

ÉVES JELENTÉS 2013 - Budapest Állampapír 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 Budapest Állampapír 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 CXCI. törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves jelentés elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk ennek az éves jelentés számviteli információinak, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárának, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségeknek a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti 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 Budapest Állampapír 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 CXCI. 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 - Budapest Állampapír Alap

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

■ Alapadatok

Elnevezés angolul	Budapest Government Bond Investment Fund	
Rövid neve	Budapest Állampapír Alap	
Rövid név angolul	Budapest Government Bond Investment Fund	
Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	1996. február 2. (ÁÉTF engedély szám: 110.004-5/1995)	
Alapcímlet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000709290
„U” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000712922
Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.
Aktuális alapkezelési díj	1.5%	

Az Alap célja

Az Alap célja, hogy alacsony kockázat vállalása mellett versenyképes hozamot biztosítson a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél elsősorban a biztonságot tartja szem előtt, azonban az értékmegőrzésen túl valós értéknövekedést szeretne elérni.

Az Alap eszközeit elsősorban a Magyar Állam által kibocsátott állampapírokba, kincstárjegyekbe, államkötvényekbe, államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba, bankbetétekbe fekteti be. A mindenkori kamatfeltételek függvényében a rövid, illetve hosszú lejáratú, a fix, illetve változó kamatozású értékpapírok és konstrukciók arányát az Alapkezelő úgy határozza meg, hogy a nettó eszközérték kevésbé ingadozó növekedésének biztosítása mellett a lehető legmagasabb nyereséget biztosítsa a befektetők számára. A portfólió kialakításánál az Alapkezelő kiemelt figyelmet fordít arra is, hogy az Alap teljes kamatkockázata mérsékelt maradjon.

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

Azok a befektetők, akik legalább 6 hónapra szeretnék alacsony kockázat mellett elhelyezni megtakarításukat.

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

■ Vagyongkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

Vagyongkimutatás

Vagyongkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapírok	27,384,543,793	47,627,206,922
Banki egyenlegek	5,236,949,489	5,440,491,618
Egyéb eszközök	2,425,090,986	98,447,496
Összes eszköz	35,046,584,268	53,166,146,036
Díjkból származó kötelezettségek	-39,966,726	-69,155,410
Nettó eszközérték	35,006,617,543	53,096,990,626

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Budapest Állampapír Alap				
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány	
	2012.12.28		2013.12.31	
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	7,600,807	0.0%	297,146,791	0.6%
Betét	5,229,348,682	14.9%	5,143,344,827	9.7%
Jegybanki kötvény	65,947,332	0.2%	1,735,053,614	3.3%
Diszkont kincstárjegy	6,108,352,829	17.4%	3,508,434,913	6.6%
Államkötvény	15,740,683,184	44.9%	31,126,748,691	58.5%
Jelzáloglevél	2,399,040,800	6.8%	231,732,200	0.4%
Vállalati kötvény	3,070,519,648	8.8%	11,025,237,504	20.7%
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%
Részvény, ETF	0	0.0%	0	0.0%
Derivatív ügyletek	313,248,346	0.9%	58,573,164	0.1%
Repo	2,077,386,263	5.9%	0	0.0%
Forgalmazási számla egyenlege	34,456,378	0.1%	39,874,332	0.1%
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	0	0.0%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	35,046,584,268	100.0%	53,166,146,036	100.0%
Díjak	-39,966,726		-69,155,410	
Nettó eszközérték:	35,006,617,543		53,096,990,626	

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
Államkötvény	A131220C93	HU0000401823	285,941,191	0.8%	1.0%
	A140212C03	HU0000402193	1,051,114,000	3.0%	3.8%
	A150212A04	HU0000402268	896,452,800	2.6%	3.3%
	A151222B10	HU0000402482	2,726,610,953	7.8%	10.0%
	A170224B06	HU0000402375	708,855,021	2.0%	2.6%
	A171124A01	HU0000402037	938,170,800	2.7%	3.4%
	A190624A08	HU0000402433	216,896,383	0.6%	0.8%
	A201112A04	HU0000402235	406,230,030	1.2%	1.5%
	REPHUN 6.75 07/2014	XS0441511200	472,814,160	1.4%	1.7%
	A140822D11	HU0000402516	1,573,019,973	4.5%	5.7%
	A220624A11	HU0000402524	1,102,795,179	3.2%	4.0%
	REPHUN 4.5 01/29/14	XS0183747905	400,541,465	1.1%	1.5%
	PEMÁK 2015/X	HU0000402615	1,756,215,552	5.0%	6.4%
	REPHUN 1.67 03/13	JP534800A632	2,579,493,020	7.4%	9.4%
	A150824C12	HU0000402581	431,880,377	1.2%	1.6%
	A281022A11	HU0000402532	193,652,280	0.6%	0.7%
	Diszkont kincstárjegy	D130220	HU0000518865	1,370,182,518	3.9%
D130417		HU0000518899	1,475,986,500	4.2%	5.4%
D130529		HU0000518956	586,806,600	1.7%	2.1%
D130724		HU0000519038	194,123,000	0.6%	0.7%
D130918		HU0000519111	1,527,013,211	4.4%	5.6%
D131113		HU0000519202	954,241,000	2.7%	3.5%
Jegybanki kötvény	MNB130102	HU0000624366	65,947,332	0.2%	0.2%
Jelzáloglevél	FHB FJ13NF06 JELZÁLOGLEVÉL (FIX)	HU0000652516	2,169,150,600	6.2%	7.9%
	FHBHU 10 02/09/15	HU0000652672	229,890,200	0.7%	0.8%
Vállalati kötvény	DK2015/01	HU0000348768	525,430,500	1.5%	1.9%
	HUSTHO 4.4 09/14	XS0451905367	147,219,363	0.4%	0.5%
	MAGYAR 5.875 05/16	XS0632248802	328,711,534	0.9%	1.2%
	OTPHB 5.27 09/16	XS0268320800	863,671,695	2.5%	3.2%
	MAGYAR 4.125 10/13	XS0272248492	471,482,153	1.3%	1.7%
	DK2013/01	HU0000345277	734,004,403	2.1%	2.7%
					100.0%

záró állomány

FAJTA	NÉV	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Államkötvény	A140822D11	HU0000402516	528,290,668	1.0%	1.1%
	A150212A04	HU0000402268	337,135,800	0.6%	0.7%
	A150824C12	HU0000402581	449,547,053	0.8%	0.9%
	A151222B10	HU0000402482	2,757,978,699	5.2%	5.8%
	A160212C05	HU0000402318	32,606,670	0.1%	0.1%
	A170224B06	HU0000402375	737,430,405	1.4%	1.5%
	A171124A01	HU0000402037	982,683,900	1.9%	2.1%
	A190624A08	HU0000402433	228,777,814	0.4%	0.5%
	A201112A04	HU0000402235	421,603,530	0.8%	0.9%
	A231124A07	HU0000402383	170,765,464	0.3%	0.4%
	A281022A11	HU0000402532	29,145,496	0.1%	0.1%
	PEMÁK 2015/X	HU0000402615	2,965,904,741	5.6%	6.2%
	REPHUN 4.5 01/29/14	XS0183747905	166,371,381	0.3%	0.3%

