

ÉVES JELENTÉS 2014

GE Money Paradigma 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 GE Money Paradigma Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2014. február 24-től 2014. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó 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 GE Money Paradigma Alap 2014. február 24-től 2014. december 31-ig terjedő időszakra 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, Kamarai tag könyvvizsgáló

Nyilvántartási szám: 005600

B. Alapadatok

Elnevezés angolul:	GE Money Paradigma Fund	
Rövid neve	GE Money Paradigma Alap	
Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	2014. február 24. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF H-KE-III-193/2014)	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000713409
Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.
Aktuális alapkezelési díj	1.6%	

Az Alap célja

Az Alap ügyfelei számára kockázatos és biztonságos befektetések megfelelő kombinációjával vonzó kockázathozam profilú befektetési alternatívát kíván nyújtani. Az alap célja, hogy 5 éves időtávon a pénzügyi alapokat meghaladó hozamokat érjen el, a pénzügyi alapoknál magasabb, ugyanakkor a tiszta részvényalapoknál alacsonyabb kockázat mellett. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél ésszerű kockázatvállalásra, és ezen ésszerű kockázat mellett megszerezhető legmagasabb – kamat-, árfolyam- és osztaléknyereségből származó – hozam elérésére törekszik.

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikája által megengedett eszközökön belül elsősorban állampapírokba, vállalati kötvényekbe, részvényekbe és tőzsdén kereskedett befektetési alapokba (ETF-ekbe), valamint pénzügyi eszközökbe és egyéb kamatozó papírokba kíván befektetni. Az Alapkezelő mindezek mellett származtatott ügyleteket is köthet.

Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik.

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

Az alapot azon közép- és hosszabb távon gondolkodó, közepes kockázattűrő hajlandósággal rendelkező befektetőinknek ajánljuk, akik befektetett tőkéjükön 5 éves időtartamban a betéteknél és a pénzügyi befektetéseknél magasabb 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 az alacsonyabb és magasabb kockázatú eszközök között, hanem mindezt pénzügyi szakemberekre bíznák.

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

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

C. Éves jelentés

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapírok	0	7,041,824,958
Banki egyenlegek	200,000,000	838,429,489
Egyéb eszközök	26,834	-361,828,763
Összes eszköz	200,026,834	7,518,425,684
Díjából származó kötelezettségek	-10,293	-11,580,136
Nettó eszközérték	200,016,541	7,506,845,548

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

GE Money Paradigma Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		
	2014.02.24		2014.12.31		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	200,000,000	100.0%	460,210,194	6.1%	
Betét	0	0.0%	378,219,295	5.0%	
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	7,972,800	0.1%	
Államkötvény	0	0.0%	1,305,178,058	17.4%	
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%	
Vállalati kötvény	0	0.0%	5,544,969,162	73.8%	
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%	
Részvény, ETF	0	0.0%	183,704,938	2.4%	
Derivatív ügyletek	0	0.0%	-355,999,990	-4.7%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.0%	-5,828,773	-0.1%	
Követelések/Kötelezettségek	26,834	0.0%	0	0.0%	
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	200,026,834	100.0%	7,518,425,684	100.0%	
Díjak	-10,293		-11,580,136		
Nettó eszközérték:	200,016,541		7,506,845,548		

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	200,000,000	0	5,536,775	0.1%
Euro	EUR	0	0	21,883,777	0.3%
USA dollár	USD	0	0	432,789,642	5.8%
Összesen	HUF	200,000,000		460,210,194	

Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	0	0	378,219,295	5.0%
Összesen	HUF	0		378,219,295	

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Államkötvény	PEMÁK 2015/X	HU0000402615	58,615,830	0.8%	0.8%
	PEMÁK 2016/X	HU0000402664	47,620,755	0.6%	0.7%
	REPHUN 4.125 02/19/18	US445545AG19	524,313,216	7.0%	7.4%
	A200520O14	HU0000402847	592,931,350	7.9%	8.4%
	REPHUN 4 03/25/19	US445545AK21	81,696,907	1.1%	1.2%
Diszkont kincstárjegy	D150401	HU0000519921	7,972,800	0.1%	0.1%
ETF	Proshares Short 7-10YR TSY	US74348A6082	79,799,938	1.1%	1.1%
Részvény	MOL TÖRZS	HU0000068952	103,905,000	1.4%	1.5%
Vállalati kötvény	MAEXIM 5.5 02/18	XS0864511588	1,069,966,906	14.3%	15.2%
	OTPHB 5.27 09/16	XS0268320800	621,490,136	8.3%	8.8%
	YAPI VE KREDI BA YKBNK 5.1875	XS0524202610	242,897,026	3.2%	3.4%
	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	541,890,741	7.2%	7.7%
	VIP 6.493 02/02/16	XS0587030957	103,001,703	1.4%	1.5%
	JBSSBZ 10.25 10/05/16	USP1655PAB96	146,495,637	2.0%	2.1%
	TUPRST 4.125 05/02/18	XS0849020556	262,561,234	3.5%	3.7%
	FINBN 5.5	USM4R36CAA80	216,364,977	2.9%	3.1%
	Bank of Georgia 7.75 07/17	XS0783935561	334,557,707	4.5%	4.8%
	BULENR 4.25 11/07/18	XS0989152573	467,335,753	6.2%	6.6%
	KFINKW 5.875 10/31/16	XS0698260758	194,204,095	2.6%	2.8%
	SDRLNO 5.625 09/15/17	USG7945EAJ40	130,972,405	1.7%	1.9%
	SDRLNO 6.5 10/05/15	NO0010589492	577,900,647	7.7%	8.2%

VTB 5.01 09/29/15	XS0230683111	75,562,208	1.0%	1.1%
YASAR 8.875 05/06/20	XS1132450427	392,401,183	5.2%	5.6%
GARAN 4.75	XS1057541838	107,828,333	1.4%	1.5%
SDRLNO 5.625 09/15/17 144	US811727AA42	59,538,471	0.8%	0.8%
				100.0%

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

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-5,245,238	2015.01.21
EUR/HUF	-26,696,201	2015.01.21
EUR/USD	-2,219,676	2015.01.21
EUR/USD	-4,358,690	2015.01.21
USD/HUF	-18,481,112	2015.04.22
USD/HUF	-3,947,089	2015.01.21
USD/HUF	-39,719,068	2015.01.21
USD/HUF	-8,057,484	2015.01.21
USD/HUF	-47,200,323	2015.01.21
USD/HUF	-28,768,749	2015.01.21
USD/HUF	-159,549,520	2015.01.21
USD/HUF	-11,756,840	2015.01.21

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	0	0	-5,828,773	-0.1%

Követelések kötelezettségek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
GE Money Paradigma Alap	200,000,000	7,284,286,510

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
GE Money Paradigma Alap	1.0001	1.0306

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0		1,496,855,796	19.9%	19.9%
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		5,544,969,162	73.9%	73.8%
Összesen	0		7,041,824,958	93.8%	93.7%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		6,858,120,020	91.4%	91.2%

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
MAEXIM 5.5 02/18	Vállalati kötvény	1,069,966,906	14.3%	14.2%
OTPHB 5.27 09/16	Vállalati kötvény	621,490,136	8.3%	8.3%
A200520014	Államkötvény	592,931,350	7.9%	7.9%
SDRLNO 6.5 10/05/15	Vállalati kötvény	577,900,647	7.7%	7.7%
MOLHB 6.25 09/26/19	Vállalati kötvény	541,890,741	7.2%	7.2%
	Értékpapírok összesen:	7,041,824,958	93.8%	93.7%

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:	1.1%
---	------

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.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2014

2014-ben tovább emelkedtek a globális részvénytőzsi piacok. A fejlett piacokat tömörítő MSCI Világ index 5,63%-os emelkedéssel új történelmi csúcsa erősödött. Régiók szintjén Észak-Amerika produkálta a legjobb teljesítményt, ahol a mennyiségi lazítás (QE) eredményeként folyamatosan a vártnál jobb makrogazdasági adatok éreztek. A korábbi terveknek megfelelően októberre befejeződött a FED QE programja, és az elemzők figyelmének középpontjába az első kamatemelés várható időpontja került. Év végére Európában is, igaz némi ütemkéséssel, de beindulni látszik a mennyiségi lazítás, amelynek várható pozitív hatásairól néhány

hónapon belül visszajelzés kell, hogy érkezen. Az európai hangulatra egész évben rányomta a bélyegét a Görögországgal kapcsolatos bizonytalanság és az Orosz- Ukrán konfliktus. Japánban is folytatódott a gazdaságösztönző intézkedések sorozata, melynek eredményeként az év második felében közel 20%-ot rallyzott a korábban gyengélkedő Nikkei index. 2014 során érdemben befolyásolta a részvénytőkepiaci folyamatokat az olajár lefeleződése, negatív hatásai elsősorban az energetikai szektorban érződtek, míg a pozitívumok a ciklikus és nem tartós fogyasztási ágazat cégeinél lehetett tetten érni.

