

# ÉVES JELENTÉS 2013 - GE Money Fejlett Piaci Részvény Alap

## Tartalomjegyzék

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



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

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

## Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük a GE Money Fejlett Piaci Részvény Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2013. évi éves jelentés számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

### *A vezetés felelőssége az éves jelentésért*

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

### *A könyvvizsgáló felelőssége*

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

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

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

### *Vélemény*

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

### *Egyéb kérdések*

Könyvvizsgálatunk kizárólag a fent felsorolt számviteli információkra vonatkozott.

Budapest, 2014. április 25.

KPMG Hungária Kft.  
Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor  
Partner

dr. Eperjesi Ferenc  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Nyilvántartási szám: 003161

## ÉVES JELENTÉS 2013 - GE Money Fejlett Piaci Részvény Alap

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

### ■ Alapadatok

|                          |  |
|--------------------------|--|
| <b>Elnevezés angolul</b> | GE Money Developed Market Equity Investment Fund |
| <b>Rövid neve</b>        | GE Money Fejlett Piaci Részvény Alap             |
| <b>Rövid név angolul</b> | GE Money Developed Equity Fund                   |

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

|                           |                |                        |
|---------------------------|----------------|------------------------|
| <b>A sorozatok adatai</b> |                |                        |
| „HUF” sorozat:            | névérték 1 HUF | ISIN kód: HU0000701552 |
| „U” sorozat:              | névérték 1 HUF | ISIN kód: HU0000713003 |

|                      |                             |                                   |
|----------------------|-----------------------------|-----------------------------------|
| <b>Alapkezelő</b>    | Budapest Alapkezelő Zrt.    | 1138 Budapest, Váci út 193.       |
| <b>Letétkezelő</b>   | UniCredit Bank Hungary Zrt. | 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6. |
| <b>Könyvvizsgáló</b> | KPMG Hungária Kft.          | 1139 Budapest, Váci út 99.        |

|                                 |       |
|---------------------------------|-------|
| <b>Aktuális alapkezelői díj</b> | 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](http://www.bpalap.hu); [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu)

## ■ Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

### Vagyonkimutatás

| Vagyonkimutatás                  | Nyitó              | Záró               |
|----------------------------------|--------------------|--------------------|
| Átruházható értékpapírok         | 531,252,249        | 575,703,810        |
| Banki egyenlegek                 | 66,777,312         | 36,778,303         |
| Egyéb eszközök                   | -19,205,063        | -5,343,074         |
| <b>Összes eszköz</b>             | <b>578,824,498</b> | <b>607,139,039</b> |
| Díjából származó kötelezettségek | -1,389,888         | -1,520,768         |
| <b>Nettó eszközérték</b>         | <b>577,434,610</b> | <b>605,618,271</b> |

### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

| GE Money Fejlett Piaci Részvény Alap          |                    |               |                    |               |  |
|---|--------------------|---------------|--------------------|---------------|--|
| Portfólió összetétel                          | Nyitó állomány     |               | Záró állomány      |               |  |
|   | 2012.12.28         |               | 2013.12.31         |               |  |
| Eszköztípus                                   | Eszközérték        | Súly          | Eszközérték        | Súly          |  |
| Számlapénz                                    | 66,777,312         | 11.5%         | 36,778,303         | 6.1%          |  |
| Betét   | 0                  | 0.0%          | 0                  | 0.0%          |  |
| 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                                 | 531,252,249        | 91.8%         | 575,703,810        | 94.8%         |  |
| Derivatív ügyletek                            | -416,983           | -0.1%         | 4,885,433          | 0.8%          |  |
| Repo  | 0                  | 0.0%          | 0                  | 0.0%          |  |
| Forgalmazási számla egyenlege                 | -19,216,746        | -3.3%         | -4,034,023         | -0.7%         |  |
| Követelések/Kötelezettségek                   | 428,666            | 0.1%          | -6,194,484         | -1.0%         |  |
| <b>Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)</b> | <b>578,824,498</b> | <b>100.0%</b> | <b>607,139,039</b> | <b>100.0%</b> |  |
| Díjak   | -1,389,888         |               | -1,520,768         |               |  |
| <b>Nettó eszközérték:</b>                     | <b>577,434,610</b> |               | <b>605,618,271</b> |               |  |

### Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az Alap derivatív eszközeinek tételes összetétele, illetve alakulása a „Származtatott ügyletek bemutatása” fejezetben található.

Az alap devizaneme: magyar forint

**Értékpapírok**
**nyitó állomány**

| Fajta    | Név                                  | ISIN         | Eszközérték | Pf_Arány | Ép Arány |
|----------|--------------------------------------|--------------|-------------|----------|----------|
| ETF      | ISHARES DAX DE                       | DE0005933931 | 32,036,846  | 5.5%     | 6.0%     |
|          | ISHARES MSCI EMERGING MKT            | US4642872349 | 37,480,966  | 6.5%     | 7.1%     |
|          | ISHARES MSCI JAPAN                   | US4642868487 | 21,266,264  | 3.7%     | 4.0%     |
|          | POWERSHARES QQQ                      | US73935A1043 | 21,039,746  | 3.6%     | 4.0%     |
|          | S&P 500 DEPOSITARY RECEIPT           | US78462F1030 | 7,698,849   | 1.3%     | 1.4%     |
|          | VANGUARD TOT WORLD STK               | US9220427424 | 21,455,395  | 3.7%     | 4.0%     |
| Részvény | ALTRIA (PHILIP MORRIS COMPANIES INC) | US02209S1033 | 10,939,700  | 1.9%     | 2.1%     |
|          | APPLE COMPUTER                       | US0378331005 | 37,206,860  | 6.4%     | 7.0%     |
|          | COCA-COLA CO                         | US1912161007 | 24,142,914  | 4.2%     | 4.5%     |
|          | EXXON MOBIL CORP                     | US30231G1022 | 20,137,547  | 3.5%     | 3.8%     |
|          | GENERAL ELECTRIC CO                  | US3696041033 | 9,893,858   | 1.7%     | 1.9%     |
|          | LILLY (ELI) & CO                     | US5324571083 | 42,752      | 0.0%     | 0.0%     |
|          | MERCK & CO. INC.                     | US58933Y1055 | 17,875,098  | 3.1%     | 3.4%     |
|          | MICROSOFT CORP                       | US5949181045 | 11,677,752  | 2.0%     | 2.2%     |
|          | PFIZER INC                           | US7170811035 | 10,947,618  | 1.9%     | 2.1%     |
|          | SAMSUNG COMMON GDR                   | US7960508882 | 53,051,302  | 9.2%     | 10.0%    |
|          | WAL-MART STORES INC                  | US9311421039 | 8,921,275   | 1.5%     | 1.7%     |
|          | DIAGEO PLC                           | GB0002374006 | 31,951,404  | 5.5%     | 6.0%     |
|          | MCDONALD'S CORPORATION               | US5801351017 | 19,260,594  | 3.3%     | 3.6%     |
|          | VISA INC A                           | US92826C8394 | 35,960,219  | 6.2%     | 6.8%     |
|          | Bank of America                      | US0605051046 | 34,976,077  | 6.1%     | 6.6%     |
|          | DEUTSCHE BANK REGISTERED SHS         | DE0005140008 | 19,151,199  | 3.3%     | 3.6%     |
|          | GILEAD SCIENCES                      | US3755581036 | 15,917,414  | 2.8%     | 3.0%     |
|          | HEWLETT-PACKARD (HWP US)             | US4282361033 | 7,521,264   | 1.3%     | 1.4%     |
| NOVOB DC | DK0060102614                         | 20,699,336   | 3.6%        | 3.9%     |          |

100.0%

**záró 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%     |
|          | Bank of America                   | US0605051046 | 5,036,039   | 0.8%     | 0.9%     |
|          | 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%     |
|          | DIAGEO PLC                        | GB0002374006 | 2,468,018   | 0.4%     | 0.4%     |
|          | 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%     |
|          | GILEAD SCIENCES                   | US3755581036 | 11,983,422  | 2.0%     | 2.1%     |
|          | GOLDMAN SACHS GROUP INC           | US38141G1040 | 4,242,706   | 0.7%     | 0.7%     |
|          | GOOGLE                            | US38259P5089 | 20,057,672  | 3.3%     | 3.5%     |
|          | 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%     |

|          |                                  |              |            |      |      |
|----------|----------------------------------|--------------|------------|------|------|
| Részvény | LILLY (ELI) & CO                 | US5324571083 | 3,046,205  | 0.5% | 0.5% |
|          | MCDONALD'S CORPORATION           | US5801351017 | 3,556,838  | 0.6% | 0.6% |
|          | 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% |
|          | NOVOB DC                         | DK0060102614 | 3,879,920  | 0.6% | 0.7% |
|          | PEPSICO INC                      | US7134481081 | 7,153,741  | 1.2% | 1.2% |
|          | PFIZER INC                       | US7170811035 | 11,809,287 | 1.9% | 2.1% |
|          | PHILIP MORRIS INTERNATIONAL      | US7181721090 | 3,889,083  | 0.6% | 0.7% |
|          | QUALCOM INC COM                  | US7475251036 | 6,260,116  | 1.0% | 1.1% |
|          | 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% |
|          | SAP AG-VORZUG                    | DE0007164600 | 3,720,472  | 0.6% | 0.6% |
|          | SCHLUMBERGER LTD                 | AN8068571086 | 5,887,417  | 1.0% | 1.0% |
|          | SIEMENS AG                       | DE0007236101 | 6,577,404  | 1.1% | 1.1% |
|          | VISA INC A                       | US92826C8394 | 6,290,160  | 1.0% | 1.1% |
|          | 3 M COMPANY ( MINNESOTA MINING)  | US88579Y1010 | 6,048,422  | 1.0% | 1.1% |
|          | ABBOTT LABORATORIES              | US0028241000 | 3,306,039  | 0.5% | 0.6% |
|          | AMAZON                           | US0231351067 | 11,952,761 | 2.0% | 2.1% |
|          | AMERICAN INTERNATIONAL GROUP     | US0268747849 | 4,403,165  | 0.7% | 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% |
|          | 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% |
|          | GLAXO SMITHKLINE PLC             | GB0009252882 | 5,747,415  | 0.9% | 1.0% |
|          | HONEYWELL                        | US4385161066 | 6,501,697  | 1.1% | 1.1% |
|          | 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% |
|          | MONDELEZ INTERNATONAL INC.       | US6092071058 | 3,805,870  | 0.6% | 0.7% |
|          | 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% |
|          | TOTAL FINA SA-B                  | FR0000120271 | 6,442,076  | 1.1% | 1.1% |
|          | UNITED TECHNOLOGIES CORP         | US9130171096 | 5,349,435  | 0.9% | 0.9% |
|          | ABBVIE                           | US00287Y1091 | 5,693,710  | 0.9% | 1.0% |
|          | BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO  | ES0113900J37 | 4,132,054  | 0.7% | 0.7% |
|          | BASF AG                          | DE000BASF111 | 4,880,066  | 0.8% | 0.8% |
|          | CREDIT AGRICOLE SA               | FR0000045072 | 6,910,358  | 1.1% | 1.2% |
|          | FACEBOOK                         | US30303M1027 | 5,055,321  | 0.8% | 0.9% |
|          | ING GROUP NV                     | NL0000303600 | 12,001,224 | 2.0% | 2.1% |
|          | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON | FR0000121014 | 2,087,678  | 0.3% | 0.4% |
|          | MASTERCARD                       | US57636Q1040 | 9,367,812  | 1.5% | 1.6% |
|          | OSRAM LICHT AG.                  | DE000LED4000 | 267,883    | 0.0% | 0.0% |

|  |                   |              |           |      |      |
|--|-------------------|--------------|-----------|------|------|
|  | SOCIETE GENERALE  | FR0000130809 | 5,016,749 | 0.8% | 0.9% |
|  | UBS AG REGISTERED | CH0024899483 | 3,235,167 | 0.5% | 0.6% |
|  | WALT DISNEY       | US2546871060 | 6,589,653 | 1.1% | 1.1% |

