

# ÉVES JELENTÉS 2013 - BUDAPEST BONITAS 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 Bonitas 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 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 tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének értékelését.

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

### *Vélemény*

Véleményünk szerint a Budapest Bonitas 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

Mérő Mátyás  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Nyilvántartási szám: 003305

## ÉVES JELENTÉS 2013 - BUDAPEST BONITAS ALAP

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

### ■ Alapadatok

<b>Elnevezés angolul</b>	Budapest Bonitas Investment Fund
<b>Rövid neve</b>	Budapest Bonitas Alap
<b>Rövid név angolul</b>	Budapest Bonitas Investment 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>	1997. március 3. (ÁPTF engedély száma: 110.071-1/97)
<b>Alapcímlet devizaneme</b>	HUF

<b>A sorozatok adatai</b>		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000702725
„U” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000712914

<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 alapkezelési díj</b>	1.5%
----------------------------------	------

### Az Alap célja

Az Alap célja, hogy a legnagyobb biztonság elve mellett, a gyakran változó magyar pénz- és tőkepiacon a banki betétekkel versenyképes hozamot biztosítson a befektetési jegyek vásárlóinak.

Az Alapkezelő a befektetők pénzének biztonsága érdekében az Alap eszközeit elsősorban állampapírokba (kincstárjegyek, államkötvények), államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba, vállalati kötvényekbe, jelzáloglevelekbe, valamint rövid lejáratú betétekbe fekteti be.

Az Alapkezelő az Alap szabad eszközeinek minél gyorsabb befektetésére törekszik.

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 növekedése mellett lehetőleg a legmagasabb nyereséget biztosítsa a befektetők számára.

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

Az alapot az alacsony kockázattűrő hajlandósággal rendelkező ügyfeleinknek ajánljuk, akik a betétek kamatával versenyképes hozamú megtakarítási formát keresnek. A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 1 hónap.

### Az Alap közzétételi helyei

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

## ■ 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	23,689,794,755	39,144,169,524
Banki egyenlegek	19,045,870,116	12,775,675,049
Egyéb eszközök	5,920,202,083	-2,075,324,887
<b>Összes eszköz</b>	<b>48,655,866,954</b>	<b>49,844,519,686</b>
Díjából származó kötelezettségek	-61,434,502	-69,165,475
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>48,594,432,452</b>	<b>49,775,354,211</b>

### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Budapest Bonitas Alap				
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány	
	2012.12.28		2013.12.31	
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	504,658,773	1.0%	160,767,692	0.3%
Betét	18,541,211,343	38.1%	12,614,907,357	25.3%
Jegybanki kötvény	5,964,634,164	12.3%	15,087,433,906	30.3%
Diszkont kincstárjegy	14,298,421,366	29.4%	21,556,994,018	43.2%
Államkötvény	1,507,912,125	3.1%	588,235,200	1.2%
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%
Vállalati kötvény	1,918,827,100	3.9%	1,911,506,400	3.8%
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%
Részvény, ETF	0	0.0%	0	0.0%
Derivatív ügyletek	0	0.0%	0	0.0%
Repo	5,680,836,585	11.7%	0	0.0%
Forgalmazási számla egyenlege	239,365,498	0.5%	24,294,833	0.0%
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	-2,099,619,720	-4.1%
<b>Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)</b>	<b>48,655,866,954</b>	<b>100.0%</b>	<b>49,844,519,686</b>	<b>100.0%</b>
Díjak	-61,434,502		-69,165,475	
<b>Nettó eszközérték:</b>	<b>48,594,432,452</b>		<b>49,775,354,211</b>	

### Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

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

Az alap devizaneme: magyar forint

## Értékpapírok

### nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf_Arány	Ép Arány
Államkötvény	A130320A93	HU0000401831	619,995,000	1.3%	2.6%
	A131220C93	HU0000401823	297,170,325	0.6%	1.3%
	A140502A94	HU0000401849	590,746,800	1.2%	2.5%
Diszkont kincstárjegy	D130109	HU0000519145	2,516,166,168	5.2%	10.6%
	D130220	HU0000518865	1,333,498,905	2.7%	5.6%
	D130313	HU0000519236	2,434,668,175	5.0%	10.3%
	D130320	HU0000519244	2,206,449,249	4.5%	9.3%
	D130327	HU0000519251	3,915,740,137	8.1%	16.5%
	D130116	HU0000519152	1,442,821,083	3.0%	6.1%
	D130213	HU0000519194	449,077,649	0.9%	1.9%
Jegybanki kötvény	MNB130102	HU0000624366	3,637,095,280	7.5%	15.4%
	MNB130109	HU0000624374	2,327,538,884	4.8%	9.8%
Vállalati kötvény	CIB CLASSIC 2015/A	HU0000350780	1,918,827,100	3.9%	8.1%

