

ÉVES JELENTÉS 2014

GE Money Fejlett Piaci Részvény Alap

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

Tartalomjegyzék

- A. Független Könyvvizsgálói Jelentés az éves jelentésről
- B. Alapadatok
- C. Éves jelentés
 - I. Vagyongkimutatás, 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 vagyongkimutatás 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 Fejlett Piaci Részvény Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2014. évi éves jelentésének I., II., III., IV.1., V., VI., VII., IX. és XI. pontjaiban található számviteli információknak (továbbiakban: „számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

A vezetés felelőssége az éves jelentésért

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

A könyvvizsgáló felelőssége

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

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves jelentés számviteli információiban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves jelentésben szereplő számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésünkön 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 az a GE Money Fejlett Piaci Részvény Alap 2014. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a magyar számviteli törvényben foglaltakkal, valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.



Egyéb kérdések

Könyvvizsgálatunk kizárólag a fent felsorolt számviteli információkra vonatkozott.

Budapest, 2015. április 24.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

dr. Eperjesi Ferenc
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 003161

B. Alapadatok

Elnevezés angolul	GE Money Developed Market Equity Investment Fund
Rövid neve	GE Money Fejlett Piaci Részvény Alap
Rövid név angolul	GE Money Developed Equity Fund

Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	1998. június 03. (ÁPTF engedély száma: 110.099-1/98)
Alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000701552
„U” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000713003

Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.

Aktuális alapkezelői díj	2.00%
---------------------------------	-------

Az Alap célja

Az Alap célja, hogy a részvényt piacok árfolyam mozgásának tendenciáit kihasználva, az Alapkezelő által egyszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, a legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak.

Az Alapkezelő az Alap eszközeit elsősorban részvényekbe valamint kisebb arányban állampapírokba, és egyéb kamatozó értékpapírokba vegyesen kívánja befektetni. A befektetéseknél egyszerű kockázatvállalásra, és ezen egyszerű kockázat mellett megszerezhető legmagasabb hozam elérésére törekszik.

Az alap pénzügyi célja, hogy tőkét a magyar és/vagy nemzetközi részvényt piacokon diverzifikáltan befektetve a piacon elérhető átlagos hozamokat elérje, vagy meghaladja. Az Alap célja a tőkenövekedés.

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

A hosszabb távon gondolkodó, a magasabb hozam reményében az átlagosnál nagyobb kockázatot is felvállaló befektetőnek előnyös befektetési forma, akik szeretnék egyszerűen és költség-hatékony módon részesedni a globális fejlett részvények hozamából egyetlen befektetési alapon keresztül.

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	575,703,810	1,185,091,759
Banki egyenlegek	36,778,303	133,737,563
Egyéb eszközök	-5,343,073	-42,230,891
Összes eszköz	607,139,040	1,276,598,431
Díjából származó kötelezettségek	-1,520,768	-2,788,359
Nettó eszközérték	605,618,272	1,273,810,072

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

GE Money Fejlett Piaci Részvény Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		
	2013.12.31		2014.12.31		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	36,778,303	6.1%	23,731,536	1.9%	
Betét	0	0.0%	110,006,027	8.6%	
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%	
Államkötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%	
Vállalati kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%	
Részvény, ETF	575,703,810	94.8%	1,185,091,759	92.8%	
Derivatív ügyletek	4,885,434	0.8%	-50,071,803	-3.9%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	-4,034,023	-0.7%	6,793,642	0.5%	
Követelések/Kötelezettségek	-6,194,484	-1.0%	1,047,270	0.1%	
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	607,139,040	100.0%	1,276,598,431	100.0%	
Díjak	-1,520,768		-2,788,359		
Nettó eszközérték:	605,618,272		1,273,810,072		

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	474,590	0.1%	5,517,938	0.4%
Svájci frank	CHF	21,328	0.0%	1,092,139	0.1%
Euro	EUR	15,396,923	2.5%	342,452	0.0%
Angol font	GBP	875,572	0.1%	1,382,698	0.1%
Japán yen	JPY	4	0.0%	437	0.0%
Norveg korona	NOK	3,515	0.0%	3,476	0.0%
USA dollár	USD	20,006,371	3.3%	15,370,201	1.2%
Dán korona	DKK	0	0.0%	22,195	0.0%
Összesen	HUF	36,778,303		23,731,536	

Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	0	0.0%	110,006,027	8.6%
Összesen	HUF	0		110,006,027	

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf_Arány	Ép Arány
ETF	ISHARES MSCI JAPAN	US4642868487	9,553,994	1.6%	1.7%
	WISDOMTREE JAPAN HEDGED EQ	US97717W8516	15,347,681	2.5%	2.7%
Részvény	APPLE COMPUTER	US0378331005	30,485,131	5.0%	5.3%
	BANCO BILBAO VIZCAYA SA COM STK90	ES0113211835	2,682,016	0.4%	0.5%
	Berkshire Hathaway BRK	US0846707026	13,702,890	2.3%	2.4%
	BP AMOCO PLC	GB0007980591	8,165,297	1.3%	1.4%
	CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	2,268,356	0.4%	0.4%
	CITIGROUP INC.	US1729674242	11,944,377	2.0%	2.1%
	COCA-COLA CO	US1912161007	8,052,538	1.3%	1.4%
	EXXON MOBIL CORP	US30231G1022	19,290,432	3.2%	3.4%
	FORD MOTOR COMPANY	US3453708600	5,323,473	0.9%	0.9%
	GENERAL ELECTRIC CO	US3696041033	15,116,316	2.5%	2.6%
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	US38141G1040	4,242,706	0.7%	0.7%
	HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	10,527,075	1.7%	1.8%
	INTEL CORPORATION	US4581401001	3,984,834	0.7%	0.7%
	INTL BUSINESS MACHINES CORP	US4592001014	8,736,275	1.4%	1.5%
	LILLY (ELI) & CO	US5324571083	3,046,205	0.5%	0.5%
	MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	10,792,282	1.8%	1.9%
	MICROSOFT CORP	US5949181045	13,608,554	2.2%	2.4%
	NESTLE SA	CH0038863350	12,169,510	2.0%	2.1%
	NOVARTIS AG REG SHS	CH0012005267	10,511,847	1.7%	1.8%
	PFIZER INC	US7170811035	11,809,287	1.9%	2.1%
	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	US7181721090	3,889,083	0.6%	0.7%
	RIO TINTO PLC-REG	GB0007188757	8,511,987	1.4%	1.5%
	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	9,047,081	1.5%	1.6%
	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A	GB00B03MLX29	7,251,479	1.2%	1.3%
	SCHLUMBERGER LTD	AN8068571086	5,887,417	1.0%	1.0%
	SIEMENS AG	DE0007236101	6,577,404	1.1%	1.1%
DIAGEO PLC	GB0002374006	2,468,018	0.4%	0.4%	

MCDONALD'S CORPORATION	US5801351017	3,556,838	0.6%	0.6%
QUALCOM INC COM	US7475251036	6,260,116	1.0%	1.1%
VISA INC A	US92826C8394	6,290,160	1.0%	1.1%
Bank of America	US0605051046	5,036,039	0.8%	0.9%
GILEAD SCIENCES	US3755581036	11,983,422	2.0%	2.1%
NOVOB DC	DK0060102614	3,879,920	0.6%	0.7%
3 M COMPANY (MINNESOTA MINING)	US88579Y1010	6,048,422	1.0%	1.1%
ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	3,306,039	0.5%	0.6%
ABBVIE	US00287Y1091	5,693,710	0.9%	1.0%
AMAZON	US0231351067	11,952,761	2.0%	2.1%
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	US0268747849	4,403,165	0.7%	0.8%
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO	ES0113900J37	4,132,054	0.7%	0.7%
BASF AG	DE000BASF111	4,880,066	0.8%	0.8%
BAYER AG	DE000BAY0017	8,661,586	1.4%	1.5%
BG GROUP PLC	GB0008762899	3,702,027	0.6%	0.6%
BOEING CO	US0970231058	9,712,342	1.6%	1.7%
BRISTOL MYERS SQUIB CO	US1101221083	4,286,315	0.7%	0.7%
BRITISH AMERICAN TOBACCO	GB0002875804	8,776,729	1.4%	1.5%
CHEVRON (TEXACO) CORPORATION	US1667641005	12,416,732	2.1%	2.2%
COLGATE-PALMOLIVE CO	US1941621039	3,374,696	0.6%	0.6%
CREDIT AGRICOLE SA	FR0000045072	6,910,358	1.1%	1.2%
DAIMLER CHRYSLER REG	DE0007100000	7,474,030	1.2%	1.3%
E.I. DU PONT DE NEMOURS AND CO	US2635341090	2,745,858	0.5%	0.5%
EBAY	US2786421030	3,467,928	0.6%	0.6%
FACEBOOK	US30303M1027	5,055,321	0.8%	0.9%
GLAXO SMITHKLINE PLC	GB0009252882	5,747,415	0.9%	1.0%
GOOGLE	US38259P5089	20,057,672	3.3%	3.5%
HONEYWELL	US4385161066	6,501,697	1.1%	1.1%
ING GROUP NV	NL0000303600	12,001,224	2.0%	2.1%
INTERBREW	BE0003793107	4,200,007	0.7%	0.7%
JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	13,706,189	2.3%	2.4%
L'OREAL	FR0000120321	2,314,008	0.4%	0.4%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	FR0000121014	2,087,678	0.3%	0.4%
MASTERCARD	US57636Q1040	9,367,812	1.5%	1.6%
MONDELEZ INTERNATONAL INC.	US6092071058	3,805,870	0.6%	0.7%
OSRAM LICHT AG.	DE000LED4000	267,883	0.0%	0.0%
PEPSICO INC	US7134481081	7,153,741	1.2%	1.2%
PROCTER & GAMBLE CO	US7427181091	11,059,296	1.8%	1.9%
Reckitt Benckiser	GB00B24CGK77	2,564,135	0.4%	0.4%
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B	GB00B03MM408	5,496,975	0.9%	1.0%
SAB Miller	GB0004835483	2,687,511	0.4%	0.5%
SANOFI AVENTIS	FR0000120578	7,330,966	1.2%	1.3%
SAP AG-VORZUG	DE0007164600	3,720,472	0.6%	0.6%
SOCIETE GENERALE	FR0000130809	5,016,749	0.8%	0.9%
TOTAL FINA SA-B	FR0000120271	6,442,076	1.1%	1.1%
UBS AG REGISTERED	CH0024899483	3,235,167	0.5%	0.6%
UNITED TECHNOLOGIES CORP	US9130171096	5,349,435	0.9%	0.9%
WALT DISNEY	US2546871060	6,589,653	1.1%	1.1%
				100.0%

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
ETF	ISHARES DAX DE	DE0005933931	26,271,430	2.1%	2.2%
	S&P 500 DEPOSITARY RECEIPT	US78462F1030	26,888,743	2.1%	2.3%
	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	8,915,121	0.7%	0.8%
	WISDOMTREE JAPAN HEDGED EQ	US97717W8516	21,252,886	1.7%	1.8%
	Consumer Staples Select Sector SPDR Fund	US81369Y3080	19,030,385	1.5%	1.6%
	ISHARES TRANSPORTATION AVERA	US4642871929	17,170,910	1.3%	1.4%
	Powershares Buyback Achievers ETF	US73935X2861	10,057,442	0.8%	0.8%
	HEALTH CARE SELECT SECTOR	US81369Y2090	17,890,943	1.4%	1.5%
	UNITED STATES OIL FUND LP	US91232N1081	5,326,990	0.4%	0.4%
WHEAT ETF	US88166A5083	6,664,494	0.5%	0.6%	
Részvény	APPLE COMPUTER	US0378331005	66,914,550	5.3%	5.6%
	AXA PAR FRF 60	FR0000120628	3,040,055	0.2%	0.3%
	BANCO BILBAO VIZCAYA SA COM STK90	ES0113211835	2,508,876	0.2%	0.2%
	Bank of America	US0605051046	4,680,740	0.4%	0.4%
	Berkshire Hathaway BRK	US0846707026	46,199,449	3.6%	3.9%
	BP AMOCO PLC	GB0007980591	7,855,640	0.6%	0.7%
	CATERPILLAR	US1491231015	3,927,457	0.3%	0.3%
	CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	3,413,155	0.3%	0.3%
	CITIGROUP INC.	US1729674242	23,472,870	1.8%	2.0%
	COCA-COLA CO	US1912161007	12,902,243	1.0%	1.1%
	DIAGEO PLC	GB0002374006	2,605,973	0.2%	0.2%
	EXXON MOBIL CORP	US30231G1022	46,829,164	3.7%	4.0%
	FORD MOTOR COMPANY	US3453708600	6,488,672	0.5%	0.5%
	GENERAL ELECTRIC CO	US3696041033	19,239,881	1.5%	1.6%
	GILEAD SCIENCES	US3755581036	20,913,534	1.6%	1.8%
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	US38141G1040	10,700,587	0.8%	0.9%
	HEWLETT-PACKARD (HWP US)	US4282361033	7,024,241	0.6%	0.6%
	HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	11,049,725	0.9%	0.9%
	INTEL CORPORATION	US4581401001	12,628,238	1.0%	1.1%
	INTL BUSINESS MACHINES CORP	US4592001014	16,623,099	1.3%	1.4%
	LILLY (ELI) & CO	US5324571083	5,000,001	0.4%	0.4%
	MCDONALD'S CORPORATION	US5801351017	10,296,581	0.8%	0.9%
	MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	14,858,536	1.2%	1.3%
	MICROSOFT CORP	US5949181045	30,480,170	2.4%	2.6%
	NESTLE SA	CH0038863350	22,459,394	1.8%	1.9%
	NOVARTIS AG REG SHS	CH0012005267	17,739,715	1.4%	1.5%
	PEPSICO INC	US7134481081	9,846,790	0.8%	0.8%
	PFIZER INC	US7170811035	14,572,354	1.1%	1.2%
	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	US7181721090	14,128,913	1.1%	1.2%
	QUALCOM INC COM	US7475251036	9,237,658	0.7%	0.8%
	RIO TINTO PLC-REG	GB0007188757	5,402,787	0.4%	0.5%
	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	17,755,372	1.4%	1.5%
	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A	GB00B03MLX29	8,247,970	0.6%	0.7%
	SAMSUNG COMMON GDR	US7960508882	10,447,285	0.8%	0.9%
	SAP AG-VORZUG	DE0007164600	3,707,351	0.3%	0.3%
	SCHLUMBERGER LTD	AN8068571086	13,475,043	1.1%	1.1%
	SIEMENS AG	DE0007236101	6,618,710	0.5%	0.6%
	VISA INC A	US92826C8394	10,633,311	0.8%	0.9%
	3 M COMPANY (MINNESOTA MINING)	US88579Y1010	8,598,537	0.7%	0.7%
	ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	4,711,613	0.4%	0.4%

AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	US0268747849	5,861,783	0.5%	0.5%
BAYER AG	DE000BAY0017	10,947,049	0.9%	0.9%
BG GROUP PLC	GB0008762899	2,819,554	0.2%	0.2%
BOEING CO	US0970231058	6,121,434	0.5%	0.5%
BRISTOL MYERS SQUIB CO	US1101221083	7,413,412	0.6%	0.6%
BRITISH AMERICAN TOBACCO	GB0002875804	10,838,170	0.9%	0.9%
CHEVRON (TEXACO) CORPORATION	US1667641005	25,271,017	2.0%	2.1%
COLGATE-PALMOLIVE CO	US1941621039	6,625,651	0.5%	0.6%
DAIMLER CHRYSLER REG	DE0007100000	12,446,071	1.0%	1.1%
E.I. DU PONT DE NEMOURS AND CO	US2635341090	3,791,750	0.3%	0.3%
EBAY	US2786421030	4,302,188	0.3%	0.4%
GLAXO SMITHKLINE PLC	GB0009252882	7,613,643	0.6%	0.6%
HONEYWELL	US4385161066	8,627,213	0.7%	0.7%
INTERBREW	BE0003793107	5,437,870	0.4%	0.5%
JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	19,261,225	1.5%	1.6%
MONDELEZ INTERNATONAL INC.	US6092071058	4,752,037	0.4%	0.4%
PROCTER & GAMBLE CO	US7427181091	23,141,637	1.8%	2.0%
Reckitt Benckiser	GB00B24CGK77	3,184,222	0.2%	0.3%
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B	GB00B03MMM408	6,150,490	0.5%	0.5%
SAB Miller	GB0004835483	3,327,738	0.3%	0.3%
SANOFI AVENTIS	FR0000120578	14,850,984	1.2%	1.3%
TOTAL FINA SA-B	FR0000120271	9,921,057	0.8%	0.8%
UNILEVER NV-CVA	NL0000009355	7,233,448	0.6%	0.6%
UNITED TECHNOLOGIES CORP	US9130171096	7,070,821	0.6%	0.6%
ABBVIE	US00287Y1091	8,560,861	0.7%	0.7%
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO	ES0113900J37	10,272,538	0.8%	0.9%
BASF AG	DE000BASF111	4,690,142	0.4%	0.4%
FACEBOOK	US30303M1027	15,942,672	1.3%	1.3%
MASTERCARD	US57636Q1040	5,184,868	0.4%	0.4%
OSRAM LICHT AG.	DE000LED4000	230,297	0.0%	0.0%
UBS AG REGISTERED	CH0024899483	5,151,097	0.4%	0.4%
WALT DISNEY	US2546871060	9,857,549	0.8%	0.8%
21st Century Fox	US90130A1016	3,496,803	0.3%	0.3%
ALIBABA Group Holding	US01609W1027	16,316,917	1.3%	1.4%
ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	4,603,223	0.4%	0.4%
BANCO BILBAO jog5	ES0613211996	25,236	0.0%	0.0%
BHP BILLITON PLC	GB0000566504	7,354,676	0.6%	0.6%
BIOGEN IDEC INC	US09062X1037	4,440,685	0.3%	0.4%
BlackRock	US09247X1019	11,226,240	0.9%	0.9%
BMW (BAYERISCHE MOTOR WERKE AG)	DE0005190003	8,526,085	0.7%	0.7%
CELGENE US Equity	US1510201049	9,219,121	0.7%	0.8%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	FR0000125007	8,922,773	0.7%	0.8%
DOW CHEMICAL COM USD2.50	US2605431038	3,938,022	0.3%	0.3%
DUKE Energy Corp	US26441C2044	6,994,370	0.5%	0.6%
FRESENIUS SE&CO KGAA	DE0005785604	8,198,415	0.6%	0.7%
GLENCORE	JE00B4T3BW64	3,652,382	0.3%	0.3%
GOOGLE Class A	US38259P5089	23,325,436	1.8%	2.0%
INDIVIOR PLC	GB00BRS65X63	91,310	0.0%	0.0%
MEDTRONIC INC	US5850551061	5,100,410	0.4%	0.4%
MICRON INC.	US5951121038	9,160,016	0.7%	0.8%
NIKE INC	US6541061031	5,031,337	0.4%	0.4%
NOVOB DC ÚJ	DK0060534915	16,465,657	1.3%	1.4%

	ORACLE CORP	US68389X1054	9,977,526	0.8%	0.8%
	TELEFONICA S.A. PAR 500 EPS	ES0178430E18	7,626,754	0.6%	0.6%
	UNION PACIFIC CORP	US9078181081	7,792,293	0.6%	0.7%
					100.0%

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

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
CHF/HUF	-30,332	2014.02.05
DKK/HUF	-1,575	2014.01.15
EUR/HUF	64,285	2014.02.12
EUR/HUF	-352,618	2014.01.15
EUR/HUF	-572	2014.01.15
EUR/HUF	-260,947	2014.01.15
EUR/HUF	-243,841	2014.01.15
GBP/HUF	-1,227,480	2014.01.22
USD/HUF	-172,229	2014.01.22
USD/HUF	1,259,220	2014.01.22
USD/HUF	2,262,778	2014.01.15
USD/HUF	2,155,043	2014.01.15
USD/HUF	855,176	2014.03.05
USD/HUF	303,762	2014.01.15
USD/HUF	1,393,369	2014.01.22
USD/HUF	-557,149	2014.01.22
USD/HUF	-561,457	2014.01.22

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
CHF/HUF	-2,057,160	2015.01.07
CHF/HUF	327,173	2015.01.07
EUR/HUF	-485,298	2015.01.14
EUR/HUF	-2,375,100	2015.01.07
EUR/HUF	401,362	2015.01.07
EUR/HUF	253,314	2015.01.14
EUR/HUF	-633,102	2015.01.14
GBP/HUF	570,764	2015.01.07
GBP/HUF	-2,647,667	2015.01.07
GBP/HUF	-1,749,013	2015.01.07
GBP/HUF	381,690	2015.01.07
USD/HUF	1,774,619	2015.01.07
USD/HUF	1,936,063	2015.01.07
USD/HUF	-3,766,548	2015.01.14
USD/HUF	-1,759,968	2015.01.14
USD/HUF	-10,760,048	2015.01.07
USD/HUF	-20,151,816	2015.01.07
USD/HUF	3,039,430	2015.01.07
USD/HUF	1,078,970	2015.01.14
USD/HUF	-11,143,798	2015.01.07
USD/HUF	-290,990	2015.01.14
USD/HUF	-1,421,316	2015.01.14
USD/HUF	-1,674,766	2015.01.21

USD/HUF	48,107	2015.01.14
USD/HUF	350,651	2015.01.21
USD/HUF	682,646	2015.01.07

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	-4,034,023	-0.7%	6,793,642	0.5%

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN	Eszközérték
Értékpapírból származó jövedelem	BRISTOL MYERS SQUIB CO		24,677
Értékpapírból származó jövedelem	GENERAL ELECTRIC CO		100,848
Értékpapírból származó jövedelem	GLAXO SMITHKLINE PLC		67,764
Értékpapírból származó jövedelem	MERCK & CO. INC.		80,646
Értékpapírból származó jövedelem	MONDELEZ INTERNATONAL INC.		12,830
Értékpapírból származó jövedelem	PEPSICO INC		41,606
Értékpapírból származó jövedelem	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL		41,580
Értékpapírból származó jövedelem	SCHLUMBERGER LTD		20,418
Értékpapír adásvétel	WALT DISNEY	US2546871060	-6,584,853

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN	Eszközérték
Értékpapírból származó jövedelem	BRISTOL MYERS SQUIB CO		39,497
Értékpapírból származó jövedelem	DOW CHEMICAL COM USD2.50		30,824
Értékpapírból származó jövedelem	GENERAL ELECTRIC CO		148,850
Értékpapírból származó jövedelem	GLAXO SMITHKLINE PLC		105,130
Értékpapírból származó jövedelem	HEWLETT-PACKARD (HWP US)		23,804
Értékpapírból származó jövedelem	MEDTRONIC INC		18,315
Értékpapírból származó jövedelem	MERCK & CO. INC.		100,077
Értékpapírból származó jövedelem	MONDELEZ INTERNATONAL INC.		16,680
Értékpapírból származó jövedelem	NIKE INC		12,454
Értékpapírból származó jövedelem	PEPSICO INC		57,977
Értékpapírból származó jövedelem	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL		169,998
Értékpapírból származó jövedelem	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL		2,949
Értékpapírból származó jövedelem	S&P 500 DEPOSITARY RECEIPT		126,199
Értékpapírból származó jövedelem	SCHLUMBERGER LTD		42,176
Értékpapírból származó jövedelem	UNION PACIFIC CORP		50,039
Értékpapírból származó jövedelem	WALT DISNEY		102,301
Értékpapír adásvétel	APPLE COMPUTER	US0378331005	0
Értékpapír adásvétel	BANCO BILBAO jog	ES0613211905	0
Értékpapír adásvétel	BANCO BILBAO jog	ES0613211905	0
Értékpapír adásvétel	BANCO BILBAO jog2	ES0613211962	0
Értékpapír adásvétel	BANCO BILBAO jog3	ES0613211970	0
Értékpapír adásvétel	BANCO BILBAO jog3	ES0613211970	0
Értékpapír adásvétel	BANCO BILBAO jog4	ES0613211988	0
Értékpapír adásvétel	BANCO BILBAO jog5	ES0613211996	0
Értékpapír adásvétel	BANCO SANTANDER bonus részvény	ES0613900952	0
Értékpapír adásvétel	BANCO SANTANDER CENTR köztes jog2	ES06139009H8	0
Értékpapír adásvétel	BANCO SANTANDER CENTRAL köztes jog	ES06139009G0	0
Értékpapír adásvétel	BANCO SANTANDER köztes jog3	ES06139009I6	0

Értékpapír adásvétel	BANCO SANTANDER köztes jog4	ES06139009J4	0
Értékpapír adásvétel	BANCO SANTANDER köztes jog5	ES06139009K2	0
Értékpapír adásvétel	CITIGROUP INC.régi	US172967424X	0
Értékpapír adásvétel	COCA-COLA CO	US1912161007	0
Értékpapír adásvétel	COLGATE-PALMOLIVE CO	US1941621039	0
Értékpapír adásvétel	GAZPROM OAO ADR	US3682872078	0
Értékpapír adásvétel	GILEAD SCIENCES	US3755581036	0
Értékpapír adásvétel	GOOGLE Class C	US38259P7069	0
Értékpapír adásvétel	MASTERCARD	US57636Q1040	0
Értékpapír adásvétel	OSRAM LICHT AG.	DE000LED4000	0
Értékpapír adásvétel	PFIZER INC	US7170811035	0
Értékpapír adásvétel	TELEFONICA jog	ES0678430986	0
Értékpapír adásvétel	UNION PACIFIC CORP	US9078181081	0

II. A forgalomban levő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
"A" sorozat	580,464,527	1,151,471,739
"U" sorozat	0	525,729

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
"A" sorozat	1.0433	1.1057
"U" sorozat	1.0433	1.1057

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	NEÉ %- ban	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	575,703,810	105.9%	1,185,091,759	93.0%	92.8%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0		0	0.0%	0.0%
Összesen	575,703,810	105.9%	1,185,091,759	93.0%	92.8%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		0	0.0%	0.0%

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
APPLE COMPUTER	Részvény	66,914,550	5.3%	5.2%
EXXON MOBIL CORP	Részvény	46,829,164	3.7%	3.7%
Berkshire Hathaway BRK	Részvény	46,199,449	3.6%	3.6%
MICROSOFT CORP	Részvény	30,480,170	2.4%	2.4%
S&P 500 DEPOSITARY RECEIPT	ETF	26,888,743	2.1%	2.1%
Értékpapírok összesen:		1,185,091,759	93.0%	92.8%

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:	12.5%
---	-------

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 részvénytőzsdék. 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 érkezzon. 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 részvénytőzsdéi 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

Az Alap befektetési stratégiájának megfelelően az év során döntően fejlett piaci nagyvállalatok részvényeibe fektetett. Az Alapban legnagyobb súllyal rendelkező befektetések között amerikai és nyugat-európai részvényeket találunk. A 2008-as zuhanást és a 2009-es talpra állást követően 2010-ben folytatódott a tőzsdék emelkedése, a gazdasági növekedés ismételt megindulása és a befektetők erős kockázatvállalási hajlandósága mind a fejlett, mind a fejlődő részvénytőzsdéken az árfolyamok emelkedését hozta. 2011 jól indult, ám év közepére a romló befektetői hangulat következtében elfogyott a piacok lendülete, és kismértékű csökkenéssel fejezték be az évet. 2012 eleje szintén erősen indult, ám az emelkedést teljesen mértékben visszaadták a piacok júniusra. Az esés hátterében az Euró-zónás perifériás országokkal kapcsolatos félelem állt. Nyár végére azonban egyértelművé vált, hogy a központi bankok világszerte mindent eszközt hajlandók bevetni a stabilitás érdekében, így a részvénytőzsdékre visszatért a pozitív hangulat, ami az év végéig kitartott. 2013-ben kitartott az optimizmus a fejlett piacokon, a befektetők bizalma apróbb megingásokkal, de végig kitartott, amit jól mutatott a folyamatos pozitív tőkeáramlás is. 2014-ben tovább tartott az erősödés a fejlett piacokon, a növekvő geopolitikai feszültségek és a görög problémák ellenére. Az Alap teljesítménye, az egy jegyre jutó nettó eszközérték növekedése is ezt tükrözi.

