

ÉVES JELENTÉS 2013 - Budapest Kötvény Alap

Tartalomjegyzék

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



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

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

Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Alapkezelő Zrt. részére

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

A vezetés felelőssége az éves jelentésért

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

A könyvvizsgáló felelőssége

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

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

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

Vélemény

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

Egyéb kérdések

Könyvvizsgálatunk kizárólag a fent felsorolt számviteli információkra vonatkozott.

Budapest, 2014. április 25.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

Henye István
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005674

ÉVES JELENTÉS 2013 - Budapest Kötvény Alap

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

■ Alapadatok

Elnevezés angolul	Budapest Kötvény Alap	
Rövid neve	Budapest Bond Investment Fund	
Rövid név angolul	Budapest Bond Investment Fund	
Harmonizáció	ÁÉKBV Alap	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	1997. február 3. (ÁPTF engedély szám: 110.011-7/1997)	
Alapcímlet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód HU0000702709
„U” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód HU0000712930
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	1.5%	

Az Alap célja

Az Alap célja, hogy első sorban a magyar állam által kibocsátott kötvények lehetőségeit kihasználva a pénzügyi eszközöket tendencia-szerűen meghaladó hozamot biztosítson befektetőinek. Az alap portfóliójának egy részét jobb hozam-kockázati profil kialakításának reményében egyéb országok államkötvényeibe, valamint jelzáloglevelekbe, vállalati kötvényekbe, valamint nemzetközi pénzügyi intézmények kötvényeibe is fektetheti.

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

Az alapot azoknak a középtávon – legalább egy év - gondolkodó befektetőknek ajánljuk, akik a magyar infláció mértékét tendenciájában meghaladó, a magyar kötvénypiac teljesítményével versenyképes befektetést keresnek.

Ajánlás: ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 1 éven belül ki akarják venni az alaptól a pénzüket.

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	9,328,219,434	10,062,833,912
Banki egyenlegek	34,676,265	3,804,528
Egyéb eszközök	51,372,099	-51,337,587
Összes eszköz	9,414,267,798	10,015,300,853
Díjakból származó kötelezettségek	-13,600,220	-15,531,786
Nettó eszközérték	9,400,667,578	9,999,769,067

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Budapest Kötvény Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		
	2012.12.28		2013.12.31		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	34,676,265	0.4%	3,804,528	0.0%	
Betét	0	0.0%	0	0.0%	
Jegybanki kötvény	8,992,224	0.1%	489,632,920	4.9%	
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	292,083,117	2.9%	
Államkötvény	9,293,142,710	98.7%	9,257,507,975	92.4%	
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%	
Vállalati kötvény	26,084,500	0.3%	23,609,900	0.2%	
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%	
Részvény, ETF	0	0.0%	0	0.0%	
Derivatív ügyletek	36,506,937	0.4%	242,526	0.0%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	14,865,162	0.2%	-51,580,113	-0.5%	
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	0	0.0%	
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	9,414,267,798	100.0%	10,015,300,853	100.0%	
Díjak	-13,600,220		-15,531,786		
Nettó eszközérték:	9,400,667,578		9,999,769,067		

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
Államkötvény	A171124A01	HU0000402037	2,349,199,195	25.0%	25.2%
	REPHUN 6.75 07/2014	XS0441511200	314,634,729	3.3%	3.4%
	A140822D11	HU0000402516	1,437,638,125	15.3%	15.4%
	A220624A11	HU0000402524	2,835,613,500	30.2%	30.4%
	REPHUN 1.67 03/13	JP534800A632	256,898,284	2.7%	2.8%
	A150824C12	HU0000402581	1,840,582,157	19.6%	19.7%
	A281022A11	HU0000402532	258,576,720	2.8%	2.8%
Jegybanki kötvény	MNB130102	HU0000624366	8,992,224	0.1%	0.1%
Vállalati kötvény	ALTEO 2014/D	HU0000349055	26,084,500	0.3%	0.3%