100.0%

### záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Államkötvény	A140502A94	HU0000401849	588,235,200	1.2%	1.5%
Diszkont kincstárjegy	D140129	HU0000519707	3,745,438,339	7.5%	9.6%
	D140319	HU0000519764	894,361,500	1.8%	2.3%
	D140102	HU0000519665	2,103,069,302	4.2%	5.4%
	D140115	HU0000519673	1,633,768,558	3.3%	4.2%
	D140122	HU0000519699	1,651,628,765	3.3%	4.2%
	D140205	HU0000519715	2,319,080,086	4.7%	5.9%
	D140212	HU0000519723	1,901,824,486	3.8%	4.9%
	D140219	HU0000519731	1,899,190,130	3.8%	4.9%
	D140312	HU0000519756	2,373,562,630	4.8%	6.1%
	D140402	HU0000519798	2,099,619,720	4.2%	5.4%
	D140806	HU0000519608	304,046,652	0.6%	0.8%
	D141015	HU0000519681	357,348,007	0.7%	0.9%
	D141126	HU0000519780	274,055,843	0.6%	0.7%
Jegybanki kötvény	MNB140108	HU0000624895	9,852,433,906	19.8%	25.2%
	MNB131231	HU0000624887	5,235,000,000	10.5%	13.4%
Vállalati kötvény	CIB CLASSIC 2015/A	HU0000350780	1,911,506,400	3.8%	4.9%

100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

## Folyószámla és betétek

### Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	504,658,773	1.0%	160,767,692	0.3%
<b>Összesen</b>	<b>HUF</b>	<b>504,658,773</b>		<b>160,767,692</b>	

**Betét**

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	18,541,211,343	38.2%	12,614,907,357	25.3%
<b>Összesen</b>	<b>HUF</b>	<b>18,541,211,343</b>		<b>12,614,907,357</b>	

‰: Nettó eszközértékhez viszonyítva

**Repo ügyletek**

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

**Követelések/kötelezettségek**

Köv/Köt. Fajta	Instrumentum	ISIN	E_ÉRT
Értékpapír adásvétel	D140402	HU0000519798	-2 099 619 720

**■ A forgalomban lévő befektetési jegyek száma**

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
"A" sorozat	21,526,349,614	21,281,912,153
"U" sorozat		0

**■ Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték**

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
"A" sorozat	2.2574	2.3389
"U" sorozat		2.3389

**■ A befektetési alap összetétele**

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	23,689,794,755	65.2%	39,144,169,524	78.6%	78.5%
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%
<b>Összesen</b>	<b>23,689,794,755</b>	<b>65.2%</b>	<b>39,144,169,524</b>	<b>78.6%</b>	<b>78.5%</b>
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	23,689,794,755	65.2%	39,144,169,524	78.6%	78.5%

### Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	NEÉ %-ban	Eszközők %-ban
MNB140108	Jegybanki kötvény	9,852,433,906	19.8%	19.8%
MNB131231	Jegybanki kötvény	5,235,000,000	10.5%	10.5%
D140129	Diszkont kincstárjegy	3,745,438,339	7.5%	7.5%
D140312	Diszkont kincstárjegy	2,373,562,630	4.8%	4.8%
D140205	Diszkont kincstárjegy	2,319,080,086	4.7%	4.7%
<b>Értékpapírok összesen:</b>		<b>39,144,169,524</b>	<b>78.6%</b>	<b>78.5%</b>

### A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

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

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

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

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

Nem alkalmazandó.

### 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 befektetési 2013-ban

Az alap befektetési stratégiájának megfelelően, alacsony kamatérzékenyséű eszközökbe fektette vagyonát, amivel biztosítani tudta befektetői számára a folyamatos kiszámítható növekedést. Az alap célja továbbra is a legnagyobb biztonságot szem előtt tartva a banki betétekkel versenyképes hozam biztosítása befektetői számára. Alapvetően e cél elérése érdekében az alap jellemzően 3 hónapos vagy annál rövidebb diszkont kincstárjegyekbe, változó kamatozású államkötvényekbe és pénzügyi eszközökbe (különböző lejáratú bankbetét, repo) fektette vagyonát. A fokozódó kamatcsökkentési várakozásokra reagálva az alap hosszabb lejáratú betétekbe fektette tőkéje egy részét, illetve növelte diszkontkincstárjegy állományát az MNB papírokkal szemben. A portfólió kis mértékben tartalmazott és tartalmaz banki kötvényt, amely a biztonság megtartása mellett az elérhető magasabb hozam érdekében került az alap vagyonelemei közé.

