

ÉVES JELENTÉS 2013 - GE Money Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap

Tartalomjegyzék

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



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

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

Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük a GE Money Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2013. évi éves jelentés számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

A vezetés felelőssége az éves jelentésért

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

A könyvvizsgáló felelőssége

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

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

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

Vélemény

Véleményünk szerint a GE Money Kontroll Abszolút Hozam Származtatott 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

Mérő Mátyás
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 003305

ÉVES JELENTÉS 2013 - GE Money Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

■ Alapadatok*

Rövid neve	GE Money Kontroll Alap	
Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	1995. február 24. (ÁÉTF engedély száma: 110.035-1/95)	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000702741
Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.
Aktuális alapkezelési díj	2.0%	

*2014. január 20-ig Budapest Abszolút Hozam Származtatott Alap

Az Alap célja

Az alap eszközeit egy kiegyensúlyozott hozam reményében, mérsékelt árfolyamkockázatokat felvállalva fekteti be úgy, hogy az elérhető legszélesebb kockázati profilú eszközökbe fektet. Az alap által vállalt árfolyamkockázatok jelentős részét tőzsdei és tőzsdén kívüli származtatott ügyletekkel veszi, illetve veheti fel. Az alap stratégiai célja, hogy 3 - 5 éves távon minden tőkepiaci környezet esetén a pénzüpiaci alapokkal versenyképes hozamokat nyújtson. Az alap elsősorban derivatív, emellett pedig deviza-, kamatláb-, és értékpapírügyletek segítségével az uralkodó piaci tendenciákat követve, illetve előre becsülve pozícióit úgy igyekszik kialakítani, hogy az a befektetési jegy-tulajdonosok által befektetett tőke értékét középtávon gyarapítsa. Az alap a jogszabályokban a származtatott alapokra meghatározott limit erejéig tőkeáttételes pozíciókat is felvehet, valamint nettó rövid pozíciókat is kiépíthet. Az alap ennél fogva az átlagostól eltérő kockázatot fut. Az Alapkezelő felvállalja, hogy az alap számára nagy szabadságfok mellett kiválasztja azokat az eszközöket, amelyeket az adott piaci környezetben jó befektetésnek tart. Az Alap változó jellege folytán nem mindig egyformán reagál a tőkepiacok változásaira, és az általa felvehető rövid pozíciók miatt alkalmasint az egy jegyre jutó árfolyam az uralkodó piaci tendenciákkal ellentétesen is mozoghat. Az Alapkezelő mindemellett igyekszik az alap hozamát oly módon stabilizálni, hogy az alap értékvesztése az alap számára kedvezőtlen folyamatok esetén is elmaradjon attól, amit egy tiszta részvényalap szenvedhet el komolyabb részvénypiaci visszaesés esetén.

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

Az alapot a közepes kockázattűrő hajlandósággal rendelkező ügyfeleinknek ajánljuk, akik befektetett tőkájükön 3-5 éves időtartamban a betételnél és a pénzüpiaci befektetéseket meghaladó hozamot szeretnének realizálni, de nem érzékenyek a néhány hónapig tartó esetleges kedvezőtlen hozamokra, mindemellett nem kívánják napi szinten követni a piacok változását, és annak megfelelően átcsoportosítani megtakarításaikat a pénz- és kötvénypiacról a részvénypiacokra és vissza, hanem ezt rábízják pénzügyi szakemberekre. 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	564,268,175	422,688,333
Banki egyenlegek	278,811,235	11,453,131
Egyéb eszközök	-3,194,574	4,543,892
Összes eszköz	839,884,836	438,685,356
Díjakból származó kötelezettségek	-2,208,423	-1,658,791
Nettó eszközérték	837,676,413	437,026,565

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

GE Money Kontroll Alap				
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány	
	2012.12.28		2013.12.31	
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	278,811,235	33.2%	11,453,131	2.6%
Betét	0	0.0%	0	0.0%
Jegybanki kötvény	193,845,188	23.1%	79,946,720	18.2%
Diszkont kincstárjegy	297,036,900	35.4%	0	0.0%
Államkötvény	0	0.0%	0	0.0%
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%
Vállalati kötvény	0	0.0%	57,129,985	13.1%
Befektetési jegy	11,795,292	1.4%	0	0.0%
Részvény, ETF	61,590,795	7.3%	285,611,628	65.1%
Derivatív ügyletek	-2,453,134	-0.3%	2,738,187	0.6%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Forgalmazási számla egyenlege	-1,123,465	-0.1%	1,374,145	0.3%
Követelések/Kötelezettségek	382,025	0.0%	431,560	0.1%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	839,884,836	100.0%	438,685,356	100.0%
Díjak	-2,208,423		-1,658,791	
Nettó eszközérték:	837,676,413		437,026,565	