100.0%

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Államkötvény	A140822D11	HU0000402516	476,531,965	4.8%	4.7%
	A170224B06	HU0000402375	2,265,566,000	22.7%	22.5%
	A171124A01	HU0000402037	2,385,781,810	23.9%	23.7%
	A161222D13	HU0000402623	2,085,044,000	20.9%	20.7%
	A181220A13	HU0000402631	2,044,584,200	20.4%	20.3%
Diszkont kincstárjegy	D140108	HU0000519285	64,955,280	0.6%	0.6%
	D140212	HU0000519723	222,217,047	2.2%	2.2%
	D140806	HU0000519608	4,910,790	0.0%	0.0%
Jegybanki kötvény	MNB140108	HU0000624895	419,720,280	4.2%	4.2%
	MNB140115	HU0000624903	69,912,640	0.7%	0.7%
Vállalati kötvény	ALTEO 2014/D	HU0000349055	23,609,900	0.2%	0.2%

100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

Folyószámla és betétek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	3,274,507	0.0%	3,114,903	0.0%
Svájci frank	CHF	161,239	0.0%	162,184	0.0%
Euro	EUR	117,648	0.0%	291,977	0.0%
Japán yen	JPY	1,825,574	0.0%	0	0.0%
Lengyel zloty	PLN	29,057,760	0.3%	0	0.0%
USA dollár	USD	239,537	0.0%	235,464	0.0%
Összesen	HUF	34,676,265		3,804,528	

Az adott időszak végén nem volt betét.

‰: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Repo ügyletek

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Követelések/kötelezettségek

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

■ A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
"A" sorozat	1,530,667,194	1,530,562,302
"U" sorozat		0

■ Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
"A" sorozat	6.1415	6.5334
"U" sorozat		6.5334

■ A befektetési alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	9,328,219,434	7.9%	10,062,833,912	100.6%	100.5%
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	9,328,219,434	7.9%	10,062,833,912	100.6%	100.5%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	9,328,219,434	7.9%	10,062,833,912	100.6%	100.5%

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
A171124A01	Államkötvény	2,385,781,810	23.9%	23.8%
A170224B06	Államkötvény	2,265,566,000	22.7%	22.6%
A161222D13	Államkötvény	2,085,044,000	20.9%	20.8%
A181220A13	Államkötvény	2,044,584,200	20.4%	20.4%
A140822D11	Államkötvény	476,531,965	4.8%	4.8%
	Értékpapírok összesen:	10,062,833,912	100.6%	100.5%

A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

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

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz:	0.0%
---	------

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: nem alkalmazandó
Érintett befektetési forma: nem alkalmazandó

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2013

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

Az alap befektetései 2013-ban

Az alap nyár elejéig nem vállalt jelentősebb pozíciót, majd a feltörekvő piacok májusi megremegését követően jelentősebb alulsúlyozásba kezdett, amit kisebb-nagyobb ingadozásokkal az év végéig megtartott. A portfólió elemei között a forintban denominált magyar állampapírokon kívül devizában kibocsátott államkötvény, valamint korlátozott mértékben jelzálogkötvények is megtalálhatók voltak.

■ Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

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

Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

Tőkeszámla változásai

	"A" sorozat	"U" sorozat
Nyitó állomány (db)	1,530,667,194	
Vétel (db)	599,114,819	
Visszaváltás (db)	599,219,711	
Záró Állomány (db)	1,530,562,302	

Az alap devizaneme: magyar forint

Dátum	Nettó eszközérték	"A" sorozat Árfolyam	"U" sorozat Árfolyam
2013.01.31	8,772,864,602	6.1572	
2013.02.28	8,503,465,995	6.2060	
2013.03.29	9,399,426,628	6.2309	
2013.04.30	10,403,031,994	6.4263	
2013.05.31	10,676,605,579	6.3936	
2013.06.28	10,400,339,544	6.2989	
2013.07.31	10,176,466,244	6.2975	
2013.08.30	10,297,589,575	6.2782	
2013.09.30	10,420,030,819	6.4189	
2013.10.31	10,454,749,846	6.5216	
2013.11.29	10,287,172,103	6.4634	
2013.12.31	9,999,769,067	6.5334	6.5334

■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	„A” sorozat		„U” sorozat	
		árfolyam (Ft/db)	hozam (%)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2007.12.31	21,051,417,609	4.2973	5.15%		
2008.12.31	13,053,966,480	4.2941	-0.07%		
2009.12.31	11,628,517,920	4.9303	14.82%		
2010.12.31	13,129,185,419	5.2132	5.74%		
2011.12.30*	9,167,212,890	5.2985	1.64%*		
2012.12.28*	9,400,667,578	6.1415	15,91%*		
2013.12.31	9,999,769,067	6.5334	6.33%	6.5334	0.21%*

*: tört év, nem annualizált hozam

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

Az Alap 1997-ben indult.