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
Értékkülönbözlet	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbözlet 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

	"A" sorozat	"U" sorozat
Nyitó állomány (db)	580,464,527	0
Vétel (db)	900,691,407	525,729
Visszaváltás (db)	329,684,195	0
Záró Állomány (db)	1,151,471,739	525,729

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	"A" sorozat Árfolyam	"U" sorozat Árfolyam
2014.01.31	645,822,947	1.0101	1.0101
2014.02.28	690,608,438	1.0554	1.0554
2014.03.31	756,084,351	1.0383	1.0383
2014.04.30	756,224,611	1.0484	1.0484
2014.05.30	761,297,876	1.0642	1.0642
2014.06.30	754,961,681	1.0742	1.0742
2014.07.31	756,526,397	1.0661	1.0661
2014.08.29	798,138,978	1.1016	1.1016
2014.09.30	792,084,513	1.0931	1.0931
2014.10.31	957,272,034	1.0950	1.095
2014.11.28	1,195,578,588	1.1181	1.1181
2014.12.31	1,273,810,073	1.1057	1.1057

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	„A” sorozat árfolyam (Ft/db)	„A” sorozat hozam (%)	„U” sorozat árfolyam (Ft/db)	„U” sorozat hozam (%)
2008.12.31	789,041,496	0.6501	-30.61%		
2009.12.31	839,285,376	0.8159	25.50%		
2010.12.31	1,046,437,675	0.9401	15.22%		
2011.12.30*	919,052,395	0.9170	-2.46%		
2012.12.28*	577,434,609	0.9055	-1.25%		
2013.12.31	605,618,271	1.0433	15.09%	1.0433	3.11%
2014.12.31	1,273,810,073	1.1057	5.98%	1.1057	5.98%

*: tört év, nem annualizált hozam

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

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügyletek típusa: forward fedezeti ügylet.

Az Alap 2014-ben kötött származtatott ügyletei

Azonosító	Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi Érték	Eladási Érték
06DSP/017243	2014.01.13	2014.04.09	HUF	EUR	49,471,950	165,000
06DSP/017245	2014.01.13	2014.01.15	USD	HUF	744,000	162,564,000
06DSP/017229	2014.01.13	2014.01.15	USD	HUF	282,000	61,718,520
06DSP/017228	2014.01.13	2014.04.15	HUF	DKK	3,625,785	90,000
06DSP/017240	2014.01.13	2014.01.22	HUF	USD	61,735,440	282,000
06DSP/017227	2014.01.13	2014.01.15	DKK	HUF	90,000	3,606,300
06DSP/017247	2014.01.13	2014.02.12	HUF	USD	162,802,080	744,000
06DSP/017244	2014.01.13	2014.01.15	EUR	HUF	165,000	49,252,500
06DSP/017426	2014.01.20	2014.01.22	USD	HUF	296,000	65,904,400
06DSP/017425	2014.01.20	2014.04.16	HUF	USD	66,173,760	296,000
06DSP/017466	2014.01.21	2014.01.22	USD	HUF	442,000	99,021,260
06DSP/017467	2014.01.21	2014.02.19	HUF	USD	99,119,870	442,000
06DSP/017483	2014.01.21	2014.04.16	HUF	GBP	70,149,900	190,000
06DSP/017482	2014.01.21	2014.01.22	GBP	HUF	175,000	64,377,250
06DSP/017772	2014.02.05	2014.02.05	CHF	HUF	140,000	35,422,800
06DSP/017773	2014.02.05	2014.05.07	HUF	CHF	35,648,200	140,000
06DSP/017854	2014.02.07	2014.04.15	HUF	DKK	6,636,800	160,000
06DSP/017905	2014.02.10	2014.04.16	HUF	EUR	18,749,400	60,000
06DSP/017906	2014.02.10	2014.02.12	EUR	HUF	166,600	51,887,570
06DSP/017948	2014.02.11	2014.03.12	HUF	USD	168,776,400	744,000
06DSP/017965	2014.02.11	2014.02.12	USD	HUF	744,000	168,516,000
06DSP/018022	2014.02.12	2014.05.12	HUF	EUR	30,945,000	100,000
06DSP/018006	2014.02.12	2014.05.12	HUF	USD	15,883,882	70,000
06DSP/018119	2014.02.18	2014.02.19	USD	HUF	442,000	99,480,940
06DSP/018117	2014.02.18	2014.03.19	HUF	USD	99,642,005	442,000
06DSP/018129	2014.02.19	2014.04.16	EUR	HUF	100,000	31,355,000
06DSP/018227	2014.02.25	2014.04.15	HUF	DKK	12,318,619	296,370
06DSP/018301	2014.03.04	2014.03.05	USD	HUF	200,000	45,354,000
06DSP/018302	2014.03.04	2014.06.11	HUF	USD	45,600,000	200,000
06DSP/018432	2014.03.11	2014.03.12	USD	HUF	744,000	167,846,400
06DSP/018433	2014.03.11	2014.04.09	HUF	USD	168,099,360	744,000
06DSP/018609	2014.03.18	2014.04.23	HUF	USD	98,990,762	442,000
06DSP/018608	2014.03.18	2014.03.19	USD	HUF	442,000	98,809,100
06DSP/018993	2014.04.08	2014.05.07	HUF	USD	165,041,520	744,000
06DSP/018989	2014.04.08	2014.04.09	USD	HUF	744,000	164,796,000
06DSP/018988	2014.04.08	2014.04.09	EUR	HUF	165,000	50,325,000
06DSP/018991	2014.04.08	2014.05.07	HUF	EUR	50,395,950	165,000
06DSP/019115	2014.04.14	2014.07.16	HUF	USD	54,919,500	246,000
06DSP/019108	2014.04.14	2014.04.16	EUR	HUF	60,000	18,432,000
06DSP/019109	2014.04.14	2014.04.16	USD	HUF	246,000	54,661,200
06DSP/019114	2014.04.14	2014.07.16	HUF	EUR	18,515,400	60,000
06DSP/019156	2014.04.15	2014.04.15	DKK	HUF	90,000	3,711,600
06DSP/019151	2014.04.15	2014.04.16	HUF	EUR	30,730,000	100,000
06DSP/019153	2014.04.15	2014.07.16	HUF	GBP	71,088,500	190,000
06DSP/019157	2014.04.15	2014.04.22	HUF	DKK	3,713,094	90,000
06DSP/019152	2014.04.15	2014.04.16	GBP	HUF	190,000	70,803,500
06DSP/019150	2014.04.15	2014.05.12	EUR	HUF	100,000	30,780,000
06DSP/019199	2014.04.18	2014.07.16	HUF	USD	13,375,800	60,000
06DSP/019228	2014.04.22	2014.05.21	HUF	USD	98,447,102	442,000
06DSP/019227	2014.04.22	2014.04.23	USD	HUF	442,000	98,300,800
06DSP/019481	2014.05.05	2014.06.18	HUF	USD	165,510,240	744,000
06DSP/019479	2014.05.05	2014.05.07	EUR	HUF	165,000	50,820,000
06DSP/019480	2014.05.05	2014.05.07	USD	HUF	744,000	165,168,000

06DSP/019482	2014.05.05	2014.06.18	HUF	EUR	50,922,300	165,000
06DSP/019527	2014.05.07	2014.05.07	CHF	HUF	140,000	35,365,400
06DSP/019549	2014.05.07	2014.07.16	HUF	USD	65,835,000	300,000
06DSP/019528	2014.05.07	2014.08.07	HUF	CHF	35,548,800	140,000
06DSP/019617	2014.05.12	2014.05.12	USD	HUF	70,000	15,442,700
06DSP/019618	2014.05.12	2014.05.21	HUF	USD	15,448,335	70,000
06DSP/019811	2014.05.20	2014.05.21	USD	HUF	512,000	114,109,440
06DSP/019812	2014.05.20	2014.07.02	HUF	USD	114,333,747	512,000
06DSP/019875	2014.05.23	2014.07.16	HUF	EUR	48,579,200	160,000
06DSP/019869	2014.05.23	2014.06.18	USD	HUF	210,000	46,821,600
06DSP/020008	2014.06.11	2014.06.11	USD	HUF	200,000	45,047,680
06DSP/020152	2014.06.17	2014.06.18	USD	HUF	534,000	121,218,000
06DSP/020150	2014.06.17	2014.06.18	EUR	HUF	165,000	50,737,500
06DSP/020154	2014.06.17	2014.07.16	HUF	USD	121,346,160	534,000
06DSP/020153	2014.06.17	2014.07.16	HUF	EUR	50,798,550	165,000
06DSP/020333	2014.07.02	2014.10.08	HUF	USD	117,121,434	512,000
06DSP/020332	2014.07.02	2014.07.02	USD	HUF	512,000	116,746,240
06DSP/020394	2014.07.03	2014.10.08	HUF	EUR	15,552,945	50,000
06DSP/020595	2014.07.14	2014.10.08	HUF	EUR	68,321,000	220,000
06DSP/020599	2014.07.14	2014.07.16	EUR	HUF	220,000	68,112,000
06DSP/020586	2014.07.14	2014.10.08	HUF	USD	138,107,400	606,000
06DSP/020575	2014.07.14	2014.07.16	USD	HUF	606,000	137,743,800
06DSP/020630	2014.07.15	2014.07.16	EUR	HUF	165,000	51,067,500
06DSP/020632	2014.07.15	2014.07.16	USD	HUF	534,000	121,485,000
06DSP/020631	2014.07.15	2014.08.04	HUF	EUR	51,108,750	165,000
06DSP/020633	2014.07.15	2014.08.13	HUF	USD	121,607,820	534,000
06DSP/020649	2014.07.16	2014.07.16	GBP	HUF	190,000	74,343,048
06DSP/020807	2014.07.29	2014.10.08	EUR	HUF	50,000	15,582,265
06DSP/020843	2014.08.01	2014.10.29	HUF	EUR	51,975,000	165,000
06DSP/020842	2014.08.01	2014.08.04	EUR	HUF	165,000	51,810,000
06DSP/020847	2014.08.01	2014.10.08	HUF	USD	28,142,232	120,000
06DSP/020952	2014.08.07	2014.10.08	HUF	GBP	51,720,500	130,000
06DSP/020940	2014.08.07	2014.11.12	HUF	CHF	36,568,000	140,000
06DSP/020939	2014.08.07	2014.08.07	CHF	HUF	140,000	36,463,420
06DSP/020994	2014.08.08	2014.10.08	HUF	USD	28,244,400	120,000
06DSP/021049	2014.08.11	2014.08.13	USD	HUF	534,000	124,956,000
06DSP/021048	2014.08.11	2014.09.17	HUF	USD	125,105,520	534,000
06DSP/021137	2014.08.21	2014.10.08	HUF	USD	23,718,760	100,000
06DSP/021146	2014.08.22	2014.10.08	HUF	GBP	39,148,000	100,000
06DSP/021244	2014.08.28	2014.10.08	HUF	USD	21,427,560	90,000
06DSP/021250	2014.08.28	2014.10.08	HUF	USD	21,522,600	90,000
06DSP/021472	2014.09.16	2014.09.17	USD	HUF	534,000	129,762,000
06DSP/021475	2014.09.16	2014.10.15	HUF	USD	129,810,060	534,000
06DSP/021501	2014.09.17	2014.11.12	HUF	USD	14,530,200	60,000
06DSP/021826	2014.10.07	2014.10.08	USD	HUF	822,000	200,641,980
06DSP/021864	2014.10.07	2014.10.08	GBP	HUF	100,000	39,250,000
06DSP/021851	2014.10.07	2014.10.08	GBP	HUF	130,000	51,025,000
06DSP/021855	2014.10.07	2014.11.05	HUF	GBP	51,034,100	130,000
06DSP/021854	2014.10.07	2014.11.05	HUF	EUR	67,760,000	220,000
06DSP/021865	2014.10.07	2014.11.05	HUF	GBP	39,263,000	100,000
06DSP/021848	2014.10.07	2014.11.05	HUF	USD	148,045,800	606,000
06DSP/021858	2014.10.07	2014.11.05	HUF	USD	51,303,000	210,000
06DSP/021860	2014.10.07	2014.10.08	USD	HUF	210,000	51,282,000
06DSP/021827	2014.10.07	2014.11.05	HUF	USD	200,743,744	822,000