100.0%

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

### Folyószámla és betétek

#### Folyószámla

| Deviza          | Kód        | Nyitó             | %    | Záró              | %    |
|-----------------|------------|-------------------|------|-------------------|------|
| Magyar forint   | HUF        | 22,288,899        | 3.9% | 474,590           | 0.1% |
| Svájci frank    | CHF        | 0                 | 0.0% | 21,328            | 0.0% |
| Euro            | EUR        | 7,588,591         | 1.3% | 15,396,923        | 2.5% |
| Angol font      | GBP        | 714,200           | 0.1% | 875,572           | 0.1% |
| Japán yen       | JPY        | 5                 | 0.0% | 4                 | 0.0% |
| Norveg korona   | NOK        | 3,905             | 0.0% | 3,515             | 0.0% |
| USA dollár      | USD        | 36,181,535        | 6.3% | 20,006,371        | 3.3% |
| Dán korona      | DKK        | 177               | 0.0% | 0                 | 0.0% |
| <b>Összesen</b> | <b>HUF</b> | <b>66,777,312</b> |      | <b>36,778,303</b> |      |

Az adott időszak végén nem volt betét.

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

### Repo ügyletek

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

### Követelések/kötelezettségek

| Köv/Köt Fajta                    | Instrumentum                | Eszközérték |
|----------------------------------|-----------------------------|-------------|
| Értékpapírból származó jövedelem | 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                 | -6,584,853  |

### ■ A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

| Befektetési jegy darabszám | Nyitó db    | Záró db     |
|----------------------------|-------------|-------------|
| "A" sorozat                | 637,689,739 | 580,464,527 |
| "U" sorozat                |             | 0           |

### ■ Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | Nyitó  | Záró   |
|-----------------------------------|--------|--------|
| "A" sorozat                       | 0.9055 | 1.0433 |
| "U" sorozat                       |        | 1.0433 |

### ■ A befektetési alap összetétele

|  | Nyitó              | Időszaki<br>változás% | Záró               | NEÉ %-<br>ban | Eszközök<br>%-ban |
|--|--------------------|-----------------------|--------------------|---------------|-------------------|
| A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható<br>értékpapírok       | 531,252,249        | 8.4%                  | 575,703,810        | 95.1%         | 94.8%             |
| Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható<br>értékpapírok | 0                  |                       | 0                  | 0.0%          | 0.0%              |
| A közelmúltban forgalomba hozott átruházható<br>értékpapírok     | 0                  |                       | 0                  | 0.0%          | 0.0%              |
| Egyéb átruházható értékpapírok                                   | 0                  |                       | 0                  | 0.0%          | 0.0%              |
| <b>Összesen</b>  | <b>531,252,249</b> | <b>8.4%</b>           | <b>575,703,810</b> | <b>95.1%</b>  | <b>94.8%</b>      |
| Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok                    | 0                  |                       | 0                  | 0.0%          | 0.0%              |

### Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

| Értékpapír neve            | Értékpapír típusa             | NEÉ                | NEÉ %-<br>ban | Eszközök<br>%-ban |
|----------------------------|-------------------------------|--------------------|---------------|-------------------|
| APPLE COMPUTER             | Részvény                      | 30,485,131         | 5.0%          | 5.0%              |
| GOOGLE                     | Részvény                      | 20,057,672         | 3.3%          | 3.3%              |
| EXXON MOBIL CORP           | Részvény                      | 19,290,432         | 3.2%          | 3.2%              |
| WISDOMTREE JAPAN HEDGED EQ | ETF                           | 15,347,681         | 2.5%          | 2.5%              |
| GENERAL ELECTRIC CO        | Részvény                      | 15,116,316         | 2.5%          | 2.5%              |
|                            | <b>Értékpapírok összesen:</b> | <b>575,703,810</b> | <b>95.1%</b>  | <b>94.8%</b>      |

### A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

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

|   |      |
|---|------|
| Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz: | 4.1% |
|---|------|

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

### Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.



## A vagyonkimutatás elemzése

### Piaci folyamatok 2013

2009 óta a legerősebb évet tudhatják maguk mögött a fejlett piacok, az MSCI Világ index 24,10%-ot emelkedett az év folyamán. Ezzel szemben a feltörekvő teljesítménye jelentősen elmaradt a fejlett társaikétól, az átfogó index 5%-os eséssel zárta a periódust. 2013 erősen kezdődött, miután az USA-ban, az utolsó pillanatban sikerült elfogadni az adósságlimit megemeléséről szóló törvényt. A FED leköszönő elnöke Ben Bernanke már szeptemberben belengette a mennyiségi lazítás kivezetésének megkezdését, ám az első 10 milliárd dolláros csökkentésre csak decemberben került sor. Az év során a legjobban teljesítő börze a japán volt, ahol Abe Shinzo miniszterelnök új gazdaságpolitikájának bizalmat szavaztak a befektetők, a Nikkei 56,72%-ot rallyzott az év folyamán. Európában az ECB kétszer vágott kamatot, illetve a bizalmi indikátorokban folyamatos javulás mutatkozott, a Eurostoxx 50 index közel 18%-os pluszban zárta a periódust. A 2013-as év során végig pozitív volt tőkeáramlás a fejlett piaci befektetések irányába, a legvonzóbb régió az USA mellett Európa volt.

### Az alap befektetései 2013-ban

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-ban kitartott az optimizmus a fejlett piacokon, a befektetők bizalma apróbb megingásokkal, de végig kitartott, amit jól mutatott a folyamatos pozitív tőkeáramlás is. Az Alap teljesítménye, az egy jegyre jutó nettó eszközérték növekedése is ezt tükrözi.

### ■ Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

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

### Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

### Tőkeszámla változásai

|                            | "A" sorozat        | "U" sorozat |
|----------------------------|--------------------|-------------|
| <b>Nyitó állomány (db)</b> | <b>637,689,739</b> |             |
| Vétel (db)                 | 265,601,389        |             |
| Visszaváltás (db)          | 322,826,601        |             |
| <b>Záró Állomány (db)</b>  | <b>580,464,527</b> |             |

| Dátum      | Nettó eszközérték | "A" sorozat<br>Árfolyam | "U" sorozat<br>Árfolyam |
|------------|-------------------|-------------------------|-------------------------|
| 2013.01.31 | 582,288,642       | 0.9286                  |                         |
| 2013.02.28 | 588,554,481       | 0.9373                  |                         |
| 2013.03.29 | 570,031,938       | 0.9560                  |                         |
| 2013.04.30 | 551,593,903       | 0.9689                  |                         |
| 2013.05.31 | 556,776,341       | 0.9754                  |                         |
| 2013.06.28 | 543,819,277       | 0.9507                  |                         |
| 2013.07.31 | 617,709,867       | 0.9828                  |                         |
| 2013.08.30 | 593,392,780       | 0.9528                  |                         |
| 2013.09.30 | 624,014,951       | 0.9726                  |                         |
| 2013.10.31 | 613,655,344       | 1.0126                  |                         |
| 2013.11.29 | 609,070,247       | 1.0313                  |                         |
| 2013.12.31 | 605,618,271       | 1.0433                  | 1.0433                  |

### ■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

| Dátum       | nettó eszközérték (Ft) | „A” sorozat<br>árfolyam (Ft/db) | „A” sorozat<br>hozam (%) | „U” sorozat<br>árfolyam (Ft/db) | „U” sorozat<br>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%                    |

\*: tört év, nem annualizált hozam

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

Az „U” sorozat 2013-ban indult

### ■ Származtatott ügyletek bemutatása

Az Alap 2013-ban kötött származtatott ügyletei

| Kötésnap   | Lejárat    | Vételi<br>deviza | Eladási<br>deviza | Vételi Érték | Eladási Érték |
|------------|------------|------------------|-------------------|--------------|---------------|
| 2013.01.15 | 2013.01.16 | USD              | HUF               | 350,000      | 77,315,000    |
| 2013.01.15 | 2013.04.17 | HUF              | USD               | 78,102,500   | 350,000       |
| 2013.01.15 | 2013.01.16 | USD              | HUF               | 800,000      | 176,888,000   |
| 2013.01.15 | 2013.04.17 | HUF              | EUR               | 119,128,000  | 400,000       |
| 2013.01.15 | 2013.04.17 | HUF              | USD               | 178,764,800  | 800,000       |
| 2013.01.15 | 2013.01.16 | EUR              | HUF               | 400,000      | 117,820,000   |
| 2013.01.30 | 2013.04.24 | HUF              | GBP               | 49,993,920   | 144,000       |
| 2013.02.04 | 2013.04.17 | EUR              | HUF               | 40,000       | 11,867,200    |
| 2013.02.06 | 2013.02.06 | USD              | HUF               | 450,000      | 97,965,000    |
| 2013.02.06 | 2013.04.24 | HUF              | USD               | 98,901,495   | 450,000       |
| 2013.02.07 | 2013.05.08 | HUF              | CHF               | 23,901,570   | 99,000        |
| 2013.02.08 | 2013.05.13 | HUF              | USD               | 61,656,000   | 280,000       |
| 2013.02.08 | 2013.04.17 | EUR              | HUF               | 125,000      | 36,962,500    |
| 2013.02.12 | 2013.04.24 | HUF              | GBP               | 13,618,800   | 40,000        |
| 2013.02.14 | 2013.05.08 | HUF              | CHF               | 9,187,968    | 38,400        |
| 2013.02.14 | 2013.04.24 | HUF              | GBP               | 16,368,000   | 48,000        |
| 2013.02.21 | 2013.04.24 | USD              | HUF               | 90,000       | 20,102,121    |
| 2013.02.21 | 2013.04.17 | EUR              | HUF               | 64,900       | 19,139,010    |
| 2013.02.22 | 2013.04.24 | HUF              | GBP               | 10,592,700   | 31,000        |