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
2013.01.15	2013.01.16	EUR	HUF	844,000	248,558,000
2013.01.15	2013.02.06	HUF	EUR	249,275,400	844,000
2013.02.05	2013.02.06	EUR	HUF	844,000	246,448,000
2013.03.05	2013.03.06	EUR	HUF	844,000	252,356,000
2013.03.05	2013.04.03	HUF	EUR	253,225,320	844,000
2013.03.19	2013.03.19	JPY	HUF	100,000,000	247,200,000
2013.03.19	2013.03.21	HUF	JPY	247,240,000	100,000,000
2013.04.02	2013.04.03	EUR	HUF	844,000	254,888,000
2013.04.02	2013.05.02	HUF	EUR	255,774,200	844,000
2013.04.08	2013.07.10	HUF	EUR	307,838,250	1,025,000
2013.04.29	2013.05.29	HUF	EUR	253,157,800	844,000
2013.04.29	2013.05.02	EUR	HUF	844,000	252,356,000
2013.05.28	2013.05.29	EUR	HUF	844,000	243,494,000
2013.05.28	2013.07.10	HUF	EUR	244,574,320	844,000
2013.07.09	2013.08.07	HUF	EUR	551,448,450	1,869,000
2013.07.09	2013.07.10	EUR	HUF	1,869,000	549,859,800
2013.08.05	2013.08.07	EUR	HUF	1,869,000	558,831,000
2013.08.05	2013.09.04	HUF	EUR	560,195,370	1,869,000
2013.09.02	2013.09.04	EUR	HUF	1,869,000	560,700,000
2013.09.02	2013.11.27	HUF	EUR	564,811,800	1,869,000
2013.11.22	2014.01.22	HUF	EUR	558,737,550	1,869,000
2013.11.22	2013.11.27	EUR	HUF	1,869,000	556,962,000
2013.12.18	2014.01.22	EUR	HUF	1,869,000	558,494,580

Az Alapban levő nyitott származtatott ügyletek 2013. év végén

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	2,578,268	2014.01.22
EUR/HUF	-2,335,742	2014.01.22

■ 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-714/2012 számú határozatával 2013. március 4-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

A PSZÁF H-KE-III-749/2013 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.

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

A közepes kockázati besorolás annak köszönhető, hogy az alap eszközeit nagyrészt hosszabb lejáratú kötvényekbe fekteti, és a kötvényeket közepes árfolyam-ingadozás jellemzi.

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

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

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

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

Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok:

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

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

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

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 Budapest Kötvény Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2013. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2013. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 10.066.881 E Ft, a tárgyévi eredmény 873.835 E Ft nyereség – , és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

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

A könyvvizsgáló felelőssége

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

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

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

Vélemény

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



Az üzleti jelentésről készült jelentés

Elvégeztük a Budapest Kötvény Alap mellékelt 2013. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

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

Véleményünk szerint a Budapest Kötvény Alap 2013. évi üzleti jelentése a Budapest Kötvény Alap 2013. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2014. április 25.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

Henye István
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005674

1	1	0	.	0	1	1	-	7	/	9	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	7	/	0	1	/	2	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

Alapkezelő: Budapest Alapkezelő Zrt.

Forgalmazó: Budapest Bank Nyrt.

Letétkezelő: Citibank Zrt.