Az alap befektetési 2014-ben

Befektetési stratégiájával összhangban vagyont az év során elsősorban vállalati kötvényekbe, illetve rövidebb- és hosszabb futamidejű állampapírokba fektette. A vállalati kötvény kitétségek földrajzi értelemben elsősorban a feltörekvő országokhoz kapcsolódott, míg az állampapír-portfólión belül forintban és devizában denominált értékpapírok egyaránt megtalálhatóak voltak. Az alap portfóliója az év során kismértékű részvény- és ETF-kitétséget is tartalmazott.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

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

Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

Tőkeszámla változásai

Nyitó állomány (db)	200,000,000
Vétel (db)	8,180,583,166
Visszaváltás (db)	1,096,296,656
Záró Állomány (db)	7,284,286,510

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	Árfolyam
2014.01.31	0	0.0000
2014.02.28	200,006,359	1.0000
2014.03.31	1,354,196,640	1.0011
2014.04.30	2,808,475,795	1.0068
2014.05.30	3,672,421,922	1.0205
2014.06.30	4,797,129,484	1.0242
2014.07.31	5,624,780,149	1.0272
2014.08.29	6,133,385,362	1.0319
2014.09.30	6,871,617,194	1.0326
2014.10.31	7,416,306,554	1.0296
2014.11.28	7,752,091,128	1.0365
2014.12.31	7,506,845,548	1.0306

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Az Alap 2014-ben indult.

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az Alap 2014-ben kötött származtatott ügyletei

Azonosító	Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi Érték	Eladási Érték	Kötési Ár
06DSP/018329	2014.03.05	2014.06.11	HUF	EUR	93,345,000	300,000	311.15
06DSP/018653	2014.03.21	2014.04.09	HUF	USD	46,506,300	205,000	226.86
06DSP/018750	2014.03.26	2014.03.28	HUF	USD	90,520,680	400,000	226.3017
06DSP/018771	2014.03.27	2014.04.23	HUF	EUR	66,252,120	212,000	312.51
06DSP/018796	2014.03.28	2014.03.28	USD	HUF	400,000	90,468,000	226.17
06DSP/018800	2014.03.28	2014.04.01	HUF	USD	33,888,900	150,000	225.926
06DSP/018795	2014.03.28	2014.04.01	HUF	USD	90,466,400	400,000	226.166
06DSP/018801	2014.03.28	2014.05.05	HUF	USD	203,571,000	900,000	226.19
06DSP/018840	2014.03.31	2014.05.05	HUF	USD	44,674,000	200,000	223.37
06DSP/018827	2014.03.31	2014.04.09	HUF	USD	59,243,400	265,000	223.56
06DSP/018879	2014.04.03	2014.05.05	HUF	USD	112,240,000	500,000	224.48
06DSP/018875	2014.04.03	2014.05.05	HUF	USD	78,407,000	350,000	224.02
06DSP/019007	2014.04.08	2014.05.05	HUF	USD	71,152,000	320,000	222.35
06DSP/019005	2014.04.08	2014.06.11	HUF	EUR	65,899,650	215,000	306.51
06DSP/019003	2014.04.08	2014.04.09	USD	HUF	470,000	104,105,000	221.5
06DSP/019004	2014.04.08	2014.05.07	HUF	USD	104,260,100	470,000	221.83
06DSP/019006	2014.04.08	2014.06.11	EUR	HUF	215,000	65,940,500	306.7
06DSP/019052	2014.04.10	2014.05.05	HUF	USD	154,182,000	700,000	220.26
06DSP/019070	2014.04.11	2014.04.23	EUR	HUF	212,000	65,115,800	307.15
06DSP/019071	2014.04.11	2014.05.07	HUF	USD	346,608,900	1,570,000	220.77
06DSP/019173	2014.04.17	2014.05.07	HUF	USD	231,976,800	1,044,000	222.2
06DSP/019271	2014.04.23	2014.06.04	HUF	USD	326,378,160	1,467,000	222.48
06DSP/019282	2014.04.24	2015.04.22	HUF	USD	117,783,675	518,300	227.25
06DSP/019280	2014.04.24	2014.06.11	HUF	EUR	124,458,490	403,000	308.83
06DSP/019372	2014.04.29	2014.06.04	HUF	USD	205,760,610	921,000	223.41
06DSP/019396	2014.04.30	2014.05.05	USD	HUF	2,970,000	663,201,000	223.3
06DSP/019397	2014.04.30	2014.06.04	HUF	USD	664,210,800	2,970,000	223.64
06DSP/019474	2014.05.05	2014.06.04	HUF	USD	684,802,200	3,084,000	222.05
06DSP/019473	2014.05.05	2014.05.07	USD	HUF	3,084,000	683,877,000	221.75
06DSP/019551	2014.05.07	2014.06.11	HUF	EUR	122,068,000	400,000	305.17
06DSP/019698	2014.05.14	2014.06.11	HUF	EUR	92,826,175	305,500	303.85
06DSP/019749	2014.05.16	2014.06.04	HUF	USD	119,203,350	535,000	222.81
06DSP/019768	2014.05.19	2014.06.04	HUF	USD	120,177,740	541,000	222.14
06DSP/019813	2014.05.20	2014.06.04	USD	HUF	921,000	205,732,980	223.38
06DSP/019841	2014.05.21	2014.06.11	HUF	EUR	148,351,500	486,000	305.25
06DSP/019958	2014.06.03	2014.06.04	USD	HUF	8,597,000	1,919,710,100	223.3
06DSP/019959	2014.06.03	2014.09.03	HUF	USD	1,926,673,670	8,597,000	224.11
06DSP/019990	2014.06.10	2014.09.03	HUF	EUR	577,538,325	1,894,500	304.85
06DSP/019989	2014.06.10	2014.06.11	EUR	HUF	1,894,500	575,738,550	303.9
06DSP/020062	2014.06.12	2014.09.03	HUF	USD	125,885,100	555,000	226.82
06DSP/020099	2014.06.13	2014.09.03	HUF	EUR	159,874,000	520,000	307.45