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	MACROGAMMA MONEYWHEEL TRENDKÖVETO DERIVATÍV BEF.ALAP	HU0000708961	11,795,292	1.4%	2.1%
Diszkont kincstárjegy	D130109	HU0000519145	99,785,300	11.9%	17.7%
	D130327	HU0000519251	197,251,600	23.5%	35.0%
ETF	S&P 500 DEPOSITARY RECEIPT	US78462F1030	61,590,795	7.4%	10.9%
Jegybanki kötvény	MNB130102	HU0000624366	193,845,188	23.1%	34.4%

100.0%

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
ETF	S&P 500 DEPOSITARY RECEIPT	US78462F1030	83,631,880	19.1%	19.8%
Jegybanki kötvény	MNB140108	HU0000624895	79,946,720	18.3%	18.9%
Részvény	APPLE COMPUTER	US0378331005	24,194,549	5.5%	5.7%
	Bank of America	US0605051046	21,822,834	5.0%	5.2%
	CATERPILLAR	US1491231015	19,581,360	4.5%	4.6%
	CITIGROUP INC.	US1729674242	19,720,021	4.5%	4.7%
	FACEBOOK	US30303M1027	18,854,342	4.3%	4.5%
	ALCOA INC	US0138171014	19,254,034	4.4%	4.6%
	DAVITA HEALTHCARE	US23918K1088	18,447,039	4.2%	4.4%
	DR HORTON INC	US23331A1097	19,251,446	4.4%	4.6%
	HUNTINGTON BANCSHARES INC.	US4461501045	4,161,659	1.0%	1.0%
	KEYCORP	US4932671088	17,941,279	4.1%	4.2%
LEGG MASON INC.	US5249011058	18,751,185	4.3%	4.4%	
Vállalati kötvény	OTPHBFloat 03/15	XS0214084252	57,129,985	13.1%	13.5%

100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

Folyószámla és betétek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	1,345,168	0.2%	-1,020	0.0%
Euro	EUR	102,591	0.0%	12,090	0.0%
USA dollár	USD	277,363,476	33.1%	11,442,061	2.6%
Összesen	HUF	278,811,235		11,453,131	

Az adott időszak végén nem volt betét.

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Repo ügyletek

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Követelések/kötelezettségek

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	Eszközérték
Értékpapírból származó jövedelem	HUNTINGTON BANCSHARES INC.	18,329
Értékpapírból származó jövedelem	S&P 500 DEPOSITARY RECEIPT	413,231

■ A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
„A” sorozat	544,178,070	297,819,492
„U” sorozat		0

■ Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
„A” sorozat	1.5393	1.4674
„U” sorozat		1.4674

■ A befektetési alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	564,268,175	-25.1%	422,688,333	96.7%	96.4%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0		0	0.0%	0.0%
Összesen	564,268,175	-25.1%	422,688,333	96.7%	96.4%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	490,882,088	-72.1%	137,076,705	31.4%	31.2%

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
S&P 500 DEPOSITARY RECEIPT	ETF	83,631,880	19.1%	19.1%
MNB140108	Jegybanki kötvény	79,946,720	18.3%	18.2%
OTPHBFloat 03/15	Vállalati kötvény	57,129,985	13.1%	13.0%
APPLE COMPUTER	Részvény	24,194,549	5.5%	5.5%
Bank of America	Részvény	21,822,834	5.0%	5.0%
	Értékpapírok összesen:	422,688,333	96.7%	96.4%

A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

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

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz:	19.1%
---	-------

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

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

Az alap portfóliójában az év során változó kockázati kitettséggel működött. Az alap 2013 második felében a pénzügyi szektorban és amerikai technológiai vállalatokban vállalt pozíciót.

■ 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

Nyitó állomány (db)	544,178,070
Vétel (db)	48,712,503
Visszaváltás (db)	295,071,081
Záró Állomány (db)	297,819,492

Az alap devizaneme: magyar forint

Dátum	Nettó eszközérték	Árfolyam
2013.01.31	802,662,223	1.5389
2013.02.28	786,785,412	1.5342
2013.03.29	763,437,627	1.5346
2013.04.30	723,065,035	1.5274
2013.05.31	682,527,369	1.5311
2013.06.28	659,582,475	1.5252
2013.07.31	632,653,049	1.5172
2013.08.30	586,551,875	1.5196
2013.09.30	568,613,815	1.5163
2013.10.31	544,920,552	1.5042
2013.11.29	475,586,004	1.4673
2013.12.31	437,026,565	1.4674

■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Alap nettó eszközértéke (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2008.12.31	1,179,259,051	1.3796	-24.13%
2009.12.31	958,378,043	1.3102	-5.03%
2010.12.31	754,833,109	1.4118	7.75%
2011.12.30*	839,888,591	1.5551	10.18%*
2012.12.28*	837,676,413	1.5393	-1.02%*
2013.12.31	437,026,565	1.4674	-4.63%

