

# ÉVES JELENTÉS 2014

## Budapest Pénzpiaci Tőkevédett Alap

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

### Tartalomjegyzék

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



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

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

## **Független könyvvizsgálói jelentés**

A Budapest Alapkezelő Zrt. részére

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

### *A vezetés felelőssége az éves jelentésért*

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

### *A könyvvizsgáló felelőssége*

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

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

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

### *Vélemény*

Véleményünk szerint a Budapest Pénzpiaci Tőkevédett Alap 2014. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a magyar számviteli törvényben foglaltakkal, valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.



*Egyéb kérdések*

Könyvvizsgálatunk kizárólag a fent felsorolt számviteli információkra vonatkozott.

Budapest, 2015. április 24.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor  
*Partner*

Mádi-Szabó Zoltán  
*Kamarai tag könyvvizsgáló*  
Nyilvántartási szám: 003247

## B. Alapadatok

<b>Elnevezés angolul</b>	Budapest Money Market Capital Protected Investment Fund	
<b>Rövid neve</b>	Budapest Pénzpiaci Alap	
<b>Rövid név angolul</b>	Budapest Money Market Capital Protected Investment Fund	
<b>Harmonizáció</b>	Alternatív befektetési alap (ABA)	
<b>Az alap típusa, fajtája</b>	nyilvános, nyíltvégű értékpapír alap	
<b>Futamideje</b>	határozatlan	
<b>Indulás dátuma</b>	1995. október 4. (ÁÉTF engedély száma: 110.046-1/95)	
<b>Alapcímlet devizaneme</b>	HUF	
<b>A sorozatok adatai</b>		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód HU0000702733
<b>Alapkezelő</b>	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
<b>Letétkezelő</b>	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
<b>Könyvvizsgáló</b>	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31
<b>Aktuális alapkezelési díj</b>	2,25%	

### Az Alap célja

Az Alap, illetve a hozzá tartozó Budapest Befektetési Kártya, egy, a kártyaszámlák kényelmét biztosító, de annak kamatát meghaladó hozamot elérni kívánó, elsősorban megtakarítási eszköz. A befektetések kialakításánál a biztonság és a kiszámíthatóság kap kiemelt fontosságot, ezért az Alapkezelő az összegyűjtött tőkét rövid lejáratú és alacsony hitelkockázatot hordozó kamatozó eszközökbe, diszkont kincstárjegyekbe, államkötvényekbe, egyéb repo képes értékpapírokba, hitelintézeti betétekbe és repo konstrukciókba fekteti.

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

Az Alap és a hozzá kapcsolódó Budapest Befektetési Kártya egy kártyaszámla kényelmét és egy konzervatív, rövid lejáratú eszközökbe (kincstárjegyek, bankközi betétek) fektető befektetési alap előnyeit kombinálja. Az alapot azoknak a magánszemélyeknek ajánljuk, akik bankkártyával hozzáférhető befektetéseiket egy egyszerű kártyaszámla kamatánál nagyobb mértékben kívánják gyarapítani, de pénzükhöz bármikor szeretnének hozzáférni.

A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 1 hónap.

### Az Alap közzétételi helyei

[www.bpalap.hu](http://www.bpalap.hu); [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu)

## C. Éves jelentés

### I. 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	45,340,503,542	8,055,839,742
Banki egyenlegek	8,795,851,639	44,858,345,596
Egyéb eszközök	-883,200,190	-64,920,396
<b>Összes eszköz</b>	<b>53,253,154,991</b>	<b>52,849,264,942</b>
Díjából származó kötelezettségek	-111,467,862	-73,062,898
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>53,141,687,129</b>	<b>52,776,202,044</b>

#### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Budapest Pénzpiaci Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		
	2013.12.31		2014.12.31		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	95,332,910	0.2%	74,016,028	0.1%	
Betét	8,700,518,729	16.3%	44,784,329,568	84.7%	
Jegybanki kötvény	22,362,482,524	42.0%	0	0.0%	
Diszkont kincstárjegy	20,171,210,696	37.9%	3,725,851,586	7.0%	
Államkötvény	1,297,726,322	2.4%	612,359,624	1.2%	
Jelzáloglevél	0	0.0%	562,899,932	1.1%	
Vállalati kötvény	1,509,084,000	2.8%	3,154,728,600	6.0%	
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%	
Részvény, ETF	0	0.0%	0	0.0%	
Derivatív ügyletek	0	0.0%	-56,832,654	-0.1%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	-4,635,910	0.0%	-8,087,742	0.0%	
Követelések/Kötelezettségek	-878,564,280	-1.6%	0	0.0%	
<b>Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)</b>	<b>53,253,154,991</b>	<b>100.0%</b>	<b>52,849,264,942</b>	<b>100.0%</b>	
Díjak	-111,467,862		-73,062,898		
<b>Nettó eszközérték:</b>	<b>53,141,687,129</b>		<b>52,776,202,044</b>		

#### Az alap tételes összetétele

#### Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

**Banki egyenlegek**
**Folyószámla**

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	95,332,910	0.2%	74,016,028	0.1%
<b>Összesen</b>	<b>HUF</b>	<b>95,332,910</b>		<b>74,016,028</b>	

**Betétek**

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	8,700,518,729	16.4%	43,741,284,642	82.9%
USA dollár	USD	0	0.0%	1,043,044,926	2.0%
<b>Összesen</b>	<b>HUF</b>	<b>8,700,518,729</b>		<b>44,784,329,568</b>	

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

**Átruházható értékpapírok**
**nyitó állomány**

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf_Arány	Ép Arány
Államkötvény	A140502A94	HU0000401849	693,382,242	1.3%	1.5%
	A151222B10	HU0000402482	604,344,080	1.1%	1.3%
Diszkont kincstárjegy	D140129	HU0000519707	3,989,432,000	7.5%	8.8%
	D140319	HU0000519764	859,054,095	1.6%	1.9%
	D140108	HU0000519285	190,868,592	0.4%	0.4%
	D140102	HU0000519665	1,999,600,000	3.8%	4.4%
	D140115	HU0000519673	1,313,675,341	2.5%	2.9%
	D140122	HU0000519699	1,496,944,500	2.8%	3.3%
	D140205	HU0000519715	2,392,212,000	4.5%	5.3%
	D140212	HU0000519723	1,793,224,800	3.4%	4.0%
	D140219	HU0000519731	1,891,831,900	3.6%	4.2%
	D140312	HU0000519756	2,283,636,878	4.3%	5.0%
	D140402	HU0000519798	878,564,280	1.7%	1.9%
	D140806	HU0000519608	265,182,660	0.5%	0.6%
	D141015	HU0000519681	341,716,900	0.6%	0.8%
	D141126	HU0000519780	216,467,430	0.4%	0.5%
D140226	HU0000519749	258,799,320	0.5%	0.6%	
Jegybanki kötvény	MNB140108	HU0000624895	9,779,482,524	18.4%	21.6%
	MNB131231	HU0000624887	12,583,000,000	23.7%	27.8%
Vállalati kötvény	CIB CLASSIC 2015/A	HU0000350780	1,509,084,000	2.8%	3.3%
					100.0%