|            |            |     |     |             |             |
|------------|------------|-----|-----|-------------|-------------|
| 2013.02.28 | 2013.04.17 | USD | HUF | 350,000     | 79,488,115  |
| 2013.03.06 | 2013.04.17 | HUF | USD | 16,155,426  | 70,000      |
| 2013.03.12 | 2013.04.17 | HUF | USD | 7,035,000   | 30,000      |
| 2013.03.19 | 2013.03.19 | DKK | HUF | 500,000     | 20,477,400  |
| 2013.04.03 | 2013.04.17 | HUF | USD | 21,172,500  | 90,000      |
| 2013.04.03 | 2013.07.05 | HUF | DKK | 22,299,111  | 545,000     |
| 2013.04.15 | 2013.04.17 | USD | HUF | 520,000     | 117,072,800 |
| 2013.04.15 | 2013.04.17 | EUR | HUF | 170,100     | 50,085,945  |
| 2013.04.15 | 2013.07.17 | HUF | EUR | 50,589,441  | 170,100     |
| 2013.04.15 | 2013.04.17 | USD | HUF | 470,000     | 105,820,500 |
| 2013.04.15 | 2013.07.17 | HUF | USD | 106,826,300 | 470,000     |
| 2013.04.15 | 2013.07.17 | HUF | USD | 118,196,000 | 520,000     |
| 2013.04.17 | 2013.04.24 | GBP | HUF | 81,000      | 27,695,520  |
| 2013.04.23 | 2013.04.24 | GBP | HUF | 182,000     | 64,173,200  |
| 2013.04.23 | 2013.05.13 | USD | HUF | 60,000      | 13,902,600  |
| 2013.04.23 | 2013.04.24 | USD | HUF | 360,000     | 83,336,400  |
| 2013.04.23 | 2013.07.24 | HUF | GBP | 67,505,100  | 190,000     |
| 2013.04.23 | 2013.07.24 | HUF | USD | 91,000,572  | 390,000     |
| 2013.05.07 | 2013.08.07 | HUF | CHF | 36,351,000  | 150,000     |
| 2013.05.07 | 2013.05.08 | CHF | HUF | 137,400     | 32,989,740  |
| 2013.05.09 | 2013.05.13 | USD | HUF | 220,000     | 49,291,000  |
| 2013.05.09 | 2013.07.05 | DKK | HUF | 120,000     | 4,747,368   |
| 2013.05.09 | 2013.08.14 | HUF | USD | 45,202,000  | 200,000     |
| 2013.05.15 | 2013.07.17 | HUF | USD | 5,929,300   | 26,000      |
| 2013.05.21 | 2013.07.17 | HUF | EUR | 3,943,350   | 13,500      |
| 2013.05.21 | 2013.07.24 | HUF | USD | 7,931,305   | 35,000      |
| 2013.06.21 | 2013.07.17 | USD | HUF | 50,000      | 11,400,745  |
| 2013.06.24 | 2013.07.17 | EUR | HUF | 13,000      | 3,912,480   |
| 2013.06.24 | 2013.07.24 | GBP | HUF | 12,000      | 4,241,040   |
| 2013.06.24 | 2013.07.05 | DKK | HUF | 45,000      | 1,813,599   |
| 2013.06.24 | 2013.07.17 | USD | HUF | 32,000      | 7,354,045   |
| 2013.07.03 | 2013.07.17 | HUF | USD | 16,340,400  | 72,000      |
| 2013.07.04 | 2013.07.05 | DKK | HUF | 380,000     | 14,968,200  |
| 2013.07.04 | 2013.07.10 | HUF | DKK | 14,975,002  | 380,000     |
| 2013.07.10 | 2013.07.12 | DKK | HUF | 90,000      | 3,548,700   |
| 2013.07.10 | 2013.07.10 | DKK | HUF | 380,000     | 14,934,000  |
| 2013.07.10 | 2013.08.07 | CHF | HUF | 25,000      | 5,934,250   |
| 2013.07.10 | 2013.07.12 | HUF | DKK | 11,420,200  | 290,000     |
| 2013.07.10 | 2013.07.17 | HUF | EUR | 4,706,400   | 16,000      |
| 2013.07.10 | 2013.10.09 | HUF | DKK | 3,581,451   | 90,000      |
| 2013.07.10 | 2013.07.12 | HUF | DKK | 14,936,698  | 380,000     |
| 2013.07.10 | 2013.07.12 | DKK | HUF | 580,000     | 22,875,200  |
| 2013.07.12 | 2013.09.11 | HUF | USD | 26,989,200  | 120,000     |
| 2013.07.15 | 2013.07.17 | USD | HUF | 496,000     | 110,856,000 |
| 2013.07.15 | 2013.07.17 | USD | HUF | 72,000      | 16,156,800  |
| 2013.07.15 | 2013.10.16 | HUF | USD | 111,778,560 | 496,000     |
| 2013.07.15 | 2013.09.11 | HUF | USD | 16,242,480  | 72,000      |
| 2013.07.15 | 2013.10.16 | HUF | EUR | 54,910,782  | 186,600     |
| 2013.07.15 | 2013.07.17 | EUR | HUF | 186,600     | 54,431,220  |
| 2013.07.16 | 2013.07.17 | USD | HUF | 438,000     | 97,525,080  |
| 2013.07.16 | 2013.10.16 | HUF | USD | 98,350,535  | 438,000     |
| 2013.07.16 | 2013.10.16 | HUF | GBP | 5,106,000   | 15,000      |
| 2013.07.16 | 2013.10.16 | HUF | USD | 18,064,000  | 80,000      |
| 2013.07.17 | 2013.10.16 | EUR | HUF | 20,000      | 5,930,800   |

|            |            |     |     |             |             |
|------------|------------|-----|-----|-------------|-------------|
| 2013.07.17 | 2013.10.16 | HUF | USD | 7,184,000   | 32,000      |
| 2013.07.17 | 2013.09.18 | HUF | USD | 20,196,000  | 90,000      |
| 2013.07.22 | 2013.10.16 | HUF | USD | 16,024,153  | 71,000      |
| 2013.07.23 | 2013.07.24 | USD | HUF | 425,000     | 95,030,000  |
| 2013.07.23 | 2013.09.04 | HUF | USD | 95,337,700  | 425,000     |
| 2013.07.24 | 2013.10.16 | HUF | GBP | 61,600,460  | 178,000     |
| 2013.07.24 | 2013.07.24 | GBP | HUF | 178,000     | 61,178,600  |
| 2013.07.31 | 2013.09.04 | USD | HUF | 13,000      | 2,949,253   |
| 2013.08.07 | 2013.08.07 | CHF | HUF | 125,000     | 30,350,000  |
| 2013.08.07 | 2013.10.16 | USD | HUF | 130,000     | 29,517,800  |
| 2013.08.07 | 2013.11.06 | HUF | CHF | 30,607,500  | 125,000     |
| 2013.08.14 | 2013.08.14 | USD | HUF | 200,000     | 45,094,000  |
| 2013.08.14 | 2013.11.20 | HUF | USD | 45,466,000  | 200,000     |
| 2013.08.15 | 2013.11.20 | USD | HUF | 130,000     | 29,653,000  |
| 2013.08.15 | 2013.11.20 | USD | HUF | 130,000     | 29,672,500  |
| 2013.08.15 | 2013.11.20 | HUF | USD | 29,538,756  | 130,000     |
| 2013.08.28 | 2013.09.04 | USD | HUF | 130,000     | 29,519,867  |
| 2013.09.03 | 2013.09.04 | USD | HUF | 282,000     | 64,456,740  |
| 2013.09.03 | 2013.10.09 | HUF | USD | 64,644,214  | 282,000     |
| 2013.09.09 | 2013.09.11 | USD | HUF | 192,000     | 43,756,800  |
| 2013.09.09 | 2013.10.16 | HUF | USD | 43,885,440  | 192,000     |
| 2013.09.11 | 2013.10.16 | HUF | USD | 33,879,000  | 150,000     |
| 2013.09.11 | 2013.10.16 | HUF | EUR | 26,980,200  | 90,000      |
| 2013.09.16 | 2013.11.20 | HUF | USD | 20,169,000  | 90,000      |
| 2013.09.16 | 2013.09.18 | USD | HUF | 90,000      | 20,070,000  |
| 2013.09.19 | 2013.10.16 | USD | HUF | 300,000     | 65,835,000  |
| 2013.09.20 | 2013.11.20 | USD | HUF | 200,000     | 44,374,660  |
| 2013.09.26 | 2013.10.16 | GBP | HUF | 18,000      | 6,431,400   |
| 2013.09.30 | 2013.11.06 | HUF | USD | 117,087,600 | 530,000     |
| 2013.10.08 | 2013.11.06 | HUF | USD | 61,394,502  | 282,000     |
| 2013.10.08 | 2014.01.15 | HUF | DKK | 3,587,679   | 90,000      |
| 2013.10.08 | 2013.10.09 | DKK | HUF | 90,000      | 3,564,900   |
| 2013.10.08 | 2013.10.09 | USD | HUF | 282,000     | 61,298,340  |
| 2013.10.11 | 2013.10.16 | USD | HUF | 179,000     | 38,905,292  |
| 2013.10.11 | 2014.01.15 | HUF | EUR | 59,220,000  | 200,000     |
| 2013.10.14 | 2013.10.16 | USD | HUF | 426,000     | 92,910,600  |
| 2013.10.14 | 2014.02.12 | HUF | EUR | 49,720,104  | 166,600     |
| 2013.10.14 | 2013.10.16 | EUR | HUF | 166,600     | 49,371,910  |
| 2013.10.14 | 2014.01.22 | HUF | USD | 93,413,280  | 426,000     |
| 2013.10.15 | 2013.10.16 | USD | HUF | 94,000      | 20,492,000  |
| 2013.10.15 | 2013.10.16 | EUR | HUF | 90,000      | 26,622,000  |
| 2013.10.15 | 2013.10.16 | GBP | HUF | 160,000     | 55,768,000  |
| 2013.10.15 | 2013.10.16 | USD | HUF | 330,000     | 72,157,800  |
| 2013.10.15 | 2014.01.22 | HUF | USD | 72,542,580  | 330,000     |
| 2013.10.15 | 2014.01.15 | HUF | EUR | 26,766,000  | 90,000      |
| 2013.10.15 | 2014.01.15 | HUF | USD | 20,597,280  | 94,000      |
| 2013.10.15 | 2014.01.22 | HUF | GBP | 61,279,750  | 175,000     |
| 2013.10.15 | 2013.10.16 | GBP | HUF | 15,000      | 5,233,050   |
| 2013.10.17 | 2013.11.06 | HUF | CHF | 3,590,850   | 15,000      |
| 2013.11.05 | 2013.12.11 | HUF | USD | 116,467,500 | 530,000     |
| 2013.11.05 | 2014.02.05 | HUF | CHF | 33,955,600  | 140,000     |
| 2013.11.05 | 2013.11.06 | USD | HUF | 282,000     | 62,279,700  |
| 2013.11.05 | 2013.11.06 | CHF | HUF | 140,000     | 33,740,000  |
| 2013.11.05 | 2013.11.06 | USD | HUF | 530,000     | 116,202,500 |

|            |            |     |     |             |             |
|------------|------------|-----|-----|-------------|-------------|
| 2013.11.05 | 2013.12.04 | HUF | USD | 62,387,283  | 282,000     |
| 2013.11.08 | 2013.11.20 | USD | HUF | 100,000     | 22,281,920  |
| 2013.11.18 | 2014.01.22 | USD | HUF | 130,000     | 28,642,900  |
| 2013.11.18 | 2013.11.20 | HUF | USD | 28,528,500  | 130,000     |
| 2013.11.19 | 2014.01.22 | USD | HUF | 40,000      | 8,812,672   |
| 2013.11.19 | 2013.11.20 | HUF | USD | 8,780,000   | 40,000      |
| 2013.11.19 | 2013.11.20 | HUF | USD | 8,776,000   | 40,000      |
| 2013.11.19 | 2014.01.22 | USD | HUF | 130,000     | 28,638,584  |
| 2013.11.19 | 2013.12.11 | USD | HUF | 40,000      | 8,792,400   |
| 2013.11.19 | 2013.11.20 | HUF | USD | 28,519,400  | 130,000     |
| 2013.11.20 | 2014.03.05 | HUF | USD | 44,196,000  | 200,000     |
| 2013.11.20 | 2013.11.20 | USD | HUF | 200,000     | 43,940,000  |
| 2013.12.03 | 2014.01.15 | HUF | USD | 63,037,152  | 282,000     |
| 2013.12.03 | 2013.12.04 | USD | HUF | 282,000     | 62,908,560  |
| 2013.12.03 | 2014.01.15 | EUR | HUF | 40,000      | 12,140,400  |
| 2013.12.05 | 2013.12.11 | HUF | USD | 35,252,800  | 160,000     |
| 2013.12.10 | 2013.12.11 | USD | HUF | 650,000     | 142,350,000 |
| 2013.12.10 | 2014.01.15 | HUF | USD | 142,590,500 | 650,000     |
| 2013.12.10 | 2014.01.15 | EUR | HUF | 85,000      | 25,632,600  |

### Az Alapban levő nyitott származtatott ügyletek 2013. év végén

| 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 |

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

### Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Fatér Gyula

A Felügyelő Bizottság elnöke Ákos Tamás.