Budapest Kötvény Alap

a vállalkozás megnevezése

1138 Budapest, Váci út 193.

a vállalkozás címe

2013. időszak

Éves beszámoló

Budapest, 2014. április 25.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

1	1	0	.	0	1	1	-	7	/	9	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	7	/	0	1	/	2	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

Budapest Kötvény Alap

2013. időszak

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			0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból			0
06.	b/ egyéb			0
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	9,377,885	0	10,066,575
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	14,865	0	0
09.	1. Követelések	14,865		0
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			0
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			0
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			0
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	9,328,217	0	10,062,834
14.	1. Értékpapírok	8,724,879		9,696,777
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	603,338	0	366,057
16.	a) kamatokból, osztalékokból	198,417		149,160
17.	b) egyéb	404,921		216,897
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	34,803		3,741
19.	1. Pénzeszközök	33,412		3,750
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	1,391		-9
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	0	0	63
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások			63
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			0
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	36,507		243
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	9,414,392	0	10,066,881
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	9,400,194	0	9,999,841
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	1,530,667	0	1,530,562
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	64,270,289		64,869,404
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-62,739,622		-63,338,842
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	7,869,527	0	8,469,279
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	-17,958,443		-17,957,580
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	641,236		366,290
33.	c) előző év(ek) eredménye	24,326,291		25,186,734
34.	d) üzleti év eredménye	860,443		873,835
35.	F. Céltartalékok			0
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	6,184	0	58,983
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	6,184		58,983
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÉRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0		0
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	8,014		8,057
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	9,414,392	0	10,066,881

1	1	0	.	0	1	1	-	7	/	9	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	7	/	0	1	/	2	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

2013. időszak

Budapest Kötvény Alap**"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	1,648,389		1,467,671
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	634,948		433,104
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		1
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	152,986		160,678
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	12		55
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	860,443	0	873,835

Budapest, 2014. április 25.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

2013.
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

TARTALMA:

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

II. SPECIFIKUS ADATOK

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

III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

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

Budapest, 2014. április 25.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

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

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

Cégjegyzék száma: 01-10-041964

Az alapkezelő képviseletében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Pázmándi László
1037 Budapest, Gyógyszergyár u. 38.

Szendei Csaba
1074 Budapest Vörösmarty u. 18/b

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: Henye István (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 005674). A 2013. évi beszámoló könyvvizsgálatáért a könyvvizsgáló által felszámított díj bruttó 1 802 092 Ft.

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

Neve: Ivanov Emil

Lakcíme: 1148 Budapest, Csernyus u. 70.

Regisztrálási száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 006204

Számviteli politika

A számviteli politika fő vonásai

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

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

Budapest Kötvény 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 –

különbséget 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 lényeges és jelentős hiba

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

A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja

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

A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése

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

A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:

Az értékpapírok állományának összetételét külön kimutatás tartalmazza. Az értékpapírok záró állománya az év utolsó napján érvényes árfolyamon lett értékelve. A saját tőke induló tőkéből és tőkenövekményből áll. Az induló tőke az alakuláskori és a későbbi kibocsátott és visszavásárolt befektetési jegyeket tartalmazza névértéken. Az aktív időbeli elhatárolások látraszóló betét kamatot tartalmaznak.

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

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben realizált kamatokat és árfolyamnyereséget, az értékpapírok után kapott osztalékokat, a határidős ügyletek eredményét és deviza átértékelési különbséget tartalmaz. Az értékpapír eladásból származó veszteség és a realizált árfolyamveszteség 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. A fizetett, fizetendő hozamok a befektetőknek járó, tárgyévre időarányosan számított összeg, melynek a kifizetése, jóváírása a tárgyévet követően válik esedékessé.

Budapest Kötvény Alap

Egyéb

Az Alap befektetési jegyeinek névértéke: 1 Ft, azaz egy forint.