06DSP/020257	2014.06.30	2014.09.03	HUF	USD	90,090,000	396,000	227.5
06DSP/020321	2014.07.01	2014.09.03	EUR	HUF	1,000,000	311,370,000	311.37
06DSP/020460	2014.07.07	2014.10.07	HUF	EUR	168,316,488	540,000	311.6972
06DSP/020700	2014.07.18	2014.10.08	HUF	USD	73,684,512	320,000	230.2641
06DSP/020829	2014.07.30	2014.09.03	HUF	USD	34,845,000	150,000	232.3
06DSP/020989	2014.08.08	2014.10.08	HUF	USD	97,223,833	410,000	237.1313
06DSP/021248	2014.08.28	2014.12.02	HUF	USD	119,460,000	500,000	238.92
06DSP/021265	2014.08.29	2014.09.03	USD	HUF	9,698,000	2,322,671,000	239.5
06DSP/021266	2014.08.29	2014.12.02	HUF	USD	2,329,071,680	9,698,000	240.16
06DSP/021276	2014.09.01	2014.09.03	EUR	HUF	1,414,500	444,153,000	314
06DSP/021275	2014.09.01	2014.12.03	HUF	EUR	445,567,500	1,414,500	315
06DSP/021305	2014.09.03	2014.12.03	HUF	EUR	242,473,000	770,000	314.9
06DSP/021314	2014.09.04	2014.10.08	USD	EUR	644,007	490,000	1.3143
06DSP/021363	2014.09.08	2014.10.08	HUF	USD	252,382,416	1,040,000	242.6754
06DSP/021503	2014.09.17	2014.11.19	HUF	USD	103,040,400	425,000	242.448
06DSP/021629	2014.09.29	2014.11.05	HUF	EUR	142,283,050	455,000	312.71
06DSP/021780	2014.10.06	2014.10.07	EUR	HUF	540,000	166,843,800	308.97
06DSP/021781	2014.10.06	2014.11.05	HUF	EUR	166,955,472	540,000	309.1768
06DSP/021836	2014.10.07	2014.10.08	EUR	USD	490,000	618,135	1.2615
06DSP/021838	2014.10.07	2014.11.05	USD	EUR	618,184	490,000	1.2616
06DSP/021903	2014.10.08	2014.11.05	HUF	USD	121,455,000	500,000	242.91
06DSP/021867	2014.10.08	2014.11.05	HUF	USD	431,561,400	1,770,000	243.82
06DSP/021866	2014.10.08	2014.10.08	USD	HUF	1,770,000	431,349,000	243.7
06DSP/021928	2014.10.09	2014.11.05	HUF	USD	336,168,000	1,400,000	240.12
06DSP/022058	2014.10.14	2014.11.19	HUF	USD	69,579,850	287,000	242.4385
06DSP/022103	2014.10.16	2014.11.05	EUR	USD	490,000	626,122	1.2778
06DSP/022118	2014.10.17	2015.01.21	EUR	USD	238,313	305,000	1.279827
06DSP/022214	2014.10.28	2014.12.02	HUF	USD	126,387,612	520,000	243.0531
06DSP/022258	2014.10.30	2015.01.21	EUR	USD	167,000	210,540	1.2607215
06DSP/022253	2014.10.30	2014.11.05	HUF	USD	61,148,175	250,000	244.5927
06DSP/022323	2014.11.03	2014.12.03	HUF	USD	345,450,000	1,400,000	246.75
06DSP/022330	2014.11.03	2014.11.05	USD	HUF	1,400,000	345,240,000	246.6
06DSP/022325	2014.11.03	2014.12.03	HUF	EUR	140,344,750	455,000	308.45
06DSP/022329	2014.11.03	2014.11.05	EUR	HUF	455,000	140,231,000	308.2
06DSP/022340	2014.11.04	2014.12.03	HUF	USD	271,898,000	1,100,000	247.18
06DSP/022405	2014.11.05	2014.11.12	HUF	EUR	166,908,600	540,000	309.09
06DSP/022406	2014.11.05	2014.11.05	USD	HUF	2,520,000	623,700,000	247.5
06DSP/022411	2014.11.05	2014.11.12	HUF	USD	623,851,200	2,520,000	247.56
06DSP/022403	2014.11.05	2014.11.05	EUR	HUF	540,000	166,860,000	309
06DSP/022610	2014.11.12	2014.12.03	HUF	USD	127,277,100	515,000	247.14
06DSP/022640	2014.11.12	2014.12.03	HUF	USD	621,545,400	2,520,000	246.645
06DSP/022639	2014.11.12	2014.12.03	HUF	EUR	166,060,800	540,000	307.52
06DSP/022638	2014.11.12	2014.11.12	USD	HUF	2,520,000	621,180,000	246.5
06DSP/022637	2014.11.12	2014.11.12	EUR	HUF	540,000	165,942,000	307.3
06DSP/022696	2014.11.17	2014.11.19	USD	HUF	712,000	174,425,760	244.98
06DSP/022697	2014.11.17	2015.01.21	HUF	USD	174,726,010	712,000	245.4017
06DSP/022928	2014.12.01	2014.12.02	USD	HUF	10,198,000	2,508,708,000	246
06DSP/022935	2014.12.01	2015.01.21	HUF	USD	620,306,820	2,520,000	246.1535
06DSP/022933	2014.12.01	2014.12.03	EUR	HUF	540,000	165,666,600	306.79
06DSP/022934	2014.12.01	2014.12.03	USD	HUF	2,520,000	619,592,400	245.87
06DSP/022931	2014.12.01	2014.12.02	USD	HUF	520,000	127,987,600	246.13
06DSP/022925	2014.12.01	2015.01.21	HUF	USD	453,155,200	1,840,000	246.28
06DSP/022936	2014.12.01	2015.01.21	HUF	EUR	165,915,648	540,000	307.2512
06DSP/022932	2014.12.01	2015.01.21	HUF	USD	128,138,504	520,000	246.4202
06DSP/022923	2014.12.01	2015.01.21	HUF	USD	2,511,461,460	10,198,000	246.27

06DSP/022926	2014.12.01	2015.01.21	HUF	USD	742,473,900	3,015,000	246.26
06DSP/022929	2014.12.01	2014.12.03	EUR	HUF	2,639,500	809,006,750	306.5
06DSP/022924	2014.12.01	2015.01.21	HUF	EUR	809,930,575	2,639,500	306.85
06DSP/022930	2014.12.01	2014.12.03	USD	HUF	3,015,000	741,690,000	246
06DSP/023039	2014.12.03	2015.01.21	HUF	USD	77,247,722	310,000	249.1862

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-26/2014 számú határozatával engedélyezte az Alap nyilvános forgalomba hozatalához készített tájékoztatóját, kezelési szabályzatát, kiemelt befektetői információját és hirdetményét.

Az MNB H-KE-III-193/2014. számú határozatával 2014. február 24-től nyilvántartásba vette az alapot.

Az MNB H-KE-III-135/2015. 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 CXCV. 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 CXII. törvény módosításáról) 52. §-a alapján a befektetési alap a törvényben meghatározott adó adóalanyának minősül. Mindezek alapján 2015. január 1-től az alapokban a fizetendő adó – a törvényben és az alapok kezelési szabályzataiban foglalt rendelkezéseknek megfelelően - elhatárolásra, valamint esedékességkor kifizetésre kerül.

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

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
---	---	---	---	---	---	---

Az alap 2014-ben indult, ezért a mutató kiszámításához használt múltbeli adatok egy része, a jogszabály előírásainak megfelelően, egy mesterséges referencia index teljesítményén alapul.

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

Az alacsony kockázati besorolás a jelenlegi piaci viszonyokat tükröző árfolyam-ingadozások eredménye, és annak köszönhető, hogy az alap eszközeit változó mértékben vállalati kötvényekbe és részvényekbe fekteti, és ezeket számottevő árfolyam-ingadozás jellemezhet. Az alap részvény alapokhoz hasonló kockázati profillal is rendelkezhetnek, így akár 7-es kategóriába is kerülhetnek.

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

Kamatláb kockázat: Az Alap eszközei között az Alap befektetési politikáinak megfelelően kisebb-nagyobb részt képviselnek a kamatozó, illetve diszkont értékpapírok, ezért a befektetési jegyek árfolyam alakulása függ a piaci hozamszint változásától.

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

Részvénypiaci kockázat: Az Alap befektetési között jelentős arányt képviselhetnek a részvények. A részvénybefektetéssel kiemelkedően magas nyereséget lehet elérni, általában azonban a legkörültekintőbb elemzésekkel sem lehet biztonsággal megjósolni a részvényárfolyamok jövőbeni alakulását. A részvények árfolyama makrogazdasági, vállalati, vagy tőkepiaci kedvezőtlen események hatására jelentősen is csökkenhet, sőt egy adott vállalat csődje esetén a vállalat részvénye teljesen elveszítheti értékét. Így az Alap befektetőit közvetetten veszteség érheti. Ezt a veszteséget az Alapkezelő szaktudásával és diverzifikációs politikájával képes csökkenteni, de teljes egészében nem tudja kivédeni.

Hitelezési kockázat: A bankbetétek és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a betét-felvevő pénzintézetek, illetve értékpapír kibocsátók esetleges csődje, fizetési képtelensége 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 fizetési képtelenné válása az Alap futamideje alatt, ami szélsőséges esetben a befektetési jegyek értékének drasztikus csökkenéséhez vezethet.

Vállalati kockázat: A vállalati kötvények és részvények esetében a kibocsátók eredményességéről közzétett információk sokszor nem elég részletesek az értékpapírok megítéléséhez.

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 másodsztintű kontroll működik. Az Alapkezelő kockázattudatos üzleti tevékenységét *intézményesített kockázatkezelési kontroll* támogatja, ami az Alapkezelőn belül elkülönült funkcióként van jelen. A független kockázatkezelési funkció elsődleges célja a kockázattudatos üzleti tevékenység proaktív elősegítése, valamint folyamatos kockázati kontrollja. Fő feladata ennek megfelelően a kockázatkezelési irányelvek, eljárások kidolgozása, a belső fórumokon a kockázatkezelési szempontok képviselése, az azonosított kulcskockázatokot 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 kockázattávallalási hajlandóságát meghatározó, a kockázatkezelési politikát és eljárásokat jóváhagyó Vezérigazgatónak, az Alapkezelő egyéb vezető állású dolgozóinak, illetve a kockázatok tudatosan felvállaló portfólió-kezelőknek is.

