelő Zrt. részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a GE Money Nyersanyag Alapok Alapja (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2013. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2013. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 785.823 E Ft, a tárgyévi eredmény 92.315 E Ft veszteség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

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

A könyvvizsgáló felelőssége

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

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

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

Vélemény

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



Az üzleti jelentésről készült jelentés

Elvégeztük a GE Money Nyersanyag Alapok Alapja mellékelt 2013. 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 Nyersanyag Alapok Alapja 2013. évi üzleti jelentése a GE Money Nyersanyag Alapok Alapja 2013. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2014. április 25.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

dr. Cselőtei Istvánné
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 001136

1	1	0	.	4	0	5	-	1	/	2	0	0	6
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

2	0	0	6	/	0	7	/	2	6
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

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

GE Money Nyersanyag Alapok Alapja

a vállalkozás megnevezése

1138 Budapest, Váci út 193.

a vállalkozás címe

2013 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2014. április 25.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

1 1 0 . 4 0 5 - 1 / 2 0 0 6

PSZÁF engedély száma

2 0 0 6 / 0 7 / 2 6

PSZÁF engedély dátuma

GE Money Nyersanyag Alapok Alapja

2013 . évi

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok			
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból			
06.	b/ egyéb			
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	1,537,370	0	765,999
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	401
09.	1. Követelések			401
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	1,500,625	0	764,767
14.	1. Értékpapírok	1,557,453		855,840
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	-56,828	0	-91,073
16.	a) kamatokból, osztalékokból	312		
17.	b) egyéb	-57,140		-91,073
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	36,745		831
19.	1. Pénzeszközök	36,102		844
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	643		-13
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	4	0	6
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	4		6
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-1,350		19,818
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	1,536,024	0	785,823
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	1,527,265	0	783,491
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	1,350,140	0	755,600
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	5,629,810		5,757,370
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-4,279,670		-5,001,770
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	177,125	0	27,891
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	349,409		306,224
32.	b) értékelési különbözete tartaléka	-57,534		-71,268
33.	c) előző év(ek) eredménye	45,796		-114,750
34.	d) üzleti év eredménye	-160,546		-92,315
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	6,390	0	1,038
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	6,390		1,038
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÉRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	2,369		1,294
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	1,536,024	0	785,823

1	1	0	.	4	0	5	-	1	/	2	0	0	6
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

2	0	0	6	/	0	7	/	2	6
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

GE Money Nyersanyag Alapok Alapja**2013 . évi****"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS**

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	295,916		136,984
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	399,538		193,548
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	56,924		35,751
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-160,546	0	-92,315

Budapest, 2014. április 25.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

2013
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

TARTALMA:

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

II. SPECIFIKUS ADATOK

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

III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

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

Budapest, 2014. április 25.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

GE Money Nyersanyag Alapok Alapja

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

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

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

Cégjegyzék száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: www.bpalap.hu

Az alapkezelő képviselőjében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Szendrei Csaba

1074 Budapest Vörösmarty u. 18/b

Pázmándi László

1037 Budapest, Gyógyszergyár u. 38.

Habsz Dániel

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

A befektetési alapnál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2013. évben KPMG Hungária Kft. végez. A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Dr Cselőtei Istvánné (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 001136) Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2013. évben bruttó 641 947 Ft. Társaság egyéb szolgáltatást nem vett igénybe könyvvizsgáló társaságtól.

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

Neve: Ivanov Emil

Lakcíme: 1148 Budapest, Csernyus u. 70.

Regisztrálási száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 006204

Számviteli politika

A számviteli politika fő vonásai

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

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

A befektetési jegyek napi folyóáron kerülnek eladásra, illetve visszavásárlásra. A forgalmazás névértékben az induló tőkét, a befektetési jegyek névértéke és folyóára közötti értékelésből adódó -

GE Money Nyersanyag Alapok Alapja

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:

Követelések a befektetési jegyeket forgalmazó bankokkal szembeni követeléseket tartalmazzák.