**záró állomány**

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Államkötvény	A150824C12	HU0000402581	2,133,924	0.0%	0.0%
	A151222B10	HU0000402482	610,225,700	1.2%	7.6%
Diszkont kincstárjegy	D150121	HU0000519848	2,726,909,586	5.2%	33.9%
	D150128	HU0000520218	998,942,000	1.9%	12.4%

Jelzáloglevél	FHBHU 8 09/14/15	HU0000652425	562,899,932	1.1%	7.0%
Vállalati kötvény	CIB CLASSIC 2015/A	HU0000350780	1,807,905,600	3.4%	22.4%
	DK2015 7.75	HU0000350376	319,383,000	0.6%	4.0%
	FHB FK15NF02	HU0000353693	1,027,440,000	1.9%	12.8%
					100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva  
 Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

### Egyéb eszközök

#### Derivatív ügyletek nyitó állomány

#### záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	-56,832,654	2015.01.16

#### Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

#### Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	-4,635,910	0.0%	-8,087,742	0.0%

#### Követelések kötelezettségek

#### nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN	Eszközérték
Értékpapír adásvétel	D140402	HU0000519798	-878,564,280

#### záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN	Eszközérték
Pénz követelés/kötelezettség	A130320A93		0

## II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
Budapest Pénzpiaci Tőkevédett Alap	37,379,975,015	36,889,398,878

## III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Pénzpiaci Tőkevédett Alap	1.421662	1.43066

## IV. Az alap összetétele

### 1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	21,468,937,018	-77.2%	4,901,111,142	9.3%	9.3%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	23,871,566,524	-86.8%	3,154,728,600	6.0%	6.0%
<b>Összesen</b>	<b>45,340,503,542</b>	<b>-82.2%</b>	<b>8,055,839,742</b>	<b>15.3%</b>	<b>15.2%</b>
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	45,340,503,542	-82.2%	8,055,839,742	15.3%	15.2%

### Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
CZGB 4.7 09/12/22	Diszkont kincstárjegy	2,726,909,586	5.2%	5.2%
PEMÁK 2016/X	Vállalati kötvény	1,807,905,600	3.4%	3.4%
LYXOR ETF EASTERN EUROPE	Vállalati kötvény	1,027,440,000	1.9%	1.9%
BGARIA 8.25 01/15/15	Diszkont kincstárjegy	998,942,000	1.9%	1.9%
DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	Államkötvény	610,225,700	1.2%	1.2%
<b>Értékpapírok összesen:</b>		<b>8,055,839,742</b>	<b>15.3%</b>	<b>15.2%</b>

### A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

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

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

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.

### 2) A vagyonkimutatás elemzése

#### Piaci folyamatok 2014

Jelentőset erősödtek a tavalyi év során a magyar állampapírok. Az infláció a várakozásokhoz képest jóval alacsonyabb szinten alakult tavaly, a jegybank az inflációs jelentéseiben sorozatban revizionálta lefelé az előrejelzését. A tavalyi évet deflációval zárta a magyar gazdaság, amiben ugyan jelentős szerepe volt a rezsicsökkentésnek is, de az alapvető trend is meredek csökkenést mutatott. A jegybank az év első felében folytatta a kamatcsökkentéseket, mérsékelve ugyan a vágások mértékét. A 2.1 százalékos szint elérése után a jegybank azt kommunikálta, hogy ez a szint összhangban lesz a hosszú távú inflációs célokkal. A fejlett piaci hozamcsökkenés, a globális deflációs kockázatok erősödése, a jelentős olajáresés az év második felében, és az egyre agresszívebb ECB miatt az év vége felé újra felerősödtek a kamatvágásra vonatkozó várakozások. A jegybank a hosszabb lejáratú állampapír vásárlások támogatása miatt változtatott az



eszköz rendszerén, megszüntette a két hetes kötvényt, helyette betét lett, korlátozott hozzáféréssel. A kereskedelmi bankok számára swap eszközüket biztosított, hogy a hosszabblejáratú kötvények kamatkockázatát fedezni tudják.

A kötvény alap az év során benchmark súlyozással illetve átmenetileg, tavasszal és az őszy folyamán agresszívebb pozícionáltsággal futott. A forintban denominált állampapírok mellett a nyár során egyre jelentősebb szerepet kaptak a portfólióban a jelentős hozamfelárat biztosító devizás magyar állampapírok.

### Az alap befektetési 2014-ben

Az alap az év folyamán alapvetően alacsony kamatérzékenységű diszkontkincstárjegyekbe, változó kamatozású államkötvényekbe és pénzügyi eszközökbe (különböző lejáratú bankbetét, repo) fektette a vagyonát, ennek köszönhetően az alap teljesítette a 30 napos tőkegaranciát, amelyet a befektetési politika biztosít. A fokozódó kamatcsökkentési várakozásokra reagálva az alap hosszabb lejáratú betétekbe fektette tőkéje egy részét, illetve növelte diszkontkincstárjegy állományát az MNB papírokkal szemben. A portfólió kis mértékben tartalmazott és tartalmaz banki kötvényt, amely a biztonság megtartása mellett az elérhető magasabb hozam érdekében került az alap vagyonelemei közé.