Államkötvény	REPHUN 6.75 07/2014	XS0441511200	472,242,156	0.9%	1.0%
	SLOREP 4.375 04/14	SI0002102935	2,770,976,496	5.2%	5.8%
	A161222D13	HU0000402623	2,118,404,704	4.0%	4.4%
	A181220A13	HU0000402631	853,847,422	1.6%	1.8%
	A190520B13	HU0000402649	4,602,861,658	8.7%	9.7%
	PEMÁK 2016/X	HU0000402664	2,081,736,030	3.9%	4.4%
	REPHUN 5 03/30/16	XS0249458984	760,827,221	1.4%	1.6%
	REPHUN 5 05/09/17	XS0219107918	377,763,352	0.7%	0.8%
	REPHUN 4.75 02/03/15	US445545AC05	2,209,322,287	4.2%	4.6%
	PEMÁK 2016/Y	HU0000402698	5,070,525,744	9.5%	10.6%
Diszkont kincstárjegy	D140108	HU0000519285	1,303,997,933	2.5%	2.7%
	D140305	HU0000519350	497,479,500	0.9%	1.0%
	D140430	HU0000519442	396,216,400	0.7%	0.8%
	SLOVENIA T-BILL 10/16/14	SI0002103321	1,310,741,080	2.5%	2.8%
Jegybanki kötvény	MNB140108	HU0000624895	1,420,053,614	2.7%	3.0%
	MNB131231	HU0000624887	315,000,000	0.6%	0.7%
Jelzáloglevél	FHBHU 10 02/09/15	HU0000652672	231,732,200	0.4%	0.5%
Vállalati kötvény	DK2015/01	HU0000348768	702,731,250	1.3%	1.5%
	MAEXIM 5.5 02/18	XS0864511588	543,074,107	1.0%	1.1%
	MAGYAR 5.875 05/16	XS0632248802	1,581,874,303	3.0%	3.3%
	MOLHB 5.875 04/17	XS0503453275	817,993,036	1.5%	1.7%
	OTPHB 5.27 09/16	XS0268320800	2,224,576,313	4.2%	4.7%
	OTPHBfloat 03/15	XS0214084252	1,405,739,885	2.6%	3.0%
	FHB FK16ND01	HU0000352497	1,361,868,000	2.6%	2.9%
	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	584,077,600	1.1%	1.2%
	DK2014 5.5	HU0000347281	209,904,200	0.4%	0.4%
	DK2015 7.75	HU0000350376	32,954,130	0.1%	0.1%
	DK2016 5.5	HU0000352448	209,987,277	0.4%	0.4%
	FHB FK15NF02	HU0000353693	901,463,200	1.7%	1.9%
	MAGYAR 6.25 10/21/2020	XS0954674312	448,994,203	0.8%	0.9%

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

Folyószámla és betétek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	5,712,156	0.0%	231,470,290	0.4%
Euro	EUR	682,611	0.0%	65,535,463	0.1%
Japán yen	JPY	1,206,040	0.0%	0	0.0%
USA dollár	USD	0	0.0%	141,038	0.0%
Összesen		7,600,807		297,146,791	

Betét

Devizanem	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	5,229,348 682	14.9%	5,143,344,827	9.7%
Összesen	HUF	5,229,348 682		5,143,344,827	

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Repo ügyletek

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Követelések kötelezettségek

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

■ A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
"A" sorozat	5,001,986,369	7,227,908,153
"U" sorozat		0

■ Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
"A" sorozat	6,9985	7.3461
"U" sorozat		7.3461

■ A befektetési alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	27,384,543,793	73.9%	47,627,206,922	89.7%	89.6%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0		0	0.0%	0.0%
Összesen	27,384,543,793	73.9%	47,627,206,922	89.7%	89.6%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	27,384,543,793	73.9%	47,627,206,922	89.7%	89.6%

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
PEMÁK 2016/Y	Államkötvény	5,070,525,744	9.5%	9.5%
A190520B13	Államkötvény	4,602,861,658	8.7%	8.7%
PEMÁK 2015/X	Államkötvény	2,965,904,741	5.6%	5.6%
SLOREP 4.375 04/14	Államkötvény	2,770,976,496	5.2%	5.2%
A151222B10	Államkötvény	2,757,978,699	5.2%	5.2%
	Értékpapírok összesen:	47,627,206,922	89.7%	89.6%

A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

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

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz:	0,0%
---	------

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

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2013

A magyar állampapírok erősödéssel zárták a tavalyi évet, a teljesítmény kiugró volt, dollárban számolva a feltörekvő piaci országok között az egyik legerősebb volt 2013-ban. Az MNB az egész év során folytatta a kamatcsökkentéseit, aminek szükségességét az alacsony inflációval és a gyenge gazdasági növekedéssel indokolta. Az infláció az év vége felé nulla közelébe csökkent, ami a gyengébb belső kereslet mellett, jelentős részben a rezsicsökkentéseknek volt köszönhető. A nemzetközi trendek a hazai folyamatokra is hatással voltak, a májusi FED irányváltást követően a hazai állampapírok már nem erősödtek tovább, inkább gyengülés volt tapasztalható az év második felében, azonban a hozamemelkedés jóval elmaradt más feltörekvő piaci országokban tapasztaltaknál. Magyarország 2008 és 2010 között jelentős folyófizetési mérleg alkalmazkodást hajtott végre, aminek eredményeként a külső egyensúly többletbe fordult, ami azt jelentette, hogy az ország már nem szorult további, addicionális külső finanszírozásra. A stabilabb külső pozíció jelentős előnynek bizonyult sok feltörekvő piaci országhoz képest, így az MNB a romló külső környezetben is tovább tudta folytatni az alapkamat csökkentést. Az irányadó ráta az év végére történelmi mélypontra 3%-ra csökkent, a hozamgörbe ugyanakkor a bizonytalanabb kilátások miatt meredekedni kezdett, a hosszabb lejáratú kamatok már nem tudtak tovább csökkenni.

Az alap befektetései 2013-ban

Az alap az évközben kialakult turbulencia és a várható hozamalakulások következtében csökkentette hosszabb lejáratú kötvények állományát és a rövidebb lejáratú forint állampapírok mellett devizában kibocsátott állampapír állományát is növelte. A magasabb hozam elérése érdekében a portfólióba magyar államkötvényeken kívül jelzáloglevelek és vállalati kötvények is kerültek. Ez utóbbiak közül is nagyobb mértékben került nem forintban denominált, elsősorban banki, illetve kvázi állami garanciával rendelkező kötvény a portfólióba. Ezek esetében a deviza kockázat kiszűrésével szép hozamelőnyt tudott elérni az alap a hazai állampapírokhoz viszonyítva.

■ Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

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

Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

Tőkeszámla változásai

	"A" sorozat	"U" sorozat
Nyitó állomány (db)	4,995,451,748	
Vétel (db)	4,290,562,363	
Visszaváltás (db)	2,058,138,926	
Záró Állomány (db)	7,227,875,185	

Az alap nettó eszközérték számolási sajátosságából adódóan az év utolsó napjára készült nettó eszközértékben szereplő befektetési jegy állomány eltér a KELER-ben nyilvántartott értéktől.

Az alap devizaneme: magyar forint

Dátum	Nettó eszközérték	"A" sorozat árfolyam	"U" sorozat árfolyam
2013.01.31	35,928,977,381	7.0439	
2013.02.28	37,202,666,271	7.0830	
2013.03.29	38,753,453,482	7.1070	
2013.04.30	40,116,467,166	7.1884	
2013.05.31	42,004,439,680	7.2187	
2013.06.28	43,320,743,381	7.1201	
2013.07.31	45,035,447,843	7.1649	
2013.08.30	46,132,765,305	7.1814	
2013.09.30	47,008,352,910	7.2422	
2013.10.31	49,230,546,685	7.2921	
2013.11.29	50,661,278,405	7.3119	
2013.12.31	53,096,990,622	7.3461	7.3461

■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Alap nettó eszközértéke (Ft)	„A” sorozat		„U” sorozat	
		árfolyam (Ft/db)	hozam (%)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2008.12.31	36,990,744,045	5.3325	6.61%		
2009.12.31	34,834,265,756	5.8055	8.87%		
2010.12.31	41,563,642,818	6.0937	4.96%		
2011.12.30*	36,174,166,135	6.3017	3.42%*		
2012.12.28*	35,006,617,543	6.9985	11.06%*		
2013.12.31*	53,096,990,622	7.3461	4.93%	7.3461	0.18%*

*: tört év, nem annualizált hozam

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

Az alap 1996-ban indult.

Az „U” sorozat 2013-ban indult.