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

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

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben realizált kamatokat, és az árfolyamnyereségeket 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: 10.000 Ft, azaz tízezer forint.

Az Alap célja, hogy a nyersanyagpiacok árfolyam mozgásának tendenciáit kihasználva, az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, a legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alap vagyonának meghatározó részét közvetve nyersanyagokba, nyersanyagokhoz kötött eszközökbe fekteti be.

Az alapnál kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, 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		401
Értékpapírforgalmazók pénzszámla		
Egyéb követelések		
Követelések értékvesztése		
Összes követelés	0	401

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Elszámolási számla elhatárolt kamat	4	0
Alapkezelői díj korrekció	0	6
<hr/>		
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	4	6

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

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

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Kapott előlegek		
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	1,893	1,038
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
ÁFA kötelezettség		
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	4497	
Összes rövid lejáratú kötelezettség	6,390	1,038

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Forgalmazási számla	4,497	0
<hr/>		
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	4,497	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

2013 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	5,629,810	127,560	0	5,757,370
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-4,279,670	0	722,100	-5,001,770
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	349,409	0	43,185	306,224
Értékelési különbözet tartaléka	-57,534	0	13,734	-71,268
Előző év (évek) eredménye	45,796	0	160,546	-114,750
Üzleti év eredménye	-160,546	68,231	0	-92,315
SAJÁT TŐKE	1,527,265	195,791	939,565	783,491

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	1,683	873
Felügyeleti díj	111	56
Könyvvizsgálói díj	575	320
Trailer díj	0	44
Bankköltség	0	1
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	2,369	1,294

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	43,159	4,926
Kapott kamat	8904	6,798
Kapott osztalék	4	0
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	243849	125,260
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	295,916	136,984

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamvesztés	212,679	71,806
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	186859	121,742
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	399,538	193,548

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	23,099	14,702
Letétkezelői díj	932	510
Felügyeleti díj	582	293
Könyvvizsgálói díj	1,175	651
Bankköltség, forgalmi jutalék	147	74
Forgalmazási díj	22,701	14,367
Egyéb költség	7,004	3,870
Könyvelési díj	1,284	1,284
Működési költség összesen	56,924	35,751

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

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

A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY

2013 .évi

Értékpapír	Névérték / eredeti devizában	Beszerezési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Befektetési jegy összesen:		86,432	2,412	88,844
Budapest Bonitas Bef.jegy HUF	30,491,330	66,432	4,884	71,316
Dialóg Árupiaci Bef.jegy HUF	20,000,000	20,000	-2,472	17,528
Kötvény összesen:		40,949	0	40,949
MNB140115	41,000,000	40,949	0	40,949
Külföldi befektetési jegy összesen:		610,186	-60,986	549,200
Powershares DB Agriculture	20,000	117,219	-12,638	104,581
Powershares DB Base Metals	8,000	30,739	-1,655	29,084
Powershares DB Commodity	18,330	113,751	-12,330	101,421
Powershares DB Energy Fund	13,400	84,965	-738	84,227
IPATH DOW JONES	10,000	94,590	-15,346	79,244
ISHARES S&P	18,745	145,129	-15,018	130,111
SPDR Gold Trust	820	23,793	-3,261	20,532
Külföldi kötvény összesen:		118,273	-32,499	85,774
S&P GSCI AGRI	6,780	118,273	-32,499	85,774
Értékpapírok összesen:		855,840	-91,073	764,767

Pénzeszköz	Névérték devizában	Névérték (eFt)	Elhatárolt kamat (eFt)	Piaci érték (eFt)
Elszámolási számla HUF	397,512	398	0	398
Elszámolási számla USD	2,005.48	433	0	433
Pénzeszköz összesen:		831	0	831

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: GE Money Nyersanyag Alapok Alapja, 1112-98

Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2013.12.31
Saját tőke (Ft):	783,491,486
Egy jegyre jutó NEÉ:	10369.1303
Darabszám (db):	75,560