## V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

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

### Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

### Tőkeszámla változásai

<b>Nyitó állomány (db)</b>	<b>37,545,420,270</b>
Vétel (db)	107,791,655,156
Visszaváltás (db)	107,963,505,731
<b>Záró Állomány (db)</b>	<b>37,373,569,695</b>

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	Árfolyam
2014.01.31	53,115,948,834	1.422667
2014.02.28	53,416,271,781	1.423587
2014.03.31	53,679,924,845	1.424400
2014.04.30	53,473,598,634	1.425214
2014.05.30	53,091,902,677	1.426464
2014.06.30	53,966,054,399	1.427281
2014.07.31	53,482,547,262	1.428276
2014.08.29	53,565,226,907	1.429106
2014.09.30	52,738,347,002	1.429715
2014.10.31	51,381,230,070	1.429916
2014.11.28	51,278,431,153	1.430305
2014.12.31	52,776,202,045	1.430660

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

## VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2007.12.31	42,234,205,128	1.080269	5.44%
2008.12.31	33,811,535,513	1.147145	6.14%
2009.12.31	39,024,398,499	1.232171	7.41%
2010.12.31	42,949,521,873	1.275189	3.49%
2011.12.30*	42,422,014,207	1.322815	3.75%*
2012.12.28*	41,280,616,579	1.388964	5,00%*
2013.12.31	53,141,687,129	1.421662	2.33%
2014.12.31	52,776,202,045	1.430660	0.63%

\*: tört év, nem annualizált hozam

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

## VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügyletek típusa: forward fedezeti ügylet.

### Az Alap 2014-ben kötött származtatott ügyletei

Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi Érték	Eladási Érték
2014.07.17	2014.10.17	HUF	USD	920,160,000	4,000,000
2014.10.16	2014.10.17	USD	HUF	4,000,000	968,000,000
2014.10.16	2014.11.21	HUF	USD	968,880,000	4,000,000
2014.11.20	2015.01.16	HUF	USD	976,360,000	4,000,000
2014.11.20	2014.11.21	USD	HUF	4,000,000	974,800,000

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

### Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Konkoly Miklós

A Felügyelő Bizottság elnöke: Szűcs Zoltán

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Konkoly Miklós, Pázmándi László Zoltán.

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Habsz Dániel.

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

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2014-es év folyamán.

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

Az MNB H-KE-III-65/2014 számú határozatával 2014. március 10-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Az MNB H-KE-III-205/2014 számú határozatával 2015. március 16-tól módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

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

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

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

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

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

## X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

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

Nem alkalmazandó

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

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

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

#### Kockázat/nyereség profil

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

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

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan.

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

Az alacsony kockázati besorolás annak köszönhető, hogy az alap eszközeit bankbetétekbe és alacsony kamat- és hitelkockázatú értékpapírokba fekteti, és ezeket alacsony árfolyam-ingadozás jellemzi.

Az alap a Törvényi meghatározás szerinti tőkevédett Alap. Az Alap tőkevédelme azt jelenti, hogy a befektetési jegy árfolyama egyetlen forgalmazási napon sem lehet alacsonyabb, mint a 30 naptári nappal korábbi, illetve az azt megelőző bármely forgalmazási napra közzétett árfolyam. Amennyiben az ügyfél a befektetési jegyét a vételt követően minimum 30 napig nem váltja vissza, akkor a befektetési politika tőkevédelmet biztosít. A Törvény 23. § (2) bekezdése szerinti tőkevédelmet a Tájékoztatóban részletesen bemutatott befektetési politika támasztja alá. A tőkevédelmet kizárólag a befektetési politika biztosítja, arra az Alapkezelő, vagy más, harmadik személy garanciát nem vállal.

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

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

Hitelezési kockázat: A bankbetétek és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a betét-feltevő pénzintézetek, illetve értékpapír kibocsátók esetleges csődje, fizetésképtelensége szélsőséges esetben az Alap 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 Alap tőkéjét. A leggondosabb kiválasztás ellenére sem zárható ki teljes bizonyossággal ezen intézmények, államok fizetésképtelenné válása az Alap 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 Alap számára.

A letétkezelő kockázata: Az Alap 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 Alap eredményességére is.

#### Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok:

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

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

### **Kockázatkezelési rendszerek**

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

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

A kockázatok kezeléséhez kapcsolódó irányelvek és folyamatok szabályozottságát biztosítandó az Alapkezelő belső kockázatkezelési szabályzatokat működtet. A magas szintű *Kockázatkezelési Politika* célja, hogy átfogóan meghatározza Alapkezelő működése során az Alapkezelőnél, illetve az Alapkezelő által kezelt portfólióknál felmerülő releváns kockázatok körét, valamint kezelésük általános elveit és módszereit. Az egyes kezelt portfóliók tekintetében a piaci-befektetési kockázati étvágyat az Alapkezelő vezetése tételesen

határozza meg a jogszabályi keretek és a Kockázatkezelési Politikában lefektetett általános kockázatkezelési elvek figyelembe vétele mellett. Az azonosított releváns kockázatok mérésre és kezelésre vonatkozó technikákat, eszközöket és intézkedéseket, valamint a kockázatkezelési jelentésszolgálat formáját és tartalmát az Alapkezelő külön szabályzatban, részletes eljárási rendben szabályozza. A *Kockázatkezelési Eljárások* tartalmazzák azokat a kockázati limiteket és küszöbszámokat/indikátorokat, amelyek támogatják az Alapkezelőt abban, hogy a nem kívánt kockázatok a portfóliók kezelése során elkerülje, illetve a szükséges korrekciós intézkedéseket idejekorán kezdeményezze. A kockázati korlátokat az Alapkezelő vezetése hagyja jóvá, ami alapján a visszamérésről az üzlettámogatási és a kockázatkezelési terület - a korlátok jellegétől függően - napi és/vagy havi rendszerességgel gondoskodik. A *rendszeres kockázatkezelési jelentésszolgálat* keretében a jóváhagyott kockázati profiltól való esetleges eltérések a kockázatkezelés által mindig kivizsgálásra kerülnek, ami alapján az Alapkezelő vezetése akciót kezdeményezhet a portfóliókezelési terület felé.

#### 4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

##### Alap neve

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

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

Nem alkalmazandó.

Budapest, 2015. április 24.

Budapest Alapkezelő Zrt.



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

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

## **Független könyvvizsgálói jelentés**

A Budapest Alapkezelő Zrt. részére

### **Az éves beszámolóról készült jelentés**

Elvégeztük a Budapest Pénzpiaci Tőkevédett Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2014. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2014. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 53.549.308 E Ft, a tárgyévi eredmény 373.179 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 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 Budapest Pénzpiaci Tőkevédett Alap 2014. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.