06DSP/021837	2014.10.07	2014.10.08	USD	HUF	606,000	147,985,200
06DSP/021853	2014.10.07	2014.10.08	EUR	HUF	220,000	67,716,000
06DSP/021995	2014.10.13	2014.10.15	USD	HUF	534,000	128,533,800
06DSP/021993	2014.10.13	2014.11.12	HUF	USD	128,608,560	534,000
06DSP/022094	2014.10.16	2014.10.29	EUR	HUF	75,000	23,168,250
06DSP/022096	2014.10.16	2014.11.05	USD	HUF	110,000	26,694,767
06DSP/022095	2014.10.16	2014.11.05	GBP	HUF	15,000	5,817,750
06DSP/022189	2014.10.27	2015.01.14	HUF	EUR	27,873,000	90,000
06DSP/022193	2014.10.27	2014.10.29	EUR	HUF	90,000	27,810,000
06DSP/022225	2014.10.28	2014.11.26	HUF	USD	59,855,510	247,000
06DSP/022342	2014.11.03	2014.11.05	EUR	HUF	220,000	68,046,000
06DSP/022310	2014.11.03	2014.12.03	HUF	EUR	53,859,960	174,000
06DSP/022328	2014.11.03	2014.12.03	HUF	EUR	19,435,500	63,000
06DSP/022373	2014.11.04	2014.11.05	USD	HUF	606,000	149,682,000
06DSP/022379	2014.11.04	2014.12.03	HUF	USD	176,169,519	712,000
06DSP/022372	2014.11.04	2014.12.03	HUF	GBP	51,370,800	130,000
06DSP/022378	2014.11.04	2014.11.05	USD	HUF	712,000	176,042,000
06DSP/022375	2014.11.04	2014.11.05	USD	HUF	210,000	51,870,000
06DSP/022365	2014.11.04	2014.12.03	HUF	USD	51,907,800	210,000
06DSP/022374	2014.11.04	2014.11.05	GBP	HUF	85,000	33,575,000
06DSP/022366	2014.11.04	2014.12.03	HUF	GBP	33,591,150	85,000
06DSP/022364	2014.11.04	2014.11.05	GBP	HUF	130,000	51,350,000
06DSP/022371	2014.11.04	2014.12.03	HUF	USD	149,778,960	606,000
06DSP/022394	2014.11.05	2014.12.03	HUF	USD	30,897,500	125,000
06DSP/022442	2014.11.07	2014.12.03	HUF	CHF	61,728,000	240,000
06DSP/022423	2014.11.07	2014.12.03	HUF	USD	28,713,200	115,000
06DSP/022441	2014.11.07	2014.11.12	CHF	HUF	140,000	35,980,000
06DSP/022511	2014.11.10	2014.12.03	HUF	USD	196,657,920	794,000
06DSP/022521	2014.11.10	2014.11.12	USD	HUF	594,000	147,015,000
06DSP/022606	2014.11.11	2015.01.21	HUF	USD	31,064,975	125,000
06DSP/022661	2014.11.13	2014.12.03	HUF	USD	36,861,000	150,000
06DSP/022698	2014.11.17	2014.12.03	HUF	USD	11,266,320	46,000
06DSP/022818	2014.11.25	2014.11.26	USD	HUF	247,000	60,823,750
06DSP/022846	2014.11.25	2015.01.14	HUF	USD	22,659,600	92,000
06DSP/022821	2014.11.25	2015.01.14	HUF	USD	60,885,500	247,000
06DSP/022899	2014.11.28	2015.01.14	HUF	EUR	16,935,050	55,000
06DSP/022897	2014.11.28	2015.01.14	HUF	USD	4,944,000	20,000
06DSP/022971	2014.12.02	2015.01.07	HUF	EUR	72,673,680	237,000
06DSP/022982	2014.12.02	2014.12.03	EUR	HUF	237,000	72,616,800
06DSP/023014	2014.12.02	2014.12.03	USD	HUF	712,000	175,436,800
06DSP/022973	2014.12.02	2015.01.07	HUF	GBP	32,889,050	85,000
06DSP/022974	2014.12.02	2015.01.07	HUF	CHF	61,111,200	240,000
06DSP/022980	2014.12.02	2014.12.03	GBP	HUF	85,000	32,873,750
06DSP/022978	2014.12.02	2014.12.03	CHF	HUF	240,000	61,056,000
06DSP/022981	2014.12.02	2014.12.03	USD	HUF	731,000	180,045,300
06DSP/022979	2014.12.02	2014.12.03	USD	HUF	1,315,000	323,753,000
06DSP/022977	2014.12.02	2015.01.07	HUF	USD	323,976,550	1,315,000
06DSP/022972	2014.12.02	2015.01.07	HUF	USD	180,154,950	731,000
06DSP/022986	2014.12.02	2015.01.07	HUF	GBP	50,328,200	130,000
06DSP/023033	2014.12.02	2014.12.03	GBP	HUF	130,000	50,310,000
06DSP/023015	2014.12.02	2015.01.07	HUF	USD	175,566,526	712,000
06DSP/023112	2014.12.09	2015.01.14	HUF	USD	30,958,750	125,000
06DSP/023227	2014.12.17	2015.01.07	USD	HUF	63,000	15,804,180
06DSP/023319	2014.12.31	2015.01.21	USD	HUF	125,000	32,390,713
06DSP/023320	2014.12.31	2015.01.07	USD	HUF	712,000	184,392,621

06DSP/023324	2014.12.31	2015.01.14	USD	HUF	464,000	120,375,520
06DSP/023326	2014.12.31	2015.01.14	USD	HUF	20,000	5,187,000
06DSP/023327	2014.12.31	2015.01.07	USD	HUF	1,252,000	324,606,040
06DSP/023328	2014.12.31	2015.01.07	GBP	HUF	85,000	34,256,700
06DSP/023323	2014.12.31	2015.01.07	GBP	HUF	130,000	52,405,600
06DSP/023330	2014.12.31	2015.01.07	CHF	HUF	240,000	62,841,600
06DSP/023322	2014.12.31	2015.01.07	EUR	HUF	237,000	74,647,890
06DSP/023321	2014.12.31	2015.01.07	USD	HUF	731,000	189,526,370
06DSP/023329	2014.12.31	2015.01.14	EUR	HUF	145,000	45,673,550

VIII. Az alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása

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

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

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

Nem alkalmazandó.

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

Kockázat/nyereség profil

„A”, „U” sorozat:

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

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

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

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

A magas kockázati besorolás annak köszönhető, hogy az alap eszközeit nagyrészt részvényekbe fekteti, és a részvényeket számottevő árfolyam-ingadozás jellemzi.

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

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

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

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

Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok:

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

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

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

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 kockázattávallási 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.



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 Fejlett Piaci Részvény Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2014. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2014. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.266.128 E Ft, a tárgyévi eredmény 30.062 E Ft veszteség – , és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

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

A könyvvizsgáló felelőssége

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

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

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

Vélemény

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a GE Money Fejlett Piaci Részvény Alap 2014. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.



Az üzleti jelentésről készült jelentés

Elvégeztük a GE Money Fejlett Piaci Részvény Alap mellékelt 2014. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

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

Véleményünk szerint a GE Money Fejlett Piaci Részvény Alap 2014. évi üzleti jelentése a GE Money Fejlett Piaci Részvény Alap 2014. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2015. április 24.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

dr. Eperjesi Ferenc
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 003161

1	1	0	.	0	9	9	-	/	9	8
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	8	/	0	5	/	1	9
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

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

GE Money Fejlett Piaci Részvény Alap

a vállalkozás megnevezése

1138 Budapest, Váci út 193

a vállalkozás címe

2014 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2015 április 24.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

1	1	0	.	0	9	9	-	/	9	8
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	8	/	0	5	/	1	9
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

GE Money Fejlett Piaci Részvény Alap

2014 . évi

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0	0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból	0	0	0
06.	b/ egyéb	0	0	0
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	612,869	0	1,316,194
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	390	0	7,883
09.	1. Követelések	390	0	7,859
10.	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0	24
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0	0
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	575,704	0	1,174,799
14.	1. Értékpapírok	520,959	0	994,615
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	54,745	0	180,184
16.	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
17.	b) egyéb	54,745	0	180,184
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	36,775	0	133,512
19.	1. Pénzeszközök	37,391	0	133,074
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-616	0	438
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	0	0	6
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	0	0	6
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0	0
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	4,885	0	-50,072
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	617,754	0	1,266,128
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	605,541	0	1,261,618
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	580,465	0	1,151,997
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	56,089,465	0	56,990,682
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-55,509,000	0	-55,838,685
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	25,076	0	109,621
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	2,460,018	0	2,503,065
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	59,014	0	130,574
33.	c) előző év(ek) eredménye	-2,546,686	0	-2,493,956
34.	d) üzleti év eredménye	52,730	0	-30,062
35.	F. Céltartalékok	0	0	0
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	11,239	0	1,045
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0	0	0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	11,239	0	1,045
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÉRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0	0	0
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	974	0	3,465
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	617,754	0	1,266,128

Budapest, 2015 április 24.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

1	1	0	.	0	9	9	-	/	9	8
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	8	/	0	5	/	1	9
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

GE Money Fejlett Piaci Részvény Alap**2014 . évi****"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS**

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	177,680	0	292,350
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	100,160	0	297,401
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0	0	0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	24,790	0	25,011
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0	0	0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0	0	0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0	0	0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0	0	0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	52,730	0	-30,062

Budapest, 2015 április 24.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

2014
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

TARTALMA:

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

II. SPECIFIKUS ADATOK

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

III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

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

Budapest, 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 képviselőjében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Konkoly Miklós
2045 Törökbálint, Otelló u. 25.

Harmath András
1047 Budapest, Attila u. 132/B

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

A befektetési alapnál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2014. évben KPMG Hungária Kft. végez. A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Dr. Eperjesi Ferenc (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 003161). A 2014. évi beszámoló könyvvizsgálataért a könyvvizsgáló által felszámított díj bruttó: 661.283 Ft.

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

Neve: Ivanov Emil

Lakcíme: 1148 Budapest, Csernyus u. 70.

Regisztrációs 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 könyvvizsgálói kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelet alapján alakította ki.

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

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 Fejlett Piaci Részvény 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:

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

A tőkenövekményt az előző évek és a tárgyév eredménye, valamint az értékpapírok és a befektetési jegyek értékelési különbözete teszi ki. A rövidlejáratú kötelezettségek összege a tárgyidőszak végén beérkező, de pénzügyileg még nem rendezett költség számlákból tevődik össze. A passzív időbeli elhatárolások a tárgyévet terhelő időarányos költségeket (alapkezelői díj, felügyeleti díj, letétkezelői díj, könyvvizsgálói díj, forgalmazási díj) tartalmazza.

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben az értékpapír eladásokból származó realizált árfolyamnyereséget, kapott kamatokat és – osztalékot, valamint devizaárfolyam nyereséget tartalmazza.

Az értékpapír eladásokból származó realizált árfolyamveszteség és deviza árfolyamveszteség a pénzügyi ráfordítások között szerepelnek, mint eredményt csökkentő tételek. Az elszámolt működési költségeket külön táblázat részletezi költségnemenként, a kimutatás a tárgyidőszak végéig pénzügyileg rendezett összegeket is tartalmazza. A fizetett, fizetendő hozamok a befektetőknek járó, tárgyévre időarányosan számított összeg, melynek a kifizetése, jóváírása a tárgyévet követően válik esedékessé.

Egyéb

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

GE Money Fejlett Piaci Részvény Alap

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

KÖVETELÉSEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)		
Adott előlegek		
Forgalmazási számlák	0	6,794
Értékpapírforgalmazók pénzszámla		
Egyéb követelések	390	1,089
Követelések értékvesztése		
Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete		
Összes követelés	390	7,883

TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

Előző év	Tárgyév
eFt	eFt

Számvitelben elszámolt értékvesztés

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Lekötött betét kamat	0	6
<hr/>		
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	0	6

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

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

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Kapott előlegek	0	0
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	619	1,045
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben	0	0
Kötelezettség forgalmazásból	4,034	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek árfolyamkülönbözete	0	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	6,586	0
Összes rövid lejáratú kötelezettség	11,239	1,045

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Negatív bankszámla egyenleg	0	0
Kötelezettség forgalmazásból	4,034	0
Értékpapír elszámolásból	6,586	0
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	10,620	0

**Hosszú lejáratú kötelezettségek közül átsorolás
rövid lejáratú kötelezettségek közé**

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

SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2014 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	56,089,465	901,217	0	56,990,682
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-55,509,000	0	329,685	-55,838,685
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	2,460,018	43,047	0	2,503,065
Értékelési különbözet tartaléka	59,014	71,560	0	130,574
Előző év (évek) eredménye	-2,546,686	52,730	0	-2,493,956
Üzleti év eredménye	52,730	0	82,792	-30,062
SAJÁT TŐKE	605,541	1,068,554	412,477	1,261,618

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Könyvvizsgálati díj II.részlet	321	331
Felügyeleti díj	38	66
Alapkezelői díj	612	1,112
Forgalmazási jutalék	3	7
Letétkezelői díj	0	1,949
<hr/>		
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	974	3,465

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	92,558	79,873
Kapott kamat	5,923	609
Kapott osztalék	4,955	17,193
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	65,499	189,225
Árfolyamkülönbözet	8,745	5,450
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	177,680	292,350

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	41,200	50,333
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	50781	244,716
Árfolyamkülönbözet ráfordításai	8179	2,352
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	100,160	297,401

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	6,034	9,099
Letétkezelői díj	3,500	4,964
Közzétételi, hirdetési díj	0	0
Felügyeleti díj	148	204
Könyvvizsgálói díj	646	661
Bankköltség, forgalmi jutalék	390	100
Megbízási, ügynöki díjak	7,710	2,114
Forgalmazási díj	5,720	7,188
Egyéb költség	642	681
Működési költség összesen	24,790	25,011

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	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