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Fatér Gyula, Pázmándi László Zoltán.

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Habsz Dániel.

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

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2013-as év folyamán.

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

A PSZÁF H-KE-III-31/2013 számú határozatával 2013. március 4-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

A PSZÁF H-KE-III-759/2013 számú határozatával 2013. december 16-tól módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

### ■ Az Alapkezelő által kezelt alapok

#### Alap neve

|    |   |
|----|---|
| 1  | Budapest 2015 Alap  |
| 2  | Budapest 2016 Alapok Alapja   |
| 3  | Budapest Agrár Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja                      |
| 4  | Budapest Állampapír Alap  |
| 5  | Budapest Arany Alapok Alapja  |
| 6  | Budapest Aranytrió 2. Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja               |
| 7  | Budapest Aranytrió 3. Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja               |
| 8  | Budapest Aranytrió Tőkevédett Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja       |
| 9  | Budapest Bonitas Alap   |
| 10 | Budapest Bonitas Plus Alap  |
| 11 | Budapest Dupla Trend Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja                |
| 12 | Budapest Global100 Plusz Hozamvédett Alap                             |
| 13 | Budapest Global90 Plusz Alap  |
| 14 | Budapest Horizont 2. Tőkevédett Nyíltvégű Befektetési Alap            |
| 15 | Budapest Horizont Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap |
| 16 | Budapest Ingatlan Alapok Alapja                                       |
| 17 | Budapest Kötvény Alap   |
| 18 | Budapest Metálmix Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja                   |
| 19 | Budapest Pénzpiaci Tőkevédett Alap                                    |
| 20 | Budapest Spectrum Hozamvédett Alap                                    |
| 21 | Budapest US100 Hozamvédett Alap                                       |
| 22 | Budapest US95 Plusz Alap  |
| 23 | Budapest Világválogatott Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja            |
| 24 | Budapest Zenit Alapok Alapja  |
| 25 | GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja                               |
| 26 | GE Money Balancovány Alap   |
| 27 | GE Money Bonus Abszolút Hozam Alapok Alapja                           |
| 28 | GE Money Chraneny Alap  |
| 29 | GE Money Devizapiaci Abszolút Hozam Alap                              |
| 30 | GE Money Dollár Rövid Kötvény Alap                                    |
| 31 | GE Money EMEA Részvény Alap   |
| 32 | GE Money Euro Rövid Kötvény Alap                                      |
| 33 | GE Money Fejlett Piaci Részvény Alap                                  |
| 34 | GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap                          |
| 35 | GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap                               |
| 36 | GE Money Franklin Templeton Selections Alapok Alapja                  |
| 37 | GE Money Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap                   |
| 38 | GE Money Konzervatívni Alap   |
| 39 | GE Money Közép-Európai Részvény Alap                                  |
| 40 | GE Money Nyersanyag Alapok Alapja                                     |
| 41 | GE Money Paradigma Alap   |
| 42 | Sberbank Pénzpiaci Befektetési Alap                                   |

## ■ Kockázat/nyereség profil

„A”, „U” sorozat:

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

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

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

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

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

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

### Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok:

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

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

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

Budapest, 2014. április 25.

Budapest Alapkezelő Zrt.





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

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

## Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Alapkezelő Zrt. részére

### Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a GE Money Fejlett Piaci Részvény Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2013. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2013. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 617.754 E Ft, a tárgyévi eredmény 52.730 E Ft nyereség – , és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

### *A vezetés felelőssége az éves beszámolóért*

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

### *A könyvvizsgáló felelőssége*

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

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

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

### *Vélemény*

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





### **Az üzleti jelentésről készült jelentés**

Elvégeztük a GE Money Fejlett Piaci Részvény Alap mellékelt 2013. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

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

Véleményünk szerint a GE Money Fejlett Piaci Részvény Alap 2013. évi üzleti jelentése a GE Money Fejlett Piaci Részvény Alap 2013. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2014. április 25.

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

2013 . évi

## Éves beszámoló

Budapest, 2014. április 25.

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**

2013 . évi

**MÉRLEG**

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

| Sor-szám | A tétel megnevezése  | Előző év    | Előző év(ek) módosításai | Tárgyév     |
|----------|--|-------------|--------------------------|-------------|
| a        | b  | c           | d                        | e           |
| 01.      | <b>A. Befektetett eszközök (02. sor)</b>                               | 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>B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)</b>                              | 598,643     | 0                        | 612,869     |
| 08.      | I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)                                   | 429         | 0                        | 390         |
| 09.      | 1. Követelések   | 429         | 0                        | 390         |
| 10.      | 2. Követelések értékvesztése (-)                                       | 0           | 0                        | 0           |
| 11.      | 3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete       | 0           | 0                        | 0           |
| 12.      | 4. Forintkövetelések értékelési különbözete                            | 0           | 0                        | 0           |
| 13.      | II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)   | 531,252     | 0                        | 575,704     |
| 14.      | 1. Értékpapírok  | 503,584     | 0                        | 520,959     |
| 15.      | 2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)                   | 27,668      | 0                        | 54,745      |
| 16.      | a) kamatokból, osztalékokból   | 0           | 0                        | 0           |
| 17.      | b) egyéb   | 27,668      | 0                        | 54,745      |
| 18.      | III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)  | 66,962      | 0                        | 36,775      |
| 19.      | 1. Pénzeszközök  | 66,522      | 0                        | 37,391      |
| 20.      | 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete                          | 440         | 0                        | -616        |
| 21.      | <b>C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)</b>                    | 0           | 0                        | 0           |
| 22.      | 1. Aktív időbeli elhatárolások   | 0           | 0                        | 0           |
| 23.      | 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)                       | 0           | 0                        | 0           |
| 24.      | <b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>                | -417        | 0                        | 4,885       |
| 25.      | <b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)</b>                     | 598,226     | 0                        | 617,754     |
| 26.      | <b>E. Saját tőke (27.+30. sor)</b>                                     | 577,341     | 0                        | 605,541     |
| 27.      | I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)   | 637,691     | 0                        | 580,465     |
| 28.      | a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke                            | 55,823,865  | 0                        | 56,089,465  |
| 29.      | b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)                     | -55,186,174 | 0                        | -55,509,000 |
| 30.      | II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)                  | -60,350     | 0                        | 25,076      |
| 31.      | a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete        | 2,458,646   | 0                        | 2,460,018   |
| 32.      | b) értékelési különbözet tartaléka                                     | 27,691      | 0                        | 59,014      |
| 33.      | c) előző év(ek) eredménye  | -2,608,160  | 0                        | -2,546,686  |
| 34.      | d) üzleti év eredménye   | 61,473      | 0                        | 52,730      |
| 35.      | <b>F. Céltartalékok</b>  | 0           | 0                        | 0           |
| 36.      | <b>G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)</b>                            | 19,694      | 0                        | 11,239      |
| 37.      | I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK                                     | 0           | 0                        | 0           |
| 38.      | II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK                                     | 19,694      | 0                        | 11,239      |
| 39.      | III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE | 0           | 0                        | 0           |
| 40.      | <b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>                                | 1,191       | 0                        | 974         |
| 41.      | <b>FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)</b>                         | 598,226     | 0                        | 617,754     |

Budapest, 2014. április 25.

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**

2013 . évi

**"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS**

adatok eFt-ban

| Sor-<br>szám | A tétel megnevezése             | Előző év | Előző év(ek)<br>módosításai | Tárgyév |
|--------------|---------------------------------|----------|-----------------------------|---------|
| a            | b                               | c        | d                           | e       |
| I.           | PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI    | 233,853  | 0                           | 177,680 |
| II.          | PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI | 147,543  | 0                           | 100,160 |
| III.         | EGYÉB BEVÉTELEK                 | 281      | 0                           | 0       |
| IV.          | MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK              | 24,984   | 0                           | 24,790  |
| V.           | EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK              | 134      | 0                           | 0       |
| VI.          | RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK            | 0        | 0                           | 0       |
| VII.         | RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK         | 0        | 0                           | 0       |
| VIII.        | FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK     | 0        | 0                           | 0       |
| IX.          | TÁRGYÉVI EREDMÉNY               | 61,473   | 0                           | 52,730  |

Budapest, 2014. április 25.

P.H.

---

Budapest Alapkezelő Zrt.

**2013  
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**

**TARTALMA:**

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

II. SPECIFIKUS ADATOK

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

III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

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

Budapest, 2014. április 25.

P.H.

---

Budapest Alapkezelő Zrt.

## **I. ÁLTALÁNOS RÉSZ**

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

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

Cégjegyzék száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: [www.bpalap.hu](http://www.bpalap.hu)

Az alapkezelő képviselőjében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Pázmándi László  
1037 Budapest, Gyógyszergyár u. 38.

Szendrei Csaba  
1074 Budapest Vörösmarty u. 18/b.

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

A befektetési alapnál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2013. évben KPMG Hungária Kft. végez. A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Dr. Eperjesi Ferenc (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 003161). A 2013. évi beszámoló könyvvizsgálataért a könyvvizsgáló által felszámított díj bruttó: 641.947 Ft.

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

Neve: Ivanov Emil

Lakcíme: 1148 Budapest, Csernyus u. 70.