■ Származtatott ügyletek bemutatása

Az Alap 2013-ban kötött származtatott ügyletei

Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi érték	Eladási érték
2013.01.14	2013.01.16	EUR	HUF	1,700,000	504,645,000
2013.01.15	2013.02.27	HUF	EUR	287,589,480	970,000
2013.01.15	2013.01.16	EUR	HUF	900,000	265,050,000
2013.01.15	2013.02.06	HUF	EUR	265,815,000	900,000
2013.01.15	2014.01.15	HUF	EUR	1,216,240,000	4,000,000
2013.01.15	2013.01.16	EUR	HUF	970,000	286,033,600
2013.02.05	2013.10.31	HUF	EUR	270,135,000	900,000
2013.02.05	2013.02.06	EUR	HUF	900,000	262,800,000
2013.02.11	2014.01.29	HUF	EUR	451,200,000	1,500,000
2013.02.11	2013.02.13	EUR	HUF	1,500,000	436,200,000
2013.02.13	2013.05.15	HUF	EUR	2,630,970,000	9,000,000
2013.02.14	2014.02.12	HUF	USD	1,233,519,000	5,446,000
2013.02.26	2013.02.27	EUR	HUF	970,000	286,848,400
2013.02.26	2013.05.29	HUF	EUR	290,034,365	970,000
2013.03.12	2014.03.12	HUF	GBP	758,374,400	2,116,000
2013.03.19	2013.03.19	JPY	HUF	1,000,000,000	2,472,000,000
2013.03.19	2013.03.22	HUF	JPY	2,472,600,000	1,000,000,000
2013.04.04	2013.07.10	HUF	EUR	514,420,000	1,700,000
2013.04.04	2014.02.12	USD	HUF	1,200,000	291,204,000
2013.04.04	2014.02.12	USD	HUF	4,246,000	1,030,079,600
2013.04.05	2013.07.10	HUF	EUR	756,074,500	2,500,000
2013.04.05	2013.07.09	HUF	USD	575,831,100	2,470,000
2013.04.08	2013.07.10	HUF	GBP	318,510,000	900,000
2013.04.18	2013.07.10	HUF	EUR	279,230,082	930,000
2013.04.23	2013.08.21	HUF	EUR	313,511,850	1,035,000
2013.04.26	2013.07.31	HUF	USD	170,586,400	730,000
2013.05.02	2013.05.29	HUF	USD	237,841,300	1,051,000
2013.05.15	2013.05.15	EUR	HUF	9,000,000	2,630,700,000
2013.05.15	2013.06.26	HUF	EUR	2,643,030,000	9,000,000
2013.05.16	2013.08.21	HUF	EUR	646,888,000	2,200,000
2013.05.28	2013.05.29	EUR	HUF	970,000	277,507,300
2013.05.28	2013.06.12	HUF	EUR	277,886,958	970,000
2013.05.28	2013.07.10	HUF	USD	235,360,940	1,051,000
2013.05.28	2013.05.29	USD	HUF	1,051,000	234,373,000
2013.05.30	2013.07.10	EUR	HUF	930,000	275,661,579
2013.05.30	2013.06.12	EUR	HUF	970,000	286,362,333
2013.05.30	2013.07.10	EUR	HUF	2,500,000	739,517,500
2013.06.11	2013.07.09	EUR	HUF	2,470,000	745,865,900
2013.06.14	2013.07.09	HUF	EUR	723,066,318	2,470,000
2013.06.14	2013.07.10	HUF	EUR	1,316,968,650	4,500,000
2013.06.14	2013.07.10	HUF	USD	203,936,259	930,000
2013.06.20	2013.07.10	USD	HUF	930,000	210,842,625
2013.06.25	2013.06.26	EUR	HUF	5,600,000	1,661,520,000
2013.06.25	2013.07.24	HUF	EUR	1,666,168,000	5,600,000
2013.06.26	2013.07.10	HUF	EUR	1,423,968,000	4,800,000
2013.06.27	2013.07.10	HUF	EUR	131,017,640	442,000
2013.07.01	2013.07.10	HUF	USD	654,559,000	2,900,000
2013.07.04	2013.07.10	EUR	HUF	4,500,000	1,322,176,950
2013.07.08	2013.07.10	EUR	HUF	442,000	130,213,200

2013.07.08	2013.07.09	HUF	EUR	727,422,410	2,470,000
2013.07.08	2013.08.28	HUF	EUR	130,845,260	442,000
2013.07.08	2013.07.09	EUR	HUF	2,470,000	727,285,572
2013.07.09	2013.07.09	USD	HUF	2,470,000	563,901,000
2013.07.09	2013.07.10	USD	HUF	3,951,000	901,618,200
2013.07.09	2013.08.07	HUF	GBP	308,196,000	900,000
2013.07.09	2013.08.07	HUF	EUR	1,917,825,000	6,500,000
2013.07.09	2013.08.07	HUF	USD	904,107,330	3,951,000
2013.07.09	2013.07.10	GBP	HUF	900,000	307,350,000
2013.07.09	2013.07.10	EUR	HUF	6,500,000	1,912,300,000
2013.07.09	2013.10.09	HUF	USD	568,816,300	2,470,000
2013.07.11	2013.08.07	USD	HUF	3,951,000	892,609,920
2013.07.17	2013.10.16	HUF	EUR	309,654,400	1,045,000
2013.07.22	2013.07.24	EUR	HUF	5,600,000	1,647,520,000
2013.07.22	2013.08.28	HUF	EUR	1,653,120,000	5,600,000
2013.07.24	2013.11.20	HUF	EUR	188,904,800	632,000
2013.07.29	2013.08.28	HUF	USD	164,235,400	730,000
2013.07.29	2013.07.31	USD	HUF	730,000	163,848,500
2013.08.05	2013.09.04	HUF	GBP	312,066,000	900,000
2013.08.05	2013.09.04	HUF	EUR	1,948,245,000	6,500,000
2013.08.05	2013.08.07	GBP	HUF	900,000	311,400,000
2013.08.05	2013.08.07	EUR	HUF	6,500,000	1,943,500,000
2013.08.09	2013.08.28	HUF	EUR	743,178,750	2,500,000
2013.08.15	2013.08.21	EUR	HUF	3,935,000	1,176,958,500
2013.08.15	2013.11.20	HUF	EUR	682,746,000	2,260,000
2013.08.15	2013.11.20	HUF	EUR	1,186,323,800	3,935,000
2013.08.16	2013.11.20	HUF	EUR	283,861,200	940,000
2013.08.27	2013.08.28	EUR	HUF	2,500,000	753,875,000
2013.08.27	2013.09.04	HUF	EUR	754,041,750	2,500,000
2013.08.27	2013.08.28	EUR	HUF	5,600,000	1,680,000,000
2013.08.27	2013.11.20	HUF	EUR	1,693,048,000	5,600,000
2013.08.27	2013.08.28	USD	HUF	730,000	164,031,000
2013.08.27	2013.08.28	EUR	HUF	442,000	132,533,700
2013.08.27	2013.11.20	HUF	USD	165,235,500	730,000
2013.08.27	2013.11.20	HUF	EUR	133,550,300	442,000
2013.08.28	2013.12.04	HUF	EUR	761,500,000	2,500,000
2013.09.02	2013.09.04	GBP	HUF	900,000	318,600,000
2013.09.02	2013.09.04	EUR	HUF	6,500,000	1,950,000,000
2013.09.02	2013.11.20	HUF	EUR	226,862,080	751,000
2013.09.02	2013.11.27	HUF	EUR	1,964,300,000	6,500,000
2013.09.02	2014.03.12	HUF	GBP	322,920,000	900,000
2013.09.03	2013.09.04	EUR	HUF	2,500,000	753,375,000
2013.09.03	2013.10.09	HUF	EUR	755,638,000	2,500,000
2013.09.04	2013.11.20	HUF	EUR	601,860,600	1,980,000
2013.09.12	2014.02.12	HUF	EUR	609,000,000	2,000,000
2013.09.20	2013.10.16	USD	HUF	2,000,000	443,020,000
2013.09.20	2013.12.18	HUF	EUR	3,003,500,000	10,000,000
2013.09.24	2013.09.25	EUR	HUF	750,000	224,512,500
2013.09.24	2014.03.26	HUF	EUR	227,250,000	750,000
2013.09.26	2013.11.27	HUF	EUR	60,212,000	200,000
2013.09.30	2013.11.20	HUF	USD	772,905,000	3,500,000
2013.10.01	2013.11.06	HUF	EUR	534,456,000	1,800,000
2013.10.09	2014.01.15	HUF	EUR	744,502,250	2,500,000
2013.10.09	2013.10.09	EUR	HUF	2,500,000	740,225,000