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

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Forgalmazási számlák	14865	0
Összes követelés	14,865	0

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés		

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Folyószámla kamat	0	62
<hr/>		
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	0	62

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
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	6,184	7,403
Kötelezettség forgalmazásból		51,580
Összes rövid lejáratú kötelezettség	6,184	58,983

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Negatív befektetési jegy pénzszámla	29,817	51,580
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	29,817	51,580

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÜL ÁTSOROLÁS RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÉ

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

SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2013 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	64,270,289	599,115	0	64,869,404
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-62,739,622	0	599,220	-63,338,842
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-17,958,443	863	0	-17,957,580
Értékelési különbözet tartaléka	641,236	0	274,946	366,290
Előző év (évek) eredménye	24,326,291	860,443	0	25,186,734
Üzleti év eredménye	860,443	13,392	0	873,835
SAJÁT TŐKE	9,400,194	1,473,813	874,166	9,999,841

Jelentősebb tételek, változások magyarázata:

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Könyvvizsgálati díj II.részlet	848	901
Felügyeleti díj	587	645
Forgalmazási jut	203	0
Bankköltség	0	2
Alapkezelői díj	6,376	6,509
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	8,014	8,057

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	394,236	546,609
Kapott kamat	161802	115,629
Kapott osztalék	661082	713,283
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	431269	92,150
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	1,648,389	1,467,671

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamvesztés	370,743	212,914
Fizetett, fizetendő kamat	67080	184,862
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	197125	35,328
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	634,948	433,104

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	76,806	72,890
Letétkezelői díj	3,838	4,009
Felügyeleti díj	2,380	2,500
Könyvvizsgálói díj	1,732	1,815
Bankköltség, forgalmi jutalék	73	75
Forgalmazási díj	66,226	77,463
Egyéb költség	1,931	1,926
Működési költség összesen	152,986	160,678

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 ÉRTÉKPAPÍR-ÁLLOMÁNY

2013. időszak

Értékpapír	Névérték Ft	Beszerzési érték/KSZÉ E Ft	Értékkülönbözet E Ft	Piaci érték E Ft
A161222D13	2,000,000	2,067,850	17,194	2,085,044
A140822D11	455,000	448,961	27,571	476,532
A170224B06	2,000,000	2,147,498	118,068	2,265,566
A171124A01	2,185,040	2,192,656	193,126	2,385,782
A181220A13	1,970,000	2,034,505	10,078	2,044,583
HUF Allamkötvény összesen:	8,610,040	8,891,470	366,037	9,257,507
ALTEO 2014/D	25,000	25,031	-1,421	23,610
HUF Vállalati kötvények összesen:	25,000	25,031	-1,421	23,610
D140108	65,000	64,759	196	64,955
D140212	223,000	221,266	951	222,217
D140806	5,000	4,897	15	4,912
MNB140108	420,000	419,441	279	419,720
MNB140115	70,000	69,913	0	69,913
Diszkont kincstárjegy összesen:	783,000	780,276	1,441	781,717
HUF értékpapírok összesen:	9,418,040	8,916,501	364,616	9,281,117
Külföldi értékpapírok összesen:	0	780,276	1,441	781,717
Értékpapírok összesen:	9,418,040	9,696,777	366,057	10,062,834

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Budapest (II.) Kötvény Befektetési Alap, 1111-29
 Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: Citibank Europe plc Magyarország fióktelepe
 NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2013.12.31
Saját tőke (eFt):	9,999,841
Egy jegyre jutó NEÉ:	6.5334
Darabszám (ezer db):	1,530,562

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Osszeg/Érték E Ft	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidó		
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			58,983	88%
	Alapkezelői díj miatt			6,366	11%
	Letétkezelői díj miatt			839	1%
	Felügyeleti díj miatt				
	Forgalmazási költség miatt			37	0%
	könyvelési költség miatt			161	0%
	Könyvvizsgálói költség miatt				
	egyéb költség miatt				
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			51,580	87%
I/3.	Céltartalékok (összes):				
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			8,057	12%
	Kötelezettségek összesen:			67,040	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			3,741	0%
II/2.	Egyéb követelés (összes):				
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidó		
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték eredeti devizában	10,062,834	100%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			9,281,117	92%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	HUF	8,635,040	9,281,117	100%
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):				
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			781,717	8%
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	EUR CHF	783,000	781,717 781,717	100% 100%
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):	HUF EUR	0	0 0	0% 0% 0%
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/4.7.	Nyitott határidős pozíció			243	0%
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			63	0%
II/6.	Származtatott ügyletek			243	
	Eszközök összesen:			10,066,881	100%