Regisztrálási száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 006204

## **Számviteli politika**

### **A számviteli politika fő vonásai**

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

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

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 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 különbsége teszi ki. A rövidlejáratú kötelezettségek összege az értékpapír ügyletek elszámolásaiból, a forgalmazási számla negatív egyenlegéből, valamint a tárgyidőszak végén beérkező, de pénzügyileg még nem rendezett költségszámlákból tevődik össze. A passzív időbeli elhatárolások a tárgyévet terhelő időarányos költségeket (alapkezelői díj, felügyeleti díj és 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**

|   | <b>Előző év</b> | <b>Tárgyév</b> |
|---|-----------------|----------------|
|   | eFt             | eFt            |
| Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)        |                 |                |
| Adott előlegek  |                 |                |
| Forgalmazási számlák  |                 |                |
| Értékpapírforgalmazók pénzszámla                              |                 |                |
| Egyéb követelések   | 429             | 390            |
| Követelések értékvesztése                                     |                 |                |
| Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete |                 |                |
| <b>Összes követelés</b>                                       | <b>429</b>      | <b>390</b>     |

## AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

|  | Előző év | Tárgyév  |
|--|----------|----------|
|  | eFt      | eFt      |
| Látraszóló betét kamat                       | 0        | 0        |
| <hr/>  |          |          |
| <b>Aktív időbeli elhatárolások összesen:</b> | <b>0</b> | <b>0</b> |

**HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

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

**RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

|  | Előző év      | Tárgyév       |
|--|---------------|---------------|
|  | eFt           | eFt           |
| Kapott előlegek  | 0             | 0             |
| Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók) | 475           | 619           |
| Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben        | 0             | 0             |
| Kötelezettség forgalmazásból                                   | 19,217        | 4,034         |
| Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek árfolyamkülönbözete       | 0             | 0             |
| Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek                           | 2             | 6,586         |
| <b>Összes rövid lejáratú kötelezettség</b>                     | <b>19,694</b> | <b>11,239</b> |

## ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

|  | Előző év  | Tárgyév       |
|--|-----------|---------------|
|  | eFt       | eFt           |
| Negatív bankszámla egyenleg                                    | 26        | 0             |
| Kötelezettség forgalmazásból                                   | 0         | 4,034         |
| Értékpapír elszámolásból                                       | 0         | 6,586         |
| <b>Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:</b> | <b>26</b> | <b>10,620</b> |

## Hosszú lejáratú kötelezettségek közül átsorolás rövid lejáratú kötelezettségek közé

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

## SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2013 . évi

eFt

| Megnevezés  | Nyitó érték    | Évközi         |                | Záró érték     |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
|   |                | Növekedés      | Csökkenés      |                |
| Kibocsátott befektetési jegyek névértéke                    | 55,823,865     | 265,600        | 0              | 56,089,465     |
| Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke                 | -55,186,174    | 0              | 322,826        | -55,509,000    |
| Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete | 2,458,646      | 1,372          | 0              | 2,460,018      |
| Értékelési különbözet tartaléka                             | 27,691         | 31,323         | 0              | 59,014         |
| Előző év (évek) eredménye                                   | -2,608,160     | 61,474         | 0              | -2,546,686     |
| Üzleti év eredménye   | 61,473         | 0              | 8,743          | 52,730         |
| <b>SAJÁT TŐKE</b>   | <b>577,341</b> | <b>359,769</b> | <b>331,569</b> | <b>605,541</b> |

## PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

|  | Előző év    | Tárgyév    |
|--|-------------|------------|
|  | eFt         | eFt        |
| Könyvvizsgálati díj II.részlet                 | 303         | 321        |
| PSZÁF díj                                      | 38          | 38         |
| Alapkezelői díj                                | 731         | 612        |
| Forgalmazási jutalék                           | 52          | 3          |
| Letétkezelői díj                               | 67          | 0          |
| <hr/>  |             |            |
| <b>Passzív időbeli elhatárolások összesen:</b> | <b>1191</b> | <b>974</b> |

**PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI**

| Megnevezés                                   | Előző év<br>eFt | Tárgyév<br>eFt |
|--|-----------------|----------------|
| Árfolyamnyereség                             | 170,050         | 92,558         |
| Kapott kamat                                 | 448             | 5,923          |
| Kapott osztalék                              | 10,371          | 4,955          |
| Egyéb pénzügyi műveletek bevételei           | 44,057          | 65,499         |
| Árfolyamkülönbözet                           | 8,927           | 8,745          |
| <b>Pénzügyi műveletek bevételei összesen</b> | <b>233,853</b>  | <b>177,680</b> |

## PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

| Megnevezés                                      | Előző év<br>eFt | Tárgyév<br>eFt |
|---|-----------------|----------------|
| Árfolyamvesztés                                 | 84,538          | 41,200         |
| Fizetett, fizetendő kamat                       | 0               | 0              |
| Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai           | 57163           | 50,781         |
| Árfolyamkülönbözet ráfordításai                 | 5842            | 8,179          |
| <b>Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen</b> | <b>147,543</b>  | <b>100,160</b> |



## MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

| Megnevezés                       | Előző év      | Tárgyév       |
|----------------------------------|---------------|---------------|
|                                  | eFt           | eFt           |
| Alapkezelői díj                  | 10,044        | 6,034         |
| Letétkezelői díj                 | 2,335         | 3,500         |
| Közzétételi, hirdetési díj       | 0             | 0             |
| Felügyeleti díj                  | 173           | 148           |
| Könyvvizsgálói díj               | 620           | 646           |
| Bankköltség, forgalmi jutalék    | 242           | 390           |
| Megbízási, ügynöki díjak         | 6,947         | 7,710         |
| Forgalmazási díj                 | 3,981         | 5,720         |
| Egyéb költség                    | 642           | 642           |
| <b>Működési költség összesen</b> | <b>24,984</b> | <b>24,790</b> |

**SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK**

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

## A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ÉRTÉKPAPÍR-ÁLLOMÁNY

2013 . évi

| Értékpapír   | Névérték(eredeti devizában) | Beszerezési érték/KSZÉ (EFT) | Értékülönbözet (EFT) | Piaci érték (EFT) |
|--|-----------------------------|------------------------------|----------------------|-------------------|
| 3 M Company  | 200                         | 4.349                        | 1.699                | 6.048             |
| Abbott Laboratories                                | 400                         | 2.954                        | 352                  | 3.306             |
| Abbvie   | 500                         | 5.232                        | 462                  | 5.694             |
| Amazon   | 139                         | 10.385                       | 1.568                | 11.953            |
| American International Group                       | 400                         | 3.333                        | 1.070                | 4.403             |
| Apple Computer                                     | 252                         | 27.386                       | 3.100                | 30.486            |
| Berkshire Hathaway BRK                             | 2                           | 11.288                       | 2.415                | 13.703            |
| Boeing Co  | 330                         | 7.406                        | 2.306                | 9.712             |
| Bristol Myers Squib Co                             | 374                         | 3.418                        | 868                  | 4.286             |
| Chevron (Texaco) Corporation                       | 461                         | 12.637                       | -220                 | 12.417            |
| Cisco System Inc.                                  | 469                         | 2.163                        | 105                  | 2.268             |
| Citi Group   | 11                          | 12.053                       | -109                 | 11.944            |
| Coca-Cola Co.                                      | 904                         | 8.216                        | -163                 | 8.053             |
| Colgate-Palmolive Co                               | 240                         | 2.859                        | 516                  | 3.375             |
| E.I. Du Pont De Nemours                            | 196                         | 2.029                        | 717                  | 2.746             |
| Ebay   | 293                         | 3.644                        | -176                 | 3.468             |
| Exxon Mobil  | 884                         | 14.604                       | 4.687                | 19.291            |
| Facebook   | 429                         | 4.804                        | 251                  | 5.055             |
| Ford Motor   | 1600                        | 6.194                        | -871                 | 5.323             |
| General Electric                                   | 2501                        | 9.336                        | 5.780                | 15.116            |
| Gilead Sciences                                    | 740                         | 11.316                       | 667                  | 11.983            |
| Google   | 83                          | 16.495                       | 3.564                | 20.059            |
| Goldman Sachs Group Inc.                           | 111                         | 3.543                        | 700                  | 4.243             |
| Honeywell  | 330                         | 5.804                        | 698                  | 6.502             |
| Intl Business Machines Corp.                       | 216                         | 8.673                        | 63                   | 8.736             |
| Intel Corp.  | 712                         | 3.678                        | 307                  | 3.985             |
| Johnson & Johnson                                  | 694                         | 13.317                       | 389                  | 13.706            |
| Lilly (EL)   | 277                         | 3.294                        | -248                 | 3.046             |
| Mastercard   | 52                          | 8.470                        | 898                  | 9.368             |
| McDonald's Corp.                                   | 170                         | 3.470                        | 87                   | 3.557             |
| Merck CO. INC. -NEW                                | 10                          | 10.047                       | 745                  | 10.792            |
| Microsoft Corp.                                    | 1687                        | 11.058                       | 2.551                | 13.609            |
| Mondelez International inc.                        | 500                         | 3.541                        | 265                  | 3.806             |
| Pepsico Inc.                                       | 400                         | 6.238                        | 916                  | 7.154             |
| Philipp Morris                                     | 207                         | 4.085                        | -196                 | 3.889             |
| Pfizer   | 1788                        | 11.529                       | 280                  | 11.809            |
| Procter & Gamble Co                                | 630                         | 10.435                       | 624                  | 11.059            |
| Qualcom INC Com                                    | 391                         | 6.070                        | 190                  | 6.260             |
| United Technologies Corp.                          | 218                         | 4.820                        | 529                  | 5.349             |
| Visa INC A   | 131                         | 5.687                        | 603                  | 6.290             |
| Walt Disney  | 400                         | 6.592                        | -2                   | 6.590             |
| Bank of America                                    | 15                          | 5.179                        | -143                 | 5.036             |
| <b>Amerikai értékpapírok összesen: (USD)</b>       | <b>20,347</b>               | <b>317,631</b>               | <b>37,844</b>        | <b>355,475</b>    |
| BP Amoco Plc.                                      | 4.691                       | 7.573                        | 592                  | 8.165             |
| BG Group Plc                                       | 800                         | 3.290                        | 412                  | 3.702             |
| British American Tobacco                           | 760                         | 8.991                        | -214                 | 8.777             |
| Diageo Plc   | 346                         | 2.240                        | 228                  | 2.468             |
| Glaxo Smithkline Plc                               | 1.000                       | 5.791                        | -44                  | 5.747             |
| HSBC Holdings Plc.                                 | 4.456                       | 10.928                       | -401                 | 10.527            |
| Reckitt Benckiser                                  | 1.500                       | 2.307                        | 257                  | 2.564             |
| Rio Tinto Plc-Reg                                  | 70                          | 6.792                        | 1.720                | 8.512             |
| Royal Dutch Shell A                                | 940                         | 6.941                        | 310                  | 7.251             |
| Royal Dutch Shell B                                | 676                         | 5.009                        | 488                  | 5.497             |
| SAB Miller   | 2                           | 2.923                        | -235                 | 2.688             |
| <b>Angol értékpapírok összesen: (GBP)</b>          | <b>15,241</b>               | <b>62,785</b>                | <b>3,113</b>         | <b>65,898</b>     |
| Banco Bilbao Vizcaya Sa Com                        | 1.009                       | 2.544                        | 138                  | 2.682             |
| Banco Santander Central                            | 2.138                       | 4.156                        | -24                  | 4.132             |
| <b>Spanyol értékpapírok összesen: (EUR)</b>        | <b>3,147</b>                | <b>6,700</b>                 | <b>114</b>           | <b>6,814</b>      |
| Novob Dc   | 98                          | 3.411                        | 469                  | 3.880             |
| <b>Dán értékpapírok összesen: (DKK)</b>            | <b>98</b>                   | <b>3,411</b>                 | <b>469</b>           | <b>3,880</b>      |
| L'Oreal  | 61                          | 2.298                        | 16                   | 2.314             |
| Lvmh Moet Hennessy Louis                           | 53                          | 2.359                        | -271                 | 2.088             |
| Credit Agricole Sa                                 | 2.500                       | 6.616                        | 294                  | 6.910             |
| Sanofi Aventis                                     | 320                         | 6.718                        | 613                  | 7.331             |
| Societe Generale                                   | 400                         | 4.811                        | 206                  | 5.017             |
| Total Fina SA-B                                    | 487                         | 6.274                        | 168                  | 6.442             |
| <b>Francia értékpapírok összesen: (EUR)</b>        | <b>3,821</b>                | <b>29,076</b>                | <b>1,026</b>         | <b>30,102</b>     |
| Schlumberger Ltd                                   | 303                         | 6.366                        | -479                 | 5.887             |
| Ing group Nv                                       | 4.000                       | 11.124                       | 877                  | 12.001            |
| <b>Holland értékpapírok összesen: (EUR)</b>        | <b>4,303</b>                | <b>17,490</b>                | <b>398</b>           | <b>17,888</b>     |
| Interbrew  | 183                         | 3.763                        | 437                  | 4.200             |
| <b>Belga értékpapírok összesen: (EUR)</b>          | <b>183</b>                  | <b>3,763</b>                 | <b>437</b>           | <b>4,200</b>      |
| Basf Ag  | 106                         | 4.874                        | 6                    | 4.880             |
| Bayer Ag   | 286                         | 6.201                        | 2.461                | 8.662             |
| Daimler Chrysler Reg                               | 400                         | 6.346                        | 1.128                | 7.474             |
| Osram Licht Ag                                     | 22                          | 0                            | 268                  | 268               |
| SAP AG-Vorzug                                      | 201                         | 3.512                        | 208                  | 3.720             |
| Siemens  | 223                         | 5.105                        | 1.472                | 6.577             |
| <b>Német értékpapírok összesen: (EUR)</b>          | <b>1,238</b>                | <b>26,038</b>                | <b>5,543</b>         | <b>31,581</b>     |
| Nestle   | 77                          | 11.670                       | 500                  | 12.170            |
| Novartis   | 610                         | 9.082                        | 1.430                | 10.512            |
| Roche Holding                                      | 150                         | 7.019                        | 2.028                | 9.047             |
| UBS AG Registered                                  | 790                         | 3.583                        | -348                 | 3.235             |
| <b>Svájci értékpapírok összesen: (CHF)</b>         | <b>1,627</b>                | <b>31,354</b>                | <b>3,610</b>         | <b>34,964</b>     |
| Ishares Msci Japan                                 | 3.650                       | 7.472                        | 2.082                | 9.554             |
| Wisdomtree Japan Hedged                            | 1.400                       | 15.239                       | 109                  | 15.348            |
| <b>Amerikai befektetési jegyek összesen: (USD)</b> | <b>5,050</b>                | <b>22,711</b>                | <b>2,191</b>         | <b>24,902</b>     |
| <b>Magyar értékpapírok összesen: (HUF)</b>         | <b>0</b>                    | <b>0</b>                     | <b>0</b>             | <b>0</b>          |
| <b>Értékpapírok összesen:</b>                      |                             | <b>520,959</b>               | <b>54,745</b>        | <b>575,704</b>    |