## ■ 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 befektetésein 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>21,555,671,325</b>	
Vétel (db)	41,553,627,963	
Visszaváltás (db)	41,716,033,013	
<b>Záró Állomány (db)</b>	<b>21,393,266,275</b>	

Az alap devizaneme: magyar forint

Dátum	Nettó eszközérték	"A" sorozat árfolyam	"U" sorozat árfolyam
2013.01.31	50,834,719,039	2.2677	
2013.02.28	51,317,329,638	2.2759	
2013.03.29	50,295,021,804	2.2847	
2013.04.30	49,381,960,740	2.2933	
2013.05.31	47,784,913,395	2.3010	
2013.06.28	47,803,016,150	2.3073	
2013.07.31	48,203,765,974	2.3138	
2013.08.30	48,812,534,205	2.3194	
2013.09.30	50,363,242,835	2.3250	
2013.10.31	50,242,469,112	2.3301	
2013.11.29	50,188,963,261	2.3344	
2013.12.31	49,775,354,211	2.3389	2.3389



## ■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	„A” sorozat	„A” sorozat	„U” sorozat	„U” sorozat
		árfolyam (Ft/db)	hozam (%)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2008.12.31	52,757,572,029	1.7972	7.21%		
2009.12.31	54,110,140,041	1.9453	8.24%		
2010.12.31	62,306,037,011	2.0291	4.31%		
2011.12.30*	61,438,458,581	2.1265	4.81%*		
2012.12.28*	48,594,432,453	2.2574	6.16%*		
2013.12.31*	49,775,354,211	2.3389	3.58%*	2.3389	0.11%*

\*: tört év, nem annualizált hozam

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

Az Alap 1997-ben indult.

AZ „U” sorozat 2013-ban indult

## ■ Származtatott ügyletek bemutatása

### Az Alap 2013-ban kötött származtatott ügyletei

Az Alap az adott időszakban nem kötött derivatív ügyletet.

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

Az Alapban az időszak végén nem voltak derivatív ügyletek.

## ■ 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-686/2012 számú határozatával 2013. március 4-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

A PSZÁF H-KE-III-766/2013 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.

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

### 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.

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 Bonitas 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 51.769.847 E Ft, a tárgyévi eredmény 1.882.149 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 megítélésunktől 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 Bonitas 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 Bonitas 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 Bonitas Alap 2013. évi üzleti jelentése a Budapest Bonitas Alap 2013. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2014. április 25.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor  
*Partner*

Mérő Mátyás  
*Kamarai tag könyvvizsgáló*  
Nyilvántartási szám: 003305

1	1	0	.	0	7	1	-	/	9	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	7	/	0	2	/	1	3
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

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

**Budapest Bonitas Alap**

a vállalkozás megnevezése

**1138 Budapest, Váci út 193.**

a vállalkozás címe

**2013. időszak**

**Éves beszámoló**

Budapest, 2014. április 25.

P.H.

\_\_\_\_\_  
Budapest Alapkezelő Zrt.

1	1	0	.	0	7	1	-	/	9	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	7	/	0	2	/	1	3
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

## Budapest Bonitas Alap

2013. időszak

### MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	<b>A. Befektetett eszközök (02. sor)</b>	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok			
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)			
05.	a/ kamatokból, osztalékokból			
06.	b/ egyéb			
07.	<b>B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)</b>	48,319,189	0	51,619,269
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	305,550	0	4,717
09.	1. Követelések	305,550		4,717
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	29,370,631	0	39,144,170
14.	1. Értékpapírok	29,152,650		39,017,224
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	217,981		126,946
16.	a) kamatokból, osztalékokból	137,272		-396,554
17.	b) egyéb	80,709		523,500
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	18,643,008		12,470,382
19.	1. Pénzeszközök	18,643,008		12,470,382
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			0
21.	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)</b>	411,852	0	150,578
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	411,852		150,578
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	0	0	0
25.	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)</b>	48,731,041	0	51,769,847
26.	<b>E. Saját tőke (27.+30. sor)</b>	48,626,655	0	50,035,963
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	21,555,671	0	21,393,266
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	524,245,832		565,799,460
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-502,690,161		-544,406,194
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	27,070,984	0	28,642,697
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-4,679,769		-4,899,170
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	217,981		126,946
33.	c) előző év(ek) eredménye	28,349,302		31,532,772
34.	d) üzleti év eredménye	3,183,470		1,882,149
35.	<b>F. Céltartalékok</b>	0	0	0
36.	<b>Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)</b>	63,692	0	1,695,578
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0		0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	63,692		1,695,578
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0		0
40.	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	40,694	0	38,306
41.	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)</b>	48,731,041	0	51,769,847