2013.10.09	2013.10.09	USD	HUF	2,470,000	540,559,500
2013.10.09	2013.11.06	HUF	USD	541,473,400	2,470,000
2013.10.14	2013.10.16	EUR	HUF	1,045,000	309,685,750
2013.10.14	2014.02.12	HUF	EUR	311,869,800	1,045,000
2013.10.15	2013.11.06	USD	HUF	2,000,000	436,820,000
2013.10.15	2013.10.16	HUF	USD	436,100,000	2,000,000
2013.10.22	2013.11.06	HUF	USD	766,170,360	3,600,000
2013.10.25	2014.01.29	HUF	EUR	559,873,000	1,900,000
2013.10.30	2014.07.30	HUF	USD	1,515,010,000	7,000,000
2013.10.30	2013.10.31	EUR	HUF	900,000	264,150,000
2013.10.30	2014.01.29	HUF	EUR	147,521,900	500,000
2013.10.30	2014.01.29	HUF	EUR	1,003,068,000	3,400,000
2013.10.30	2013.10.31	EUR	HUF	500,000	146,775,000
2013.11.05	2013.11.06	USD	HUF	3,600,000	794,685,600
2013.11.05	2013.11.06	HUF	USD	440,780,000	2,000,000
2013.11.05	2014.01.29	HUF	EUR	535,716,000	1,800,000
2013.11.05	2013.11.06	EUR	HUF	1,800,000	532,800,000
2013.11.06	2013.11.06	USD	HUF	2,470,000	542,584,900
2013.11.06	2013.11.27	HUF	USD	543,264,397	2,470,000
2013.11.18	2013.11.20	USD	HUF	730,000	160,235,000
2013.11.18	2013.11.20	EUR	HUF	7,297,000	2,167,573,850
2013.11.18	2014.02.12	HUF	USD	160,972,300	730,000
2013.11.18	2014.02.12	HUF	EUR	2,178,081,530	7,297,000
2013.11.19	2014.02.12	HUF	USD	771,960,000	3,500,000
2013.11.19	2013.11.20	USD	HUF	3,500,000	768,250,000
2013.11.19	2013.11.20	EUR	HUF	15,244,674	4,527,668,178
2013.11.19	2014.02.12	HUF	EUR	4,549,925,402	15,244,674
2013.11.22	2014.03.05	HUF	EUR	519,553,600	1,730,000
2013.11.22	2013.11.27	EUR	HUF	6,700,000	1,996,600,000
2013.11.22	2014.01.22	HUF	EUR	2,002,965,000	6,700,000
2013.11.27	2014.01.29	HUF	USD	545,054,900	2,470,000
2013.11.27	2013.11.27	USD	HUF	2,470,000	543,325,900
2013.12.03	2013.12.04	EUR	HUF	2,500,000	757,500,000
2013.12.03	2014.03.05	HUF	EUR	761,125,000	2,500,000
2013.12.10	2014.02.12	EUR	HUF	2,244,674	677,891,548
2013.12.16	2014.01.29	HUF	EUR	1,502,350,000	5,000,000
2013.12.16	2013.12.18	EUR	HUF	10,000,000	2,998,900,000

Az Alapban levő nyitott származtatott ügyletek 2013. év végén

NÉV	ESZKÖZÉRTÉK	LEJÁRAT
EUR/HUF	1,166,684	2014.02.12
EUR/HUF	-10,468,561	2014.02.12
EUR/HUF	8,510,242	2014.02.12
EUR/HUF	14,309,614	2014.02.12
EUR/HUF	17,321,005	2014.01.29
EUR/HUF	29,502,129	2014.01.15
EUR/HUF	2,810,616	2014.01.15
EUR/HUF	-4,411,451	2014.01.29
EUR/HUF	17,323,636	2014.02.12
EUR/HUF	3,549,896	2014.03.26
EUR/HUF	-974,459	2014.01.29
EUR/HUF	-6,707,044	2014.01.29
EUR/HUF	14,135,579	2014.01.22
EUR/HUF	4,399,592	2014.03.05
EUR/HUF	5,690,108	2014.01.29
EUR/HUF	1,117,929	2014.01.29
EUR/HUF	16,628,199	2014.03.05
GBP/HUF	4,880,189	2014.03.12
GBP/HUF	2,433,584	2014.03.12
USD/HUF	-32,600,606	2014.02.12
USD/HUF	60,205,025	2014.02.12
USD/HUF	-115,055,652	2014.02.12
USD/HUF	17,976,407	2014.02.12
USD/HUF	-10,436,447	2014.07.30
USD/HUF	13,553,951	2014.01.29
USD/HUF	3,712,995	2014.02.12

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

A PSZÁF H-KE-III-750/2013 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 mérsékelt kockázati besorolás annak köszönhető, hogy az alap eszközeit bankbetétekbe és alacsony kamat- és hitelkockázatú értékpapírokba fekteti, és ezeket időnként mérsékelt árfolyam-ingadozás jellemmez.

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, fizetéseképtelensége 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 értékpapír 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 fizetéseképtelenné 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.

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.

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.

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 Budapest Állampapír 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 53.479.406 E Ft, a tárgyévi eredmény 2.491.602 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 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, 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 Budapest Állampapír 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 Budapest Állampapír Alap mellékelt 2013. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

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

Véleményünk szerint a Budapest Állampapír Alap 2013. évi üzleti jelentése a Budapest Állampapír 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	0	0	.	0	0	4	-	5	/	9	5
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	6	/	0	1	/	0	4
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

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

Budapest Állampapír 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 0 0 . 0 0 4 - 5 / 9 5

PSZÁF engedély száma

1 9 9 6 / 0 1 / 0 4

PSZÁF engedély dátuma

Budapest Állampapír Alap

2013 . évi

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0	0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból	0	0	0
06.	b/ egyéb	0	0	0
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	34,572,319	0	53,403,944
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	579,907
09.	1. Követelések	0	0	579,907
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)	29,461,930	0	47,627,207
14.	1. Értékpapírok	28,094,341	0	46,109,868
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	1,367,589	0	1,517,339
16.	a) kamatokból, osztalékokból	689,893	0	627,691
17.	b) egyéb	677,696	0	889,648
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	5,110,389	0	5,196,830
19.	1. Pénzeszközök	5,110,515	0	5,197,224
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-126	0	-394
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	127,894	0	16,889
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	127,894	0	16,889
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0	0
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	313,248	0	58,573
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	35,013,461	0	53,479,406
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	34,952,355	0	53,411,911
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	4,994,020	0	7,226,444
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	132,082,815	0	136,373,378
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-127,088,795	0	-129,146,934
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	29,958,335	0	46,185,467
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-29,722,955	0	-15,882,232
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	1,680,711	0	1,575,518
33.	c) előző év(ek) eredménye	55,942,562	0	58,000,579
34.	d) üzleti év eredménye	2,058,017	0	2,491,602
35.	F. Céltartalékok	0	0	0
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	34,182	0	34,448
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0	0	0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	34,182	0	34,448
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0	0	0
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	26,924	0	33,047
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	35,013,461	0	53,479,406

Budapest, 2014. április 25.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

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

PSZÁF engedély száma

1	9	9	6	/	0	1	/	0	4
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

Budapest Állampapír Alap**2013 . évi****"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS**

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	3,095,991		4,302,383
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	510,989		1,132,000
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	7		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	526,989		678,781
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	3		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	2,058,017	0	2,491,602

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

Az alapkezelő képviselében 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, amelyet 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 1.802.092 Ft.

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

Neve: Ivanov Emil

Lakcíme: 1148 Budapest, Csernyus u. 70.