## Portfólió jelentés

## Alapadatok:

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

|                      |            |
|----------------------|------------|
| Tárgynap (I):        | 2013.12.31 |
| Saját tőke (eFt):    | 605,541    |
| Egy jegyre jutó NEÉ: | 1,0432     |
| Darabszám (ezer db): | 580,465    |

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

|           |   |           |          | EFT            |             |
|-----------|---|-----------|----------|----------------|-------------|
|           |   |           |          | Osszeg/Érték   | (%)         |
| I.        | <b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>  |           |          |                |             |
| I/1.      | Hitelállomány (összes):                                       | Hitelező  | Futamidő | 0              | 0%          |
| I/2.      | Egyéb kötelezettségek (összes):                               |           |          | 11,239         | 92%         |
|           | Alapkezelői díj miatt   |           |          |                |             |
|           | Letétkezelői díj miatt  |           |          | 159            | 1,41%       |
|           | Bizományosi díj miatt   |           |          |                |             |
|           | Forgalmozási költség miatt                                    |           |          | 406            | 3,61%       |
|           | Könyvelési költség miatt                                      |           |          | 0              | 0,00%       |
|           | Könyvvizsgálói költség miatt                                  |           |          |                |             |
|           | Költségként elszámolt egyéb tétel miatt                       |           |          | 54             | 0,48%       |
|           | Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség                     |           |          | 10,620         | 94,49%      |
| I/3.      | Céltartalékok (összes):                                       |           |          |                |             |
| I/4.      | Passzív időbeli elhatárolások (összes):                       |           |          | 974            | 8%          |
|           | <b>Kötelezettségek összesen:</b>                              |           |          | <b>12,213</b>  | <b>100%</b> |
| II.       | <b>ESZKÖZÖK</b>   |           |          |                |             |
| II/1.     | Folyószámla, készpénz (összes):                               |           |          | 36,775         | 6%          |
| II/2.     | Egyéb követelés (összes):                                     |           |          | 390            | 0%          |
| II/3.     | Lekötött bankbetétek (összes):                                | Bank      | Futamidő | 0              | 0%          |
| II/3.1.   | Max 3 hó lekötésű (összes):                                   |           |          | 0              | 0%          |
| II/3.2.   | 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):                        |           |          |                | 0%          |
| II/4.     | Értékpapírok (összes):  | Devizanem | Névérték | 575,704        | 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):  |           |          | 550,802        | 96%         |
| II/4.3.1. | Tőzsdére bevezetett (összes):                                 | HUF       | 0        | 0              | 0%          |
| II/4.3.2. | Külföldi részvények (összes):                                 |           |          | 550,802        | 100%        |
|           | Amerikai  | USD       | 20,347   | 355,475        | 65%         |
|           | Angol   | GBP       | 15,241   | 65,898         | 12%         |
|           | Német   | EUR       | 1,238    | 31,581         | 6%          |
|           | Dán   | DKK       | 98       | 3,880          | 1%          |
|           | Spanyol   | EUR       | 3,147    | 6,814          | 1%          |
|           | Svájci  | CHF       | 1,627    | 34,964         | 6%          |
|           | Francia   | EUR       | 3,821    | 30,102         | 5%          |
|           | Holland   | EUR       | 4,303    | 17,888         | 3%          |
|           | Belga   | EUR       | 183      | 4,200          | 1%          |
| II/4.3.3. | Értékelési különbözet osztalékból<br>Tőzsdén kívüli (összes): |           |          |                |             |
| II/4.4.   | Jelzőlőlevelek (összes):                                      |           |          |                |             |
| II/4.4.1. | Tőzsdére bevezetett (összes):                                 |           |          |                |             |
| II/4.4.2. | Tőzsdén kívüli (összes):                                      |           |          |                |             |
| II/4.5.   | Befektetési jegyek (összes):                                  | USD       | 5,050    | 24,902         | 4%          |
| II/4.5.1. | Tőzsdére bevezetett (összes):                                 |           |          | 24,902         | 100%        |
| II/4.5.2. | Tőzsdén kívüli (összes):                                      |           |          |                |             |
| II/4.6.   | Kárpótlási jegy (összes):                                     |           |          |                |             |
| II/5.     | Származtatott ügyletek értékelési különbözete                 |           |          | 4,885          | 1%          |
| II/6.     | Aktív időbeli elhatárolások (összes):                         |           |          | 0,00           | 0%          |
|           | <b>Eszközök összesen:</b>                                     |           |          | <b>617,754</b> | <b>100%</b> |

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

2013 . évi

**CASH FLOW**

|             |  | EFT             | EFT            |
|-------------|--|-----------------|----------------|
|             | A tétel megnevezése  | Előző év        | Tárgyév        |
| <b>I.</b>   | <b>Működési cash flow ( 01.-14. sorok )</b>                        | <b>-15,104</b>  | <b>-18,139</b> |
| 01.         | Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +- | 51,397          | 42,341         |
| 02.         | Elszámolt amortizáció +  |                 |                |
| 03.         | Elszámolt értékvesztés és visszairás +-                            |                 |                |
| 04.         | Elszámolt értékelési különbözet +-                                 | -27,691         | -59,014        |
| 05.         | Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-                   |                 |                |
| 06.         | Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-                 |                 |                |
| 07.         | Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +- | -85,827         | -51,847        |
| 08.         | Befektetett eszközök állományváltozása +-                          | 0               | 0              |
| 09.         | Forgóeszközök állományváltozása +-                                 | 899             | 39             |
| 10.         | Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-                | 18,965          | -8,455         |
| 11.         | Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-               | 0               | 0              |
| 12.         | Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-                   | 0               | 0              |
| 13.         | Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-                 | -538            | -217           |
| 14.         | Értékelési különbözet  | 27,691          | 59,014         |
| <b>II.</b>  | <b>Befektetési cash flow ( 15.-20. sorok )</b>                     | <b>137,331</b>  | <b>44,862</b>  |
| 15.         | Ingatlanok beszerzése -  |                 |                |
| 16.         | Ingatlanok eladása +   |                 |                |
| 17.         | Befolyt bérleti díjak +  |                 |                |
| 18.         | Értékpapírok beszerzése -  | -2,074,147      | -1,707,675     |
| 19.         | Értékpapírok eladása, beváltása +                                  | 2,201,402       | 1,742,148      |
| 20.         | Kapott hozamok +   | 10,076          | 10,389         |
| <b>III.</b> | <b>Finanszírozási cash flow ( 21.-27. sorok )</b>                  | <b>-336,691</b> | <b>-55,854</b> |
| 21.         | Befektetési jegy kibocsátás +                                      | 380,928         | 265,600        |
| 22.         | Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -                  |                 |                |
| 23.         | Befektetési jegy visszavásárlása -                                 | -745,495        | -322,826       |
| 24.         | Befektetési jegyek után fizetett hozamok -                         | 27,876          | 1,372          |
| 25.         | Hitel, illetve kölcsön felvétele +                                 |                 |                |
| 26.         | Hitel, illetve kölcsön törlesztése -                               |                 |                |
| 27.         | Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -                       |                 |                |
| <b>IV.</b>  | <b>PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA ( I. +II. +III. sorok )</b>              | <b>-214,464</b> | <b>-29,131</b> |