*: tört év, nem annualizált hozam

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

■ Származtatott ügyletek bemutatása

Az Alap 2013-ban kötött származtatott ügyletei

Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi Érték	Eladási Érték
2013.01.03	2013.02.13	HUF	EUR	48,293,850	165,000
2013.01.08	2013.01.23	HUF	USD	357,728,000	1,600,000
2013.01.08	2013.01.09	USD	HUF	1,600,000	357,120,000
2013.01.10	2013.02.13	HUF	EUR	20,837,790	71,000
2013.01.22	2013.01.23	USD	HUF	1,600,000	351,952,000
2013.01.22	2013.02.20	HUF	USD	353,264,000	1,600,000
2013.02.13	2013.03.20	HUF	EUR	68,789,280	236,000
2013.02.13	2013.02.13	EUR	HUF	236,000	68,470,680
2013.02.18	2013.02.20	USD	HUF	1,600,000	349,664,000
2013.02.18	2013.03.20	HUF	USD	350,896,000	1,600,000
2013.02.26	2013.03.20	USD	HUF	1,000,000	227,082,100
2013.03.01	2013.03.20	USD	HUF	600,000	136,524,000
2013.03.07	2013.03.20	EUR	HUF	236,000	70,670,200
2013.03.11	2013.03.27	HUF	USD	347,940,000	1,500,000
2013.03.12	2013.03.27	USD	HUF	1,500,000	352,920,000
2013.03.25	2013.04.24	HUF	USD	353,130,000	1,500,000
2013.04.22	2013.04.24	USD	HUF	1,500,000	345,150,000
2013.05.03	2013.05.15	HUF	USD	67,623,000	300,000
2013.05.09	2013.05.29	HUF	USD	22,312,000	100,000
2013.05.10	2013.05.29	HUF	USD	101,754,000	450,000
2013.05.14	2013.05.15	USD	HUF	300,000	68,385,000
2013.05.14	2013.05.29	HUF	USD	68,481,000	300,000
2013.05.16	2013.05.29	HUF	USD	94,026,550	415,000
2013.05.27	2013.05.29	USD	HUF	400,000	89,480,000
2013.05.27	2013.06.26	HUF	USD	89,732,000	400,000
2013.05.28	2013.07.10	HUF	USD	193,708,100	865,000
2013.05.28	2013.05.29	USD	HUF	865,000	192,895,000
2013.06.24	2013.06.26	USD	HUF	400,000	91,380,000
2013.06.24	2013.07.10	HUF	USD	91,500,000	400,000
2013.07.08	2013.07.10	USD	HUF	400,000	91,620,000
2013.07.08	2013.08.28	HUF	USD	92,036,000	400,000
2013.07.09	2013.07.10	USD	HUF	865,000	197,393,000
2013.07.09	2013.08.07	HUF	USD	197,937,950	865,000
2013.08.05	2013.08.07	USD	HUF	865,000	194,625,000
2013.08.05	2013.09.04	HUF	USD	195,083,450	865,000
2013.08.16	2013.11.20	HUF	EUR	56,729,000	188,000
2013.08.27	2013.09.25	HUF	USD	90,096,000	400,000
2013.08.27	2013.08.28	USD	HUF	400,000	89,900,000
2013.09.02	2013.09.04	USD	HUF	865,000	196,657,750
2013.09.02	2013.10.02	HUF	USD	197,116,200	865,000
2013.09.23	2013.09.25	USD	HUF	400,000	88,520,000
2013.09.23	2013.10.30	HUF	USD	88,728,000	400,000
2013.10.01	2013.10.02	USD	HUF	865,000	189,867,500
2013.10.01	2013.11.06	HUF	USD	190,308,650	865,000
2013.10.22	2013.11.20	HUF	EUR	88,074,000	300,000
2013.10.28	2013.11.27	HUF	USD	85,040,000	400,000
2013.10.28	2013.10.30	USD	HUF	400,000	84,900,000
2013.10.31	2013.11.20	HUF	EUR	27,716,840	94,000

2013.11.05	2013.11.06	USD	HUF	865,000	190,300,000
2013.11.05	2013.11.27	USD	HUF	400,000	88,152,000
2013.11.18	2013.11.20	EUR	HUF	300,000	89,190,000
2013.11.18	2014.02.19	HUF	EUR	56,159,360	188,000
2013.11.18	2013.11.20	EUR	HUF	188,000	55,864,200
2013.11.18	2013.11.20	EUR	HUF	94,000	27,946,200
2013.12.17	2014.01.08	HUF	USD	325,095,000	1,500,000
2013.12.20	2014.01.08	HUF	USD	72,336,000	330,000

Az Alapban levő nyitott származtatott ügyletek 2013. év végén

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	94,673.29	2014.02.19
USD/HUF	1,144,491.89	2014.01.08
USD/HUF	1,499,021.62	2014.01.08

■ 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-1/2013 számú határozatával 2013. március 4-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Az MNB H-KE-III-918/2013 számú határozatával 2014. január 20-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

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 2009-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 magas kockázati besorolás annak köszönhető, hogy az alap eszközeit változó mértékben részvényekbe és származtatott eszközökbe fekteti, és ezeket számottevő árfolyam-ingadozás jellemzi.