## **Az üzleti jelentésről készült jelentés**

Elvégeztük a Budapest Pénzpiaci Tőkevédett Alap mellékelt 2014. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

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

Véleményünk szerint a Budapest Pénzpiaci Tőkevédett Alap 2014. évi üzleti jelentése a Budapest Pénzpiaci Tőkevédett Alap 2014. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2015. április 24.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor  
*Partner*

Mádi-Szabó Zoltán  
*Kamarai tag könyvvizsgáló*  
Nyilvántartási szám: 003247



1	1	0	.	0	4	6	-	/	9	5
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	5	/	0	9	/	1	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

**Alapkezelő: Budapest Alapkezelő Zrt.**  
**Forgalmazó: Budapest Bank Nyrt.**  
**Letétkezelő: Citibank Zrt.**

**Budapest Pénzpiaci Tőkevédett Alap**

a vállalkozás megnevezése

**1138 Budapest, Váci út 193.**

a vállalkozás címe

**2014 . évi**

**Éves beszámoló**

**Budapest, 2015.április 24.**

**P.H.**

**Budapest Alapkezelő Zrt.**

1	1	0	.	0	4	6	-	/	9	5
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	5	/	0	9	/	1	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

**Budapest Pénzpiaci Tőkevédett Alap**

2014 . évi

**MÉRLEG**

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	<b>A. Befektetett eszközök (02. sor)</b>	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok			
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)			
05.	a/ kamatokból, osztalékokból			
06.	b/ egyéb			
07.	<b>B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)</b>	54 080 179	0	53 468 502
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	116 562	0	236 596
09.	1. Követelések	116 562		236 596
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	45 340 504	0	8 055 840
14.	1. Értékpapírok	45 208 183		8 012 519
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	132 321	0	43 321
16.	a) kamatokból, osztalékokból			53 642
17.	b) egyéb	132 321		-10 321
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	8 623 113		45 176 066
19.	1. Pénzeszközök	8 623 113		45 056 826
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			119 240
21.	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)</b>	81 635	0	137 639
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	81 635		137 639
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			0
24.	<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>			-56 833
25.	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)</b>	54 161 814	0	53 549 308
26.	<b>E. Saját tőke (27.+30. sor)</b>	53 370 102	0	53 467 807
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	37 545 421	0	37 373 570
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 722 208 908		1 830 000 563
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-1 684 663 487		-1 792 626 993
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	15 824 681	0	16 094 237
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	1 792 336		1 715 306
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	132 321		105 728
33.	c) előző év(ek) eredménye	12 798 517		13 900 024
34.	d) üzleti év eredménye	1 101 507		373 179
35.	<b>F. Céltartalékok</b>	0		0
36.	<b>G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)</b>	743 078	0	160
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0		0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	743 078		160
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	48 634		81 341
41.	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)</b>	54 161 814	0	53 549 308

1	1	0	.	0	4	6	-	/	9	5
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	5	/	0	9	/	1	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

**Budapest Pénzpiaci Tőkevédett Alap****2014 . évi****"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS**

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	2 329 122		1 539 138
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	0		54 080
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSEGEK	1 227 615		1 111 879
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	1 101 507	0	373 179

Budapest, 2015. április 24.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

**2014**  
**KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**

**TARTALMA:**

**I. ÁLTALÁNOS RÉSZ**

**II. SPECIFIKUS ADATOK**

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

**III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK**

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

Budapest, 2015.április 24.

P.H.

---

Budapest Alapkezelő Zrt.

## **I. ÁLTALÁNOS RÉSZ**

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

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

Cégjegyzék száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: www.bpalap.hu

Az alapkezelő képviseletében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Konkoly Miklós  
2045 Törökbálint, Otelló u. 25.

Harmath András  
1047 Budapest, Attila u. 132/B

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

A befektetési alapnál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2014. évben KPMG Hungária Kft. végez. A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Mádi-Szabó Zoltán (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 003247). A 2014. évi beszámoló könyvvizsgálataért a könyvvizsgáló által felszámított díj bruttó 1.804.670 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 átértékelési különbözete a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az szintén közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül kimutatásra.

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

## **Budapest Pénzpiaci Tőkevédett Alap**

különbözet a tőkenövekményt változtatja. Az összehasonlíthatóság elve érdekében a mérlegben és az eredménykimutatásban az előző évi adatok a rendelet előírásainak megfelelő bontásban szerepelnek.

### **A beszámoló szempontjából jelentős hiba**

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

### **A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja**

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

### **A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése**

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

### **A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:**

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

A tőkenövekményt az előző évek és a tárgyév eredménye, valamint az értékpapírok és a befektetési jegyek értékelési különbözete teszi ki. Az aktív időbeli elhatárolások összegét lekötött betét kamata adja ki. A rövidlejáratú kötelezettségek összege a tárgyidőszak végén beérkező, de pénzügyileg még nem rendezett költségszámlákból, valamint értékpapír ügyletek kötelezettségéből tevődik össze. A passzív időbeli elhatárolások a tárgyévet terhelő időarányos költségeket tartalmazza.

### **Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:**

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben az értékpapírok és lekötött betétek után kapott kamatokat, valamint a kapott osztalékot tartalmazza. Az elszámolt működési költségeket külön táblázat részletezi költségnemenként, a kimutatás a tárgyidőszak végéig pénzügyileg rendezett összegeket is tartalmazza.

## **Egyéb**

Az Alap befektetési jegyeinek névértéke: 1 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

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
Forgalmazási számlák	0	236 596
Értékpapírforgalmazók pénzszámla	116 562	
<b>Összes követelés</b>	<b>116 562</b>	<b>236 596</b>

## II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
<b>Számvitelben elszámolt értékvesztés</b>		

Értékvesztés nem került elszámolásra.

**AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
Lekötött betét kamatelhatárolása	81 635	137 639
<hr/>		
<b>Aktív időbeli elhatárolások összesen:</b>	<b>81 635</b>	<b>137 639</b>



**HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
Hosszú lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek		
<b>Összes hosszú lejáratú kötelezettség</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	70 533	160
ÉP adásvétel, lejárat elszámolásból adódó kötelezettség	672 545	0
<b>Összes rövid lejáratú kötelezettség</b>	<b>743 078</b>	<b>160</b>

### ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Értékpapír elszámolási számla	672 545	0
<hr/>		
<b>Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:</b>	<b>672 545</b>	<b>0</b>

### HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÜL ÁTSOROLÁS RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÉ

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

**SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA**  
2014 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 722 208 908	107 791 655	0	1 830 000 563
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-1 684 663 487	0	107 963 506	-1 792 626 993
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	1 792 336	0	77 030	1 715 306
Értékelési különbözet tartaléka	132 321	0	26 593	105 728
Előző év (évek) eredménye	12 798 517	1 101 507	0	13 900 024
Üzleti év eredménye	1 101 507	373 179	1 101 507	373 179
<b>SAJÁT TŐKE</b>	<b>53 370 102</b>	<b>109 266 341</b>	<b>109 168 636</b>	<b>53 467 807</b>