Budapest, 2014. április 25.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

## EGYEZTETŐ TÁBLA

2013 . évi

| Megnevezés  | Főkönyv időpont | Főkönyv összeg (Eft) | NEE lista időpont | NEE lista összeg (Eft) | Eltérés (Eft)  |
|---|-----------------|----------------------|-------------------|------------------------|----------------|
| Értékpapírok  | 2013.12.31      | 520,959              | 2013.12.31        | 575,704                | -54,745        |
| Értékkülönbözet kamatból                                | 2013.12.31      | 0                    | 2013.12.31        | 0                      | 0              |
| Értékkülönbözet egyéb                                   | 2013.12.31      | 54,745               | 2013.12.31        | 0                      | 54,745         |
| <b>Értékpapírok összesen:</b>                           | 2013.12.31      | <b>575,704</b>       | 2013.12.31        | <b>575,704</b>         | <b>0</b>       |
| Unicredit CHF   | 2013.12.31      | 21                   | 2013.12.31        | 21                     | 0              |
| Unicredit AUD   | 2013.12.31      | 0                    | 2013.12.31        | 0                      | 0              |
| Unicredit USD   | 2013.12.31      | 20,010               | 2013.12.31        | 20,005                 | 5              |
| Unicredit YEN   | 2013.12.31      |                      | 2013.12.31        | 0                      | 0              |
| Unicredit GBP   | 2013.12.31      | 876                  | 2013.12.31        | 876                    | 0              |
| Unicredit SEK   | 2013.12.31      | 0                    | 2013.12.31        | 0                      | 0              |
| Unicredit HUF   | 2013.12.31      | 0                    | 2013.12.31        | 0                      | 0              |
| Unicredit EUR   | 2013.12.31      | 15,389               | 2013.12.31        | 15,397                 | -8             |
| Unicredit HUF   | 2013.12.31      | 475                  | 2013.12.31        | 475                    | 0              |
| Unicredit NOK   | 2013.12.31      | 4                    | 2013.12.31        | 4                      | 0              |
| <b>Pénzeszközök összesen:</b>                           | 2013.12.31      | <b>36,775</b>        | 2013.12.31        | <b>36,778</b>          | <b>-3</b>      |
| <b>Forward ÉK</b>                                       | 2013.12.31      | <b>4,885</b>         | 2013.12.31        | <b>4,885</b>           | <b>0</b>       |
| Befektetési jegy forgalmazásból követelés               | 2013.12.31      | 0                    | 2013.12.31        | 0                      | 0              |
| ÉP adásvétel, lejárat elszámolásból adódó követelés     | 2013.12.31      | 390                  | 2013.12.31        | 390                    | 0              |
| <b>Követelések összesen:</b>                            | 2013.12.31      | <b>390</b>           | 2013.12.31        | <b>390</b>             | <b>0</b>       |
| <b>Aktív időbeli elhatárolás összesen:</b>              | 2013.12.31      | <b>0</b>             | 2013.12.31        | <b>0</b>               | <b>0</b>       |
| Szállítók   | 2013.12.31      | 619                  | 2013.12.31        |                        | 619            |
| <b>Rövid lejáratú kötelezettségek összesen:</b>         | 2013.12.31      | <b>619</b>           | 2013.12.31        |                        |                |
| Könyvvizsgálati díj                                     | 2013.12.31      | 321                  | 2013.12.31        | 321                    | 0              |
| Felügyeleti díj   | 2013.12.31      | 38                   | 2013.12.31        | 37                     | 1              |
| Letétkezelői díj  | 2013.12.31      | 0                    | 2013.12.31        | 67                     | -67            |
| Forgalmazási díj  | 2013.12.31      | 3                    | 2013.12.31        | 0                      | 3              |
| Könyvelési díj  | 2013.12.31      | 0                    | 2013.12.31        | 53                     | -53            |
| Alapkezelői díj   | 2013.12.31      | 612                  | 2013.12.31        | 1,043                  | -431           |
| <b>Passzív időbeli elhatárolások</b>                    | 2013.12.31      | <b>974</b>           | 2013.12.31        | <b>1,521</b>           | <b>-547</b>    |
| ÉP adásvétel, lejárat elszámolásból adódó kötelezettség | 2013.12.31      | 6,586                | 2013.12.31        | 6,585                  | 1              |
| REPO  | 2013.12.31      | 0                    | 2013.12.31        | 0                      | 0              |
| Befektetési jegy forgalmazásból kötelezettség           | 2013.12.31      | 4,034                | 2013.12.31        | 4,034                  | 0              |
| <b>Kötelezettség összesen:</b>                          | 2013.12.31      | <b>12,213</b>        | 2013.12.31        | <b>12,140</b>          | <b>73</b>      |
| <b>Nettó eszközérték (ezer Ft)</b>                      |                 | <b>605,541</b>       |                   | <b>605,617</b>         | <b>-76</b>     |
| <b>Befektetési jegyek (ezer darab)</b>                  |                 | <b>580,465</b>       |                   | <b>580,465</b>         | <b>0</b>       |
| <b>Egy befektetési jegy értéke (Ft/db)</b>              |                 | <b>1.0432</b>        |                   | <b>1.0433</b>          | <b>-0.0001</b> |

## ÜZLETI JELENTÉS 2013 - GE Money Fejlett Piaci Részvény Alap

### ■ Alapadatok

|                          |  |
|--------------------------|--|
| <b>Elnevezés angolul</b> | GE Money Developed Market Equity Investment Fund |
| <b>Rövid neve</b>        | GE Money Fejlett Piaci Részvény Alap             |
| <b>Rövid név angolul</b> | GE Money Developed Equity Fund                   |

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

|                           |                |                        |
|---------------------------|----------------|------------------------|
| <b>A sorozatok adatai</b> |                |                        |
| „HUF” sorozat:            | névérték 1 HUF | ISIN kód: HU0000701552 |
| „U” sorozat:              | névérték 1 HUF | ISIN kód: HU0000713003 |

|                      |                             |                                   |
|----------------------|-----------------------------|-----------------------------------|
| <b>Alapkezelő</b>    | Budapest Alapkezelő Zrt.    | 1138 Budapest, Váci út 193.       |
| <b>Letétkezelő</b>   | UniCredit Bank Hungary Zrt. | 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6. |
| <b>Könyvvizsgáló</b> | KPMG Hungária Kft.          | 1139 Budapest, Váci út 99.        |

|                                 |       |
|---------------------------------|-------|
| <b>Aktuális alapkezelői díj</b> | 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 szeretnének 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

### ■ 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          | 531,252,249 | 575,703,810 |
| Banki egyenlegek                  | 66,777,312  | 36,778,303  |
| Egyéb eszközök                    | -19,205,063 | -5,343,074  |
| <b>Összes eszköz</b>              | 578,824,498 | 607,139,039 |
| Díjakkól származó kötelezettségek | -1,389,888  | -1,520,768  |
| <b>Nettó eszközérték</b>          | 577,434,610 | 605,618,271 |

## Piaci folyamatok 2013

2009 óta a legerősebb évet tudhatják maguk mögött a fejlett piacok, az MSCI Világ index 24,10%-ot emelkedett az év folyamán. Ezzel szemben a feltörekvő teljesítménye jelentősen elmaradt a fejlett társaikétól, az átfogó index 5%-os eséssel zárta a periódust. 2013 erősen kezdődött, miután az USA-ban, az utolsó pillanatban sikerült elfogadni az adósságlimit megemeléséről szóló törvényt. A FED leköszönő elnöke Ben Bernanke már szeptemberben belengette a mennyiségi lazítás kivezetésének megkezdését, ám az első 10 milliárd dolláros csökkentésre csak decemberben került sor. Az év során a legjobban teljesítő börze a japán volt, ahol Abe Shinzo miniszterelnök új gazdaságpolitikájának bizalmat szavaztak a befektetők, a Nikkei 56,72%-ot rallyzott az év folyamán. Európában az ECB kétszer vágott kamatot, illetve a bizalmi indikátorokban folyamatos javulás mutatkozott, a Eurostoxx 50 index közel 18%-os pluszban zárta a periódust. A 2013-as év során végig pozitív volt tőkeáramlás a fejlett piaci befektetések irányába, a legvonzóbb régió az USA mellett Európa volt.

## Az alap befektetési 2013-ban

Az Alap 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-ban kitartott az optimizmus a fejlett piacokon, a befektetők bizalma apróbb megingásokkal, de végig kitartott, amit jól mutatott a folyamatos pozitív tőkeáramlás is. Az Alap teljesítménye, az egy jegyre jutó nettó eszközérték növekedése is ezt tükrözi.

## Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

## ■ Származtatott ügyletek bemutatása

Az Alap 2013-ban kötött származtatott ügyletei

| Kötésnap   | Lejárat    | Vételi deviza | Eladási deviza | Vételi Érték | Eladási Érték |
|------------|------------|---------------|----------------|--------------|---------------|
| 2013.01.15 | 2013.01.16 | USD           | HUF            | 350,000      | 77,315,000    |
| 2013.01.15 | 2013.04.17 | HUF           | USD            | 78,102,500   | 350,000       |
| 2013.01.15 | 2013.01.16 | USD           | HUF            | 800,000      | 176,888,000   |
| 2013.01.15 | 2013.04.17 | HUF           | EUR            | 119,128,000  | 400,000       |
| 2013.01.15 | 2013.04.17 | HUF           | USD            | 178,764,800  | 800,000       |
| 2013.01.15 | 2013.01.16 | EUR           | HUF            | 400,000      | 117,820,000   |
| 2013.01.30 | 2013.04.24 | HUF           | GBP            | 49,993,920   | 144,000       |
| 2013.02.04 | 2013.04.17 | EUR           | HUF            | 40,000       | 11,867,200    |
| 2013.02.06 | 2013.02.06 | USD           | HUF            | 450,000      | 97,965,000    |
| 2013.02.06 | 2013.04.24 | HUF           | USD            | 98,901,495   | 450,000       |
| 2013.02.07 | 2013.05.08 | HUF           | CHF            | 23,901,570   | 99,000        |
| 2013.02.08 | 2013.05.13 | HUF           | USD            | 61,656,000   | 280,000       |
| 2013.02.08 | 2013.04.17 | EUR           | HUF            | 125,000      | 36,962,500    |
| 2013.02.12 | 2013.04.24 | HUF           | GBP            | 13,618,800   | 40,000        |
| 2013.02.14 | 2013.05.08 | HUF           | CHF            | 9,187,968    | 38,400        |
| 2013.02.14 | 2013.04.24 | HUF           | GBP            | 16,368,000   | 48,000        |
| 2013.02.21 | 2013.04.24 | USD           | HUF            | 90,000       | 20,102,121    |