Regisztrációs száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 006204

Számviteli politika

A számviteli politika fő vonásai

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

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

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

Budapest Állampapír Alap (korábbi nevén: Budapest (I.) Állampapír Befektetési Alap)

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

A beszámoló szempontjából jelentős hiba

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

A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja

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

A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése

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

A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:

Az értékpapírok állományának összetételét külön kimutatás tartalmazza. Az értékpapírok záró állománya az év utolsó napján érvényes MNB árfolyamon lett értékelve. A saját tőke induló tőkéből és tőkenövekményből áll. Az induló tőke az alakuláskori és a későbbi forgalmazásból származó befektetési jegyek kibocsátását és visszaváltását tartalmazza névértéken.

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

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

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

Budapest Állampapír Alap (korábbi nevén: Budapest (I.) Állampapír Befektetési Alap)

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

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	0	0
Adott előlegek	0	0
Forgalmazási számlák	0	631
Értékpapírforgalmazók pénzszámla	0	579,276
Egyéb követelések	0	0
Követelések értékvesztése	0	0
Összes követelés	0	579,907

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Lekötött betét kamat	127,894	16,889
Látraszóló betét kamat	0	0
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	127,894	16,889

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

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

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Kapott előlegek	0	0
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	21,845	34,447
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben	0	0
Kötelezettségek Forgalmazásból	12,333	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	4	1
Összes rövid lejáratú kötelezettség	34,182	34,448

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Negatív bankszámla egyenleg	4	0
Pénzeszámla átvezetés	0	0
Értékpapír ügylet	12,333	1
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	12,337	1

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÜL ÁTSOROLÁS RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÉ

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

SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2013 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	132,082,815	4,290,563	0	136,373,378
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-127,088,795	0	2,058,139	-129,146,934
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-29,722,955	13,840,723	0	-15,882,232
Értékelési különbözet tartaléka	1,680,711	0	105,193	1,575,518
Előző év (évek) eredménye	55,942,562	2,058,017	0	58,000,579
Üzleti év eredménye	2,058,017	433,585	0	2,491,602
SAJÁT TŐKE	34,952,355	20,622,888	2,163,332	53,411,911

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Könyvvizsgálati díj II.részlet	848	901
PSZÁF díj	2,139	3,126
Közzétételi díj	0	0
Alapkezelői díj	23,730	27,882
Forgalmazási jutalék	207	1,138
Letétkezelői díj	0	0
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	26,924	33,047

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	196,771	554,344
Kapott kamat	2,313,249	841,881
Kapott osztalék	0	1,024,968
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	541,931	1,722,825
Árfolyamkülönbözet	44,040	158,365
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	3,095,991	4,302,383

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamvesztés	262,915	672,877
Fizetett, fizetendő kamat	47,667	203,841
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	64,522	124,017
Árfolyamkülönbözet ráfordításai	135,885	131,265
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	510,989	1,132,000

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	268,579	312,643
Letétkezelői díj	13,219	17,275
Közzétételi, hirdetési díj	0	0
Felügyeleti díj	8,343	10,837
Könyvvizsgálói díj	1,732	1,815
Bankköltség, forgalmi jutalék	541	391
Megbízási, ügynöki díj	0	1
Forgalmazási díj	232,641	333,893
Egyéb költség	1,934	1,926
Működési költség összesen	526,989	678,781

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

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

A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ÉRTÉKPAPÍR-ÁLLOMÁNY

2013 . évi

Értékpapír	Névérték eredeti devizában	Beszerezési érték/KSZÉ E Ft-ban	Ertékkülönbözlet E Ft-ban	Piaci érték E Ft-ban
MNB131231	315,000,000	314,659	341	315,000
MNB140108	1,421,000,000	1,419,107	947	1,420,054
A140822D11	504,420,000	517,718	10,573	528,291
A150212A04	300,000,000	311,981	25,155	337,136
A150824C12	409,500,000	416,226	33,321	449,547
A151222B10	2,783,790,000	2,700,748	57,231	2,757,979
A160212C05	30,000,000	29,982	2,625	32,607
A161222D13	2,032,000,000	2,099,268	19,137	2,118,405
A170224B06	650,990,000	636,932	100,498	737,430
A171124A01	900,000,000	863,832	118,852	982,684
A181220A13	822,700,000	847,092	6,755	853,847
A190520B13	4,786,620,000	4,566,231	36,633	4,602,864
A190624A08	205,160,000	185,323	43,455	228,778
A201112A04	370,000,000	367,848	53,756	421,604
A231124A07	165,060,000	167,884	2,881	170,765
A281022A11	27,520,000	29,202	-57	29,145
Államkötvények HUF összesen:	15,723,760,000	15,474,033	512,103	15,986,136
PEMÁK 2015/X	10,000,000	2,861,158	104,747	2,965,905
PEMÁK 2016/X	7,000,000	2,042,130	39,606	2,081,736
PEMÁK 2016/Y	17,000,000	5,104,420	-33,894	5,070,526
Államkötvények EUR összesen:	34,000,000	10,007,708	110,459	10,118,167
REPHUN 4.5 01/29/14	530,000	147,286	19,085	166,371
REPHUN 6.75 07/2014	1,500,000	435,411	36,831	472,242
Szerb államkötvények EUR összesen:	2,030,000	582,697	55,916	638,613
REPHUN 5 03/30/16	2,000,000	713,727	47,100	760,827
REPHUN 5 05/09/17	1,000,000	358,634	19,129	377,763
Szerb államkötvények GBP összesen:	3,000,000	1,072,361	66,229	1,138,590
SLOREP 4.375 04/14	9,000,000	2,671,697	99,279	2,770,976
Szlovén államkötvények EUR összesen:	9,000,000	2,671,697	99,279	2,770,976
REPHUN 4.75 02/03/15	9,800,000	2,227,674	-18,352	2,209,322
Államkötvények USD összesen:	9,800,000	2,227,674	-18,352	2,209,322
Államkötvények összesen:		32,036,170	825,634	32,861,804
D140108	1,304,850,000	1,244,229	59,769	1,303,998
D140305	500,000,000	476,489	20,991	497,480
D140430	400,000,000	384,343	11,873	396,216
Magyar diszkontkincstárjegyek összesen:	2,204,850,000	2,105,061	92,633	2,197,694
SLOVENIA T-BILL 10/16/14	4,500,000	1,313,743	-3,002	1,310,741
Szlovén diszkontkincstárjegyek összesen:	4,500,000	1,313,743	-3,002	1,310,741
Diszkontkincstárjegyek összesen:		3,418,804	89,631	3,508,435
DK2014 5.5	200,000,000	200,940	8,964	209,904
DK2015 7.75	30,000,000	31,804	1,150	32,954
DK2015/01	625,000,000	624,684	78,047	702,731
DK2016 5.5	202,510,000	207,974	2,013	209,987
FHB FK15NF02	890,000,000	882,852	18,611	901,463
FHB FK16ND01	1,500,000,000	1,259,918	101,950	1,361,868
Vállalati kötvények HUF összesen:	3,447,510,000	3,208,172	210,735	3,418,907
Maexim 5.5 02/18	2,400,000	553,263	-10,189	543,074
Magyar 6.25 10/21/2020	2,000,000	449,287	-293	448,994
Molhb 6.25 09/26/19	2,600,000	605,150	-21,072	584,078
Vállalati kötvény USD összesen:	7,000,000	1,607,700	-31,554	1,576,146
Magyar 5.875 05/16	4,865,000	1,474,278	107,596	1,581,874
Molhb 5.875 04/17	2,500,000	791,987	26,006	817,993
Otphb 5.27 09/16	7,202,000	1,974,101	250,475	2,224,576
OtphbFloat 03/15	4,950,000	1,400,140	5,600	1,405,740
Vállalati kötvény EUR összesen:	19,517,000	5,640,506	389,677	6,030,183
Vállalati kötvények összesen:		10,456,378	568,858	11,025,236
FHBHU 10 02/09/15	200,000,000	198,516	33,216	231,732
Jelzáloglevelek HUF összesen:	200,000,000	198,516	33,216	231,732
Jelzáloglevelek EUR összesen:	0	0	0	0
Jelzáloglevelek összesen:		198,516	33,216	231,732
Értékpapírok összesen:		46,109,868	1,517,339	47,627,207