Jelentősebb tételek, változások magyarázata:

**PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
Könyvvizsgálati díj II.részlet	901	902
PSZÁF díj	2 499	3 275
Alapkezelői díj	45 234	8 920
Forgalmazási díj		66 905
Letétkezelői díj		1 339
<hr/>		
<b>Passzív időbeli elhatárolások összesen:</b>	<b>48 634</b>	<b>81 341</b>

**PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI**

<b>Megnevezés</b>	<b>Előző év eFt</b>	<b>Tárgyév eFt</b>
Árfolyamnyereség	1 584 757	18 389
Kapott kamat	500 948	1 520 749
Kapott osztalék	138 646	0
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	104 771	0
<b>Pénzügyi műveletek bevételei összesen</b>	<b>2 329 122</b>	<b>1 539 138</b>

**PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI**

<b>Megnevezés</b>	<b>Előző év eFt</b>	<b>Tárgyév eFt</b>
Árfolyamveszteség	0	54 080
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen</b>	<b>0</b>	<b>54 080</b>

## MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	480 156	271 946
Letétkezelői díj	14 378	16 139
Felügyeleti díj	11 209	14 167
Könyvvizsgálói díj	1 815	1 805
Bankköltség, forgalmi jutalék	134	174
Megbízási, ügynöki díjak	3	0
Forgalmazási díj	717 994	805 683
Egyéb költség	1 926	1 965
<b>Működési költség összesen</b>	<b>1 227 615</b>	<b>1 111 879</b>

**SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK**

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



## A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ÉRTÉKPAPÍR-ÁLLOMÁNY

2014 . évi

EFT

Értékpapír	Névérték	Beszerzési érték/KSZÉ	Értékkülönbözet	Piaci érték
D150121	2 729 000	2 709 221	17 688	2 726 909
D150128	1 000 000	996 570	2 372	998 942
<b>Diszkont kincstárjegyek összesen:</b>	<b>3 729 000</b>	<b>3 705 791</b>	<b>20 060</b>	<b>3 725 851</b>
FHBHU 8 09/14/15	529 190	559 391	3 509	562 900
<b>Jelzáloglevelek összesen:</b>	<b>529 190</b>	<b>559 391</b>	<b>3 509</b>	<b>562 900</b>
A150824C12	2 000	2 115	19	2 134
A151222B10	610 000	602 610	7 616	610 226
<b>Államkötvények összesen:</b>	<b>612 000</b>	<b>604 725</b>	<b>7 635</b>	<b>612 360</b>
DK2015 7.25	300 000	315 491	3 892	319 383
FHB FK15NF02	1 000 000	1 027 121	319	1 027 440
CIB CLASSIC 2015/A	1 800 000	1 800 000	7 906	1 807 906
<b>Vállalati kötvények összesen:</b>	<b>3 100 000</b>	<b>3 142 612</b>	<b>12 117</b>	<b>3 154 729</b>
<b>Értékpapírok összesen:</b>	<b>7 970 190</b>	<b>8 012 519</b>	<b>43 321</b>	<b>8 055 840</b>

## PORTFÓLIÓ JELENTÉS

## Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Budapest Pénzpiaci Befektetési Alap, 1111-10

Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: Citibank Zrt.

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2014.12.31
Saját tőke (eFt):	53 467 807
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,4306
Darabszám (ezer db):	37 373 570

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Adatok ezer forintban

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Osszeg/Érték	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidó	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			160	0%
	Alapkezelői díj miatt				
	Letétkezelői díj miatt				
	Bizományosi díj miatt				
	Forgalmazási költség miatt				
	Közvetítési költség miatt				
	Könyvvizsgálói költség miatt				
	Kölségként elszámolt egyéb tétel miatt				
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			160	100%
I/3.	Céltartalékok (összes):				
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			81 341	100%
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>			<b>81 501</b>	<b>100%</b>

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			22 017	0%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			236 596	0%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidó	45 154 049	84%
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):			32 873 266	73%
		Sberbank		1 993 869	6%
		ING Bank		550 397	2%
		OTP Bank		10 529 000	32%
		OTP Bank		19 300 000	59%
		OTP Bank		500 000	2%
II/3/2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			12 280 783	27%
		Raiffeisen Bank Zrt.		4 096 055	33%
		Raiffeisen Bank Zrt.		1 200 000	10%
		OTP Bank Nyrt.		848 208	7%
		FHB Bank		1 100 000	9%
		MKB Bank		4 000 000	33%
		OTP Bank Nyrt.		1 036 520	8%
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	8 055 840	15%
II/4.1.	Állampapírok (összes):	HUF	4 341 000	4 338 211	54%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	HUF	612 000	612 360	14%
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	HUF	3 729 000	3 725 851	86%
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):				
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:		3 100 000	3 154 729	39%
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):		3 100 000	3 154 729	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Résztvények (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):		529 190	562 900	7%
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):		529 190	562 900	100%
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):				
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/5.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete:			-56 833	0%
II/6.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			137 639	0%
	<b>Eszközök összesen:</b>			<b>53 606 141</b>	<b>100%</b>

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

2014 . évi

## CASH FLOW

		EFT	EFT
A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
<b>I.</b>	<b>Működési cash flow ( 01.-14. sorok )</b>	<b>2 835 872</b>	<b>-2 088 986</b>
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +-	-1 117 198	-1 184 668
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékesítés és visszairás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-132 321	-105 728
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	1 983 406	-18 069
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-	0	0
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	1 136 380	-120 034
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	688 739	-742 918
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	134 070	-56 004
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	10 475	32 707
14.	Értékelési különbözet	132 321	105 728
<b>II.</b>	<b>Befektetési cash flow ( 15.-20. sorok )</b>	<b>-14 489 656</b>	<b>38 771 580</b>
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-507 939 539	1 087 589
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	491 231 178	36 126 144
20.	Kapott hozamok +	2 218 705	1 557 847
<b>III.</b>	<b>Finanszírozási cash flow ( 21.-27. sorok )</b>	<b>10 474 713</b>	<b>-248 881</b>
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	121 432 406	107 791 655
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-113 997 272	-107 963 506
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	3 039 579	-77 030
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
<b>IV.</b>	<b>PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA ( I. +II. +III. sorok )</b>	<b>-1 179 071</b>	<b>36 433 713</b>