|            |            |     |     |             |             |
|------------|------------|-----|-----|-------------|-------------|
| 2013.02.21 | 2013.04.17 | EUR | HUF | 64,900      | 19,139,010  |
| 2013.02.22 | 2013.04.24 | HUF | GBP | 10,592,700  | 31,000      |
| 2013.02.28 | 2013.04.17 | USD | HUF | 350,000     | 79,488,115  |
| 2013.03.06 | 2013.04.17 | HUF | USD | 16,155,426  | 70,000      |
| 2013.03.12 | 2013.04.17 | HUF | USD | 7,035,000   | 30,000      |
| 2013.03.19 | 2013.03.19 | DKK | HUF | 500,000     | 20,477,400  |
| 2013.04.03 | 2013.04.17 | HUF | USD | 21,172,500  | 90,000      |
| 2013.04.03 | 2013.07.05 | HUF | DKK | 22,299,111  | 545,000     |
| 2013.04.15 | 2013.04.17 | USD | HUF | 520,000     | 117,072,800 |
| 2013.04.15 | 2013.04.17 | EUR | HUF | 170,100     | 50,085,945  |
| 2013.04.15 | 2013.07.17 | HUF | EUR | 50,589,441  | 170,100     |
| 2013.04.15 | 2013.04.17 | USD | HUF | 470,000     | 105,820,500 |
| 2013.04.15 | 2013.07.17 | HUF | USD | 106,826,300 | 470,000     |
| 2013.04.15 | 2013.07.17 | HUF | USD | 118,196,000 | 520,000     |
| 2013.04.17 | 2013.04.24 | GBP | HUF | 81,000      | 27,695,520  |
| 2013.04.23 | 2013.04.24 | GBP | HUF | 182,000     | 64,173,200  |
| 2013.04.23 | 2013.05.13 | USD | HUF | 60,000      | 13,902,600  |
| 2013.04.23 | 2013.04.24 | USD | HUF | 360,000     | 83,336,400  |
| 2013.04.23 | 2013.07.24 | HUF | GBP | 67,505,100  | 190,000     |
| 2013.04.23 | 2013.07.24 | HUF | USD | 91,000,572  | 390,000     |
| 2013.05.07 | 2013.08.07 | HUF | CHF | 36,351,000  | 150,000     |
| 2013.05.07 | 2013.05.08 | CHF | HUF | 137,400     | 32,989,740  |
| 2013.05.09 | 2013.05.13 | USD | HUF | 220,000     | 49,291,000  |
| 2013.05.09 | 2013.07.05 | DKK | HUF | 120,000     | 4,747,368   |
| 2013.05.09 | 2013.08.14 | HUF | USD | 45,202,000  | 200,000     |
| 2013.05.15 | 2013.07.17 | HUF | USD | 5,929,300   | 26,000      |
| 2013.05.21 | 2013.07.17 | HUF | EUR | 3,943,350   | 13,500      |
| 2013.05.21 | 2013.07.24 | HUF | USD | 7,931,305   | 35,000      |
| 2013.06.21 | 2013.07.17 | USD | HUF | 50,000      | 11,400,745  |
| 2013.06.24 | 2013.07.17 | EUR | HUF | 13,000      | 3,912,480   |
| 2013.06.24 | 2013.07.24 | GBP | HUF | 12,000      | 4,241,040   |
| 2013.06.24 | 2013.07.05 | DKK | HUF | 45,000      | 1,813,599   |
| 2013.06.24 | 2013.07.17 | USD | HUF | 32,000      | 7,354,045   |
| 2013.07.03 | 2013.07.17 | HUF | USD | 16,340,400  | 72,000      |
| 2013.07.04 | 2013.07.05 | DKK | HUF | 380,000     | 14,968,200  |
| 2013.07.04 | 2013.07.10 | HUF | DKK | 14,975,002  | 380,000     |
| 2013.07.10 | 2013.07.12 | DKK | HUF | 90,000      | 3,548,700   |
| 2013.07.10 | 2013.07.10 | DKK | HUF | 380,000     | 14,934,000  |
| 2013.07.10 | 2013.08.07 | CHF | HUF | 25,000      | 5,934,250   |
| 2013.07.10 | 2013.07.12 | HUF | DKK | 11,420,200  | 290,000     |
| 2013.07.10 | 2013.07.17 | HUF | EUR | 4,706,400   | 16,000      |
| 2013.07.10 | 2013.10.09 | HUF | DKK | 3,581,451   | 90,000      |
| 2013.07.10 | 2013.07.12 | HUF | DKK | 14,936,698  | 380,000     |
| 2013.07.10 | 2013.07.12 | DKK | HUF | 580,000     | 22,875,200  |
| 2013.07.12 | 2013.09.11 | HUF | USD | 26,989,200  | 120,000     |
| 2013.07.15 | 2013.07.17 | USD | HUF | 496,000     | 110,856,000 |
| 2013.07.15 | 2013.07.17 | USD | HUF | 72,000      | 16,156,800  |
| 2013.07.15 | 2013.10.16 | HUF | USD | 111,778,560 | 496,000     |
| 2013.07.15 | 2013.09.11 | HUF | USD | 16,242,480  | 72,000      |
| 2013.07.15 | 2013.10.16 | HUF | EUR | 54,910,782  | 186,600     |
| 2013.07.15 | 2013.07.17 | EUR | HUF | 186,600     | 54,431,220  |
| 2013.07.16 | 2013.07.17 | USD | HUF | 438,000     | 97,525,080  |
| 2013.07.16 | 2013.10.16 | HUF | USD | 98,350,535  | 438,000     |
| 2013.07.16 | 2013.10.16 | HUF | GBP | 5,106,000   | 15,000      |

|            |            |     |     |             |            |
|------------|------------|-----|-----|-------------|------------|
| 2013.07.16 | 2013.10.16 | HUF | USD | 18,064,000  | 80,000     |
| 2013.07.17 | 2013.10.16 | EUR | HUF | 20,000      | 5,930,800  |
| 2013.07.17 | 2013.10.16 | HUF | USD | 7,184,000   | 32,000     |
| 2013.07.17 | 2013.09.18 | HUF | USD | 20,196,000  | 90,000     |
| 2013.07.22 | 2013.10.16 | HUF | USD | 16,024,153  | 71,000     |
| 2013.07.23 | 2013.07.24 | USD | HUF | 425,000     | 95,030,000 |
| 2013.07.23 | 2013.09.04 | HUF | USD | 95,337,700  | 425,000    |
| 2013.07.24 | 2013.10.16 | HUF | GBP | 61,600,460  | 178,000    |
| 2013.07.24 | 2013.07.24 | GBP | HUF | 178,000     | 61,178,600 |
| 2013.07.31 | 2013.09.04 | USD | HUF | 13,000      | 2,949,253  |
| 2013.08.07 | 2013.08.07 | CHF | HUF | 125,000     | 30,350,000 |
| 2013.08.07 | 2013.10.16 | USD | HUF | 130,000     | 29,517,800 |
| 2013.08.07 | 2013.11.06 | HUF | CHF | 30,607,500  | 125,000    |
| 2013.08.14 | 2013.08.14 | USD | HUF | 200,000     | 45,094,000 |
| 2013.08.14 | 2013.11.20 | HUF | USD | 45,466,000  | 200,000    |
| 2013.08.15 | 2013.11.20 | USD | HUF | 130,000     | 29,653,000 |
| 2013.08.15 | 2013.11.20 | USD | HUF | 130,000     | 29,672,500 |
| 2013.08.15 | 2013.11.20 | HUF | USD | 29,538,756  | 130,000    |
| 2013.08.28 | 2013.09.04 | USD | HUF | 130,000     | 29,519,867 |
| 2013.09.03 | 2013.09.04 | USD | HUF | 282,000     | 64,456,740 |
| 2013.09.03 | 2013.10.09 | HUF | USD | 64,644,214  | 282,000    |
| 2013.09.09 | 2013.09.11 | USD | HUF | 192,000     | 43,756,800 |
| 2013.09.09 | 2013.10.16 | HUF | USD | 43,885,440  | 192,000    |
| 2013.09.11 | 2013.10.16 | HUF | USD | 33,879,000  | 150,000    |
| 2013.09.11 | 2013.10.16 | HUF | EUR | 26,980,200  | 90,000     |
| 2013.09.16 | 2013.11.20 | HUF | USD | 20,169,000  | 90,000     |
| 2013.09.16 | 2013.09.18 | USD | HUF | 90,000      | 20,070,000 |
| 2013.09.19 | 2013.10.16 | USD | HUF | 300,000     | 65,835,000 |
| 2013.09.20 | 2013.11.20 | USD | HUF | 200,000     | 44,374,660 |
| 2013.09.26 | 2013.10.16 | GBP | HUF | 18,000      | 6,431,400  |
| 2013.09.30 | 2013.11.06 | HUF | USD | 117,087,600 | 530,000    |
| 2013.10.08 | 2013.11.06 | HUF | USD | 61,394,502  | 282,000    |
| 2013.10.08 | 2014.01.15 | HUF | DKK | 3,587,679   | 90,000     |
| 2013.10.08 | 2013.10.09 | DKK | HUF | 90,000      | 3,564,900  |
| 2013.10.08 | 2013.10.09 | USD | HUF | 282,000     | 61,298,340 |
| 2013.10.11 | 2013.10.16 | USD | HUF | 179,000     | 38,905,292 |
| 2013.10.11 | 2014.01.15 | HUF | EUR | 59,220,000  | 200,000    |
| 2013.10.14 | 2013.10.16 | USD | HUF | 426,000     | 92,910,600 |
| 2013.10.14 | 2014.02.12 | HUF | EUR | 49,720,104  | 166,600    |
| 2013.10.14 | 2013.10.16 | EUR | HUF | 166,600     | 49,371,910 |
| 2013.10.14 | 2014.01.22 | HUF | USD | 93,413,280  | 426,000    |
| 2013.10.15 | 2013.10.16 | USD | HUF | 94,000      | 20,492,000 |
| 2013.10.15 | 2013.10.16 | EUR | HUF | 90,000      | 26,622,000 |
| 2013.10.15 | 2013.10.16 | GBP | HUF | 160,000     | 55,768,000 |
| 2013.10.15 | 2013.10.16 | USD | HUF | 330,000     | 72,157,800 |
| 2013.10.15 | 2014.01.22 | HUF | USD | 72,542,580  | 330,000    |
| 2013.10.15 | 2014.01.15 | HUF | EUR | 26,766,000  | 90,000     |
| 2013.10.15 | 2014.01.15 | HUF | USD | 20,597,280  | 94,000     |
| 2013.10.15 | 2014.01.22 | HUF | GBP | 61,279,750  | 175,000    |
| 2013.10.15 | 2013.10.16 | GBP | HUF | 15,000      | 5,233,050  |
| 2013.10.17 | 2013.11.06 | HUF | CHF | 3,590,850   | 15,000     |
| 2013.11.05 | 2013.12.11 | HUF | USD | 116,467,500 | 530,000    |
| 2013.11.05 | 2014.02.05 | HUF | CHF | 33,955,600  | 140,000    |
| 2013.11.05 | 2013.11.06 | USD | HUF | 282,000     | 62,279,700 |

|            |            |     |     |             |             |
|------------|------------|-----|-----|-------------|-------------|
| 2013.11.05 | 2013.11.06 | CHF | HUF | 140,000     | 33,740,000  |
| 2013.11.05 | 2013.11.06 | USD | HUF | 530,000     | 116,202,500 |
| 2013.11.05 | 2013.12.04 | HUF | USD | 62,387,283  | 282,000     |
| 2013.11.08 | 2013.11.20 | USD | HUF | 100,000     | 22,281,920  |
| 2013.11.18 | 2014.01.22 | USD | HUF | 130,000     | 28,642,900  |
| 2013.11.18 | 2013.11.20 | HUF | USD | 28,528,500  | 130,000     |
| 2013.11.19 | 2014.01.22 | USD | HUF | 40,000      | 8,812,672   |
| 2013.11.19 | 2013.11.20 | HUF | USD | 8,780,000   | 40,000      |
| 2013.11.19 | 2013.11.20 | HUF | USD | 8,776,000   | 40,000      |
| 2013.11.19 | 2014.01.22 | USD | HUF | 130,000     | 28,638,584  |
| 2013.11.19 | 2013.12.11 | USD | HUF | 40,000      | 8,792,400   |
| 2013.11.19 | 2013.11.20 | HUF | USD | 28,519,400  | 130,000     |
| 2013.11.20 | 2014.03.05 | HUF | USD | 44,196,000  | 200,000     |
| 2013.11.20 | 2013.11.20 | USD | HUF | 200,000     | 43,940,000  |
| 2013.12.03 | 2014.01.15 | HUF | USD | 63,037,152  | 282,000     |
| 2013.12.03 | 2013.12.04 | USD | HUF | 282,000     | 62,908,560  |
| 2013.12.03 | 2014.01.15 | EUR | HUF | 40,000      | 12,140,400  |
| 2013.12.05 | 2013.12.11 | HUF | USD | 35,252,800  | 160,000     |
| 2013.12.10 | 2013.12.11 | USD | HUF | 650,000     | 142,350,000 |
| 2013.12.10 | 2014.01.15 | HUF | USD | 142,590,500 | 650,000     |
| 2013.12.10 | 2014.01.15 | EUR | HUF | 85,000      | 25,632,600  |

#### Az Alapban levő nyitott származtatott ügyletek 2013. év végén

| 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 |

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

### **Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások**

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Fatér Gyula

A Felügyelő Bizottság elnöke Ákos Tamás.

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Fatér Gyula, Pázmándi László Zoltán.

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Habsz Dániel.

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

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2013-as év folyamán.

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

A PSZÁF H-KE-III-31/2013 számú határozatával 2013. március 4-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

A PSZÁF H-KE-III-759/2013 számú határozatával 2013. december 16-tól módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Budapest, 2014. április 25.

Budapest Alapkezelő Zrt.