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

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

A származtatott ügyletekhez kapcsolódó kockázatok

Származtatott termékekből eredő kockázat: Az Alap befektetései között – korlátozott mértékben és a jogszabályok betartásával – származtatott eszközök is szerepelhetnek. A származtatott termékek speciális kockázatokot képviselnek, mivel ezen termékek a piaci eseményekre sok esetben érzékenyebben reagálhatnak. Például előfordulhat, hogy a származtatott termékek likviditása rövid időn belül jelentősen csökken, ezért az Alap a származtatott ügyleten elért nyereségét részben, vagy egészen nem tudja realizálni. Továbbá, a származtatott ügyletekre sok esetben tőkeáttétel jellemző, aminek következtében a származtatott eszköz árfolyama rendkívüli módon érzékeny lehet a tőkepiaci árfolyamok mozgására.

A származtatott ügyletek árfolyam kockázata: A származtatott ügyletek árfolyama elsősorban a mögöttes értékpapírok, devizák, árupiaci eszközök és kamatlábak árfolyamától függenek, de a köztük levő kapcsolat nem lineáris, ezért a származtatott eszköz árfolyama a mögöttes termékektől akár jelentősen eltérő értékváltozást eredményezhet. Emellett egy adott mögöttes termékhez kötött származtatott ügylet árfolyamát más termékek ára is befolyásolhatja, átmenetileg akár jelentős értékváltozást is indukálva.

Az értékpapír- és tőkepiacok összeomlásának árazási, értékelési kockázata: Szélsőséges esetben előfordulhat, hogy a származtatott eszköz mögöttes eszközeiben, vagy azok kereskedését végző tőzsdéken kereskedési platformokon olyan szélsőséges árfolyam változás következik be az eszközök értékelésének, elszámolásának napján, hogy az piaci összeomlásnak tekinthető. Az ilyen esetekben előfordulhat, hogy az érintett eszköz értéke reális módon nem határozható meg, illetve az nem tükrözi megfelelően a tényleges piaci folyamatokat és árfolyamot.

Származtatott ügyletekhez kapcsolódó partner kockázat: Az Alap portfóliójában lévő nem szabványosított (tőzsdén kívüli) származtatott ügyletek nem szabványosított szerződések keretében kerülnek megkötésre partner pénzügyi intézetekkel és/vagy pénzügyi szolgáltatókkal, mivel sok esetben a szabványosított tőzsdéi termékek nem megfelelőek a befektetési politikában meghatározott célok eléréséhez. Az Alapkezelő gondos kockázati elemzésnek veti alá az Alap minden partnerét, akivel tőzsdén kívüli ügyletet köt, azonban ennek ellenére előfordulhat, hogy a származtatott ügyletek megkötésében részt vevő partner fizetőképessége megszűnik a szerződés érvényességi ideje alatt, és ezáltal nem teljesíti a szerződésből adódó fizetési kötelezettségét az Alap számára.

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 Kontroll Abszolút Hozam Származtatott 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 438.689 E Ft, a tárgyévi eredmény 32.194 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 Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

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

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

Vélemény

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



Az üzleti jelentésről készült jelentés

Elvégeztük a GE Money Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap 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 Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap 2013. évi üzleti jelentése a GE Money Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap 2013. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2014. április 25.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

Mérő Mátyás
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 003305

1	1	0	.	0	3	5	-	/	9	5
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	5	/	0	1	/	2	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

Alapkezelő: Budapest Alapkezelő Zrt.
Forgalmazó: Budapest Bank Nyrt.
Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

GE Money Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap (Budapest Abszolút Hozam Származtatott Alap)

a vállalkozás megnevezése

1138 Budapest, Váci út 193

a vállalkozás címe

2013 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2014. április 25.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

1 1 0 . 0 3 5 - / 9 5

PSZÁF engedély száma

1 9 9 5 / 0 1 / 2 7

PSZÁF engedély dátuma

GE Money Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap (Budapest Abszolút Hozam Származtatott Alap)

2013 . évi

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	0	0	0
02.	1. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0	0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból	0	0	0
06.	b/ egyéb	0	0	0
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	844,736	0	435,951
08.	1. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	382	0	1,806
09.	Követelések	382	0	1,806
10.	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0	0
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0	0
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	564,268	0	422,688
14.	1. Értékpapírok	564,015	0	419,922
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	253	0	2,766
16.	a) kamatokból, osztalékokból	1,699	0	88
17.	b) egyéb	-1,446	0	2,678
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	280,086	0	11,457
19.	1. Pénzeszközök	275,112	0	11,470
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	4,974	0	-13
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	0	0	0
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	0	0	0
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0	0
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-2,453	0	2,738
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	842,283	0	438,689
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	838,888	0	437,031
27.	1. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	544,178	0	297,819
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	6,871,111	0	6,919,823
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-6,326,933	0	-6,622,004
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	294,710	0	139,212
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	498,259	0	372,238
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	2,774	0	5,491
33.	c) előző év(ek) eredménye	-200,294	0	-206,323
34.	d) üzleti év eredménye	-6,029	0	-32,194
35.	F. Céltartalékok	0	0	0
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	1,803	0	617
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0	0	0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	1,803	0	617
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0	0	0
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	1,592	0	1,041
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	842,283	0	438,689