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Budapest (I) állampapír Befektetési Alap, 1111-13

Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2013.12.31
Saját tőke (eFt):	53,411,911
Egy jegyre jutó NEÉ:	7,3912
Darabszám (ezer db):	7,226,444

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték E Ft	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő		
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			34,448	51%
	Alapkezelői díj miatt				
	Letétkezelői díj miatt			1,765	5%
	Bizományosi díj miatt				
	Forgalmazási költség miatt			32,521	94%
	Könyvelési költség miatt			161	0%
	Könyvvizsgálói költség miatt				
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt				
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			1	0%
I/3.	Céltartalékok (összes):				
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			33,047	49%
	Kötelezettségek összesen:			67,495	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			70,320	0%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			579,907	1%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	5,126,510	10%
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):			5,126,510	10%
II/3.2.	3 hónaponál hosszabb lekötésű (összes):			3,500,000	68%
		Raiffeisen Bank Zrt.	9 hó	526,510	10%
		OTP Bank Rt.	10 hó	1,100,000	21%
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	47,627,207	89%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			36,370,239	76%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):			26,104,303	72%
		HUF	15,723,760,000	15,986,136	61%
		EUR	34,000,000	10,118,167	39%
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	HUF	2,209,350,000	3,508,435	10%
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):			6,757,501	19%
	Kötvények:	EUR	11,030,000	3,409,589	50%
		GBP	3,000,000	1,138,590	17%
		USD	9,800,000	2,209,322	33%
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.: Vállalati kötvények (összes):			11,025,236	23%
		HUF	3,447,510,000	3,418,907	31%
		EUR	19,517,000	6,030,183	55%
		USD	7,000,000	1,576,146	14%
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):				
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4.	Jelzőlőlevelek (összes):			231,732	0%
	Jelzőlőlevelek	HUF	200,000,000	231,732	100%
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):				
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/4.7.	Repo (összes):				
II/5.	Határidős ügylet			58,573	0%
II/6.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			16,889	0%
	Eszközök összesen:			53,479,406	100%

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

Budapest Állampapír Alap

2013 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	215,855	-1,184,966
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	1,210,307	624,753
02.	Elszámolt amortizáció +	0	0
03.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás +-	0	0
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-1,680,711	-1,575,518
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-	0	0
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-	0	0
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-798,776	-1,347,206
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-	0	0
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	0	-579,907
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	-132,006	266
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-61,145	111,005
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-2,525	6,123
14.	Értékelési különbözet	1,680,711	1,575,518
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	1,834,225	-14,801,472
15.	Ingatlanok beszerzése -	0	0
16.	Ingatlanok eladása +	0	0
17.	Befolyt bérleti díjak +	0	0
18.	Értékpapírok beszerzése -	-66,309,954	-177,736,546
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	67,296,469	161,068,225
20.	Kapott hozamok +	847,710	1,866,849
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	-4,557,780	16,073,147
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	1,261,449	4,290,563
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-1,983,109	-2,058,139
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-3,836,120	13,840,723
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	0	0
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	-2,507,700	86,709

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	46,109,868	2013.12.31	47,627,207	-1,517,339
REPO	2013.12.31	0	2013.12.31	0	0
Értékkülönbözlet kamatból	2013.12.31	627,691	2013.12.31	0	627,691
Értékkülönbözlet egyéb	2013.12.31	889,648	2013.12.31	0	889,648
Értékpapírok összesen:	2013.12.31	47,627,207	2013.12.31	47,627,207	0
Unicredit HUF	2013.12.31	4,515	2013.12.31	231,470	-226,955
Unicredit USD	2013.12.31	142	2013.12.31	141	1
Unicredit EUR	2013.12.31	65,664	2013.12.31	65,535	129
Unicredit JPY	2013.12.31	0	2013.12.31	0	0
Lekötött betét	2013.12.31	5,126,510	2013.12.31	5,143,346	-16,836
Lekötött betét kamat elhat	2013.12.31	0	2013.12.31	0	0
Pénzeszközök összesen:	2013.12.31	5,196,830	2013.12.31	5,440,492	-243,662
Határidős ügylet	2013.12.31	0	2013.12.31	0	0
Befektetési jegy forgalmazásból követelés	2013.12.31	631	2013.12.31	39,874	-39,243
ÉP adásvétel, lejárat elszámolásból adódó követelés	2013.12.31	579,276	2013.12.31	0	579,276
Követelések összesen:	2013.12.31	579,907	2013.12.31	39,874	540,033
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	2013.12.31	58,573	2013.12.31	58,573	0
Aktív időbeli elhatárolás összesen:	2013.12.31	16,889	2013.12.31	0	16,889
Szállítók	2013.12.31	34,447	2013.12.31	0	34,447
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen:	2013.12.31	34,447	2013.12.31	0	34,447
Könyvvizsgálati díj	2013.12.31	901	2013.12.31	901	0
Felügyeleti díj	2013.12.31	3,126	2013.12.31	3,124	2
Forgalmazási díj	2013.12.31	1,138	2013.12.31	0	1,138
Letétkezelői díj	2013.12.31	0	2013.12.31	3,328	-3,328
Könyvelési díj	2013.12.31	0	2013.12.31	161	-161
Alapkezelői díj	2013.12.31	27,882	2013.12.31	61,641	-33,759
Passzív időbeli elhatárolások	2013.12.31	33,047	2013.12.31	69,155	-36,108
ÉP adásvétel, lejárat elszámolásból adódó kötelezés	2013.12.31	0	2013.12.31	0	0
Értékpapír ügylet kötelezettség	2013.12.31	1	2013.12.31	0	1
Befektetési jegy forgalmazásból kötelezettség	2013.12.31	0	2013.12.31	0	0
Kötelezettség összesen:	2013.12.31	67,495	2013.12.31	69,155	-1,660
Nettó eszközérték (ezer Ft)		53,411,911		53,096,991	314,920
		0		0	0
Befektetési jegyek (ezer darab)		7,226,444		7,227,908	-1,464
					0
Egy befektetési jegy értéke (Ft/db)		7.3912		7.3461	0.0451

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

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

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

ÜZLETI JELENTÉS 2013 - Budapest Állampapír Alap

■ Alapadatok

Elnevezés angolul	Budapest Government Bond Investment Fund
Rövid neve	Budapest Állampapír Alap
Rövid név angolul	Budapest Government Bond Investment Fund

Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	1996. február 2. (ÁÉTF engedély szám: 110.004-5/1995)
Alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000709290
„U” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000712922

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

Aktuális alapkezelési díj	1.5%
----------------------------------	------

Az Alap célja

Az Alap célja, hogy alacsony kockázat vállalása mellett versenyképes hozamot biztosítson a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél elsősorban a biztonságot tartja szem előtt, azonban az értékmegőrzésen túl valós értéknövekedést szeretne elérni.

Az Alap eszközeit elsősorban a Magyar Állam által kibocsátott állampapírokba, kincstárjegyekbe, államkötvényekbe, államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba, bankbetétekbe fekteti be. A mindenkorai kamatfeltételek függvényében a rövid, illetve hosszú lejáratú, a fix, illetve változó kamatozású értékpapírok és konstrukciók arányát az Alapkezelő úgy határozza meg, hogy a nettó eszközérték kevéssé ingadozó növekedésének biztosítása mellett a lehető legmagasabb nyereséget biztosítsa a befektetők számára. A portfólió kialakításánál az Alapkezelő kiemelt figyelmet fordít arra is, hogy az Alap teljes kamatkockázata mérsékelt maradjon.

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

Azok a befektetők, akik legalább 6 hónapra szeretnék alacsony kockázat mellett elhelyezni megtakarításukat.