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

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

Alap neve

- | | |
|----|---|
| 1 | Budapest 2015 Alap |
| 2 | Budapest 2016 Alapok Alapja |
| 3 | Budapest Állampapír Alap |
| 4 | Budapest Arany Alapok Alapja |
| 5 | Budapest Aranytrió 2. Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja |
| 6 | Budapest Bonitas Alap |
| 7 | Budapest Bonitas Plus Alap |
| 8 | Budapest Egyensúly Alap |
| 9 | Budapest Global100 Plusz Hozamvédett Alap |
| 10 | Budapest Global90 Plusz Alap |
| 11 | Budapest Horizont 2. Tőkevédett Nyíltvégű Befektetési Alap |
| 12 | Budapest Horizont Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap |

- 13 Budapest Ingatlan Alapok Alapja
- 14 Budapest Kötvény Alap
- 15 Budapest Pénzpiaci Tőkevédett Alap
- 16 Budapest Spectrum Hozamvédett Alap
- 17 Budapest US100 Hozamvédett Alap
- 18 Budapest US95 Plusz Alap
- 19 Budapest Zenit Alapok Alapja
- 20 GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja
- 21 GE Money Balancovány Alap
- 22 GE Money Bonus Abszolút Hozam Alapok Alapja
- 23 GE Money Chraneny Alap
- 24 GE Money Dollár Rövid Kötvény Alap
- 25 GE Money EMEA Részvény Alap
- 26 GE Money Euro Rövid Kötvény Alap
- 27 GE Money Fejlett Piaci Részvény Alap
- 28 GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap
- 29 GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
- 30 GE Money Franklin Templeton Selections Alapok Alapja
- 31 GE Money Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap
- 32 GE Money Konzervatívni Alap
- 33 GE Money Közép-Európai Részvény Alap
- 34 GE Money Nyersanyag Alapok Alapja
- 35 GE Money Paradigma Alap
- 36 Sberbank Pénzpiaci Befektetési Alap

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

Nem alkalmazandó.

Budapest, 2015. április 24.

Budapest Alapkezelő Zrt.



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

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

Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Alapkezelő Zrt. részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a GE Money Paradigma Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2014. február 24-től 2014. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2014. február 24-től 2014. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 7.464.237 E Ft, a tárgyévi eredmény 154.842 E Ft veszteség –, és a 2014. február 24-től 2014. december 31-ig terjedő időszakra 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 Paradigma Alap 2014. február 24-től 2014. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2014. február 24-től 2014. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó jövedelmi helyzetéről a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.



Az üzleti jelentésről készült jelentés

Elvégeztük a GE Money Paradigma Alap mellékelt 2014. február 24-től 2014. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó 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 Paradigma Alap 2014. február 24-től 2014. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó üzleti jelentése a GE Money Paradigma Alap 2014. február 24-től 2014. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2015. április 24.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner, Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005600

1	9	3	/	2	0	1	4
---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

2	0	1	4	/	0	2	/	1	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

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

GE Money Paradigma Alap a vállalkozás megnevezése

1138 Budapest, Váci út 193. a vállalkozás címe

2014.02.24.-2014.12.31. időszak

Éves beszámoló

Budapest, 2015. április 24.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

1 9 3 / 2 0 1 4

PSZÁF engedély száma

2 0 1 4 / 0 2 / 1 7

PSZÁF engedély dátuma

GE Money Paradigma Alap

2014.02.24.-2014.12.31. időszak

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPIROK (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)	200,000	0	7,820,134
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	0
09.	1. Követelések	0	0	0
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. ÉRTÉKPAPIROK (14.+15. sor)	0	0	6,986,079
14.	1. Értékpapírok	0	0	6,428,885
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	0	0	557,194
16.	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	111,475
17.	b) egyéb	0	0	445,719
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	200,000	0	834,055
19.	1. Pénzeszközök	200,000	0	834,055
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0	0
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	0	0	103
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	0	0	103
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0	0
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0	-356,000
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	200,000	0	7,464,237
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	200,000	0	7,446,667
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	200,000	0	7,284,286
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	200,000	0	8,380,583
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	0	-1,096,297
30.	II. TŐKEVALTOZÁS (TŐKENŐVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	0	0	162,381
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	0	0	116,029
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	0	0	201,194
33.	c) előző év(ek) eredménye	0	0	0
34.	d) üzleti év eredménye	0	0	-154,842
35.	F. Céltartalékok	0	0	0
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	0	0	11,713
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0	0	0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0	0	11,713
39.	III. KÜLFÖLDI PENZERTÉKRE SZÓLO KÖTELEZETTSÉGEK ERTEKELESI KÜLÖNBÖZETE	0	0	0
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	0	0	5,857
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	200,000	0	7,464,237

1	9	3	/	2	0	1	4
---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

2	0	1	4	/	0	2	/	1	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

GE Money Paradigma Alap**2014.02.24.-2014.12.31. időszak****"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	0		249,052
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	0		330,140
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	0		73,754
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	0	0	-154,842

Budapest, 2015. április 24.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

**2014.02.24.-2014.12.31.
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**

TARTALMA:

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

II. SPECIFIKUS ADATOK

II./1.	KÖVETELÉSEK
II./2.	TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS
0	AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK
0	HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETEK/RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK
0	ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSORORTOSÍTÁS
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
0	SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK
0	A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ÉRTÉKPAPÍR-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 képviselésében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Konkoly Miklós
2045 Törökbálint, Otello utca 25.

Harmath András
1074 Budapest, Attila utca 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: Agócs Gábor (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 005600). A könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2014. évben bruttó 364 eFt.

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

Neve: Ivanov Emil

Lakcíme: 1148 Budapest, Csernyus u. 70.

Regisztrálási száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 006204

Számviteli politika

A számviteli politika fő vonásai

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

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

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

GE Money Paradigma 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:

Az értékpapírok állományának összetételét külön kimutatás tartalmazza. Az értékpapírok záró állománya az év utolsó napján érvényes MNB árfolyamon lett értékelve.

A saját tőke induló tőkéből és tőkenövekményből áll. Az induló tőke az alakuláskori és a későbbi forgalmazásból származó befektetési jegyek kibocsátását és visszaváltását tartalmazza névértéken.

A tőkenövekményt az előző évek és a tárgyév eredménye, valamint az értékpapírok és a befektetési jegyek értékelési különbözete teszi ki. A rövidlejáratú kötelezettségek összege a befektetési jegy forgalmazás elszámolásból, valamint a tárgyidőszak végén beérkező, de pénzügyileg még nem rendezett költségzablákból tevődik össze.

A passzív időbeli elhatárolások a tárgyévet terhelő kötelezettségeket tartalmazza.

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben realizált és nem realizált kamatokat, árfolyam nyereségeket és az értékpapír után fizetett osztalékokat tartalmazza. Az árfolyamveszteségek a pénzügyi ráfordítások között szerepelnek, mint eredményt csökkentő tételek. Az elszámolt működési költségeket külön táblázat részletezi költségnemenként, a kimutatás a tárgyidőszak végéig pénzügyileg nem rendezett összegeket is tartalmazza.

Egyéb

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

Az Alap befektetési politikája által kitűzött cél, hogy kockázatos és biztonságos befektetések megfelelő kombinációjával vonzó kockázat-hozam profilú befektetési alternatívát nyújtson. Az Alap célja, hogy 5 éves időtávon a pénzügyi alapokat meghaladó hozamokat érjen el, a pénzügyi alapoknál magasabb, ugyanakkor a tiszta részvényalapoknál alacsonyabb kockázat mellett. Az Alap célja a tőkenövekedés.

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

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	0	0
Adott előlegek	0	0
Forgalmazási számlák	0	0
Értékpapírforgalmazók pénzszámla	0	0
Egyéb követelések	0	0
Követelések értékvesztése	0	0
Összes követelés	0	0

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Lekötött betét kamata	0	103
<hr/>		
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	0	103

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

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

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Kapott előlegek	0	0
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (számlák)	0	5,884
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben	0	0
ÁFA kötelezettség	0	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	0	5,829
Összes rövid lejáratú kötelezettség	0	11,713

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Befektetési jegy forgalmazás	0	5,829
<hr/>		
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	0	5,829

**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
2014 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	200,000	8,180,583	0	8,380,583
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0	1,096,297	-1,096,297
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	0	116,029	0	116,029
Értékelési különbözet tartaléka	0	201,194	0	201,194
Előző év (évek) eredménye	0	0	0	0
Üzleti év eredménye	0	-154,842		-154,842
SAJÁT TŐKE	200,000	8,342,964	1,096,297	7,446,667

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	0	5,207
Könyvvizsgálói díj	0	183
Felügyeleti díj	0	467
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	0	5,857

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Pénzügyileg realizált árfolyamnyereség	0	14,362
Kapott kamat	0	98,111
Kapott osztalék	0	4,510
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	0	132,069
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	0	249,052

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Pénzügyileg realizált árfolyamveszteség	0	70,757
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	0	259,383
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	0	330,140