Budapest, 2014. április 25.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

1	1	0	.	0	3	5	-	/	9	5
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	5	/	0	1	/	2	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

GE Money Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap (Budapest Abszolút Hozam Származtatott Alap)

2013 . évi

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	112,930	0	82,726
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	94,335	0	89,269
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0	0	0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	24,611	0	25,651
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	13	0	0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0	0	0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0	0	0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0	0	0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-6,029	0	-32,194

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 ÉRTÉKPAPÍR-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 MFt forint.

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

Cégjegyzék száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: www.bpalap.hu

Az alapkezelő képviselésében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Pázmándi László
1037 Budapest, Gyógyszergyár u. 38.

Szendrei 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: Mérő Mátyás (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 003305). A 2013. évi beszámoló könyvvizsgálatáért a könyvvizsgáló által felszámított díj bruttó: 1.222.019 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.

GE Money Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap (korábbi név: Budapest Abszolút Hozam Származtatott Alap)

A befektetési jegyek napi folyóáron kerülnek eladásra, illetve visszavásárlásra. A forgalmazás névértékben az induló tőkét, a befektetési jegyek névértéke és folyóára közötti értékelésből adódó -különbözet a tőkenövekményt változtatja. Az összehasonlíthatóság elve érdekében a mérlegben és az eredménykimutatásban az előző évi adatok a rendelet előírásainak megfelelő bontásban szerepelnek.

A beszámoló szempontjából jelentős hiba

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

A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja

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

A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése

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

A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:

A követelések a befektetési jegyeket forgalmazó bankokkal szembeni követeléseket és az értékpapírok utáni osztalék követelést tartalmazza. 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 kibocsátott és visszavásárolt befektetési jegyeket tartalmazza névértéken.

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

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

A pénzügyi műveletek bevételei az értékpapír eladásból származó bevételeket, realizált és nem realizált árfolyamdifferentiát, valamint kapott kamatot és osztalékot tartalmazza.

A pénzügyileg realizált és nem realizált árfolyamvesztéséget a pénzügyi műveletek ráfordítása tartalmazza, 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.

Egyéb

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

GE Money Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap (korábbi név: Budapest Abszolút Hozam Származtatott Alap)

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

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	0	0
Adott előlegek	0	0
Forgalmazási számlák	0	1,374
Értékpapírforgalmazók pénzszámla	0	0
Egyéb követelések	382	432
Követelések értékvesztése	0	0
Összes követelés	382	1,806

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Lekötött betét kamata	0	0
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	0	0

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

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

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Kapott előlegek	0	0
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	678	616
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben	0	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	1,125	1
Összes rövid lejáratú kötelezettség	1,803	617

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Negatív bankszámla egyenleg	2	1
BB forgalmazási számla negatív egyenleg	1,123	0
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	1,125	1

**HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÜL ÁTSOROLÁS
RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÉ**

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

SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2013 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	6,871,111	48,712	0	6,919,823
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-6,326,933	0	295,071	-6,622,004
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönbözete	498,259	0	126,021	372,238
Értékelési különbözet tartaléka	2,774	2,717	0	5,491
Előző év (évek) eredménye	-200,294	0	6,029	-206,323
Üzleti év eredménye	-6,029	0	26,165	-32,194
SAJÁT TŐKE	838,888	51,429	453,286	437,031

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Könyvvizsgálati díj II.részlet	575	611
PSZÁF díj	56	32
Közzétételi díj	0	0
Alapkezelői díj	941	382
Forgalmazási jutalék	20	16
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	1,592	1,041

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	21,817	29,796
Kapott kamat	41,126	16,510
Kapott osztalék	382	1,395
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	0	0
Árfolyamkülönbözet	49,605	35,025
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	112,930	82,726

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamvesztés	55,861	54,582
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
Árfolyamkülönbözet ráfordításai	38474	34,687
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	94,335	89,269

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	11,159	5,043
Letétkezelői díj	933	1,607
Közzétételi, hirdetési díj	0	0
Felügyeleti díj	215	164
Könyvvizsgálói díj	1,175	1,231
Bankköltség, forgalmi jutalék	169	34
Megbízási, ügynöki díjak	3,546	8,233
Forgalmazási díj	6,127	8,055
Egyéb költség	1,286	1,284
Működési költség összesen	24,610	25,651