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

Budapest Kötvény Alap

2013. időszak

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	129,988	-262,106
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	199,361	44,923
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-641,236	-366,290
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-23,493	-374,673
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-	0	0
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	-14,865	14,865
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	-30,135	52,799
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	0	-63
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-880	43
14.	Értékelési különbözet	641,236	366,290
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	998,881	231,686
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-39,012,570	-47,982,216
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	39,350,369	47,384,990
20.	Kapott hozamok +	661,082	828,912
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	-1,170,637	758
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	409,882	599,115
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-609,371	-599,220
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-971,148	863
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	-41,768	-29,662

Budapest, 2014. április 25.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2013. időszak

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (Ft)	Elterés (eFt)
Értékpapírok	2013.12.31	9,696,776,930	2013.12.31	10,062,833,912	-366,056,982
Határidős ügylet	2013.12.31		2013.12.31		0
Értékkülönbözet kamatból	2013.12.31	149,159,591	2013.12.31		149,159,591
Értékkülönbözet egyéb	2013.12.31	216,897,391	2013.12.31		216,897,391
Értékpapírok összesen:	2013.12.31	10,062,833,912	2013.12.31	10,062,833,912	0
Citi Huf	2013.12.31	3,114,138	2013.12.31	3,114,903	-765
Citi USD	2013.12.31	235,456	2013.12.31	235,464	-8
Citi EUR	2013.12.31	229,203	2013.12.31	291,977	-62,774
Citi CHF	2013.12.31	162,258	2013.12.31	162,184	74
Citi JPY	2013.12.31	0	2013.12.31		0
Citi PLN	2013.12.31	0	2013.12.31	0	0
Pénzeszközök összesen:	2013.12.31	3,741,055	2013.12.31	3,804,528	-63,473
forward	2013.12.31	242,526	2013.12.31	242,526	0
Befektetési jegy forgalmazásból követelés	2013.12.31		2013.12.31		0
ÉP adásvétel, lejárat elszámolásból adódó követelés	2013.12.31		2013.12.31		0
Követelések összesen:	2013.12.31	242,526	2013.12.31	242,526	0
Aktív időbeli elhatárolás összesen:	2013.12.31	63,443	2013.12.31	0	63,443
Szállítók	2013.12.31	7,402,940	2013.12.31		7,402,940
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen:	2013.12.31	7,402,940	2013.12.31	0	7,402,940
Könyvvizsgálati díj	2013.12.31	0	2013.12.31	398,950	-398,950
Felügyeleti díj	2013.12.31	645,000	2013.12.31	646,301	-1,301
Bankktg/letétkezelői díj	2013.12.31	1,494	2013.12.31	686,722	-685,228
Forgalmazás/könyvelési díj	2013.12.31	901,046	2013.12.31	160,500	740,546
Alapkezelői díj	2013.12.31	6,508,562	2013.12.31	13,639,313	-7,130,751
Passzív időbeli elhatárolások	2013.12.31	8,056,102	2013.12.31	15,531,786	-7,475,684
ÉP adásvétel, lejárat elszámolásból adódó kötelezettség	2013.12.31		2013.12.31		0
Forward	2013.12.31		2013.12.31		0
Befektetési jegy forgalmazásból kötelezettség	2013.12.31	51,580,113	2013.12.31	51,580,113	0
Kötelezettség összesen:	2013.12.31	67,039,155	2013.12.31	67,111,899	-72,744
					0
Nettó eszközérték (ezer Ft)		9,999,841,781		9,999,769,067	72,714
					0
Befektetési jegyek (ezer darab)		1,530,562,302		1,530,562,302	0
					0
Egy befektetési jegy értéke (Ft/db)		6.5334		6.5334	0.0000

ÜZLETI JELENTÉS 2013 - Budapest Kötvény Alap

■ Alapadatok

Elnevezés angolul	Budapest Kötvény Alap
Rövid neve	Budapest Bond Investment Fund
Rövid név angolul	Budapest Bond Investment Fund

Harmonizáció	ÁÉKBV Alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	1997. február 3. (ÁPTF engedély szám: 110.011-7/1997)
Alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód HU0000702709
„U” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód HU0000712930

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	1.5%
----------------------------------	------

Az Alap célja

Az Alap célja, hogy első sorban a magyar állam által kibocsátott kötvények lehetőségeit kihasználva a pénzügyi eszközöket tendencia-szerűen meghaladó hozamot biztosítson befektetőinek. Az alap portfóliójának egy részét jobb hozam-kockázati profil kialakításának reményében egyéb országok államkötvényeibe, valamint jelzáloglevelekbe, vállalati kötvényekbe, valamint nemzetközi pénzügyi intézmények kötvényeibe is fektetheti.