■ 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	27,384,543,793	47,627,206,922
Banki egyenlegek	5,236,949,489	5,440,491,618
Egyéb eszközök	2,425,090,986	98,447,496
Összes eszköz	35,046,584,268	53,166,146,036
Díjából származó kötelezettségek	-39,966,726	-69,155,410
Nettó eszközérték	35,006,617,543	53,096,990,626

Piaci folyamatok 2013

A magyar állampapírok erősödéssel zárták a tavalyi évet, a teljesítmény kiugró volt, dollárban számolva a feltörekvő piaci országok között az egyik legerősebb volt 2013-ban. Az MNB az egész év során folytatta a kamatcsökkentéseit, aminek szükségességét az alacsony inflációval és a gyenge gazdasági növekedéssel indokolta. Az infláció az év vége felé nulla közelébe csökkent, ami a gyengébb belső kereslet mellett, jelentős részben a rezsicsökkentéseknek volt köszönhető. A nemzetközi trendek a hazai folyamatokra is hatással voltak, a májusi FED irányváltást követően a hazai állampapírok már nem erősödtek tovább, inkább gyengülés volt tapasztalható az év második felében, azonban a hozamemelkedés jóval elmaradt más feltörekvő piaci országokban tapasztaltaknál. Magyarország 2008 és 2010 között jelentős folyófizetési mérleg alkalmazkodást hajtott végre, aminek eredményeként a külső egyensúly többletbe fordult, ami azt jelentette, hogy az ország már nem szorult további, addicionális külső finanszírozásra. A stabilabb külső pozíció jelentős előnynek bizonyult sok feltörekvő piaci országhoz képest, így az MNB a romló külső környezetben is tovább tudta folytatni az alapkamat csökkentést. Az irányadó ráta az év végére történelmi mélypontra 3%-ra csökkent, a hozamgörbe ugyanakkor a bizonytalanabb kilátások miatt meredekedni kezdett, a hosszabb lejáratú kamatok már nem tudtak tovább csökkenni.

Az alap befektetési 2013-ban

Az alap az évközben kialakult turbulencia és a várható hozamalakulások következtében csökkentette hosszabb lejáratú kötvények állományát és a rövidebb lejáratú forint állampapírok mellett devizában kibocsátott állampapír állományát is növelte. A magasabb hozam elérése érdekében a portfólióba magyar államkötvényeken kívül jelzáloglevelek és vállalati kötvények is kerültek. Ez utóbbiak közül is nagyobb mértékben került nem forintban denominált, elsősorban banki, illetve kvázi állami garanciával rendelkező kötvény a portfólióba. Ezek esetében a deviza kockázat kiszűrésével szép hozamelőnyt tudott elérni az alap a hazai állampapírokhoz viszonyítva.

Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

■ Származtatott ügyletek bemutatása

Az Alap 2013-ban kötött származtatott ügyletei

Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi érték	Eladási érték
2013.01.14	2013.01.16	EUR	HUF	1,700,000	504,645,000
2013.01.15	2013.02.27	HUF	EUR	287,589,480	970,000
2013.01.15	2013.01.16	EUR	HUF	900,000	265,050,000
2013.01.15	2013.02.06	HUF	EUR	265,815,000	900,000
2013.01.15	2014.01.15	HUF	EUR	1,216,240,000	4,000,000
2013.01.15	2013.01.16	EUR	HUF	970,000	286,033,600
2013.02.05	2013.10.31	HUF	EUR	270,135,000	900,000
2013.02.05	2013.02.06	EUR	HUF	900,000	262,800,000
2013.02.11	2014.01.29	HUF	EUR	451,200,000	1,500,000
2013.02.11	2013.02.13	EUR	HUF	1,500,000	436,200,000
2013.02.13	2013.05.15	HUF	EUR	2,630,970,000	9,000,000
2013.02.14	2014.02.12	HUF	USD	1,233,519,000	5,446,000
2013.02.26	2013.02.27	EUR	HUF	970,000	286,848,400
2013.02.26	2013.05.29	HUF	EUR	290,034,365	970,000
2013.03.12	2014.03.12	HUF	GBP	758,374,400	2,116,000
2013.03.19	2013.03.19	JPY	HUF	1,000,000,000	2,472,000,000
2013.03.19	2013.03.22	HUF	JPY	2,472,600,000	1,000,000,000
2013.04.04	2013.07.10	HUF	EUR	514,420,000	1,700,000

2013.04.04	2014.02.12	USD	HUF	1,200,000	291,204,000
2013.04.04	2014.02.12	USD	HUF	4,246,000	1,030,079,600
2013.04.05	2013.07.10	HUF	EUR	756,074,500	2,500,000
2013.04.05	2013.07.09	HUF	USD	575,831,100	2,470,000
2013.04.08	2013.07.10	HUF	GBP	318,510,000	900,000
2013.04.18	2013.07.10	HUF	EUR	279,230,082	930,000
2013.04.23	2013.08.21	HUF	EUR	313,511,850	1,035,000
2013.04.26	2013.07.31	HUF	USD	170,586,400	730,000
2013.05.02	2013.05.29	HUF	USD	237,841,300	1,051,000
2013.05.15	2013.05.15	EUR	HUF	9,000,000	2,630,700,000
2013.05.15	2013.06.26	HUF	EUR	2,643,030,000	9,000,000
2013.05.16	2013.08.21	HUF	EUR	646,888,000	2,200,000
2013.05.28	2013.05.29	EUR	HUF	970,000	277,507,300
2013.05.28	2013.06.12	HUF	EUR	277,886,958	970,000
2013.05.28	2013.07.10	HUF	USD	235,360,940	1,051,000
2013.05.28	2013.05.29	USD	HUF	1,051,000	234,373,000
2013.05.30	2013.07.10	EUR	HUF	930,000	275,661,579
2013.05.30	2013.06.12	EUR	HUF	970,000	286,362,333
2013.05.30	2013.07.10	EUR	HUF	2,500,000	739,517,500
2013.06.11	2013.07.09	EUR	HUF	2,470,000	745,865,900
2013.06.14	2013.07.09	HUF	EUR	723,066,318	2,470,000
2013.06.14	2013.07.10	HUF	EUR	1,316,968,650	4,500,000
2013.06.14	2013.07.10	HUF	USD	203,936,259	930,000
2013.06.20	2013.07.10	USD	HUF	930,000	210,842,625
2013.06.25	2013.06.26	EUR	HUF	5,600,000	1,661,520,000
2013.06.25	2013.07.24	HUF	EUR	1,666,168,000	5,600,000
2013.06.26	2013.07.10	HUF	EUR	1,423,968,000	4,800,000
2013.06.27	2013.07.10	HUF	EUR	131,017,640	442,000
2013.07.01	2013.07.10	HUF	USD	654,559,000	2,900,000
2013.07.04	2013.07.10	EUR	HUF	4,500,000	1,322,176,950
2013.07.08	2013.07.10	EUR	HUF	442,000	130,213,200
2013.07.08	2013.07.09	HUF	EUR	727,422,410	2,470,000
2013.07.08	2013.08.28	HUF	EUR	130,845,260	442,000
2013.07.08	2013.07.09	EUR	HUF	2,470,000	727,285,572
2013.07.09	2013.07.09	USD	HUF	2,470,000	563,901,000
2013.07.09	2013.07.10	USD	HUF	3,951,000	901,618,200
2013.07.09	2013.08.07	HUF	GBP	308,196,000	900,000
2013.07.09	2013.08.07	HUF	EUR	1,917,825,000	6,500,000
2013.07.09	2013.08.07	HUF	USD	904,107,330	3,951,000
2013.07.09	2013.07.10	GBP	HUF	900,000	307,350,000
2013.07.09	2013.07.10	EUR	HUF	6,500,000	1,912,300,000
2013.07.09	2013.10.09	HUF	USD	568,816,300	2,470,000
2013.07.11	2013.08.07	USD	HUF	3,951,000	892,609,920
2013.07.17	2013.10.16	HUF	EUR	309,654,400	1,045,000
2013.07.22	2013.07.24	EUR	HUF	5,600,000	1,647,520,000
2013.07.22	2013.08.28	HUF	EUR	1,653,120,000	5,600,000
2013.07.24	2013.11.20	HUF	EUR	188,904,800	632,000
2013.07.29	2013.08.28	HUF	USD	164,235,400	730,000
2013.07.29	2013.07.31	USD	HUF	730,000	163,848,500
2013.08.05	2013.09.04	HUF	GBP	312,066,000	900,000
2013.08.05	2013.09.04	HUF	EUR	1,948,245,000	6,500,000
2013.08.05	2013.08.07	GBP	HUF	900,000	311,400,000
2013.08.05	2013.08.07	EUR	HUF	6,500,000	1,943,500,000
2013.08.09	2013.08.28	HUF	EUR	743,178,750	2,500,000