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 . évi

Értékpapír	Névérték eredeti devizában	Beszerezési érték/KSZÉ E Ft	Értékkülönbözet E Ft	Piaci érték E Ft
MNB140108	80,000,000	79,893	54	79,947
Magyar kötvények összesen:	80,000,000	79,893	54	79,947
OTPHBFloat 03/15	200,000	56,204	926	57,130
EUR Kötvények összesen:	200,000	56,204	926	57,130
ALCOA INC	8,400	17,847	1,407	19,254
APPLE COMPUTER	200	24,308	-113	24,195
Bank of America	65	22,522	-699	21,823
CATERPILLAR	1,000	19,151	430	19,581
CITIGROUP INC.	18	20,678	-958	19,720
DAVITA HEALTHCARE	1,350	18,114	333	18,447
DR HORTON INC	4,000	17,904	1,347	19,251
FACEBOOK	1,600	18,978	-124	18,854
HUNTINGTON BANCSHARES INC.	2,000	4,163	-1	4,162
KEYCORP	6,200	18,037	-96	17,941
LEGG MASON INC.	2,000	18,442	309	18,751
USD Részvények összesen:	26,833	200,144	1,835	201,979
S&P 500 DEPOSITARY RECEIPT	2,100	83,681	-49	83,632
USD Befektetési jegyek összesen	2,100	83,681	-49	83,632
Értékpapírok összesen:		419,922	2,766	422,688

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, Iajstromszáma: Budapest Abszolút hozam Származtatott Alap, 1111-02

Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2013.12.31
Saját tőke (eFt):	437,031
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,4674
Darabszám (ezer db):	297,819

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSEGEK			Osszeg/Érték E Ft	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			617	37%
	Alapkezelői díj miatt			0	0%
	Letétkezelői díj miatt			141	23%
	Bizományosi díj miatt			0	0%
	Forgalmazási költség miatt			368	60%
	Közzétételi költség miatt			0	0%
	Könyvelési díj miatt			107	17%
	Határidős ügylet miatt kötelezettség			0	0%
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			1	0%
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	0%
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			1,041	63%
	Kötelezettségek összesen:			1,658	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			11,457	3%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			1,806	0%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):			0	
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	422,688	96%
II/4.1.	Állampapírok (összes):		80,000,000	79,947	19%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):		80,000,000	79,947	100%
	HUF Kötvények	HUF	80,000,000	79,947	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.:		200,000	57,130	14%
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	EUR	200,000	57,130	100%
II/4.3.	Részvények (összes):	USD	26,833	201,979	48%
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):				
	USD Részvények				
	EUR Részvények				
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):			83,632	20%
II/4.5.1.	USD Befektetési jegyek	USD	2,100	83,632	100%
II/4.5.2.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/5.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete			2,738	1%
II/6.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			0	
	Eszközök összesen:			438,689	100%

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

2013 . évi

CASH FLOW

		eFt	eFt
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	-9,090	-45,062
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	-6,702	-50,099
02.	Elszámolt amortizáció +	0	0
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +-	0	0
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-2,774	-5,491
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-	0	0
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-	0	0
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-6,790	8,198
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-	0	0
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	3,845	-1,424
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	1,079	-1,186
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	0	0
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-522	-551
14.	Értékelési különbözet	2,774	5,491
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	213,746	153,800
15.	Ingatlanok beszerzése -	0	0
16.	Ingatlanok eladása +	0	0
17.	Befolyt bérleti díjak +	0	0
18.	Értékpapírok beszerzése -	-10,579,248	-7,756,157
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	10,792,321	7,892,052
20.	Kapott hozamok +	673	17,905
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	6,507	-372,380
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	185,486	48,712
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-181,378	-295,071
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	2,399	-126,021
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	0	0
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	211,163	-263,642

Budapest, 2014. április 25.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2013. évi

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (eFt)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (eFt)	Eltérés (eFt)
Értékpapírok	2013.12.31	419,922	2013.12.31	422,689	-2,767
Határidős ügylet	2013.12.31	0	2013.12.31	0	0
Értékkülönbözet kamatból	2013.12.31	88	2013.12.31	0	88
Értékkülönbözet egyéb	2013.12.31	2,678	2013.12.31	0	2,678
Értékpapírok összesen:	2013.12.31	422,688	2013.12.31	422,689	-1
Unicredit Huf	2013.12.31	-1	2013.12.31	-1	0
Unicredit Eur	2013.12.31	12	2013.12.31	12	0
Unicredit Usd	2013.12.31	11,445	2013.12.31	11,442	3
Unicredit Pln	2013.12.31	0	2013.12.31	0	0
Unicredit Czk	2013.12.31	0	2013.12.31	0	0
Látarszóló betét	2013.12.31	0	2013.12.31	0	0
Lekötött betét	2013.12.31	0	2013.12.31	0	0
Lekötött betét kamata	2013.12.31	0	2013.12.31	0	0
Pénzeszközök összesen:	2013.12.31	11,456	2013.12.31	11,453	3
Befektetési jegy forgalmazásból követelés	2013.12.31	1,374	2013.12.31	1,374	0
ÉP adásvétel, lejárat elszámolásból adódó követelés	2013.12.31	432	2013.12.31	432	0
Követelések összesen:	2013.12.31	1,806	2013.12.31	1,806	0
Aktív időbeli elhatárolás összesen:	2013.12.31	0	2013.12.31	0	0
Származtatott ügylet ÉK	2013.12.31	2,738	2013.12.31	2,738	0
Szállítók	2013.12.31	-616	2013.12.31	0	-616
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen:	2013.12.31	-616	2013.12.31	0	-616
Könyvvizsgálati díj	2013.12.31	-611	2013.12.31	-611	0
Felügyeleti díj	2013.12.31	-32	2013.12.31	-32	0
Letétkezelői díj	2013.12.31	0	2013.12.31	-27	27
Forg jut/könyvelési díj	2013.12.31	-16	2013.12.31	-107	91
Alapkezelői díj	2013.12.31	-382	2013.12.31	-882	500
Passzív időbeli elhatárolások	2013.12.31	-1,041	2013.12.31	-1,659	618
ÉP adásvétel, lejárat elszámolásból adódó kötelezés	2013.12.31	0	2013.12.31	0	0
Befektetési jegy forgalmazásból kötelezettség	2013.12.31	0	2013.12.31	0	0
Nettó eszközérték (ezer Ft)		437,031		437,027	4
Befektetési jegyek (ezer darab)		297,819		297,819	0
Egy befektetési jegy értéke (Ft/db)		1.4674		1.4674	0.0000