Értékpapír	Névérték(eredeti devizában)	Beszerezési érték/KSZE (E Ft)	Értékkülönbözet (E Ft)	Piaci érték (E Ft)
21st Century Fox	348	2.083	780	3.463
3M Company	200	4.349	4.167	8.516
Abbott Laboratories	400	2.954	1.713	4.667
Abbvie	500	5.232	3.247	8.479
American International Group	400	3.333	2.472	5.805
Apple Computer	2.317	33.207	33.068	66.275
Bank of America	10	4.119	517	4.636
Berkshire Hathaway BRK	4	35.049	10.709	45.758
BIOGEN IDEC INC	50	3.889	510	4.399
BlackRock	120	10.814	605	11.419
BOEING CO	180	4.599	1.464	6.063
BRISTOL MYERS SQUIB CO	480	6.335	1.008	7.343
CATERPILLAR	164	3.710	179	3.889
CELGENE US Equity	315	9.193	-63	9.130
CHEVRON (TEXACO) CORPORATION	861	23.371	1.658	25.029
Cisco Systems Inc	469	2.163	1.218	3.381
CI GROUP INC	17	22.782	465	23.247
COCA-COLA CO	1.188	10.307	2.071	12.378
COLGATE-PALMOLIVE CO	366	4.688	1.874	6.562
DOW CHEMICAL COM USD2.50	330	3.901	-1	3.900
DUKE Energy Corp	320	6.304	623	6.927
E.I. Du Pont De Nemours	196	2.029	1.727	3.756
Ebay	293	3.644	617	4.261
Exxon Mobil	1.936	41.458	4.923	46.381
Facebook	781	13.206	2.584	15.790
Ford Motor	1.690	6.194	233	6.427
General Electric	2.910	12.832	6.223	19.055
Gilead Sciences	848	18.208	2.505	20.713
Google	168	31.751	-8.648	23.103
Goldman Sachs Group Inc	211	7.527	3.070	10.597
HEWLETT-PACKARD (HWP US)	669	5.394	1.563	6.957
HONEYWELL	330	5.804	2.740	8.544
INTL BUSINESS MACHINES CORP	396	16.255	208	16.463
Intel Corp.	1.330	8.742	3.765	12.507
Johnson & Johnson	704	14.520	4.556	19.076
Jelly BELLI	271	3.294	1.658	4.952
Mastercard	230	0	5.135	5.135
McDonald's Corp.	420	9.085	1.113	10.198
Merck CO. INC.	10	10.047	4.669	14.716
MEDTRONIC INC	270	3.676	1.375	5.051
MICRON INC	1.000	8.120	952	9.072
Microsoft Corp.	2.508	21.242	8.946	30.188
Mondelēz International inc.	500	3.541	1.166	4.707
NIKE INC	200	3.236	1.747	4.983
Oracle Corporation	848	7.584	2.297	9.881
PEPSICO INC	398	7.682	2.071	9.753
Phillip Morris	663	13.051	943	13.994
Pfizer	1.788	11.529	2.903	14.432
Procter & Gamble Co	971	18.070	4.849	22.919
QUALCOMM INC COM	475	8.177	972	9.149
SAMSUNG COMMON GDR	66	8.317	2.030	10.347
SCHLUMBERGER LTD	603	12.762	584	13.346
UNITED TECHNOLOGIES CORP	235	6.108	895	7.003
UNION PACIFIC CORP	625	7.049	668	7.717
VISA INC A	155	7.007	3.523	10.532
WALT DISNEY CO/THE	400	6.592	3.171	9.763
Amerikai értékpapírok összesen: (USD)	34.032	566.815	146.019	712.834
ASTRAZENECA PLC	248	3.446	1.115	4.561
BP Amoco Plc	4.691	7.573	211	7.784
BHP Billiton PLC	1.300	10.470	-3.182	7.288
BG Group Plc	800	3.290	-496	2.794
British American Tobacco	760	8.991	1.748	10.739
Diageo Plc	346	2.240	342	2.582
Glaxo Smithkline Plc	1.358	7.879	-334	7.545
GLENCORE	3.000	3.636	-16	3.620
HSBC Holdings Plc	4.456	10.928	21	10.949
INDIVIOR PLC	150	90	0	90
Reckitt Benckiser	1.500	2.307	848	3.155
Rio Tinto Plc-Reg	44	4.289	1.065	5.354
Royal Dutch Shell A	940	6.941	1.232	8.173
Royal Dutch Shell B	676	5.009	1.085	6.094
SAB Miller	2	2.923	375	3.298
Angol értékpapírok összesen: (GBP)	20.272	79.922	4.104	84.026
BANCO BILBAO IugS	1.009	0	25	25
Banco Bilbao Vizcaya Sa Com	1.009	2.544	-49	2.495
Banco Santander Central	4.638	9.814	403	10.217
Telefonica SA	2.021	7.856	-270	7.586
Spanyol értékpapírok összesen: (EUR)	8.677	20.214	109	20.323
Novob Dc	298	15.832	574	16.406
Dán értékpapírok összesen: (DKK)	298	15.832	574	16.406
ALIBABA Group Holding	600	16.513	-353	16.160
Brit értékpapírok összesen: (USD)	600	16.513	-353	16.160
AXA S. A.	500	2.980	43	3.023
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	800	8.381	494	8.875
Sanofi Aventis	620	13.535	1.236	14.771
Total Fina SA-B	737	10.247	-380	9.867
Francia értékpapírok összesen: (EUR)	2.657	35.143	1.393	36.536
UNILEVER NV-CVA	700	6.508	686	7.194
Holland értékpapírok összesen: (EUR)	700	6.508	686	7.194
Interbrew	183	3.763	1.645	5.408
Belga értékpapírok összesen: (EUR)	183	3.763	1.645	5.408
Basf Ag	106	4.874	-209	4.665
Bayer Ag	306	7.943	2.945	10.888
Bayerische MotorenWerke AG	300	8.432	48	8.480
Daimler Chrysler Reg	570	10.718	1.661	12.379
FRENIUS SE&CO KGAA	600	7.490	664	8.154
OSRAM LICHT AG	22	0	229	229
SAP AG-Vorzug	201	3.512	175	3.687
Siemens AG	223	5.105	1.478	6.583
Német értékpapírok összesen: (EUR)	2.328	48.074	6.991	55.065
Nestle	117	18.760	3.590	22.350
Novartis	730	11.774	5.878	17.652
Roche Holding	250	14.243	3.426	17.669
UBS AG Registered	1.190	5.249	-123	5.126
Svájci értékpapírok összesen: (CHF)	2.287	50.026	12.771	62.797
ISHARES DAX DE	950	26.143	-12	26.131
Német befektetési jegyek összesen: (EUR)	950	26.143	-12	26.131
Consumer Staples Select Sector SPDR Fund	1.500	17.650	1.198	18.848
HEALTH CARE SELECT SECTOR	1.000	16.675	1.045	17.720
ISHARES TRANSPORTATION AVERA	400	15.206	1.800	17.006
Powershares Buyback Achievers ETF	800	9.249	711	9.960
SPDR GOLD TRUST	300	8.786	43	8.829
S&P 500 DEPOSITARY RECEIPT	500	25.244	1.387	26.631
UNITED STATES OIL FUND LP	1.000	5.448	-172	5.276
WIHAT ETF	2.000	7.117	-517	6.600
WISDOMTREE JAPAN HEDGED EQ	1.650	20.287	762	21.049
Amerikai befektetési jegyek összesen: (USD)	9.150	125.662	6.257	131.919
Magyar értékpapírok összesen: (HUF)	0	0	0	0
Értékpapírok összesen:		994.615	180.184	1.174.799

Portfólió jelentés

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: GE Money Fejlett Piaci Részvény Alap (korábbi néven: Budapest Nemzetközi Részvény Befektetési Alap), 1111-64
 Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.
 NEE számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2014.12.31
Saját tőke (eFt):	1.261.618
Egy legyretülő NEE:	1.0952
Darabszám (ezer db):	1.151.997

A tárgy napi nettó eszközérték meghatározása:

		EFT			
I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Osszeg/Érték	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			1,045	23%
	Alapkezelői díj miatt				
	Letétkezelői díj miatt				
	Bizományosi díj miatt				
	Forgalmazási költség miatt			991	94,83%
	Könyvelési költség miatt			54	5,17%
	Könyvvizsgálói költség miatt				
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt				
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség				
I/3.	Céltartalékok (összes):				
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			3,465	77%
	Kötelezettségek összesen:			4,510	100%
II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			23,512	2%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			7,883	1%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	110,000	9%
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):	OTP Bank Rt.	15 nap	110,000	100%
II/3.2.	3 hónapról hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	1,174,799	93%
II/4.1.	Állampapírok (összes):				
II/4.1.1.	Kötvények (összes):				
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):				
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				
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):			1,016,749	87%
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	HUF	0	0	0%
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	USD	34,032	712,834	70%
	Amerikai	USD	20,272	84,026	8%
	Angol	EUR	2,328	55,065	5%
	Német	USD	600	16,160	2%
	Brit	DKK	298	16,406	2%
	Dán	EUR	8,677	20,323	2%
	Spanyol	CHF	2,287	62,797	6%
	Svájci	EUR	2,657	36,536	4%
	Francia	EUR	700	7,194	1%
	Holland	EUR	183	5,408	1%
	Belga				
II/4.3.3.	Értékelési különbözet osztalékból 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):	EUR	950	158,050	13%
		USD	9,150	26,131	17%
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			131,919	83%
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/5.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete			-50,072	-4%
II/6.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			6	0%
	Eszközök összesen:			1,266,128	100%

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

GE Money Fejlett Piaci Részvény Alap 2014. évi hozama:

A sorozat: 5,98%
 U sorozat: 5,98%

2014 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	-18,139	-92,583
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	42,341	-47,353
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-59,014	-130,574
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-51,847	-30,052
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-	0	0
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	39	-7,469
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	-8,455	-10,194
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	0	-6
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-217	2,491
14.	Értékelési különbözet	59,014	130,574
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	44,862	-426,312
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-1,707,675	-1,718,991
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	1,742,148	1,275,388
20.	Kapott hozamok +	10,389	17,291
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	-55,854	614,579
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	265,600	901,217
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-322,826	-329,685
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	1,372	43,047
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	-29,131	95,684

Budapest, 2015 április 24.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2014 . évi

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Eft)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (Eft)	Eltérés (Eft)
Értékpapírok	2014.12.31	994,615	2014.12.31	1,185,092	-190,477
Értékkülönbözet kamatból	2014.12.31	0	2014.12.31	0	0
Értékkülönbözet egyéb	2014.12.31	180,184	2014.12.31	0	180,184
Értékpapírok összesen:	2014.12.31	1,174,799	2014.12.31	1,185,092	0
Unicredit CHF	2014.12.31	1,087	2014.12.31	1,092	-5
Unicredit AUD	2014.12.31	0	2014.12.31	0	0
Unicredit USD	2014.12.31	15,171	2014.12.31	15,371	-200
Unicredit DKK	2014.12.31	22	2014.12.31	22	0
Unicredit GBP	2014.12.31	1,370	2014.12.31	1,383	-13
Unicredit SEK	2014.12.31	0	2014.12.31	0	0
Unicredit EUR	2014.12.31	341	2014.12.31	342	-1
Unicredit HUF	2014.12.31	5,518	2014.12.31	5,518	0
Unicredit NOK	2014.12.31	3	2014.12.31	3	0
Pénzeszközök összesen:	2014.12.31	23,512	2014.12.31	23,731	-219
Forward ÉK	2014.12.31	-50,072	2014.12.31	-50,072	0
Lekötött betét	2014.12.31	110,000	2014.12.31	110,006	0
Befektetési jegy forgalmazásból követelés	2014.12.31	6,794	2014.12.31	6,794	0
ÉP adásvétel, lejárat elszámolásból adódó követelés	2014.12.31	1,089	2014.12.31	1,047	42
Követelések összesen:	2014.12.31	7,883	2014.12.31	7,841	42
Aktív időbeli elhatárolás összesen:	2014.12.31	6	2014.12.31	0	84
Szállítók	2014.12.31	1,045	2014.12.31	0	1,045
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen:	2014.12.31	1,045	2014.12.31	0	0
Könyvvizsgálati díj	2014.12.31	331	2014.12.31	331	0
Felügyeleti díj	2014.12.31	66	2014.12.31	65	1
Letétkezelői díj	2014.12.31	1,949	2014.12.31	137	1,812
Forgalmazási díj	2014.12.31	7	2014.12.31	0	7
Könyvelési díj	2014.12.31	0	2014.12.31	53	-53
Alapkezelői díj	2014.12.31	1,112	2014.12.31	2,202	-1,090
Passzív időbeli elhatárolások	2014.12.31	3,465	2014.12.31	2,788	677
ÉP adásvétel, lejárat elszámolásból adódó kötelezettség	2014.12.31	0	2014.12.31	0	0
REPO	2014.12.31	0	2014.12.31	0	0
Befektetési jegy forgalmazásból kötelezettség	2014.12.31	0	2014.12.31	0	0
Kötelezettség összesen:	2014.12.31	4,510	2014.12.31	2,788	1,722
Nettó eszközérték (ezer Ft)		1,261,618		1,273,810	-12,192
Befektetési jegyek (ezer darab)		1,151,997		1,151,997	0
Egy befektetési jegy értéke (Ft/db)		1.0952		1.1057	-0.0106

ÜZLETI JELENTÉS 2014

GE Money Fejlett Piaci Részvény Alap

Alapadatok

Elnevezés angolul	GE Money Developed Market Equity Investment Fund
Rövid neve	GE Money Fejlett Piaci Részvény Alap
Rövid név angolul	GE Money Developed Equity Fund

Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	1998. június 03. (ÁPTF engedély száma: 110.099-1/98)
Alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000701552
„U” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000713003

Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.

Aktuális alapkezelői díj	2.00%
---------------------------------	-------

Az Alap célja

Az Alap célja, hogy a részvényt piacok árfolyam mozgásának tendenciáit kihasználva, az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, a legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak.

Az Alapkezelő az Alap eszközeit elsősorban részvényekbe valamint kisebb arányban állampapírokba, és egyéb kamatozó értékpapírokba vegyesen kívánja befektetni. A befektetéseknél ésszerű kockázatvállalásra, és ezen ésszerű kockázat mellett megszerezhető legmagasabb hozam elérésére törekszik.

Az alap pénzügyi célja, hogy tőkét a magyar és/vagy nemzetközi részvényt piacokon diverzifikáltan befektetve a piacon elérhető átlagos hozamokat elérje, vagy meghaladja. Az Alap célja a tőkenövekedés.

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

A hosszabb távon gondolkodó, a magasabb hozam reményében az átlagosnál nagyobb kockázatot is felvállaló befektetőnek előnyös befektetési forma, akik szeretnék egyszerűen és költség-hatékony módon részesedni a globális fejlett részvények hozamából egyetlen befektetési alapon keresztül.