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	0	34,060
Letétkezelői díj	0	1,462
Megbízási díj	0	1,172
Felügyeleti díj	0	1,053
Könyvvizsgálói díj	0	364
Bankköltség	0	147
Forgalmazási díj	0	34,777
Egyéb költség	0	184
Könyvelési díj	0	535
Működési költség összesen	0	73,754

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

2014.évi

eFt

Értékpapír	Névérték	Beszerezési érték/KSZÉ	Értékkülönbözet	Piaci érték
Államkötvény HUF				0
A200520014	550,000,000	574,750	18,181	592,931
Államkötvény EUR				
PEMÁK 2015/X	185,000	57,382	919	58,301
PEMÁK 2016/X	150,000	46,488	877	47,365
Államkötvény USD				
REPHUN 4. 03/25/19	300,000	67,453	13,460	80,913
REPHUN 4.125 02/19/18	1,900,000	433,436	85,847	519,283
Vállati Kötvény EUR				
OTPHB 5.27 09/16	1,850,000	596,378	21,776	618,154
BULERN 4.25 11/07/18	1,500,000	459,097	5,729	464,826
Vállati Kötvény USD				
MAEXIM 5.5 02/18	3,770,000	941,827	117,876	1,059,703
MOLHB 6.25 09/26/19	1,900,000	475,232	61,460	536,692
FINBN 5.5	800,000	188,883	25,406	214,289
JBSSBZ 10.25 10/05/16	500,000	130,113	14,977	145,090
KFINKW 5.875 10/31/16	700,000	174,499	17,843	192,342
TUPRST 4.125 05/02/18	1,000,000	227,715	32,327	260,042
VIP 6.493 02/02/16	400,000	91,814	10,199	102,013
VTB 5.01 09/29/15	300,000	66,451	8,386	74,837
SDRLNO 5.625 09/15/17	550,000	134,743	-5,027	129,716
SDRLNO 5.625 09/15/17 144	250,000	59,861	-894	58,967
SDRLNO 6.5 10/05/15	2,200,000	550,899	21,458	572,357
Bank of Georgia 7.75 07/17	1,200,000	315,489	15,860	331,349
GARAN 4.75	400,000	88,140	18,654	106,794
YASAR 8.875 05/06/20	1,400,000	351,597	37,040	388,637
YAPI VE KREDI BA YKBNK 5.1875	900,000	207,267	33,300	240,567
Részvény				
Mol Törzs	9,000,000	109,110	-5,205	103,905
Befektetési Jegy USD				
Proshares Short 7-10YR TSY	10,000	72,314	6,720	79,034
Diszkont Kincstárjegy				
D150401	8,000,000	7,947	25	7,972
Értékpapírok összesen:	589,165,000	6,428,885	557,194	6,986,079

6,428,885

557,194

6,986,079

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: GE Money Paradigma Alap, 1111-231
 Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
 NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2014.12.31
Saját tőke (Ft):	8,158,668,650
Egy jegyre jutó NEÉ:	0,9973
Darabszám (db):	8,180,583,166

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Osszeg/Érték (eFt)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			5,884	50%
	Alapezelői díj miatt			0	0%
	Letétkezelői díj miatt			608	10%
	Bizományosi díj miatt			0	0%
	Forgalmazási költség miatt			5,223	89%
	Könyvviteli díj miatt			53	1%
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	0%
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			0	0%
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	0%
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	0%
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			5,857	50%
	Kötelezettségek összesen:			11,741	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			455,939	6.11%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			0	0.00%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	378,116	5.07%
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):			378,116	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	6,986,079	93.59%
II/4.1.	Állampapírok (összes):	Huf	1,179,509	1,298,793	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):		5,060,005	5,496,375	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):		7,947	7,972	
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):				
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Részvények (összes):		109,110	103,905	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):				
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):		72,314	79,034	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			103	0.00%
II/6.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete:			-356,000	-5%
	Eszközök összesen:			7,464,237	100%

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

GE Money Paradigma Alap 2014.02.24.-2014.12.31. időszak hozama:

3.06%

2014.02.24.-2014.12.31. időszak

CASH FLOW

		EFT	EFT
A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-13. sorok)	0	-207,183
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +/-	0	-257,463
02.	Elszámolt amortizáció +	0	
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +/-	0	
04.	Elszámolt értékelési különbözet +/-	0	201,194
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +/-	0	
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +/-	0	
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +/-	0	32,813
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +/-	0	
09.	Forgóeszközök állományváltozása +/-	0	
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +/-	0	11,713
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +/-	0	
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +/-	0	-103
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +/-	0	5,857
14.	Értékelési különbözet	0	-201,194
II.	Befektetési cash flow (14.-19. sorok)	0	-6,359,077
15.	Ingatlanok beszerzése -	0	
16.	Ingatlanok eladása +	0	
17.	Befolyt bérleti díjak +	0	
18.	Értékpapírok beszerzése -	0	-19,150,890
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	0	12,689,192
20.	Kapott hozamok +	0	102,621
III.	Finanszírozási cash flow (20.-26. sorok)	0	7,200,315
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	200,000	8,180,583
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	0	-1,096,297
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	116,029
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	0	
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	0	634,055

Budapest Budapest, 2015. április 24.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2014.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2014.12.31	6,428,885,275	2014.12.31	7,041,824,958	- 612,939,683
Értékkülönbözet	2014.12.31	557,194,053	2014.12.31		-
Értékpapírok összesen:		6,986,079,328		7,041,824,958	- 55,745,630
Citibank Rt.HUF	2014.12.31	5,535,125	2014.12.31	5,536,775	- 1,650
Citibank Rt.EUR		21,766,267		21,883,777	- 117,510
Citibank Rt.USD	2014.12.31	428,637,746		432,789,642	- 4,151,896
Lekötött betét	2014.12.31	378,116,110	2014.12.31	378,219,295	- 103,185
Befektetési jegy forgalmazás	2014.12.31		2014.12.31		-
Pénzeszközök összesen:		834,055,249		838,429,489	- 4,374,240
Egyéb követelés:	2014.12.31				-
Származtatott ügyletek értékelési különbözete:	2014.12.31	355,999,990	2014.12.31	- 355,999,990	711,999,980
Lekötött betét kamat (aktív időbeli elhatárolás)	2014.12.31	103,185	2014.12.31		103,185
Befektetési jegy forgalmazás	2014.12.31	- 5,828,773	2014.12.31	- 5,828,773	-
					-
Szállító:		5,884,468			5,884,468
Passzív időbeli elhatárolás	2014.12.31	5,855,861	2014.12.31	11,580,136	- 5,724,275
Nettó eszközérték összesen:		8,158,668,650		7,506,845,548	- 60,176,878
Befektetési jegyek db	2014.12.31	8,180,583,166	2014.12.31	8,180,583,166	-
Egy befektetési jegy értéke		0.9973		0.9176	0.0797

A Letétkezelő által a forduló napra elkészített hivatalosan közzétett nettó eszközérték kimutatás nem egyezik pontosan a Számviteli törvény alapján elkészített éves beszámolóban szereplő saját tőkével, mivel a nettó eszközérték kimutatás 2014.12.28-i állományt mutatja be, a beszámoló pedig tartalmazza a 2014.12.31-i tranzakciókat is. Az eltérés oka az úton lévő pénzek és a pénzsámlák egyenlegének Számviteli törvény alapján való szerepeltetése a beszámolóban, továbbá nem realizált kamatszámolások hatásából.

ÜZLETI JELENTÉS 2014

GE Money Paradigma Alap

Alapadatok

Elnevezés angolul:	GE Money Paradigma Fund	
Rövid neve	GE Money Paradigma Alap	
Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	2014. február 24. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF H-KE-III-193/2014)	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000713409
Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.
Aktuális alapkezelési díj	1.6%	

Az Alap célja

Az Alap ügyfelei számára kockázatos és biztonságos befektetések megfelelő kombinációjával vonzó kockázathozam profilú befektetési alternatívát kíván nyújtani. Az alap célja, hogy 5 éves időtávon a pénzügyi alapokat meghaladó hozamokat érjen el, a pénzügyi alapoknál magasabb, ugyanakkor a tiszta részvényalapoknál alacsonyabb kockázat mellett. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél ésszerű kockázatvállalásra, és ezen ésszerű kockázat mellett megszerezhető legmagasabb – kamat-, árfolyam- és osztaléknyereségből származó – hozam elérésére törekszik.

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikája által megengedett eszközökön belül elsősorban állampapírokba, vállalati kötvényekbe, részvényekbe és tőzsdén kereskedett befektetési alapokba (ETF-ekbe), valamint pénzügyi eszközökbe és egyéb kamatozó papírokba kíván befektetni. Az Alapkezelő mindezek mellett származtatott ügyleteket is köthet.

Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik.

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

Az alapot azon közép- és hosszabb távon gondolkodó, közepes kockázattűrő hajlandósággal rendelkező befektetőinknek ajánljuk, akik befektetett tőkéjükön 5 éves időtartamban a betéteknél és a pénzügyi befektetéseknél magasabb 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 az alacsonyabb és magasabb kockázatú eszközök között, hanem mindezt pénzügyi szakemberekre bíznák.

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

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

Éves jelentés

I. Vagyongkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

Vagyongkimutatás

Vagyongkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapírok	0	7,041,824,958
Banki egyenlegek	200,000,000	838,429,489
Egyéb eszközök	26,834	-361,828,763
Összes eszköz	200,026,834	7,518,425,684
Díjakból származó kötelezettségek	-10,293	-11,580,136
Nettó eszközérték	200,016,541	7,506,845,548

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

GE Money Paradigma Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány 2014.02.24		Záró állomány 2014.12.31		
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	200,000,000	100.0%	460,210,194	6.1%	
Betét	0	0.0%	378,219,295	5.0%	
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	7,972,800	0.1%	
Államkötvény	0	0.0%	1,305,178,058	17.4%	
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%	
Vállalati kötvény	0	0.0%	5,544,969,162	73.8%	
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%	
Részvény, ETF	0	0.0%	183,704,938	2.4%	
Derivatív ügyletek	0	0.0%	-355,999,990	-4.7%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.0%	-5,828,773	-0.1%	
Követelések/Kötelezettségek	26,834	0.0%	0	0.0%	
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	200,026,834	100.0%	7,518,425,684	100.0%	
Díjak	-10,293		-11,580,136		
Nettó eszközérték:	200,016,541		7,506,845,548		

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	200,000,000	0	5,536,775	0.1%
Euro	EUR	0	0	21,883,777	0.3%
USA dollár	USD	0	0	432,789,642	5.8%
Összesen	HUF	200,000,000		460,210,194	

Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	0	0	378,219,295	5.0%
Összesen	HUF	0		378,219,295	

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Államkötvény	PEMÁK 2015/X	HU0000402615	58,615,830	0.8%	0.8%
	PEMÁK 2016/X	HU0000402664	47,620,755	0.6%	0.7%
	REPHUN 4.125 02/19/18	US445545AG19	524,313,216	7.0%	7.4%
	A200520014	HU0000402847	592,931,350	7.9%	8.4%
	REPHUN 4 03/25/19	US445545AK21	81,696,907	1.1%	1.2%
Diszkont kincstárjegy	D150401	HU0000519921	7,972,800	0.1%	0.1%
ETF	Proshares Short 7-10YR TSY	US74348A6082	79,799,938	1.1%	1.1%
Részvény	MOL TÖRZS	HU0000068952	103,905,000	1.4%	1.5%
Vállalati kötvény	MAEXIM 5.5 02/18	XS0864511588	1,069,966,906	14.3%	15.2%
	OTPHB 5.27 09/16	XS0268320800	621,490,136	8.3%	8.8%
	YAPI VE KREDI BA YKBNK 5.1875	XS0524202610	242,897,026	3.2%	3.4%
	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	541,890,741	7.2%	7.7%
	VIP 6.493 02/02/16	XS0587030957	103,001,703	1.4%	1.5%
	JBSSBZ 10.25 10/05/16	USP1655PAB96	146,495,637	2.0%	2.1%
	TUPRST 4.125 05/02/18	XS0849020556	262,561,234	3.5%	3.7%
	FINBN 5.5	USM4R36CAA80	216,364,977	2.9%	3.1%
	Bank of Georgia 7.75 07/17	XS0783935561	334,557,707	4.5%	4.8%
	BULENR 4.25 11/07/18	XS0989152573	467,335,753	6.2%	6.6%
	KFINKW 5.875 10/31/16	XS0698260758	194,204,095	2.6%	2.8%
	SDRLNO 5.625 09/15/17	USG7945EAJ40	130,972,405	1.7%	1.9%

SDRLNO 6.5 10/05/15	NO0010589492	577,900,647	7.7%	8.2%
VTB 5.01 09/29/15	XS0230683111	75,562,208	1.0%	1.1%
YASAR 8.875 05/06/20	XS1132450427	392,401,183	5.2%	5.6%
GARAN 4.75	XS1057541838	107,828,333	1.4%	1.5%
SDRLNO 5.625 09/15/17 144	US811727AA42	59,538,471	0.8%	0.8%
				100.0%

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

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-5,245,238	2015.01.21
EUR/HUF	-26,696,201	2015.01.21
EUR/USD	-2,219,676	2015.01.21
EUR/USD	-4,358,690	2015.01.21
USD/HUF	-18,481,112	2015.04.22
USD/HUF	-3,947,089	2015.01.21
USD/HUF	-39,719,068	2015.01.21
USD/HUF	-8,057,484	2015.01.21
USD/HUF	-47,200,323	2015.01.21
USD/HUF	-28,768,749	2015.01.21
USD/HUF	-159,549,520	2015.01.21
USD/HUF	-11,756,840	2015.01.21

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	0	0	-5,828,773	-0.1%

Követelések kötelezettségek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
GE Money Paradigma Alap	200,000,000	7,284,286,510

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
GE Money Paradigma Alap	1.0001	1.0306

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0		1,496,855,796	19.9%	19.9%
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		5,544,969,162	73.9%	73.8%
Összesen	0		7,041,824,958	93.8%	93.7%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		6,858,120,020	91.4%	91.2%

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
MAEXIM 5.5 02/18	Vállalati kötvény	1,069,966,906	14.3%	14.2%
OTPHB 5.27 09/16	Vállalati kötvény	621,490,136	8.3%	8.3%
A200520014	Államkötvény	592,931,350	7.9%	7.9%
SDRLNO 6.5 10/05/15	Vállalati kötvény	577,900,647	7.7%	7.7%
MOLHB 6.25 09/26/19	Vállalati kötvény	541,890,741	7.2%	7.2%
Értékpapírok összesen:		7,041,824,958	93.8%	93.7%

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:	1.1%
---	------

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.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2014

2014-ben tovább emelkedtek a globális részvénypiacok. A fejlett piacokat tömörítő MSCI Világ index 5,63%-os emelkedéssel új történelmi csúcsa erősödött. Régiók szintjén Észak-Amerika produkálta a legjobb teljesítményt, ahol a mennyiségi lazítás (QE) eredményeként folyamatosan a vártnál jobb makrogazdasági adatok éreztek. A korábbi terveknek megfelelően októberre befejeződött a FED QE programja, és az elemzők figyelmének középpontjába az első kamatemelés várható időpontja került. Év végére Európában is, igaz

nemi ütemkéséssel, de beindulni látszik a mennyiségi lazítás, amelynek várható pozitív hatásairól néhány hónapon belül visszajelzés kell, hogy érkezen. Az európai hangulatra egész évben rányomta a bélyegét a Görögországgal kapcsolatos bizonytalanság és az Orosz- Ukrán konfliktus. Japánban is folytatódott a gazdaságösztönző intézkedések sorozata, melynek eredményeként az év második felében közel 20%-ot rallyzott a korábban gyengélkedő Nikkei index. 2014 során érdemben befolyásolta a részvénypiaci folyamatokat az olajár lefeleződése, negatív hatásai elsősorban az energetikai szektorban érződtek, míg a pozitívumok a ciklikus és nem tartós fogyasztási ágazat cégeinél lehetett tetten érni.

Az alap befektetési 2014-ben

Befektetési stratégiájával összhangban vagyont az év során elsősorban vállalati kötvényekbe, illetve rövidebb- és hosszabb futamidejű állampapírokba fektette. A vállalati kötvény kitétségek földrajzi értelemben elsősorban a feltörekvő országokhoz kapcsolódott, míg az állampapír-portfólión belül forintban és devizában denominált értékpapírok egyaránt megtalálhatóak voltak. Az alap portfóliója az év során kismértékű részvény- és ETF-kitétséget is tartalmazott.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

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

Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

Tőkeszámla változásai

Nyitó állomány (db)	200,000,000
Vétel (db)	8,180,583,166
Visszaváltás (db)	1,096,296,656
Záró Állomány (db)	7,284,286,510

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	Árfolyam
2014.01.31	0	0.0000
2014.02.28	200,006,359	1.0000
2014.03.31	1,354,196,640	1.0011
2014.04.30	2,808,475,795	1.0068
2014.05.30	3,672,421,922	1.0205
2014.06.30	4,797,129,484	1.0242
2014.07.31	5,624,780,149	1.0272
2014.08.29	6,133,385,362	1.0319
2014.09.30	6,871,617,194	1.0326
2014.10.31	7,416,306,554	1.0296
2014.11.28	7,752,091,128	1.0365
2014.12.31	7,506,845,548	1.0306

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Az Alap 2014-ben indult.