A Letétkezelő által a forduló napra elkészített hivatalosan közzétett nettó eszközérték kimutatás nem minden tekintetben egyezik meg a Számviteli törvény alapján elkészített éves beszámolóban szereplő saját tőkével, az eltérés az alábbi okokból adódhat:

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

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

ÜZLETI JELENTÉS 2013 - GE Money Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap

■ Alapadatok*

Rövid neve	GE Money Kontroll Alap	
Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	1995. február 24. (ÁÉTF engedély száma: 110.035-1/95)	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000702741
Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.
Aktuális alapkezelési díj	2.0%	

*2014. január 20-áig Budapest Abszolút Hozam Származtatott Alap

Az Alap célja

Az alap eszközeit egy kiegyensúlyozott hozam reményében, mérsékelt árfolyamkockázatokat felvállalva fekteti be úgy, hogy az elérhető legszélesebb kockázati profilú eszközökbe fektet. Az alap által vállalt árfolyamkockázatok jelentős részét tőzsdei és tőzsdén kívüli származtatott ügyletekkel veszi, illetve veheti fel. Az alap stratégiai célja, hogy 3 - 5 éves távon minden tőkepiaci környezet esetén a pénzpiaci alapokkal versenyképes hozamokat nyújtson. Az alap elsősorban derivatív, emellett pedig deviza-, kamatláb-, és értékpapírügyletek segítségével az uralkodó piaci tendenciákat követve, illetve előre becsülve pozícióit úgy igyekszik kialakítani, hogy az a befektetési jegy-tulajdonosok által befektetett tőke értékét középtávon gyarapítsa. Az alap a jogszabályokban a származtatott alapokra meghatározott limit erejéig tőkeáttételes pozíciókat is felvehet, valamint nettó rövid pozíciókat is kiépíthet. Az alap ennél fogva az átlagostól eltérő kockázatot fut. Az Alapkezelő felvállalja, hogy az alap számára nagy szabadságfok mellett kiválasztja azokat az eszközöket, amelyeket az adott piaci környezetben jó befektetésnek tart. Az Alap változó jellege folytán nem mindig egyformán reagál a tőkepiacok változásaira, és az általa felvehető rövid pozíciók miatt alkalmasint az egy jegyre jutó árfolyam az uralkodó piaci tendenciákkal ellentétesen is mozoghat. Az Alapkezelő mindemellett igyekszik az alap hozamát oly módon stabilizálni, hogy az alap értékvesztése az alap számára kedvezőtlen folyamatok esetén is elmaradjon attól, amit egy tiszta részvényalap szenvedhet el komolyabb részvénypiac visszaesés esetén.

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

Az alapot a közepes kockázattűrő hajlandósággal rendelkező ügyfeleinknek ajánljuk, akik befektetett tőkájükön 3-5 éves időtartamban a betéteknél és a pénzpiaci befektetéseket meghaladó hozamot szeretnének realizálni, de nem érzékenyek a néhány hónapig tartó esetleges kedvezőtlen hozamokra, mindemellett nem kívánják napi szinten követni a piacok változását, és annak megfelelően átcsoportosítani megtakarításaikat a pénz- és kötvénypiacról a részvénypiacokra és vissza, hanem ezt rábízni pénzügyi szakemberekre. 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

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapírok	564,268,175	422,688,333
Banki egyenlegek	278,811,235	11,453,131
Egyéb eszközök	-3,194,574	4,543,892
Összes eszköz	839,884,836	438,685,356
Díjából származó kötelezettségek	-2,208,423	-1,658,791
Nettó eszközérték	837,676,413	437,026,565

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 befektetései 2013-ban

Az alap portfóliójában az év során változó kockázati kitétséggel működött. Az alap 2013 második felében a pénzügyi szektorban és amerikai technológiai vállalatokban vállalt pozíciót.