Budapest, 2015. április 24.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

## EGYEZTETŐ TÁBLA

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2014.12.31	8 012 518 955	2014.12.29	8 012 518 955	0
REPO	2014.12.31		2014.12.29		0
Értékkülönbözlet kamatból	2014.12.31	53 641 868	2014.12.29	53 675 605	-33 737
Értékkülönbözlet egyéb	2014.12.31	-10 321 081	2014.12.29	-10 354 818	33 737
Értékkülönbözlet Repo	2014.12.31		2014.12.29		
<b>Értékpapírok összesen:</b>	2014.12.31	<b>8 055 839 742</b>	2014.12.29	<b>8 055 839 742</b>	<b>0</b>
Citibank Zrt./HUF	2014.12.31	22 016 029	2014.12.29	74 016 028	-51 999 999
Látraszóló	2014.12.31		2014.12.29		0
Lekötött betét	2014.12.31	45 154 049 923	2014.12.29	44 784 329 568	369 720 355
Lekötött betét kamat elhat	2014.12.31	137 638 730	2014.12.29		137 638 730
<b>Pénzeszközök összesen:</b>	2014.12.31	<b>45 313 704 682</b>	2014.12.29	<b>44 858 345 596</b>	<b>455 359 086</b>
Követelés befektetési jegy forgalmazásból	2014.12.31	236 596 671			
<b>Követelések összesen:</b>	2014.12.31	<b>236 596 671</b>	2014.12.29	<b>0</b>	<b>236 596 671</b>
<b>Származtatott ügyletek</b>	2014.12.31	<b>-56 832 654</b>	<b>2014.12.29</b>	<b>-56 832 654</b>	<b>0</b>
Szállítók	2014.12.31	-160 500	2014.12.29		-160 500
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek összesen:</b>	2014.12.31	<b>-160 500</b>	2014.12.29	<b>0</b>	<b>0</b>
Könyvvizsgálati díj	2014.12.31	-902 335	2014.12.29	-902 282	-53
Felügyeleti díj	2014.12.31	-3 275 000	2014.12.29	-3 275 094	94
Forgalmazási díj	2014.12.31	-66 904 546	2014.12.29	0	-66 904 546
Letétkezelői díj	2014.12.31	-1 338 074	2014.12.29	-1 338 074	0
egyéb	2014.12.31	-1 650	2014.12.29	-160 500	158 850
Alapkezelői díj	2014.12.31	-8 919 742	2014.12.29	-67 386 947	58 467 205
<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	2014.12.31	<b>-81 341 347</b>	2014.12.29	<b>-73 062 897</b>	<b>-8 278 450</b>
betét kötelezettség	2014.12.31		2014.12.29		0
ÉP adásvétel, lejárat elszámolásból adódó kötelezettség	2014.12.31		2014.12.29		0
Befektetési jegy forgalmazásból kötelezettség	2014.12.31		2014.12.29	-8 087 742	8 087 742
<b>Kötelezettség összesen:</b>	2014.12.31	<b>-81 501 847</b>	2014.12.29	<b>-81 150 639</b>	<b>-351 208</b>
					0
<b>Nettó eszközérték ( Ft)</b>		<b>53 467 806 594</b>		<b>52 833 034 699</b>	<b>634 771 895</b>
					0
<b>Befektetési jegyek (darab)</b>		<b>37 373 569 695</b>		<b>36 889 398 878</b>	<b>484 170 817</b>
					0
<b>Egy befektetési jegy értéke (Ft/db)</b>		<b>1,4306</b>		<b>1,4322</b>	<b>-0,0016</b>

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

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

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

# ÜZLETI JELENTÉS 2014

## Budapest Pénzpiaci Tőkevédett Alap

### Alapadatok

<b>Elnevezés angolul</b>	Budapest Money Market Capital Protected Investment Fund
<b>Rövid neve</b>	Budapest Pénzpiaci Alap
<b>Rövid név angolul</b>	Budapest Money Market Capital Protected Investment Fund

<b>Harmonizáció</b>	Alternatív befektetési alap (ABA)
<b>Az alap típusa, fajtája</b>	nyilvános, nyíltvégű értékpapír alap
<b>Futamideje</b>	határozatlan
<b>Indulás dátuma</b>	1995. október 4. (ÁÉTF engedély száma: 110.046-1/95)
<b>Alapcímlet devizaneme</b>	HUF

<b>A sorozatok adatai</b>		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód HU0000702733

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

<b>Aktuális alapkezelési díj</b>	2,25%
----------------------------------	-------

### Az Alap célja

Az Alap, illetve a hozzá tartozó Budapest Befektetési Kártya, egy, a kártyaszámlák kényelmét biztosító, de annak kamatát meghaladó hozamot elérni kívánó, elsősorban megtakarítási eszköz. A befektetések kialakításánál a biztonság és a kiszámíthatóság kap kiemelt fontosságot, ezért az Alapkezelő az összegyűjtött tőkét rövid lejáratú és alacsony hitelkockázatot hordozó kamatozó eszközökbe, diszkont kincstárjegyekbe, államkötvényekbe, egyéb repo képes értékpapírokba, hitelintézeti betétekbe és repo konstrukciókba fekteti.

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

Az Alap és a hozzá kapcsolódó Budapest Befektetési Kártya egy kártyaszámla kényelmét és egy konzervatív, rövid lejáratú eszközökbe (kincstárjegyek, bankközi betétek) fektető befektetési alap előnyeit kombinálja. Az alapot azoknak a magánszemélyeknek ajánljuk, akik bankkártyával hozzáférhető befektetéseiket egy egyszerű kártyaszámla kamatánál nagyobb mértékben kívánják gyarapítani, de pénzükhöz bármikor szeretnének hozzáférni.

A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 1 hónap.