A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 5 év

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapírok	575,703,810	1,185,091,759
Banki egyenlegek	36,778,303	133,737,563
Egyéb eszközök	-5,343,073	-42,230,891
Összes eszköz	607,139,040	1,276,598,431
Díjából származó kötelezettségek	-1,520,768	-2,788,359
Nettó eszközérték	605,618,272	1,273,810,072

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

GE Money Fejlett Piaci Részvény Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		Súly
	2013.12.31	Súly	2014.12.31	Súly	
Eszköztípus	Eszközérték		Eszközérték		Eszközérték
Számlapénz	36,778,303	6.1%	23,731,536	1.9%	
Betét	0	0.0%	110,006,027	8.6%	
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%	
Államkötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%	
Vállalati kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%	
Részvény, ETF	575,703,810	94.8%	1,185,091,759	92.8%	
Derivatív ügyletek	4,885,434	0.8%	-50,071,803	-3.9%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	-4,034,023	-0.7%	6,793,642	0.5%	
Követelések/Kötelezettségek	-6,194,484	-1.0%	1,047,270	0.1%	
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	607,139,040	100.0%	1,276,598,431	100.0%	
Díjak	-1,520,768		-2,788,359		
Nettó eszközérték:	605,618,272		1,273,810,072		

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	474,590	0.1%	5,517,938	0.4%
Svájci frank	CHF	21,328	0.0%	1,092,139	0.1%
Euro	EUR	15,396,923	2.5%	342,452	0.0%
Angol font	GBP	875,572	0.1%	1,382,698	0.1%
Japán yen	JPY	4	0.0%	437	0.0%
Norveg korona	NOK	3,515	0.0%	3,476	0.0%
USA dollár	USD	20,006,371	3.3%	15,370,201	1.2%
Dán korona	DKK	0	0.0%	22,195	0.0%
Összesen	HUF	36,778,303		23,731,536	

Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	0	0.0%	110,006,027	8.6%
Összesen	HUF	0		110,006,027	

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf_Arány	Ép Arány
ETF	ISHARES MSCI JAPAN	US4642868487	9,553,994	1.6%	1.7%
	WISDOMTREE JAPAN HEDGED EQ	US97717W8516	15,347,681	2.5%	2.7%
Részvény	APPLE COMPUTER	US0378331005	30,485,131	5.0%	5.3%
	BANCO BILBAO VIZCAYA SA COM STK90	ES0113211835	2,682,016	0.4%	0.5%
	Berkshire Hathaway BRK	US0846707026	13,702,890	2.3%	2.4%
	BP AMOCO PLC	GB0007980591	8,165,297	1.3%	1.4%
	CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	2,268,356	0.4%	0.4%
	CITIGROUP INC.	US1729674242	11,944,377	2.0%	2.1%
	COCA-COLA CO	US1912161007	8,052,538	1.3%	1.4%
	EXXON MOBIL CORP	US30231G1022	19,290,432	3.2%	3.4%
	FORD MOTOR COMPANY	US3453708600	5,323,473	0.9%	0.9%
	GENERAL ELECTRIC CO	US3696041033	15,116,316	2.5%	2.6%
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	US38141G1040	4,242,706	0.7%	0.7%
	HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	10,527,075	1.7%	1.8%
	INTEL CORPORATION	US4581401001	3,984,834	0.7%	0.7%
	INTL BUSINESS MACHINES CORP	US4592001014	8,736,275	1.4%	1.5%
	LILLY (ELI) & CO	US5324571083	3,046,205	0.5%	0.5%
	MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	10,792,282	1.8%	1.9%
	MICROSOFT CORP	US5949181045	13,608,554	2.2%	2.4%
	NESTLE SA	CH0038863350	12,169,510	2.0%	2.1%
	NOVARTIS AG REG SHS	CH0012005267	10,511,847	1.7%	1.8%
	PFIZER INC	US7170811035	11,809,287	1.9%	2.1%
	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	US7181721090	3,889,083	0.6%	0.7%
	RIO TINTO PLC-REG	GB0007188757	8,511,987	1.4%	1.5%
	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	9,047,081	1.5%	1.6%
	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A	GB00B03MLX29	7,251,479	1.2%	1.3%
	SCHLUMBERGER LTD	AN8068571086	5,887,417	1.0%	1.0%
	SIEMENS AG	DE0007236101	6,577,404	1.1%	1.1%
DIAGEO PLC	GB0002374006	2,468,018	0.4%	0.4%	
MCDONALD'S CORPORATION	US5801351017	3,556,838	0.6%	0.6%	
QUALCOM INC COM	US7475251036	6,260,116	1.0%	1.1%	
VISA INC A	US92826C8394	6,290,160	1.0%	1.1%	

Bank of America	US0605051046	5,036,039	0.8%	0.9%
GILEAD SCIENCES	US3755581036	11,983,422	2.0%	2.1%
NOVOB DC	DK0060102614	3,879,920	0.6%	0.7%
3 M COMPANY (MINNESOTA MINING)	US88579Y1010	6,048,422	1.0%	1.1%
ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	3,306,039	0.5%	0.6%
ABBVIE	US00287Y1091	5,693,710	0.9%	1.0%
AMAZON	US0231351067	11,952,761	2.0%	2.1%
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	US0268747849	4,403,165	0.7%	0.8%
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO	ES0113900J37	4,132,054	0.7%	0.7%
BASF AG	DE000BASF111	4,880,066	0.8%	0.8%
BAYER AG	DE000BAY0017	8,661,586	1.4%	1.5%
BG GROUP PLC	GB0008762899	3,702,027	0.6%	0.6%
BOEING CO	US0970231058	9,712,342	1.6%	1.7%
BRISTOL MYERS SQUIB CO	US1101221083	4,286,315	0.7%	0.7%
BRITISH AMERICAN TOBACCO	GB0002875804	8,776,729	1.4%	1.5%
CHEVRON (TEXACO) CORPORATION	US1667641005	12,416,732	2.1%	2.2%
COLGATE-PALMOLIVE CO	US1941621039	3,374,696	0.6%	0.6%
CREDIT AGRICOLE SA	FR0000045072	6,910,358	1.1%	1.2%
DAIMLER CHRYSLER REG	DE0007100000	7,474,030	1.2%	1.3%
E.I. DU PONT DE NEMOURS AND CO	US2635341090	2,745,858	0.5%	0.5%
EBAY	US2786421030	3,467,928	0.6%	0.6%
FACEBOOK	US30303M1027	5,055,321	0.8%	0.9%
GLAXO SMITHKLINE PLC	GB0009252882	5,747,415	0.9%	1.0%
GOOGLE	US38259P5089	20,057,672	3.3%	3.5%
HONEYWELL	US4385161066	6,501,697	1.1%	1.1%
ING GROUP NV	NL0000303600	12,001,224	2.0%	2.1%
INTERBREW	BE0003793107	4,200,007	0.7%	0.7%
JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	13,706,189	2.3%	2.4%
L'OREAL	FR0000120321	2,314,008	0.4%	0.4%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	FR0000121014	2,087,678	0.3%	0.4%
MASTERCARD	US57636Q1040	9,367,812	1.5%	1.6%
MONDELEZ INTERNATONAL INC.	US6092071058	3,805,870	0.6%	0.7%
OSRAM LICHT AG.	DE000LED4000	267,883	0.0%	0.0%
PEPSICO INC	US7134481081	7,153,741	1.2%	1.2%
PROCTER & GAMBLE CO	US7427181091	11,059,296	1.8%	1.9%
Reckitt Benckiser	GB00B24CGK77	2,564,135	0.4%	0.4%
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B	GB00B03MM408	5,496,975	0.9%	1.0%
SAB Miller	GB0004835483	2,687,511	0.4%	0.5%
SANOFI AVENTIS	FR0000120578	7,330,966	1.2%	1.3%
SAP AG-VORZUG	DE0007164600	3,720,472	0.6%	0.6%
SOCIETE GENERALE	FR0000130809	5,016,749	0.8%	0.9%
TOTAL FINA SA-B	FR0000120271	6,442,076	1.1%	1.1%
UBS AG REGISTERED	CH0024899483	3,235,167	0.5%	0.6%
UNITED TECHNOLOGIES CORP	US9130171096	5,349,435	0.9%	0.9%
WALT DISNEY	US2546871060	6,589,653	1.1%	1.1%
				100.0%

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
ETF	ISHARES DAX DE	DE0005933931	26,271,430	2.1%	2.2%

	S&P 500 DEPOSITARY RECEIPT	US78462F1030	26,888,743	2.1%	2.3%
	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	8,915,121	0.7%	0.8%
	WISDOMTREE JAPAN HEDGED EQ	US97717W8516	21,252,886	1.7%	1.8%
	Consumer Staples Select Sector SPDR Fund	US81369Y3080	19,030,385	1.5%	1.6%
	ISHARES TRANSPORTATION AVERA	US4642871929	17,170,910	1.3%	1.4%
	Powershares Buyback Achievers ETF	US73935X2861	10,057,442	0.8%	0.8%
	HEALTH CARE SELECT SECTOR	US81369Y2090	17,890,943	1.4%	1.5%
	UNITED STATES OIL FUND LP	US91232N1081	5,326,990	0.4%	0.4%
	WHEAT ETF	US88166A5083	6,664,494	0.5%	0.6%
Részvény	APPLE COMPUTER	US0378331005	66,914,550	5.3%	5.6%
	AXA PAR FRF 60	FR0000120628	3,040,055	0.2%	0.3%
	BANCO BILBAO VIZCAYA SA COM STK90	ES0113211835	2,508,876	0.2%	0.2%
	Bank of America	US0605051046	4,680,740	0.4%	0.4%
	Berkshire Hathaway BRK	US0846707026	46,199,449	3.6%	3.9%
	BP AMOCO PLC	GB0007980591	7,855,640	0.6%	0.7%
	CATERPILLAR	US1491231015	3,927,457	0.3%	0.3%
	CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	3,413,155	0.3%	0.3%
	CITIGROUP INC.	US1729674242	23,472,870	1.8%	2.0%
	COCA-COLA CO	US1912161007	12,902,243	1.0%	1.1%
	DIAGEO PLC	GB0002374006	2,605,973	0.2%	0.2%
	EXXON MOBIL CORP	US30231G1022	46,829,164	3.7%	4.0%
	FORD MOTOR COMPANY	US3453708600	6,488,672	0.5%	0.5%
	GENERAL ELECTRIC CO	US3696041033	19,239,881	1.5%	1.6%
	GILEAD SCIENCES	US3755581036	20,913,534	1.6%	1.8%
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	US38141G1040	10,700,587	0.8%	0.9%
	HEWLETT-PACKARD (HWP US)	US4282361033	7,024,241	0.6%	0.6%
	HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	11,049,725	0.9%	0.9%
	INTEL CORPORATION	US4581401001	12,628,238	1.0%	1.1%
	INTL BUSINESS MACHINES CORP	US4592001014	16,623,099	1.3%	1.4%
	LILLY (ELI) & CO	US5324571083	5,000,001	0.4%	0.4%
	MCDONALD'S CORPORATION	US5801351017	10,296,581	0.8%	0.9%
	MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	14,858,536	1.2%	1.3%
	MICROSOFT CORP	US5949181045	30,480,170	2.4%	2.6%
	NESTLE SA	CH0038863350	22,459,394	1.8%	1.9%
	NOVARTIS AG REG SHS	CH0012005267	17,739,715	1.4%	1.5%
	PEPSICO INC	US7134481081	9,846,790	0.8%	0.8%
	PFIZER INC	US7170811035	14,572,354	1.1%	1.2%
	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	US7181721090	14,128,913	1.1%	1.2%
	QUALCOM INC COM	US7475251036	9,237,658	0.7%	0.8%
	RIO TINTO PLC-REG	GB0007188757	5,402,787	0.4%	0.5%
	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	17,755,372	1.4%	1.5%
	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A	GB00B03MLX29	8,247,970	0.6%	0.7%
	SAMSUNG COMMON GDR	US7960508882	10,447,285	0.8%	0.9%
	SAP AG-VORZUG	DE0007164600	3,707,351	0.3%	0.3%
	SCHLUMBERGER LTD	AN8068571086	13,475,043	1.1%	1.1%
	SIEMENS AG	DE0007236101	6,618,710	0.5%	0.6%
	VISA INC A	US92826C8394	10,633,311	0.8%	0.9%
	3 M COMPANY (MINNESOTA MINING)	US88579Y1010	8,598,537	0.7%	0.7%
	ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	4,711,613	0.4%	0.4%
	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	US0268747849	5,861,783	0.5%	0.5%
	BAYER AG	DE000BAY0017	10,947,049	0.9%	0.9%
	BG GROUP PLC	GB0008762899	2,819,554	0.2%	0.2%

BOEING CO	US0970231058	6,121,434	0.5%	0.5%
BRISTOL MYERS SQUIB CO	US1101221083	7,413,412	0.6%	0.6%
BRITISH AMERICAN TOBACCO	GB0002875804	10,838,170	0.9%	0.9%
CHEVRON (TEXACO) CORPORATION	US1667641005	25,271,017	2.0%	2.1%
COLGATE-PALMOLIVE CO	US1941621039	6,625,651	0.5%	0.6%
DAIMLER CHRYSLER REG	DE0007100000	12,446,071	1.0%	1.1%
E.I. DU PONT DE NEMOURS AND CO	US2635341090	3,791,750	0.3%	0.3%
EBAY	US2786421030	4,302,188	0.3%	0.4%
GLAXO SMITHKLINE PLC	GB0009252882	7,613,643	0.6%	0.6%
HONEYWELL	US4385161066	8,627,213	0.7%	0.7%
INTERBREW	BE0003793107	5,437,870	0.4%	0.5%
JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	19,261,225	1.5%	1.6%
MONDELEZ INTERNATONAL INC.	US6092071058	4,752,037	0.4%	0.4%
PROCTER & GAMBLE CO	US7427181091	23,141,637	1.8%	2.0%
Reckitt Benckiser	GB00B24CGK77	3,184,222	0.2%	0.3%
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B	GB00B03MM408	6,150,490	0.5%	0.5%
SAB Miller	GB0004835483	3,327,738	0.3%	0.3%
SANOFI AVENTIS	FR0000120578	14,850,984	1.2%	1.3%
TOTAL FINA SA-B	FR0000120271	9,921,057	0.8%	0.8%
UNILEVER NV-CVA	NL0000009355	7,233,448	0.6%	0.6%
UNITED TECHNOLOGIES CORP	US9130171096	7,070,821	0.6%	0.6%
ABBVIE	US00287Y1091	8,560,861	0.7%	0.7%
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO	ES0113900J37	10,272,538	0.8%	0.9%
BASF AG	DE000BASF111	4,690,142	0.4%	0.4%
FACEBOOK	US30303M1027	15,942,672	1.3%	1.3%
MASTERCARD	US57636Q1040	5,184,868	0.4%	0.4%
OSRAM LICHT AG.	DE000LED4000	230,297	0.0%	0.0%
UBS AG REGISTERED	CH0024899483	5,151,097	0.4%	0.4%
WALT DISNEY	US2546871060	9,857,549	0.8%	0.8%
21st Century Fox	US90130A1016	3,496,803	0.3%	0.3%
ALIBABA Group Holding	US01609W1027	16,316,917	1.3%	1.4%
ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	4,603,223	0.4%	0.4%
BANCO BILBAO jog5	ES0613211996	25,236	0.0%	0.0%
BHP BILLITON PLC	GB0000566504	7,354,676	0.6%	0.6%
BIOGEN IDEC INC	US09062X1037	4,440,685	0.3%	0.4%
BlackRock	US09247X1019	11,226,240	0.9%	0.9%
BMW (BAYERISCHE MOTOR WERKE AG)	DE0005190003	8,526,085	0.7%	0.7%
CELGENE US Equity	US1510201049	9,219,121	0.7%	0.8%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	FR0000125007	8,922,773	0.7%	0.8%
DOW CHEMICAL COM USD2.50	US2605431038	3,938,022	0.3%	0.3%
DUKE Energy Corp	US26441C2044	6,994,370	0.5%	0.6%
FRESENIUS SE&CO KGAA	DE0005785604	8,198,415	0.6%	0.7%
GLENCORE	JE00B4T3BW64	3,652,382	0.3%	0.3%
GOOGLE Class A	US38259P5089	23,325,436	1.8%	2.0%
INDIVIOR PLC	GB00BRS65X63	91,310	0.0%	0.0%
MEDTRONIC INC	US5850551061	5,100,410	0.4%	0.4%
MICRON INC.	US5951121038	9,160,016	0.7%	0.8%
NIKE INC	US6541061031	5,031,337	0.4%	0.4%
NOVOB DC ÚJ	DK0060534915	16,465,657	1.3%	1.4%
ORACLE CORP	US68389X1054	9,977,526	0.8%	0.8%
TELEFONICA S.A. PAR 500 EPS	ES0178430E18	7,626,754	0.6%	0.6%
UNION PACIFIC CORP	US9078181081	7,792,293	0.6%	0.7%