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

Az alapot azoknak a középtávon – legalább egy év - gondolkodó befektetőknek ajánljuk, akik a magyar infláció mértékét tendenciájában meghaladó, a magyar kötvénypiac teljesítményével versenyképes befektetést keresnek.

Ajánlás: ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 1 éven belül ki akarják venni az alaptól a pénzüket.

■ Vagyongkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

Vagyongkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapírok	9,328,219,434	10,062,833,912
Banki egyenlegek	34,676,265	3,804,528
Egyéb eszközök	51,372,099	-51,337,587
Összes eszköz	9,414,267,798	10,015,300,853
Díjakkól származó kötelezettségek	-13,600,220	-15,531,786
Nettó eszközérték	9,400,667,578	9,999,769,067

Piaci folyamatok 2013

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

Az alap befektetési 2013-ban

Az alap nyár elejéig nem vállalt jelentősebb pozíciót, majd a feltörekvő piacok májusi megrengését követően jelentősebb alulsúlyozásba kezdett, amit kisebb-nagyobb ingadozásokkal az év végéig megtartott. A portfólió elemei között a forintban denominált magyar állampapírokon kívül devizában kibocsátott államkötvény, valamint korlátozott mértékben jelzálogkötvények is megtalálhatók voltak.

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
2013.01.15	2013.01.16	EUR	HUF	844,000	248,558,000
2013.01.15	2013.02.06	HUF	EUR	249,275,400	844,000
2013.02.05	2013.02.06	EUR	HUF	844,000	246,448,000
2013.03.05	2013.03.06	EUR	HUF	844,000	252,356,000
2013.03.05	2013.04.03	HUF	EUR	253,225,320	844,000
2013.03.19	2013.03.19	JPY	HUF	100,000,000	247,200,000
2013.03.19	2013.03.21	HUF	JPY	247,240,000	100,000,000
2013.04.02	2013.04.03	EUR	HUF	844,000	254,888,000
2013.04.02	2013.05.02	HUF	EUR	255,774,200	844,000
2013.04.08	2013.07.10	HUF	EUR	307,838,250	1,025,000
2013.04.29	2013.05.29	HUF	EUR	253,157,800	844,000
2013.04.29	2013.05.02	EUR	HUF	844,000	252,356,000
2013.05.28	2013.05.29	EUR	HUF	844,000	243,494,000
2013.05.28	2013.07.10	HUF	EUR	244,574,320	844,000
2013.07.09	2013.08.07	HUF	EUR	551,448,450	1,869,000
2013.07.09	2013.07.10	EUR	HUF	1,869,000	549,859,800
2013.08.05	2013.08.07	EUR	HUF	1,869,000	558,831,000
2013.08.05	2013.09.04	HUF	EUR	560,195,370	1,869,000
2013.09.02	2013.09.04	EUR	HUF	1,869,000	560,700,000
2013.09.02	2013.11.27	HUF	EUR	564,811,800	1,869,000
2013.11.22	2014.01.22	HUF	EUR	558,737,550	1,869,000
2013.11.22	2013.11.27	EUR	HUF	1,869,000	556,962,000
2013.12.18	2014.01.22	EUR	HUF	1,869,000	558,494,580

Az Alapban levő nyitott származtatott ügyletek 2013. év végén

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	2,578,268	2014.01.22
EUR/HUF	-2,335,742	2014.01.22

■ 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-714/2012 számú határozatával 2013. március 4-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

A PSZÁF H-KE-III-749/2013 számú határozatával 2013. december 16-tól módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata

Budapest, 2014. április 25.

Budapest Alapkezelő Zrt.