### Az Alap közzétételi helyei

[www.bpalap.hu](http://www.bpalap.hu); [www.kozzetetek.hu](http://www.kozzetetek.hu)

## I. 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	45,340,503,542	8,055,839,742
Banki egyenlegek	8,795,851,639	44,858,345,596
Egyéb eszközök	-883,200,190	-64,920,396
<b>Összes eszköz</b>	<b>53,253,154,991</b>	<b>52,849,264,942</b>
Díjából származó kötelezettségek	-111,467,862	-73,062,898
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>53,141,687,129</b>	<b>52,776,202,044</b>

### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Budapest Pénzpiaci Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		Súly
	2013.12.31	Súly	2014.12.31	Súly	
Eszköztípus	Eszközérték		Eszközérték		Eszközérték
Számlapénz	95,332,910	0.2%	74,016,028	0.1%	
Betét	8,700,518,729	16.3%	44,784,329,568	84.7%	
Jegybanki kötvény	22,362,482,524	42.0%	0	0.0%	
Diszkont kincstárjegy	20,171,210,696	37.9%	3,725,851,586	7.0%	
Államkötvény	1,297,726,322	2.4%	612,359,624	1.2%	
Jelzáloglevél	0	0.0%	562,899,932	1.1%	
Vállalati kötvény	1,509,084,000	2.8%	3,154,728,600	6.0%	
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%	
Részvény, ETF	0	0.0%	0	0.0%	
Derivatív ügyletek	0	0.0%	-56,832,654	-0.1%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	-4,635,910	0.0%	-8,087,742	0.0%	
Követelések/Kötelezettségek	-878,564,280	-1.6%	0	0.0%	
<b>Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)</b>	<b>53,253,154,991</b>	<b>100.0%</b>	<b>52,849,264,942</b>	<b>100.0%</b>	
Díjak	-111,467,862		-73,062,898		
<b>Nettó eszközérték:</b>	<b>53,141,687,129</b>		<b>52,776,202,044</b>		

### Az alap tételes összetétele

### Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

**Banki egyenlegek**
**Folyószámla**

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	95,332,910	0.2%	74,016,028	0.1%
<b>Összesen</b>	<b>HUF</b>	<b>95,332,910</b>		<b>74,016,028</b>	

**Betétek**

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	8,700,518,729	16.4%	43,741,284,642	82.9%
USA dollár	USD	0	0.0%	1,043,044,926	2.0%
<b>Összesen</b>	<b>HUF</b>	<b>8,700,518,729</b>		<b>44,784,329,568</b>	

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

**Átruházható értékpapírok**
**nyitó állomány**

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf_Arány	Ép Arány
Államkötvény	A140502A94	HU0000401849	693,382,242	1.3%	1.5%
	A151222B10	HU0000402482	604,344,080	1.1%	1.3%
Diszkont kincstárjegy	D140129	HU0000519707	3,989,432,000	7.5%	8.8%
	D140319	HU0000519764	859,054,095	1.6%	1.9%
	D140108	HU0000519285	190,868,592	0.4%	0.4%
	D140102	HU0000519665	1,999,600,000	3.8%	4.4%
	D140115	HU0000519673	1,313,675,341	2.5%	2.9%
	D140122	HU0000519699	1,496,944,500	2.8%	3.3%
	D140205	HU0000519715	2,392,212,000	4.5%	5.3%
	D140212	HU0000519723	1,793,224,800	3.4%	4.0%
	D140219	HU0000519731	1,891,831,900	3.6%	4.2%
	D140312	HU0000519756	2,283,636,878	4.3%	5.0%
	D140402	HU0000519798	878,564,280	1.7%	1.9%
	D140806	HU0000519608	265,182,660	0.5%	0.6%
	D141015	HU0000519681	341,716,900	0.6%	0.8%
	D141126	HU0000519780	216,467,430	0.4%	0.5%
D140226	HU0000519749	258,799,320	0.5%	0.6%	
Jegybanki kötvény	MNB140108	HU0000624895	9,779,482,524	18.4%	21.6%
	MNB131231	HU0000624887	12,583,000,000	23.7%	27.8%
Vállalati kötvény	CIB CLASSIC 2015/A	HU0000350780	1,509,084,000	2.8%	3.3%
					100.0%

**záró állomány**

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Államkötvény	A150824C12	HU0000402581	2,133,924	0.0%	0.0%
	A151222B10	HU0000402482	610,225,700	1.2%	7.6%
Diszkont kincstárjegy	D150121	HU0000519848	2,726,909,586	5.2%	33.9%
	D150128	HU0000520218	998,942,000	1.9%	12.4%

Jelzáloglevél	FHBHU 8 09/14/15	HU0000652425	562,899,932	1.1%	7.0%
Vállalati kötvény	CIB CLASSIC 2015/A	HU0000350780	1,807,905,600	3.4%	22.4%
	DK2015 7.75	HU0000350376	319,383,000	0.6%	4.0%
	FHB FK15NF02	HU0000353693	1,027,440,000	1.9%	12.8%
					100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva  
 Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

### Egyéb eszközök

#### Derivatív ügyletek nyitó állomány

#### záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	-56,832,654	2015.01.16

#### Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

#### Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	-4,635,910	0.0%	-8,087,742	0.0%

#### Követelések kötelezettségek

#### nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN	Eszközérték
Értékpapír adásvétel	D140402	HU0000519798	-878,564,280

#### záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN	Eszközérték
Pénz követelés/kötelezettség	A130320A93		0

## II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
Budapest Pénzpiaci Tőkevédett Alap	37,379,975,015	36,889,398,878

## III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Pénzpiaci Tőkevédett Alap	1.421662	1.43066



## IV. Az alap összetétele

### 1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	21,468,937,018	-77.2%	4,901,111,142	9.3%	9.3%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	23,871,566,524	-86.8%	3,154,728,600	6.0%	6.0%
<b>Összesen</b>	<b>45,340,503,542</b>	<b>-82.2%</b>	<b>8,055,839,742</b>	<b>15.3%</b>	<b>15.2%</b>
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	45,340,503,542	-82.2%	8,055,839,742	15.3%	15.2%

### Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
CZGB 4.7 09/12/22	Diszkont kincstárjegy	2,726,909,586	5.2%	5.2%
PEMÁK 2016/X	Vállalati kötvény	1,807,905,600	3.4%	3.4%
LYXOR ETF EASTERN EUROPE	Vállalati kötvény	1,027,440,000	1.9%	1.9%
BGARIA 8.25 01/15/15	Diszkont kincstárjegy	998,942,000	1.9%	1.9%
DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	Államkötvény	610,225,700	1.2%	1.2%
<b>Értékpapírok összesen:</b>		<b>8,055,839,742</b>	<b>15.3%</b>	<b>15.2%</b>

### A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

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

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

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.