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

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
CHF/HUF	-30,332	2014.02.05
DKK/HUF	-1,575	2014.01.15
EUR/HUF	64,285	2014.02.12
EUR/HUF	-352,618	2014.01.15
EUR/HUF	-572	2014.01.15
EUR/HUF	-260,947	2014.01.15
EUR/HUF	-243,841	2014.01.15
GBP/HUF	-1,227,480	2014.01.22
USD/HUF	-172,229	2014.01.22
USD/HUF	1,259,220	2014.01.22
USD/HUF	2,262,778	2014.01.15
USD/HUF	2,155,043	2014.01.15
USD/HUF	855,176	2014.03.05
USD/HUF	303,762	2014.01.15
USD/HUF	1,393,369	2014.01.22
USD/HUF	-557,149	2014.01.22
USD/HUF	-561,457	2014.01.22

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
CHF/HUF	-2,057,160	2015.01.07
CHF/HUF	327,173	2015.01.07
EUR/HUF	-485,298	2015.01.14
EUR/HUF	-2,375,100	2015.01.07
EUR/HUF	401,362	2015.01.07
EUR/HUF	253,314	2015.01.14
EUR/HUF	-633,102	2015.01.14
GBP/HUF	570,764	2015.01.07
GBP/HUF	-2,647,667	2015.01.07
GBP/HUF	-1,749,013	2015.01.07
GBP/HUF	381,690	2015.01.07
USD/HUF	1,774,619	2015.01.07
USD/HUF	1,936,063	2015.01.07
USD/HUF	-3,766,548	2015.01.14
USD/HUF	-1,759,968	2015.01.14
USD/HUF	-10,760,048	2015.01.07
USD/HUF	-20,151,816	2015.01.07
USD/HUF	3,039,430	2015.01.07
USD/HUF	1,078,970	2015.01.14
USD/HUF	-11,143,798	2015.01.07
USD/HUF	-290,990	2015.01.14
USD/HUF	-1,421,316	2015.01.14
USD/HUF	-1,674,766	2015.01.21
USD/HUF	48,107	2015.01.14
USD/HUF	350,651	2015.01.21
USD/HUF	682,646	2015.01.07

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	-4,034,023	-0.7%	6,793,642	0.5%

Követelések kötelezettségek
nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN	Eszközérték
Értékpapírból származó jövedelem	BRISTOL MYERS SQUIB CO		24,677
Értékpapírból származó jövedelem	GENERAL ELECTRIC CO		100,848
Értékpapírból származó jövedelem	GLAXO SMITHKLINE PLC		67,764
Értékpapírból származó jövedelem	MERCK & CO. INC.		80,646
Értékpapírból származó jövedelem	MONDELEZ INTERNATONAL INC.		12,830
Értékpapírból származó jövedelem	PEPSICO INC		41,606
Értékpapírból származó jövedelem	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL		41,580
Értékpapírból származó jövedelem	SCHLUMBERGER LTD		20,418
Értékpapír adásvétel	WALT DISNEY	US2546871060	-6,584,853

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN	Eszközérték
Értékpapírból származó jövedelem	BRISTOL MYERS SQUIB CO		39,497
Értékpapírból származó jövedelem	DOW CHEMICAL COM USD2.50		30,824
Értékpapírból származó jövedelem	GENERAL ELECTRIC CO		148,850
Értékpapírból származó jövedelem	GLAXO SMITHKLINE PLC		105,130
Értékpapírból származó jövedelem	HEWLETT-PACKARD (HWP US)		23,804
Értékpapírból származó jövedelem	MEDTRONIC INC		18,315
Értékpapírból származó jövedelem	MERCK & CO. INC.		100,077
Értékpapírból származó jövedelem	MONDELEZ INTERNATONAL INC.		16,680
Értékpapírból származó jövedelem	NIKE INC		12,454
Értékpapírból származó jövedelem	PEPSICO INC		57,977
Értékpapírból származó jövedelem	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL		169,998
Értékpapírból származó jövedelem	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL		2,949
Értékpapírból származó jövedelem	S&P 500 DEPOSITARY RECEIPT		126,199
Értékpapírból származó jövedelem	SCHLUMBERGER LTD		42,176
Értékpapírból származó jövedelem	UNION PACIFIC CORP		50,039
Értékpapírból származó jövedelem	WALT DISNEY		102,301
Értékpapír adásvétel	APPLE COMPUTER	US0378331005	0
Értékpapír adásvétel	BANCO BILBAO jog	ES0613211905	0
Értékpapír adásvétel	BANCO BILBAO jog	ES0613211905	0
Értékpapír adásvétel	BANCO BILBAO jog2	ES0613211962	0
Értékpapír adásvétel	BANCO BILBAO jog3	ES0613211970	0
Értékpapír adásvétel	BANCO BILBAO jog3	ES0613211970	0
Értékpapír adásvétel	BANCO BILBAO jog4	ES0613211988	0
Értékpapír adásvétel	BANCO BILBAO jog5	ES0613211996	0
Értékpapír adásvétel	BANCO SANTANDER bonus részvény	ES0613900952	0
Értékpapír adásvétel	BANCO SANTANDER CENTR köztes jog2	ES06139009H8	0
Értékpapír adásvétel	BANCO SANTANDER CENTRAL köztes jog	ES06139009G0	0
Értékpapír adásvétel	BANCO SANTANDER köztes jog3	ES06139009I6	0
Értékpapír adásvétel	BANCO SANTANDER köztes jog4	ES06139009J4	0
Értékpapír adásvétel	BANCO SANTANDER köztes jog5	ES06139009K2	0
Értékpapír adásvétel	CITIGROUP INC.régi	US172967424X	0

Értékpapír adásvétel	COCA-COLA CO	US1912161007	0
Értékpapír adásvétel	COLGATE-PALMOLIVE CO	US1941621039	0
Értékpapír adásvétel	GAZPROM OAO ADR	US3682872078	0
Értékpapír adásvétel	GILEAD SCIENCES	US3755581036	0
Értékpapír adásvétel	GOOGLE Class C	US38259P7069	0
Értékpapír adásvétel	MASTERCARD	US57636Q1040	0
Értékpapír adásvétel	OSRAM LICHT AG.	DE000LED4000	0
Értékpapír adásvétel	PFIZER INC	US7170811035	0
Értékpapír adásvétel	TELEFONICA jog	ES0678430986	0
Értékpapír adásvétel	UNION PACIFIC CORP	US9078181081	0

II. A forgalomban levő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
"A" sorozat	580,464,527	1,151,471,739
"U" sorozat	0	525,729

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
"A" sorozat	1.0433	1.1057
"U" sorozat	1.0433	1.1057

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	NEÉ %- ban	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	575,703,810	105.9%	1,185,091,759	93.0%	92.8%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0			0.0%	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0			0.0%	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0			0.0%	0.0%
Összesen	575,703,810	105.9%	1,185,091,759	93.0%	92.8%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0			0.0%	0.0%

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
APPLE COMPUTER	Részvény	66,914,550	5.3%	5.2%
EXXON MOBIL CORP	Részvény	46,829,164	3.7%	3.7%
Berkshire Hathaway BRK	Részvény	46,199,449	3.6%	3.6%
MICROSOFT CORP	Részvény	30,480,170	2.4%	2.4%
S&P 500 DEPOSITARY RECEIPT	ETF	26,888,743	2.1%	2.1%
Értékpapírok összesen:		1,185,091,759	93.0%	92.8%

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:	12.5%
---	-------

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 részvénytörzsek. 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 érkezzon. 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 részvénytörzsi 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

Az Alap befektetési stratégiájának megfelelően az év során döntően fejlett piaci nagyvállalatok részvényeibe fektetett. Az Alapban legnagyobb súllyal rendelkező befektetések között amerikai és nyugat-európai részvényeket találunk. A 2008-as zuhanást és a 2009-es talpra állást követően 2010-ben folytatódott a tőzsdék emelkedése, a gazdasági növekedés ismételt megindulása és a befektetők erős kockázatvállalási hajlandósága mind a fejlett, mind a fejlődő részvénytörzseken az árfolyamok emelkedését hozta. 2011 jól indult, ám év közepére a romló befektetői hangulat következtében elfogyott a piacok lendülete, és kismértékű csökkenéssel fejezték be az évet. 2012 eleje szintén erősen indult, ám az emelkedést teljesen mértékben visszaadták a piacok júniusra. Az esés hátterében az Euró-zónás perifériás országokkal kapcsolatos félelem állt. Nyár végére azonban egyértelművé vált, hogy a központi bankok világszerte mindent eszközt hajlandók bevetni a stabilitás érdekében, így a részvénytörzsekre visszatért a pozitív hangulat, ami az év végéig kitartott. 2013-ben kitartott az optimizmus a fejlett piacokon, a befektetők bizalma apróbb megingásokkal, de végig kitartott, amit jól mutatott a folyamatos pozitív tőkeáramlás is. 2014-ben tovább tartott az erősödés a fejlett piacokon, a növekvő geopolitikai feszültségek és a görög problémák ellenére. Az Alap teljesítménye, az egy jegyre jutó nettó eszközérték növekedése is ezt tükrözi.

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
Értékkülönbség	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbség tartaléka

Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

Tőkeszámla változásai

	"A" sorozat	"U" sorozat
Nyitó állomány (db)	580,464,527	0
Vétel (db)	900,691,407	525,729
Visszaváltás (db)	329,684,195	0
Záró Állomány (db)	1,151,471,739	525,729

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	"A" sorozat Árfolyam	"U" sorozat Árfolyam
2014.01.31	645,822,947	1.0101	1.0101
2014.02.28	690,608,438	1.0554	1.0554
2014.03.31	756,084,351	1.0383	1.0383
2014.04.30	756,224,611	1.0484	1.0484
2014.05.30	761,297,876	1.0642	1.0642
2014.06.30	754,961,681	1.0742	1.0742
2014.07.31	756,526,397	1.0661	1.0661
2014.08.29	798,138,978	1.1016	1.1016
2014.09.30	792,084,513	1.0931	1.0931
2014.10.31	957,272,034	1.0950	1.095
2014.11.28	1,195,578,588	1.1181	1.1181
2014.12.31	1,273,810,073	1.1057	1.1057

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	„A” sorozat árfolyam (Ft/db)	„A” sorozat hozam (%)	„U” sorozat árfolyam (Ft/db)	„U” sorozat hozam (%)
2008.12.31	789,041,496	0.6501	-30.61%		
2009.12.31	839,285,376	0.8159	25.50%		
2010.12.31	1,046,437,675	0.9401	15.22%		
2011.12.30*	919,052,395	0.9170	-2.46%		
2012.12.28*	577,434,609	0.9055	-1.25%		
2013.12.31	605,618,271	1.0433	15.09%	1.0433	3.11%
2014.12.31	1,273,810,073	1.1057	5.98%	1.1057	5.98%

*: tört év, nem annualizált hozam

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

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügyletek típusa: forward fedezeti ügylet.

Az Alap 2014-ben kötött származtatott ügyletei

Azonosító	Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi Érték	Eladási Érték
06DSP/017243	2014.01.13	2014.04.09	HUF	EUR	49,471,950	165,000
06DSP/017245	2014.01.13	2014.01.15	USD	HUF	744,000	162,564,000
06DSP/017229	2014.01.13	2014.01.15	USD	HUF	282,000	61,718,520
06DSP/017228	2014.01.13	2014.04.15	HUF	DKK	3,625,785	90,000
06DSP/017240	2014.01.13	2014.01.22	HUF	USD	61,735,440	282,000
06DSP/017227	2014.01.13	2014.01.15	DKK	HUF	90,000	3,606,300
06DSP/017247	2014.01.13	2014.02.12	HUF	USD	162,802,080	744,000
06DSP/017244	2014.01.13	2014.01.15	EUR	HUF	165,000	49,252,500
06DSP/017426	2014.01.20	2014.01.22	USD	HUF	296,000	65,904,400
06DSP/017425	2014.01.20	2014.04.16	HUF	USD	66,173,760	296,000
06DSP/017466	2014.01.21	2014.01.22	USD	HUF	442,000	99,021,260
06DSP/017467	2014.01.21	2014.02.19	HUF	USD	99,119,870	442,000
06DSP/017483	2014.01.21	2014.04.16	HUF	GBP	70,149,900	190,000
06DSP/017482	2014.01.21	2014.01.22	GBP	HUF	175,000	64,377,250
06DSP/017772	2014.02.05	2014.02.05	CHF	HUF	140,000	35,422,800
06DSP/017773	2014.02.05	2014.05.07	HUF	CHF	35,648,200	140,000
06DSP/017854	2014.02.07	2014.04.15	HUF	DKK	6,636,800	160,000
06DSP/017905	2014.02.10	2014.04.16	HUF	EUR	18,749,400	60,000
06DSP/017906	2014.02.10	2014.02.12	EUR	HUF	166,600	51,887,570
06DSP/017948	2014.02.11	2014.03.12	HUF	USD	168,776,400	744,000
06DSP/017965	2014.02.11	2014.02.12	USD	HUF	744,000	168,516,000
06DSP/018022	2014.02.12	2014.05.12	HUF	EUR	30,945,000	100,000
06DSP/018006	2014.02.12	2014.05.12	HUF	USD	15,883,882	70,000
06DSP/018119	2014.02.18	2014.02.19	USD	HUF	442,000	99,480,940
06DSP/018117	2014.02.18	2014.03.19	HUF	USD	99,642,005	442,000
06DSP/018129	2014.02.19	2014.04.16	EUR	HUF	100,000	31,355,000
06DSP/018227	2014.02.25	2014.04.15	HUF	DKK	12,318,619	296,370
06DSP/018301	2014.03.04	2014.03.05	USD	HUF	200,000	45,354,000
06DSP/018302	2014.03.04	2014.06.11	HUF	USD	45,600,000	200,000
06DSP/018432	2014.03.11	2014.03.12	USD	HUF	744,000	167,846,400
06DSP/018433	2014.03.11	2014.04.09	HUF	USD	168,099,360	744,000
06DSP/018609	2014.03.18	2014.04.23	HUF	USD	98,990,762	442,000
06DSP/018608	2014.03.18	2014.03.19	USD	HUF	442,000	98,809,100
06DSP/018993	2014.04.08	2014.05.07	HUF	USD	165,041,520	744,000
06DSP/018989	2014.04.08	2014.04.09	USD	HUF	744,000	164,796,000
06DSP/018988	2014.04.08	2014.04.09	EUR	HUF	165,000	50,325,000
06DSP/018991	2014.04.08	2014.05.07	HUF	EUR	50,395,950	165,000
06DSP/019115	2014.04.14	2014.07.16	HUF	USD	54,919,500	246,000
06DSP/019108	2014.04.14	2014.04.16	EUR	HUF	60,000	18,432,000
06DSP/019109	2014.04.14	2014.04.16	USD	HUF	246,000	54,661,200
06DSP/019114	2014.04.14	2014.07.16	HUF	EUR	18,515,400	60,000
06DSP/019156	2014.04.15	2014.04.15	DKK	HUF	90,000	3,711,600
06DSP/019151	2014.04.15	2014.04.16	HUF	EUR	30,730,000	100,000
06DSP/019153	2014.04.15	2014.07.16	HUF	GBP	71,088,500	190,000
06DSP/019157	2014.04.15	2014.04.22	HUF	DKK	3,713,094	90,000
06DSP/019152	2014.04.15	2014.04.16	GBP	HUF	190,000	70,803,500
06DSP/019150	2014.04.15	2014.05.12	EUR	HUF	100,000	30,780,000
06DSP/019199	2014.04.18	2014.07.16	HUF	USD	13,375,800	60,000
06DSP/019228	2014.04.22	2014.05.21	HUF	USD	98,447,102	442,000
06DSP/019227	2014.04.22	2014.04.23	USD	HUF	442,000	98,300,800
06DSP/019481	2014.05.05	2014.06.18	HUF	USD	165,510,240	744,000
06DSP/019479	2014.05.05	2014.05.07	EUR	HUF	165,000	50,820,000
06DSP/019480	2014.05.05	2014.05.07	USD	HUF	744,000	165,168,000