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az Alap 2014-ben kötött származtatott ügyletei

Azonosító	Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi Érték	Eladási Érték	Kötési Ár
06DSP/018329	2014.03.05	2014.06.11	HUF	EUR	93,345,000	300,000	311.15
06DSP/018653	2014.03.21	2014.04.09	HUF	USD	46,506,300	205,000	226.86
06DSP/018750	2014.03.26	2014.03.28	HUF	USD	90,520,680	400,000	226.3017
06DSP/018771	2014.03.27	2014.04.23	HUF	EUR	66,252,120	212,000	312.51
06DSP/018796	2014.03.28	2014.03.28	USD	HUF	400,000	90,468,000	226.17
06DSP/018800	2014.03.28	2014.04.01	HUF	USD	33,888,900	150,000	225.926
06DSP/018795	2014.03.28	2014.04.01	HUF	USD	90,466,400	400,000	226.166
06DSP/018801	2014.03.28	2014.05.05	HUF	USD	203,571,000	900,000	226.19
06DSP/018840	2014.03.31	2014.05.05	HUF	USD	44,674,000	200,000	223.37
06DSP/018827	2014.03.31	2014.04.09	HUF	USD	59,243,400	265,000	223.56
06DSP/018879	2014.04.03	2014.05.05	HUF	USD	112,240,000	500,000	224.48
06DSP/018875	2014.04.03	2014.05.05	HUF	USD	78,407,000	350,000	224.02
06DSP/019007	2014.04.08	2014.05.05	HUF	USD	71,152,000	320,000	222.35
06DSP/019005	2014.04.08	2014.06.11	HUF	EUR	65,899,650	215,000	306.51
06DSP/019003	2014.04.08	2014.04.09	USD	HUF	470,000	104,105,000	221.5
06DSP/019004	2014.04.08	2014.05.07	HUF	USD	104,260,100	470,000	221.83
06DSP/019006	2014.04.08	2014.06.11	EUR	HUF	215,000	65,940,500	306.7
06DSP/019052	2014.04.10	2014.05.05	HUF	USD	154,182,000	700,000	220.26
06DSP/019070	2014.04.11	2014.04.23	EUR	HUF	212,000	65,115,800	307.15
06DSP/019071	2014.04.11	2014.05.07	HUF	USD	346,608,900	1,570,000	220.77
06DSP/019173	2014.04.17	2014.05.07	HUF	USD	231,976,800	1,044,000	222.2
06DSP/019271	2014.04.23	2014.06.04	HUF	USD	326,378,160	1,467,000	222.48
06DSP/019282	2014.04.24	2015.04.22	HUF	USD	117,783,675	518,300	227.25
06DSP/019280	2014.04.24	2014.06.11	HUF	EUR	124,458,490	403,000	308.83
06DSP/019372	2014.04.29	2014.06.04	HUF	USD	205,760,610	921,000	223.41
06DSP/019396	2014.04.30	2014.05.05	USD	HUF	2,970,000	663,201,000	223.3
06DSP/019397	2014.04.30	2014.06.04	HUF	USD	664,210,800	2,970,000	223.64
06DSP/019474	2014.05.05	2014.06.04	HUF	USD	684,802,200	3,084,000	222.05
06DSP/019473	2014.05.05	2014.05.07	USD	HUF	3,084,000	683,877,000	221.75
06DSP/019551	2014.05.07	2014.06.11	HUF	EUR	122,068,000	400,000	305.17
06DSP/019698	2014.05.14	2014.06.11	HUF	EUR	92,826,175	305,500	303.85
06DSP/019749	2014.05.16	2014.06.04	HUF	USD	119,203,350	535,000	222.81
06DSP/019768	2014.05.19	2014.06.04	HUF	USD	120,177,740	541,000	222.14
06DSP/019813	2014.05.20	2014.06.04	USD	HUF	921,000	205,732,980	223.38
06DSP/019841	2014.05.21	2014.06.11	HUF	EUR	148,351,500	486,000	305.25
06DSP/019958	2014.06.03	2014.06.04	USD	HUF	8,597,000	1,919,710,100	223.3
06DSP/019959	2014.06.03	2014.09.03	HUF	USD	1,926,673,670	8,597,000	224.11
06DSP/019990	2014.06.10	2014.09.03	HUF	EUR	577,538,325	1,894,500	304.85
06DSP/019989	2014.06.10	2014.06.11	EUR	HUF	1,894,500	575,738,550	303.9
06DSP/020062	2014.06.12	2014.09.03	HUF	USD	125,885,100	555,000	226.82

06DSP/020099	2014.06.13	2014.09.03	HUF	EUR	159,874,000	520,000	307.45
06DSP/020257	2014.06.30	2014.09.03	HUF	USD	90,090,000	396,000	227.5
06DSP/020321	2014.07.01	2014.09.03	EUR	HUF	1,000,000	311,370,000	311.37
06DSP/020460	2014.07.07	2014.10.07	HUF	EUR	168,316,488	540,000	311.6972
06DSP/020700	2014.07.18	2014.10.08	HUF	USD	73,684,512	320,000	230.2641
06DSP/020829	2014.07.30	2014.09.03	HUF	USD	34,845,000	150,000	232.3
06DSP/020989	2014.08.08	2014.10.08	HUF	USD	97,223,833	410,000	237.1313
06DSP/021248	2014.08.28	2014.12.02	HUF	USD	119,460,000	500,000	238.92
06DSP/021265	2014.08.29	2014.09.03	USD	HUF	9,698,000	2,322,671,000	239.5
06DSP/021266	2014.08.29	2014.12.02	HUF	USD	2,329,071,680	9,698,000	240.16
06DSP/021276	2014.09.01	2014.09.03	EUR	HUF	1,414,500	444,153,000	314
06DSP/021275	2014.09.01	2014.12.03	HUF	EUR	445,567,500	1,414,500	315
06DSP/021305	2014.09.03	2014.12.03	HUF	EUR	242,473,000	770,000	314.9
06DSP/021314	2014.09.04	2014.10.08	USD	EUR	644,007	490,000	1.3143
06DSP/021363	2014.09.08	2014.10.08	HUF	USD	252,382,416	1,040,000	242.6754
06DSP/021503	2014.09.17	2014.11.19	HUF	USD	103,040,400	425,000	242.448
06DSP/021629	2014.09.29	2014.11.05	HUF	EUR	142,283,050	455,000	312.71
06DSP/021780	2014.10.06	2014.10.07	EUR	HUF	540,000	166,843,800	308.97
06DSP/021781	2014.10.06	2014.11.05	HUF	EUR	166,955,472	540,000	309.1768
06DSP/021836	2014.10.07	2014.10.08	EUR	USD	490,000	618,135	1.2615
06DSP/021838	2014.10.07	2014.11.05	USD	EUR	618,184	490,000	1.2616
06DSP/021903	2014.10.08	2014.11.05	HUF	USD	121,455,000	500,000	242.91
06DSP/021867	2014.10.08	2014.11.05	HUF	USD	431,561,400	1,770,000	243.82
06DSP/021866	2014.10.08	2014.10.08	USD	HUF	1,770,000	431,349,000	243.7
06DSP/021928	2014.10.09	2014.11.05	HUF	USD	336,168,000	1,400,000	240.12
06DSP/022058	2014.10.14	2014.11.19	HUF	USD	69,579,850	287,000	242.4385
06DSP/022103	2014.10.16	2014.11.05	EUR	USD	490,000	626,122	1.2778
06DSP/022118	2014.10.17	2015.01.21	EUR	USD	238,313	305,000	1.279827
06DSP/022214	2014.10.28	2014.12.02	HUF	USD	126,387,612	520,000	243.0531
06DSP/022258	2014.10.30	2015.01.21	EUR	USD	167,000	210,540	1.2607215
06DSP/022253	2014.10.30	2014.11.05	HUF	USD	61,148,175	250,000	244.5927
06DSP/022323	2014.11.03	2014.12.03	HUF	USD	345,450,000	1,400,000	246.75
06DSP/022330	2014.11.03	2014.11.05	USD	HUF	1,400,000	345,240,000	246.6
06DSP/022325	2014.11.03	2014.12.03	HUF	EUR	140,344,750	455,000	308.45
06DSP/022329	2014.11.03	2014.11.05	EUR	HUF	455,000	140,231,000	308.2
06DSP/022340	2014.11.04	2014.12.03	HUF	USD	271,898,000	1,100,000	247.18
06DSP/022405	2014.11.05	2014.11.12	HUF	EUR	166,908,600	540,000	309.09
06DSP/022406	2014.11.05	2014.11.05	USD	HUF	2,520,000	623,700,000	247.5
06DSP/022411	2014.11.05	2014.11.12	HUF	USD	623,851,200	2,520,000	247.56
06DSP/022403	2014.11.05	2014.11.05	EUR	HUF	540,000	166,860,000	309
06DSP/022610	2014.11.12	2014.12.03	HUF	USD	127,277,100	515,000	247.14
06DSP/022640	2014.11.12	2014.12.03	HUF	USD	621,545,400	2,520,000	246.645
06DSP/022639	2014.11.12	2014.12.03	HUF	EUR	166,060,800	540,000	307.52
06DSP/022638	2014.11.12	2014.11.12	USD	HUF	2,520,000	621,180,000	246.5
06DSP/022637	2014.11.12	2014.11.12	EUR	HUF	540,000	165,942,000	307.3
06DSP/022696	2014.11.17	2014.11.19	USD	HUF	712,000	174,425,760	244.98
06DSP/022697	2014.11.17	2015.01.21	HUF	USD	174,726,010	712,000	245.4017
06DSP/022928	2014.12.01	2014.12.02	USD	HUF	10,198,000	2,508,708,000	246
06DSP/022935	2014.12.01	2015.01.21	HUF	USD	620,306,820	2,520,000	246.1535
06DSP/022933	2014.12.01	2014.12.03	EUR	HUF	540,000	165,666,600	306.79
06DSP/022934	2014.12.01	2014.12.03	USD	HUF	2,520,000	619,592,400	245.87
06DSP/022931	2014.12.01	2014.12.02	USD	HUF	520,000	127,987,600	246.13
06DSP/022925	2014.12.01	2015.01.21	HUF	USD	453,155,200	1,840,000	246.28
06DSP/022936	2014.12.01	2015.01.21	HUF	EUR	165,915,648	540,000	307.2512
06DSP/022932	2014.12.01	2015.01.21	HUF	USD	128,138,504	520,000	246.4202