### 2) A vagyonkimutatás elemzése

#### Piaci folyamatok 2014

Jelentőset erősödtek a tavalyi év során a magyar állampapírok. Az infláció a várakozásokhoz képest jóval alacsonyabb szinten alakult tavaly, a jegybank az inflációs jelentéseiben sorozatban revizionálta lefelé az előrejelzését. A tavalyi évet deflációval zárta a magyar gazdaság, amiben ugyan jelentős szerepe volt a rezsicsökkentésnek is, de az alapvető trend is meredek csökkenést mutatott. A jegybank az év első felében folytatta a kamatcsökkentéseket, mérsékelve ugyan a vágások mértékét. A 2.1 százalékos szint elérése után a jegybank azt kommunikálta, hogy ez a szint összhangban lesz a hosszú távú inflációs célokkal. A fejlett piaci hozamcsökkenés, a globális deflációs kockázatok erősödése, a jelentős olajárésés az év második felében, és az egyre agresszívebb ECB miatt az év vége felé újra felerősödtek a kamatvágásra vonatkozó várakozások. A jegybank a hosszabb lejáratú állampapír vásárlások támogatása miatt változtatott az

eszköz rendszerén, megszüntette a két hetes kötvényt, helyette betét lett, korlátozott hozzáféréssel. A kereskedelmi bankok számára swap eszközüket biztosított, hogy a hosszabblejáratú kötvények kamatkockázatát fedezni tudják.

A kötvény alap az év során benchmark súlyozással illetve átmenetileg, tavasszal és az őszy folyamán agresszívebb pozícionáltsággal futott. A forintban denominált állampapírok mellett a nyár során egyre jelentősebb szerepet kaptak a portfólióban a jelentős hozamfelárat biztosító devizás magyar állampapírok.

### Az alap befektetési 2014-ben

Az alap az év folyamán alapvetően alacsony kamatérzékenységű diszkontkincstárjegyekbe, változó kamatozású államkötvényekbe és pénzügyi eszközökbe (különböző lejáratú bankbetét, repo) fektette a vagyonát, ennek köszönhetően az alap teljesítette a 30 napos tőkegaranciát, amelyet a befektetési politika biztosít. A fokozódó kamatcsökkentési várakozásokra reagálva az alap hosszabb lejáratú betétekbe fektette tőkéje egy részét, illetve növelte diszkontkincstárjegy állományát az MNB papírokkal szemben. A portfólió kis mértékben tartalmazott és tartalmaz banki kötvényt, amely a biztonság megtartása mellett az elérhető magasabb hozam érdekében került az alap vagyonelemei közé.

## V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

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

### Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

### Tőkeszámla változásai

<b>Nyitó állomány (db)</b>	<b>37,545,420,270</b>
Vétel (db)	107,791,655,156
Visszaváltás (db)	107,963,505,731
<b>Záró Állomány (db)</b>	<b>37,373,569,695</b>

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	Árfolyam
2014.01.31	53,115,948,834	1.422667
2014.02.28	53,416,271,781	1.423587
2014.03.31	53,679,924,845	1.424400
2014.04.30	53,473,598,634	1.425214
2014.05.30	53,091,902,677	1.426464
2014.06.30	53,966,054,399	1.427281
2014.07.31	53,482,547,262	1.428276
2014.08.29	53,565,226,907	1.429106
2014.09.30	52,738,347,002	1.429715
2014.10.31	51,381,230,070	1.429916
2014.11.28	51,278,431,153	1.430305
2014.12.31	52,776,202,045	1.430660

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

## VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2007.12.31	42,234,205,128	1.080269	5.44%
2008.12.31	33,811,535,513	1.147145	6.14%
2009.12.31	39,024,398,499	1.232171	7.41%
2010.12.31	42,949,521,873	1.275189	3.49%
2011.12.30*	42,422,014,207	1.322815	3.75%*
2012.12.28*	41,280,616,579	1.388964	5,00%*
2013.12.31	53,141,687,129	1.421662	2.33%
2014.12.31	52,776,202,045	1.430660	0.63%

\*: tört év, nem annualizált hozam

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

## VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügyletek típusa: forward fedezeti ügylet.

### Az Alap 2014-ben kötött származtatott ügyletei

Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi Érték	Eladási Érték
2014.07.17	2014.10.17	HUF	USD	920,160,000	4,000,000
2014.10.16	2014.10.17	USD	HUF	4,000,000	968,000,000
2014.10.16	2014.11.21	HUF	USD	968,880,000	4,000,000
2014.11.20	2015.01.16	HUF	USD	976,360,000	4,000,000
2014.11.20	2014.11.21	USD	HUF	4,000,000	974,800,000

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

### Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Konkoly Miklós

A Felügyelő Bizottság elnöke: Szűcs Zoltán

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Konkoly Miklós, Pázmándi László Zoltán.

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Habsz Dániel.

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

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2014-es év folyamán.

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

Az MNB H-KE-III-65/2014 számú határozatával 2014. március 10-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Az MNB H-KE-III-205/2014 számú határozatával 2015. március 16-tól módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

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

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

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

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

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

## X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

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

Nem alkalmazandó

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

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

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

#### Kockázat/nyereség profil

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

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

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan.

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 jelet kockázatmentes befektetést.

Az alacsony kockázati besorolás annak köszönhető, hogy az alap eszközeit bankbetétekbe és alacsony kamat- és hitelkockázatú értékpapírokba fekteti, és ezeket alacsony árfolyam-ingadozás jellemzi.

Az alap a Törvényi meghatározás szerinti tőkevédett Alap. Az Alap tőkevédelme azt jelenti, hogy a befektetési jegy árfolyama egyetlen forgalmazási napon sem lehet alacsonyabb, mint a 30 naptári nappal korábbi, illetve az azt megelőző bármely forgalmazási napra közzétett árfolyam. Amennyiben az ügyfél a befektetési jegyét a vételt követően minimum 30 napig nem váltja vissza, akkor a befektetési politika tőkevédelmet biztosít. A Törvény 23. § (2) bekezdése szerinti tőkevédelmet a Tájékoztatóban részletesen bemutatott befektetési politika támasztja alá. A tőkevédelmet kizárólag a befektetési politika biztosítja, arra az Alapkezelő, vagy más, harmadik személy garanciát nem vállal.

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

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

Hitelezési kockázat: A bankbetétek és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a betét-felvevő pénzintézetek, illetve értékpapír kibocsátók esetleges csődje, fizetésképtelensége szélsőséges esetben az Alap 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 Alap tőkét. A leggondosabb kiválasztás ellenére sem zárható ki teljes bizonyossággal ezen intézmények, államok fizetésképtelenné válása az Alap 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 Alap számára.

A letétkezelő kockázata: Az Alap 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 Alap eredményességére is.

Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok:

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

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

### **Kockázatkezelési rendszerek**

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

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

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

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

#### 4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

##### Alap neve

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

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

Nem alkalmazandó.

Budapest, 2015. április 24.

Budapest Alapkezelő Zrt.