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Osszeg/Érték (eFt)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			1,038	45%
	Alapezselői díj miatt			0	-
	Letétkezelői díj miatt			80	8%
	Trailer díj miatt			-	-
	Forgalmazási költség miatt			851	82%
	Könyvelési díj miatt			107	10%
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	-
	Könyvelési díj			0	-
	Költségment elszámolt egyéb tétel miatt			0	-
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	-
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			1,294	55%
	Kötelezettségek összesen:			2,332	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			831	0.11%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			401	0.05%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő		
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	764,767	97.32%
II/4.1.	Állampapírok (összes):				
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	HUF	41,000,000	40,949	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	USD	6,780	85,774	
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Részvények (összes):				
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):				
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	HUF USD	50,491,330 89,295	638,044 88,844 549,200	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótási jegy (összes):				
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			6	0.00%
II/6.	Határidős ügyletek értékelési különbözete		Kötési árfolyam	19,818	2.52%
	Eszközök összesen:			785,823	100%

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

2013 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	8,952	-39,063
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	-160,705	-92,338
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	57,534	71,268
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +	160,771	60,105
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	2,902	-401
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	5,493	-5,352
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	4	-2
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	487	-1,075
14.	Értékelési különbözet	-57,534	-71,268
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	1,468,800	641,530
15.	ingatlanok beszerzése -		
16.	ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-7,570,407	-4,392,076
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	9,039,048	5,033,583
20.	Kapott hozamok +	159	23
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	-1,443,758	-637,725
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	174,350	127,560
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-1,430,700	-722,100
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-187,408	-43,185
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	33,994	-35,258

Budapest, 2014. április 25.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2013.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2013.12.31	855,839,964	2013.12.31	764,767,365	91,072,599
Értékkülönbözet	2013.12.31	-	2013.12.31	-	91,072,609
Értékpapírok összesen:		764,767,355		764,767,365	- 10
Citibank Rt.HUF	2013.12.31	397,512	2013.12.31	397,938	- 426
Citibank Rt.USD	2013.12.31	432,585	2013.12.31	432,442	143
Befektetési jegy forgalmazás	2013.12.31	402,087	2013.12.31	402,085	2
Pénzeszközök összesen:		1,232,184		1,232,465	- 281
Alapkezelési díj korrekció (aktív időbeli elhatárolás)	2013.12.31	6,399	2013.12.31		6,399
Forgalmazás BB	2013.12.31	-	2013.12.31	-	-
Szállítók	2013.12.31	1,037,631	2013.12.31		1,037,631
Egyéb kötelezettség:		1,037,631		-	1,037,631
Határidős ügylet értékelési különbözet	2013.12.31	19,817,514	2013.12.31	19,817,514	-
Passzív időbeli elhatárolás	2013.12.31	1,294,335	2013.12.31	2,346,431	- 1,052,096
Nettó eszközérték összesen:		783,491,486		783,470,913	20,573
Befektetési jegyek db	2013.12.31	75,560	2013.12.31	75,560	-
Egy befektetési jegy értéke		10,369.1303		10,368.8580	0.2723

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

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

ÜZLETI JELENTÉS 2013 - GE Money Nyersanyag Alapok Alapja

■ Alapadatok

Elnevezés angolul	GE Money Commodity Fund of Funds
Rövid neve	GE Money Nyersanyag Alapok Alapja
Rövid név angolul	GE Money Commodity Fund of Funds

Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, alapok alapja
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2006. augusztus 4. (PSZÁF engedély száma: E-III/110.405-1/2006)
Az alapcímet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 10,000 HUF	ISIN kód: HU0000704374
„U” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000712906

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

Aktuális alapkezelési díj	2.5%
----------------------------------	------

Az Alap célja

Az Alap célja, hogy az ügyfelei számára mérsékelt költségek mellett lehetőséget nyújtson a nyersanyagpiacokba történő befektetésekhez.