2013.08.15	2013.08.21	EUR	HUF	3,935,000	1,176,958,500
2013.08.15	2013.11.20	HUF	EUR	682,746,000	2,260,000
2013.08.15	2013.11.20	HUF	EUR	1,186,323,800	3,935,000
2013.08.16	2013.11.20	HUF	EUR	283,861,200	940,000
2013.08.27	2013.08.28	EUR	HUF	2,500,000	753,875,000
2013.08.27	2013.09.04	HUF	EUR	754,041,750	2,500,000
2013.08.27	2013.08.28	EUR	HUF	5,600,000	1,680,000,000
2013.08.27	2013.11.20	HUF	EUR	1,693,048,000	5,600,000
2013.08.27	2013.08.28	USD	HUF	730,000	164,031,000
2013.08.27	2013.08.28	EUR	HUF	442,000	132,533,700
2013.08.27	2013.11.20	HUF	USD	165,235,500	730,000
2013.08.27	2013.11.20	HUF	EUR	133,550,300	442,000
2013.08.28	2013.12.04	HUF	EUR	761,500,000	2,500,000
2013.09.02	2013.09.04	GBP	HUF	900,000	318,600,000
2013.09.02	2013.09.04	EUR	HUF	6,500,000	1,950,000,000
2013.09.02	2013.11.20	HUF	EUR	226,862,080	751,000
2013.09.02	2013.11.27	HUF	EUR	1,964,300,000	6,500,000
2013.09.02	2014.03.12	HUF	GBP	322,920,000	900,000
2013.09.03	2013.09.04	EUR	HUF	2,500,000	753,375,000
2013.09.03	2013.10.09	HUF	EUR	755,638,000	2,500,000
2013.09.04	2013.11.20	HUF	EUR	601,860,600	1,980,000
2013.09.12	2014.02.12	HUF	EUR	609,000,000	2,000,000
2013.09.20	2013.10.16	USD	HUF	2,000,000	443,020,000
2013.09.20	2013.12.18	HUF	EUR	3,003,500,000	10,000,000
2013.09.24	2013.09.25	EUR	HUF	750,000	224,512,500
2013.09.24	2014.03.26	HUF	EUR	227,250,000	750,000
2013.09.26	2013.11.27	HUF	EUR	60,212,000	200,000
2013.09.30	2013.11.20	HUF	USD	772,905,000	3,500,000
2013.10.01	2013.11.06	HUF	EUR	534,456,000	1,800,000
2013.10.09	2014.01.15	HUF	EUR	744,502,250	2,500,000
2013.10.09	2013.10.09	EUR	HUF	2,500,000	740,225,000
2013.10.09	2013.10.09	USD	HUF	2,470,000	540,559,500
2013.10.09	2013.11.06	HUF	USD	541,473,400	2,470,000
2013.10.14	2013.10.16	EUR	HUF	1,045,000	309,685,750
2013.10.14	2014.02.12	HUF	EUR	311,869,800	1,045,000
2013.10.15	2013.11.06	USD	HUF	2,000,000	436,820,000
2013.10.15	2013.10.16	HUF	USD	436,100,000	2,000,000
2013.10.22	2013.11.06	HUF	USD	766,170,360	3,600,000
2013.10.25	2014.01.29	HUF	EUR	559,873,000	1,900,000
2013.10.30	2014.07.30	HUF	USD	1,515,010,000	7,000,000
2013.10.30	2013.10.31	EUR	HUF	900,000	264,150,000
2013.10.30	2014.01.29	HUF	EUR	147,521,900	500,000
2013.10.30	2014.01.29	HUF	EUR	1,003,068,000	3,400,000
2013.10.30	2013.10.31	EUR	HUF	500,000	146,775,000
2013.11.05	2013.11.06	USD	HUF	3,600,000	794,685,600
2013.11.05	2013.11.06	HUF	USD	440,780,000	2,000,000
2013.11.05	2014.01.29	HUF	EUR	535,716,000	1,800,000
2013.11.05	2013.11.06	EUR	HUF	1,800,000	532,800,000
2013.11.06	2013.11.06	USD	HUF	2,470,000	542,584,900
2013.11.06	2013.11.27	HUF	USD	543,264,397	2,470,000
2013.11.18	2013.11.20	USD	HUF	730,000	160,235,000
2013.11.18	2013.11.20	EUR	HUF	7,297,000	2,167,573,850
2013.11.18	2014.02.12	HUF	USD	160,972,300	730,000
2013.11.18	2014.02.12	HUF	EUR	2,178,081,530	7,297,000

2013.11.19	2014.02.12	HUF	USD	771,960,000	3,500,000
2013.11.19	2013.11.20	USD	HUF	3,500,000	768,250,000
2013.11.19	2013.11.20	EUR	HUF	15,244,674	4,527,668,178
2013.11.19	2014.02.12	HUF	EUR	4,549,925,402	15,244,674
2013.11.22	2014.03.05	HUF	EUR	519,553,600	1,730,000
2013.11.22	2013.11.27	EUR	HUF	6,700,000	1,996,600,000
2013.11.22	2014.01.22	HUF	EUR	2,002,965,000	6,700,000
2013.11.27	2014.01.29	HUF	USD	545,054,900	2,470,000
2013.11.27	2013.11.27	USD	HUF	2,470,000	543,325,900
2013.12.03	2013.12.04	EUR	HUF	2,500,000	757,500,000
2013.12.03	2014.03.05	HUF	EUR	761,125,000	2,500,000
2013.12.10	2014.02.12	EUR	HUF	2,244,674	677,891,548
2013.12.16	2014.01.29	HUF	EUR	1,502,350,000	5,000,000
2013.12.16	2013.12.18	EUR	HUF	10,000,000	2,998,900,000

Az Alapban levő nyitott származtatott ügyletek 2013. év végén

NÉV	ESZKÖZÉRTÉK	LEJÁRAT
EUR/HUF	1,166,684	2014.02.12
EUR/HUF	-10,468,561	2014.02.12
EUR/HUF	8,510,242	2014.02.12
EUR/HUF	14,309,614	2014.02.12
EUR/HUF	17,321,005	2014.01.29
EUR/HUF	29,502,129	2014.01.15
EUR/HUF	2,810,616	2014.01.15
EUR/HUF	-4,411,451	2014.01.29
EUR/HUF	17,323,636	2014.02.12
EUR/HUF	3,549,896	2014.03.26
EUR/HUF	-974,459	2014.01.29
EUR/HUF	-6,707,044	2014.01.29
EUR/HUF	14,135,579	2014.01.22
EUR/HUF	4,399,592	2014.03.05
EUR/HUF	5,690,108	2014.01.29
EUR/HUF	1,117,929	2014.01.29
EUR/HUF	16,628,199	2014.03.05
GBP/HUF	4,880,189	2014.03.12
GBP/HUF	2,433,584	2014.03.12
USD/HUF	-32,600,606	2014.02.12
USD/HUF	60,205,025	2014.02.12
USD/HUF	-115,055,652	2014.02.12
USD/HUF	17,976,407	2014.02.12
USD/HUF	-10,436,447	2014.07.30
USD/HUF	13,553,951	2014.01.29
USD/HUF	3,712,995	2014.02.12

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

A PSZÁF H-KE-III-750/2013 számú határozatával 2013. december 16-tól módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Budapest, 2014. április 25.

Budapest Alapkezelő Zrt.