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
2013.01.03	2013.02.13	HUF	EUR	48,293,850	165,000
2013.01.08	2013.01.23	HUF	USD	357,728,000	1,600,000
2013.01.08	2013.01.09	USD	HUF	1,600,000	357,120,000
2013.01.10	2013.02.13	HUF	EUR	20,837,790	71,000
2013.01.22	2013.01.23	USD	HUF	1,600,000	351,952,000
2013.01.22	2013.02.20	HUF	USD	353,264,000	1,600,000
2013.02.13	2013.03.20	HUF	EUR	68,789,280	236,000
2013.02.13	2013.02.13	EUR	HUF	236,000	68,470,680
2013.02.18	2013.02.20	USD	HUF	1,600,000	349,664,000

2013.02.18	2013.03.20	HUF	USD	350,896,000	1,600,000
2013.02.26	2013.03.20	USD	HUF	1,000,000	227,082,100
2013.03.01	2013.03.20	USD	HUF	600,000	136,524,000
2013.03.07	2013.03.20	EUR	HUF	236,000	70,670,200
2013.03.11	2013.03.27	HUF	USD	347,940,000	1,500,000
2013.03.12	2013.03.27	USD	HUF	1,500,000	352,920,000
2013.03.25	2013.04.24	HUF	USD	353,130,000	1,500,000
2013.04.22	2013.04.24	USD	HUF	1,500,000	345,150,000
2013.05.03	2013.05.15	HUF	USD	67,623,000	300,000
2013.05.09	2013.05.29	HUF	USD	22,312,000	100,000
2013.05.10	2013.05.29	HUF	USD	101,754,000	450,000
2013.05.14	2013.05.15	USD	HUF	300,000	68,385,000
2013.05.14	2013.05.29	HUF	USD	68,481,000	300,000
2013.05.16	2013.05.29	HUF	USD	94,026,550	415,000
2013.05.27	2013.05.29	USD	HUF	400,000	89,480,000
2013.05.27	2013.06.26	HUF	USD	89,732,000	400,000
2013.05.28	2013.07.10	HUF	USD	193,708,100	865,000
2013.05.28	2013.05.29	USD	HUF	865,000	192,895,000
2013.06.24	2013.06.26	USD	HUF	400,000	91,380,000
2013.06.24	2013.07.10	HUF	USD	91,500,000	400,000
2013.07.08	2013.07.10	USD	HUF	400,000	91,620,000
2013.07.08	2013.08.28	HUF	USD	92,036,000	400,000
2013.07.09	2013.07.10	USD	HUF	865,000	197,393,000
2013.07.09	2013.08.07	HUF	USD	197,937,950	865,000
2013.08.05	2013.08.07	USD	HUF	865,000	194,625,000
2013.08.05	2013.09.04	HUF	USD	195,083,450	865,000
2013.08.16	2013.11.20	HUF	EUR	56,729,000	188,000
2013.08.27	2013.09.25	HUF	USD	90,096,000	400,000
2013.08.27	2013.08.28	USD	HUF	400,000	89,900,000
2013.09.02	2013.09.04	USD	HUF	865,000	196,657,750
2013.09.02	2013.10.02	HUF	USD	197,116,200	865,000
2013.09.23	2013.09.25	USD	HUF	400,000	88,520,000
2013.09.23	2013.10.30	HUF	USD	88,728,000	400,000
2013.10.01	2013.10.02	USD	HUF	865,000	189,867,500
2013.10.01	2013.11.06	HUF	USD	190,308,650	865,000
2013.10.22	2013.11.20	HUF	EUR	88,074,000	300,000
2013.10.28	2013.11.27	HUF	USD	85,040,000	400,000
2013.10.28	2013.10.30	USD	HUF	400,000	84,900,000
2013.10.31	2013.11.20	HUF	EUR	27,716,840	94,000
2013.11.05	2013.11.06	USD	HUF	865,000	190,300,000
2013.11.05	2013.11.27	USD	HUF	400,000	88,152,000
2013.11.18	2013.11.20	EUR	HUF	300,000	89,190,000
2013.11.18	2014.02.19	HUF	EUR	56,159,360	188,000
2013.11.18	2013.11.20	EUR	HUF	188,000	55,864,200
2013.11.18	2013.11.20	EUR	HUF	94,000	27,946,200
2013.12.17	2014.01.08	HUF	USD	325,095,000	1,500,000
2013.12.20	2014.01.08	HUF	USD	72,336,000	330,000

Az Alapban levő nyitott származtatott ügyletek 2013. év végén

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	94,673.29	2014.02.19
USD/HUF	1,144,491.89	2014.01.08
USD/HUF	1,499,021.62	2014.01.08

■ **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-1/2013 számú határozatával 2013. március 4-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Az MNB H-KE-III-918/2013 számú határozatával 2014. január 20-tól módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Budapest, 2014. április 25.

Budapest Alapkezelő Zrt.