Az Alap - jellemzően - tőzsdén forgalmazott befektetési alapok, kötvények és certifikátok segítségével ad a befektetők számára nyersanyagkitettséget, melyek mellett egyéb, tőzsdére nem bevezetett befektetési alapok is lehetnek a portfólió elemei.

Az Alap a befektetések során felmerülő devizakockázatokat lefedezheti, vagy nyitva is hagyhatja.

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

Az Alapot azoknak a hosszú távon – legalább öt év – gondolkodó befektetőknek ajánljuk, akik a nyersanyagpiacok átlagos teljesítményéhez képest versenyképes befektetést keresnek.

A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 5 év.

■ Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapírok	1,500,625,265	764,767,365
Banki egyenlegek	36,586,825	830,380
Egyéb eszközök	-5,846,325	20,219,599
Összes eszköz	1,531,365,765	785,817,344
Díjából származó kötelezettségek	-3,949,576	-2,346,431
Nettó eszközérték	1,527,416,189	783,470,913

Piaci folyamatok 2013

2009 óta a legerősebb évet tudhatják maguk mögött a fejlett piacok, az MSCI Világ index 24,10%-ot emelkedett az év folyamán. Ezzel szemben a feltörekvő teljesítménye jelentősen elmaradt a fejlett társaikétól, az átfogó index 5%-os eséssel zárta a periódust. 2013 erősen kezdődött, miután az USA-ban, az utolsó pillanatban sikerült elfogadni az adósságlimit megemeléséről szóló törvényt. A FED leköszönő elnöke Ben Bernanke már szeptemberben belengette a mennyiségi lazítás kivezetésének megkezdését, ám az első

10 milliárd dolláros csökkentésre csak decemberben került sor. Az év során a legjobban teljesítő börze a japán volt, ahol Abe Shinzo miniszterelnök új gazdaságpolitikájának bizalmat szavaztak a befektetők, a Nikkei 56,72%-ot rallyzott az év folyamán. Európában az ECB kétszer vágott kamatot, illetve a bizalmi indikátorokban folyamatos javulás mutatkozott, a Eurostoxx 50 index közel 18%-os pluszban zárta a periódust. A 2013-as év során végig pozitív volt tőkeáramlás a fejlett piaci befektetések irányába, a legvonzóbb régió az USA mellett Európa volt.

Az alap befektetési 2013-ban

A 2013-as év folyamán egy diverzifikált, tőzsdén forgó alapokból (ETF) álló nyersanyag portfóliót tartottunk. A GE Money Nyersanyag Alapok Alapja átlagosan 75 százalékos nyersanyagkitettséggel működött, devizakockázatát pedig végig fedeztük.

Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

■ Származtatott ügyletek bemutatása

Az Alap 2013-ban kötött származtatott ügyletei

Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi Érték	Eladási Érték
2013.01.07	2013.02.13	HUF	USD	215,673,600	960,000
2013.01.07	2013.02.13	HUF	USD	121,937,600	544,000
2013.01.07	2013.01.09	USD	HUF	844,000	188,380,800
2013.01.07	2013.01.09	USD	HUF	960,000	214,752,000
2013.01.14	2013.01.16	USD	HUF	3,700,000	822,880,000
2013.01.14	2013.02.13	USD	HUF	300,000	67,011,000
2013.01.14	2013.02.27	HUF	USD	827,071,360	3,700,000
2013.02.11	2013.03.06	HUF	USD	217,350,000	1,000,000
2013.02.11	2013.03.20	HUF	USD	143,886,600	660,000
2013.02.11	2013.02.13	USD	HUF	544,000	117,912,000
2013.02.11	2013.02.13	USD	HUF	660,000	143,220,000
2013.02.25	2013.03.27	HUF	USD	774,856,250	3,500,000
2013.02.25	2013.02.27	USD	HUF	3,700,000	816,257,000
2013.02.25	2013.03.06	USD	HUF	370,000	81,666,400
2013.03.04	2013.04.03	HUF	USD	144,112,500	630,000
2013.03.04	2013.03.06	USD	HUF	630,000	143,640,000
2013.03.19	2013.03.20	USD	HUF	210,000	49,476,000
2013.03.19	2013.04.17	HUF	USD	49,646,100	210,000
2013.03.21	2013.04.03	HUF	USD	47,450,000	200,000
2013.03.26	2013.04.24	HUF	USD	831,291,300	3,500,000
2013.03.26	2013.03.27	USD	HUF	3,500,000	828,520,000
2013.04.02	2013.04.03	USD	HUF	830,000	195,050,000
2013.04.02	2013.05.02	HUF	USD	195,672,500	830,000
2013.04.22	2013.05.02	USD	HUF	300,000	68,985,000
2013.04.24	2013.06.12	HUF	USD	742,633,920	3,200,000
2013.04.24	2013.04.24	USD	HUF	3,200,000	739,360,000
2013.04.29	2013.05.29	HUF	USD	121,200,400	530,000
2013.04.29	2013.05.02	USD	HUF	530,000	120,840,000
2013.05.07	2013.05.29	HUF	USD	101,700,000	450,000
2013.05.28	2013.07.10	HUF	USD	219,461,200	980,000
2013.05.28	2013.05.29	USD	HUF	980,000	218,540,000
2013.06.12	2013.06.12	USD	HUF	3,200,000	712,544,000
2013.06.12	2013.07.24	HUF	USD	715,553,600	3,200,000
2013.07.09	2013.07.10	USD	HUF	980,000	223,636,000

2013.07.09	2013.08.07	HUF	USD	224,253,400	980,000
2013.07.23	2013.08.21	HUF	USD	717,664,000	3,200,000
2013.07.23	2013.07.24	USD	HUF	3,200,000	715,840,000
2013.08.05	2013.08.07	USD	HUF	980,000	220,500,000
2013.08.05	2013.09.04	HUF	USD	221,019,400	980,000
2013.08.09	2013.08.21	USD	HUF	225,000	50,087,273
2013.08.16	2013.08.21	USD	HUF	2,975,000	668,542,000
2013.08.16	2013.09.25	HUF	USD	670,493,005	2,975,000
2013.09.02	2013.09.04	USD	HUF	980,000	222,803,000
2013.09.02	2013.10.02	HUF	USD	177,746,400	780,000
2013.09.23	2013.09.25	USD	HUF	2,975,000	659,260,000
2013.09.23	2013.10.09	HUF	USD	659,855,000	2,975,000
2013.10.01	2013.11.06	HUF	USD	171,607,800	780,000
2013.10.01	2013.10.02	USD	HUF	780,000	171,210,000
2013.10.08	2013.11.06	HUF	USD	647,690,225	2,975,000
2013.10.08	2013.10.09	USD	HUF	2,975,000	646,675,750
2013.11.05	2013.12.11	HUF	USD	171,405,000	780,000
2013.11.05	2013.12.04	HUF	USD	658,650,125	2,975,000
2013.11.05	2013.11.06	USD	HUF	780,000	171,015,000
2013.11.05	2013.11.06	USD	HUF	2,975,000	657,475,000
2013.12.03	2014.01.15	HUF	USD	499,625,310	2,235,000
2013.12.03	2013.12.04	USD	HUF	2,235,000	498,606,150
2013.12.10	2014.01.15	HUF	USD	171,108,600	780,000
2013.12.10	2013.12.11	USD	HUF	780,000	170,820,000

Az Alapban levő nyitott származtatott ügyletek 2013. év végén

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	2,715,332.83	2014.01.15
USD/HUF	17,102,180.77	2014.01.15

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Fatér Gyula

A Felügyelő Bizottság elnöke Ákos Tamás.

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Fatér Gyula, Pázmándi László Zoltán.

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Habsz Dániel.

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

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

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

A PSZÁF H-KE-III-751/2013 számú határozatával 2013. december 16-tól módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Budapest, 2014. április 25.

Budapest Alapkezelő Zrt.