06DSP/022923	2014.12.01	2015.01.21	HUF	USD	2,511,461,460	10,198,000	246.27
06DSP/022926	2014.12.01	2015.01.21	HUF	USD	742,473,900	3,015,000	246.26
06DSP/022929	2014.12.01	2014.12.03	EUR	HUF	2,639,500	809,006,750	306.5
06DSP/022924	2014.12.01	2015.01.21	HUF	EUR	809,930,575	2,639,500	306.85
06DSP/022930	2014.12.01	2014.12.03	USD	HUF	3,015,000	741,690,000	246
06DSP/023039	2014.12.03	2015.01.21	HUF	USD	77,247,722	310,000	249.1862

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-26/2014 számú határozatával engedélyezte az Alap nyilvános forgalomba hozatalához készített tájékoztatóját, kezelési szabályzatát, kiemelt befektetői információját és hirdetményét.

Az MNB H-KE-III-193/2014. számú határozatával 2014. február 24-től nyilvántartásba vette az alapot.

Az MNB H-KE-III-135/2015. 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 CXIII. törvény hatályon kívül helyezése, és egy új törvény megalkotása. Az új törvény a 2014. évi XVI törvény, a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról.

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

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

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

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
---	---	---	---	---	---	---

Az alap 2014-ben indult, ezért a mutató kiszámításához használt múltbeli adatok egy része, a jogszabály előírásainak megfelelően, egy mesterséges referencia index teljesítményén alapul.

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

Az alacsony kockázati besorolás a jelenlegi piaci viszonyokat tükröző árfolyam-ingadozások eredménye, és annak köszönhető, hogy az alap eszközeit változó mértékben vállalati kötvényekbe és részvényekbe fekteti, és ezeket számottevő árfolyam-ingadozás jellemezhet. Az alap részvény alapokhoz hasonló kockázati profillal is rendelkezhetnek, így akár 7-es kategóriába is kerülhetnek.

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

Kamatláb kockázat: Az Alap eszközei között az Alap befektetési politikáinak megfelelően kisebb-nagyobb részt képviselnek a kamatozó, illetve diszkont értékpapírok, ezért a befektetési jegyek árfolyam alakulása függ a piaci hozamszint változásától.

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

Részvénypiaci kockázat: Az Alap befektetéseinek között jelentős arányt képviselhetnek a részvények. A részvénybefektetéssel kiemelkedően magas nyereséget lehet elérni, általában azonban a legkörültekintőbb elemzésekkel sem lehet biztonsággal megjósolni a részvényárfolyamok jövőbeni alakulását. A részvények árfolyama makrogazdasági, vállalati, vagy tőkepiaci kedvezőtlen események hatására jelentősen is csökkenhet, sőt egy adott vállalat csődje esetén a vállalat részvénye teljesen elveszítheti értékét. Így az Alap befektetőit közvetetten veszteség érheti. Ezt a veszteséget az Alapkezelő szaktudásával és diverzifikációs politikájával képes csökkenteni, de teljes egészében nem tudja kivédeni.

Hitelezési kockázat: A bankbetétek és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a betét-felvevő pénzintézetek, illetve értékpapír kibocsátók esetleges csődje, fizetési képtelensége 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 értékpapír 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 fizetési képtelenné válása az Alap futamideje alatt, ami szélsőséges esetben a befektetési jegyek értékének drasztikus csökkenéséhez vezethet.

Vállalati kockázat: A vállalati kötvények és részvények esetében a kibocsátók eredményességéről közzétett információk sokszor nem elég részletesek az értékpapírok megítéléséhez.

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 másodsztintű kontroll működik. Az Alapkezelő kockázattudatos üzleti tevékenységét *intézményesített kockázatkezelési kontroll* támogatja, ami az Alapkezelőn belül elkülönült funkcióként van jelen. A független kockázatkezelési funkció elsődleges célja a kockázattudatos üzleti tevékenység proaktív elősegítése, valamint folyamatos kockázati kontrollja. Fő feladata ennek megfelelően a kockázatkezelési irányelvek, eljárások kidolgozása, a belső fórumokon a kockázatkezelési szempontok képviselése, az azonosított kulcskockázatokat lefedő kockázati kontrollok, mint folyamatba épített kontrollok üzemeltetése, ennek megfelelő kockázati mérések működtetése, az ezzel kapcsolatos jelentésszolgálat teljesítése, továbbá indokolt esetben az észlelt kockázati problémák eskalálása a megfelelő döntéshozói szintekre.

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

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

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

Alap neve

- | | |
|----|--|
| 1 | Budapest 2015 Alap |
| 2 | Budapest 2016 Alapok Alapja |
| 3 | Budapest Állampapír Alap |
| 4 | Budapest Arany Alapok Alapja |
| 5 | Budapest Aranytrió 2. Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja |
| 6 | Budapest Bonitas Alap |
| 7 | Budapest Bonitas Plus Alap |
| 8 | Budapest Egyensúly Alap |
| 9 | Budapest Global100 Plusz Hozamvédett Alap |
| 10 | Budapest Global90 Plusz Alap |
| 11 | Budapest Horizont 2. Tőkevédett Nyíltvégű Befektetési Alap |

- 12 Budapest Horizont Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap
- 13 Budapest Ingatlan Alapok Alapja
- 14 Budapest Kötvény Alap
- 15 Budapest Pénzpiaci Tőkevédett Alap
- 16 Budapest Spectrum Hozamvédett Alap
- 17 Budapest US100 Hozamvédett Alap
- 18 Budapest US95 Plusz Alap
- 19 Budapest Zenit Alapok Alapja
- 20 GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja
- 21 GE Money Balancovány Alap
- 22 GE Money Bonus Abszolút Hozam Alapok Alapja
- 23 GE Money Chraneny Alap
- 24 GE Money Dollár Rövid Kötvény Alap
- 25 GE Money EMEA Részvény Alap
- 26 GE Money Euro Rövid Kötvény Alap
- 27 GE Money Fejlett Piaci Részvény Alap
- 28 GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap
- 29 GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
- 30 GE Money Franklin Templeton Selections Alapok Alapja
- 31 GE Money Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap
- 32 GE Money Konzervatívni Alap
- 33 GE Money Közép-Európai Részvény Alap
- 34 GE Money Nyersanyag Alapok Alapja
- 35 GE Money Paradigma Alap
- 36 Sberbank Pénzpiaci Befektetési Alap

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

Nem alkalmazandó.

Budapest, 2015. április 24.

Budapest Alapkezelő Zrt.