06DSP/019482	2014.05.05	2014.06.18	HUF	EUR	50,922,300	165,000
06DSP/019527	2014.05.07	2014.05.07	CHF	HUF	140,000	35,365,400
06DSP/019549	2014.05.07	2014.07.16	HUF	USD	65,835,000	300,000
06DSP/019528	2014.05.07	2014.08.07	HUF	CHF	35,548,800	140,000
06DSP/019617	2014.05.12	2014.05.12	USD	HUF	70,000	15,442,700
06DSP/019618	2014.05.12	2014.05.21	HUF	USD	15,448,335	70,000
06DSP/019811	2014.05.20	2014.05.21	USD	HUF	512,000	114,109,440
06DSP/019812	2014.05.20	2014.07.02	HUF	USD	114,333,747	512,000
06DSP/019875	2014.05.23	2014.07.16	HUF	EUR	48,579,200	160,000
06DSP/019869	2014.05.23	2014.06.18	USD	HUF	210,000	46,821,600
06DSP/020008	2014.06.11	2014.06.11	USD	HUF	200,000	45,047,680
06DSP/020152	2014.06.17	2014.06.18	USD	HUF	534,000	121,218,000
06DSP/020150	2014.06.17	2014.06.18	EUR	HUF	165,000	50,737,500
06DSP/020154	2014.06.17	2014.07.16	HUF	USD	121,346,160	534,000
06DSP/020153	2014.06.17	2014.07.16	HUF	EUR	50,798,550	165,000
06DSP/020333	2014.07.02	2014.10.08	HUF	USD	117,121,434	512,000
06DSP/020332	2014.07.02	2014.07.02	USD	HUF	512,000	116,746,240
06DSP/020394	2014.07.03	2014.10.08	HUF	EUR	15,552,945	50,000
06DSP/020595	2014.07.14	2014.10.08	HUF	EUR	68,321,000	220,000
06DSP/020599	2014.07.14	2014.07.16	EUR	HUF	220,000	68,112,000
06DSP/020586	2014.07.14	2014.10.08	HUF	USD	138,107,400	606,000
06DSP/020575	2014.07.14	2014.07.16	USD	HUF	606,000	137,743,800
06DSP/020630	2014.07.15	2014.07.16	EUR	HUF	165,000	51,067,500
06DSP/020632	2014.07.15	2014.07.16	USD	HUF	534,000	121,485,000
06DSP/020631	2014.07.15	2014.08.04	HUF	EUR	51,108,750	165,000
06DSP/020633	2014.07.15	2014.08.13	HUF	USD	121,607,820	534,000
06DSP/020649	2014.07.16	2014.07.16	GBP	HUF	190,000	74,343,048
06DSP/020807	2014.07.29	2014.10.08	EUR	HUF	50,000	15,582,265
06DSP/020843	2014.08.01	2014.10.29	HUF	EUR	51,975,000	165,000
06DSP/020842	2014.08.01	2014.08.04	EUR	HUF	165,000	51,810,000
06DSP/020847	2014.08.01	2014.10.08	HUF	USD	28,142,232	120,000
06DSP/020952	2014.08.07	2014.10.08	HUF	GBP	51,720,500	130,000
06DSP/020940	2014.08.07	2014.11.12	HUF	CHF	36,568,000	140,000
06DSP/020939	2014.08.07	2014.08.07	CHF	HUF	140,000	36,463,420
06DSP/020994	2014.08.08	2014.10.08	HUF	USD	28,244,400	120,000
06DSP/021049	2014.08.11	2014.08.13	USD	HUF	534,000	124,956,000
06DSP/021048	2014.08.11	2014.09.17	HUF	USD	125,105,520	534,000
06DSP/021137	2014.08.21	2014.10.08	HUF	USD	23,718,760	100,000
06DSP/021146	2014.08.22	2014.10.08	HUF	GBP	39,148,000	100,000
06DSP/021244	2014.08.28	2014.10.08	HUF	USD	21,427,560	90,000
06DSP/021250	2014.08.28	2014.10.08	HUF	USD	21,522,600	90,000
06DSP/021472	2014.09.16	2014.09.17	USD	HUF	534,000	129,762,000
06DSP/021475	2014.09.16	2014.10.15	HUF	USD	129,810,060	534,000
06DSP/021501	2014.09.17	2014.11.12	HUF	USD	14,530,200	60,000
06DSP/021826	2014.10.07	2014.10.08	USD	HUF	822,000	200,641,980
06DSP/021864	2014.10.07	2014.10.08	GBP	HUF	100,000	39,250,000
06DSP/021851	2014.10.07	2014.10.08	GBP	HUF	130,000	51,025,000
06DSP/021855	2014.10.07	2014.11.05	HUF	GBP	51,034,100	130,000
06DSP/021854	2014.10.07	2014.11.05	HUF	EUR	67,760,000	220,000
06DSP/021865	2014.10.07	2014.11.05	HUF	GBP	39,263,000	100,000
06DSP/021848	2014.10.07	2014.11.05	HUF	USD	148,045,800	606,000
06DSP/021858	2014.10.07	2014.11.05	HUF	USD	51,303,000	210,000
06DSP/021860	2014.10.07	2014.10.08	USD	HUF	210,000	51,282,000
06DSP/021827	2014.10.07	2014.11.05	HUF	USD	200,743,744	822,000

06DSP/021837	2014.10.07	2014.10.08	USD	HUF	606,000	147,985,200
06DSP/021853	2014.10.07	2014.10.08	EUR	HUF	220,000	67,716,000
06DSP/021995	2014.10.13	2014.10.15	USD	HUF	534,000	128,533,800
06DSP/021993	2014.10.13	2014.11.12	HUF	USD	128,608,560	534,000
06DSP/022094	2014.10.16	2014.10.29	EUR	HUF	75,000	23,168,250
06DSP/022096	2014.10.16	2014.11.05	USD	HUF	110,000	26,694,767
06DSP/022095	2014.10.16	2014.11.05	GBP	HUF	15,000	5,817,750
06DSP/022189	2014.10.27	2015.01.14	HUF	EUR	27,873,000	90,000
06DSP/022193	2014.10.27	2014.10.29	EUR	HUF	90,000	27,810,000
06DSP/022225	2014.10.28	2014.11.26	HUF	USD	59,855,510	247,000
06DSP/022342	2014.11.03	2014.11.05	EUR	HUF	220,000	68,046,000
06DSP/022310	2014.11.03	2014.12.03	HUF	EUR	53,859,960	174,000
06DSP/022328	2014.11.03	2014.12.03	HUF	EUR	19,435,500	63,000
06DSP/022373	2014.11.04	2014.11.05	USD	HUF	606,000	149,682,000
06DSP/022379	2014.11.04	2014.12.03	HUF	USD	176,169,519	712,000
06DSP/022372	2014.11.04	2014.12.03	HUF	GBP	51,370,800	130,000
06DSP/022378	2014.11.04	2014.11.05	USD	HUF	712,000	176,042,000
06DSP/022375	2014.11.04	2014.11.05	USD	HUF	210,000	51,870,000
06DSP/022365	2014.11.04	2014.12.03	HUF	USD	51,907,800	210,000
06DSP/022374	2014.11.04	2014.11.05	GBP	HUF	85,000	33,575,000
06DSP/022366	2014.11.04	2014.12.03	HUF	GBP	33,591,150	85,000
06DSP/022364	2014.11.04	2014.11.05	GBP	HUF	130,000	51,350,000
06DSP/022371	2014.11.04	2014.12.03	HUF	USD	149,778,960	606,000
06DSP/022394	2014.11.05	2014.12.03	HUF	USD	30,897,500	125,000
06DSP/022442	2014.11.07	2014.12.03	HUF	CHF	61,728,000	240,000
06DSP/022423	2014.11.07	2014.12.03	HUF	USD	28,713,200	115,000
06DSP/022441	2014.11.07	2014.11.12	CHF	HUF	140,000	35,980,000
06DSP/022511	2014.11.10	2014.12.03	HUF	USD	196,657,920	794,000
06DSP/022521	2014.11.10	2014.11.12	USD	HUF	594,000	147,015,000
06DSP/022606	2014.11.11	2015.01.21	HUF	USD	31,064,975	125,000
06DSP/022661	2014.11.13	2014.12.03	HUF	USD	36,861,000	150,000
06DSP/022698	2014.11.17	2014.12.03	HUF	USD	11,266,320	46,000
06DSP/022818	2014.11.25	2014.11.26	USD	HUF	247,000	60,823,750
06DSP/022846	2014.11.25	2015.01.14	HUF	USD	22,659,600	92,000
06DSP/022821	2014.11.25	2015.01.14	HUF	USD	60,885,500	247,000
06DSP/022899	2014.11.28	2015.01.14	HUF	EUR	16,935,050	55,000
06DSP/022897	2014.11.28	2015.01.14	HUF	USD	4,944,000	20,000
06DSP/022971	2014.12.02	2015.01.07	HUF	EUR	72,673,680	237,000
06DSP/022982	2014.12.02	2014.12.03	EUR	HUF	237,000	72,616,800
06DSP/023014	2014.12.02	2014.12.03	USD	HUF	712,000	175,436,800
06DSP/022973	2014.12.02	2015.01.07	HUF	GBP	32,889,050	85,000
06DSP/022974	2014.12.02	2015.01.07	HUF	CHF	61,111,200	240,000
06DSP/022980	2014.12.02	2014.12.03	GBP	HUF	85,000	32,873,750
06DSP/022978	2014.12.02	2014.12.03	CHF	HUF	240,000	61,056,000
06DSP/022981	2014.12.02	2014.12.03	USD	HUF	731,000	180,045,300
06DSP/022979	2014.12.02	2014.12.03	USD	HUF	1,315,000	323,753,000
06DSP/022977	2014.12.02	2015.01.07	HUF	USD	323,976,550	1,315,000
06DSP/022972	2014.12.02	2015.01.07	HUF	USD	180,154,950	731,000
06DSP/022986	2014.12.02	2015.01.07	HUF	GBP	50,328,200	130,000
06DSP/023033	2014.12.02	2014.12.03	GBP	HUF	130,000	50,310,000
06DSP/023015	2014.12.02	2015.01.07	HUF	USD	175,566,526	712,000
06DSP/023112	2014.12.09	2015.01.14	HUF	USD	30,958,750	125,000
06DSP/023227	2014.12.17	2015.01.07	USD	HUF	63,000	15,804,180
06DSP/023319	2014.12.31	2015.01.21	USD	HUF	125,000	32,390,713
06DSP/023320	2014.12.31	2015.01.07	USD	HUF	712,000	184,392,621

06DSP/023324	2014.12.31	2015.01.14	USD	HUF	464,000	120,375,520
06DSP/023326	2014.12.31	2015.01.14	USD	HUF	20,000	5,187,000
06DSP/023327	2014.12.31	2015.01.07	USD	HUF	1,252,000	324,606,040
06DSP/023328	2014.12.31	2015.01.07	GBP	HUF	85,000	34,256,700
06DSP/023323	2014.12.31	2015.01.07	GBP	HUF	130,000	52,405,600
06DSP/023330	2014.12.31	2015.01.07	CHF	HUF	240,000	62,841,600
06DSP/023322	2014.12.31	2015.01.07	EUR	HUF	237,000	74,647,890
06DSP/023321	2014.12.31	2015.01.07	USD	HUF	731,000	189,526,370
06DSP/023329	2014.12.31	2015.01.14	EUR	HUF	145,000	45,673,550

VIII. Az alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása

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

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

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

Nem alkalmazandó.

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

Kockázat/nyereség profil

„A”, „U” sorozat:

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

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

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

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

A magas kockázati besorolás annak köszönhető, hogy az alap eszközeit nagyrészt részvényekbe fekteti, és a részvényeket számottevő árfolyam-ingadozás jellemzi.

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

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

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

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

Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok:

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

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

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

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 kockázattávallási 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.