1	1	0	.	0	7	1	-	/	9	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZAF engedély száma

1	9	9	7	/	0	2	/	1	3
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZAF engedély dátuma

**Budapest Bonitas Alap****2013. időszak****"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS**

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	4,060,886		2,625,501
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	0		0
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	229		36,661
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	877,632		780,013
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	13		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	3,183,470	0	1,882,149

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 ESZKÖZ-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 képviseletében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Szendrei Csaba  
1074 Budapest Vörösmarty u. 18/b

Pázmándi László  
1037 Budapest, Gyógyszergyár u. 38.

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: Mérő Mátyás (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 003305). A 2013. évi beszámoló könyvvizsgálatáért 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.

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.

## **Budapest Bonitas Alap**

A befektetési jegyek napi folyóáron kerülnek eladásra, illetve visszavásárlásra. A forgalmazás névértékben az induló tőkét, a befektetési jegyek névértéke és folyóára közötti értékelésből adódó -különbözet a tőkenövekményt változtatja. Az összehasonlíthatóság elve érdekében a mérlegben és az eredmény kimutatásban az előző évi adatok a rendelet előírásainak megfelelő bontásban szerepelnek.

## **A beszámoló szempontjából lényeges és jelentős hiba**

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

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

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

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

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

## **A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:**

Követelések egyrészt a befektetési jegyeket forgalmazó bankokkal szembeni, másrészt az értékpapír adás-vételi üzemeltető bonyolító bróker cégekkel szembeni követeléseket tartalmazzák. Az értékpapírok állományának összetételét külön kimutatás tartalmazza. Az értékpapírok záró állománya az év utolsó napján érvényes MNB árfolyamon lett értékelve. A saját tőke induló tőkéből és tőkenövekményből áll. Az induló tőke az alakuláskori és a későbbi forgalmazásból származó befektetési jegyeket tartalmazza névértéken.

A tőkenövekményt az előző évek és a tárgyév eredménye, valamint az értékpapírok és a befektetési jegyek értékelési különbözete teszi ki. Az aktív időbeli elhatárolások között került kimutatásra a lekötött betétek időarányos kamata. A rövidlejáratú kötelezettségek összege az értékpapír ügyletek elszámolásaiból és a tárgyidőszak végén beérkező, de pénzügyileg még nem rendezett költségzárakból tevődik össze. A passzív időbeli elhatárolások a tárgyévet terhelő időarányos költségeket (könyvvizsgálói -, alapkezelői - és felügyeleti díj) és forgalmazási jutalék elhatárolást tartalmazza.

## **Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:**

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben realizált kamatok és árfolyamnyereséget, a részvények után kapott osztalékokat tartalmazza. Az egyéb bevételek között egy 2012-es évben duplán elhatárolt alapkezelési díj összege szerepel. 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.

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 eFt	Tárgyév eFt
Forgalmazási számlák	305,550	4,717
<b>Összes követelés</b>	<b>305,550</b>	<b>4,717</b>

## II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

**AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
Lekötött betét kamata	411,852	150,578
<b>Aktív időbeli elhatárolások összesen:</b>	<b>411,852</b>	<b>150,578</b>

**HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

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

**RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	63,688	30,873
Értékpapír elszámolási számlák	0	1,664,705
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	4	0
<b>Összes rövid lejáratú kötelezettség</b>	<b>63,692</b>	<b>1,695,578</b>

## ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Negatív bankszámla egyenleg	4	0
Értékpapír elszámolási számla	0	1,664,705
<b>Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:</b>	<b>4</b>	<b>1,664,705</b>

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÜL ÁTSOROLÁS  
RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÉ

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Értékpapír elszámolási számla	0	0
<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	524,245,832	41,553,628	0	565,799,460
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-502,690,161	0	41,716,033	-544,406,194
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete	-4,679,769	0	219,401	-4,899,170
Értékelési különbözlet tartaléka	217,981	0	91,035	126,946
Előző év (évek) eredménye	28,349,302	3,183,470	0	31,532,772
Üzleti év eredménye	3,183,470	0	1,301,321	1,882,149
<b>SAJÁT TŐKE</b>	<b>48,626,655</b>	<b>44,737,098</b>	<b>43,327,790</b>	<b>50,035,963</b>



**PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
Könyvvizsgálati díj II.részlet	848	901
PSZÁF díj	3,107	3,126
Alapkezelői díj	36,655	34,208
Forgalmazási jutalék	84	71
<b>Passzív időbeli elhatárolások összesen:</b>	<b>40,694</b>	<b>38,306</b>

## PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	1,725,680	139,947
Kapott kamat	1,711,321	2,203,425
Kapott osztalék	211,976	164,570
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	411,909	117,559
<b>Pénzügyi műveletek bevételei összesen</b>	<b>4,060,886</b>	<b>2,625,501</b>

## PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

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

## MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	518,633	397,717
Letétkezelői díj	21,394	19,850
Felügyeleti díj	13,362	12,380
Könyvvizsgálói díj	1,732	1,815
Bankköltség, forgalmi jutalék	262	138
Forgalmazási díj	320,303	346,187
Egyéb költség	1,946	1,926
<b>Működési költség összesen</b>	<b>877,632</b>	<b>780,013</b>

## 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. időszak

EFT

Értékpapír	Névérték	Beszerzési érték/KSZÉ	Értékkülönbözet	Piaci érték
D140102	2,103,490	2,084,294	18,775	2,103,069
D140115	1,636,100	1,622,057	11,712	1,633,769
D140122	1,655,000	1,641,295	10,334	1,651,629
D140129	3,755,360	3,724,405	21,033	3,745,438
D140205	2,326,630	2,307,642	11,438	2,319,080
D140212	1,909,010	1,893,866	7,958	1,901,824
D140219	1,907,390	1,892,520	6,670	1,899,190
D140312	2,387,400	2,369,693	3,870	2,373,563
D140319	900,000	893,429	933	894,362
D140402	2,115,000	2,099,620	0	2,099,620
D140806	309,570	299,222	4,825	304,047
D141015	366,010	355,710	1,638	357,348
D141126	281,630	273,867	189	274,056
MNB131231	5,235,000	5,229,336	5,664	5,235,000
MNB140108	9,859,000	9,845,868	6,566	9,852,434
<b>Diszkontkincstárjegyek összesen:</b>	<b>36,746,590</b>	<b>36,532,824</b>	<b>111,605</b>	<b>36,644,429</b>
CIB CLASSIC 2015/A	1,900,000	1,900,000	11,506	1,911,506
<b>Vállalati kötvények összesen:</b>	<b>1,900,000</b>	<b>1,900,000</b>	<b>11,506</b>	<b>1,911,506</b>
A140502A94	600,000	584,400	3,835	588,235
<b>Államkötvények összesen:</b>	<b>600,000</b>	<b>584,400</b>	<b>3,835</b>	<b>588,235</b>
<b>Értékpapírok összesen:</b>	<b>39,246,590</b>	<b>39,017,224</b>	<b>126,946</b>	<b>39,144,170</b>

## PORTFÓLIÓ JELENTÉS

## Alapadatok:

Alap neve, Iajstromszáma: Budapest Bonitas Befektetési Alap, 1111-02

Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2013.12.31
Saját tőke (eFt):	50,035,963
Egy jegyre jutó NEÉ:	2.3389
Darabszám (ezer db):	21,393,266

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Osszeg/Érték	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			1,695,578	98%
	Alapkezelői díj miatt			0	0.0%
	Letétkezelői díj miatt			1,686	0.1%
	Könyvelési díj miatt			161	0.0%
	Forgalmazási költség miatt			29,027	1.7%
	Közzétételi költség miatt				
	Könyvelési költség miatt			0	0.0%
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt				
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			1,664,704	98%
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	0%
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			38,306	2%
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>			<b>1,733,884</b>	<b>100%</b>

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			4,193	0%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			4,717	0%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	12,466,189	24%
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			12,466,189	100%
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	39,144,170	76%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			37,232,664	95%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	HUF	600,000	588,235	2%
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	HUF	36,746,590	36,644,429	98%
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):				
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:		1,900,000	1,911,506	5%
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):		1,900,000	1,911,506	100%
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.	Jelzóléglevek (összes):				
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			0	0%
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			150,578	0%
	<b>Eszközök összesen:</b>			<b>51,769,847</b>	<b>100%</b>

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



2013. időszak

## CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
<b>I.</b>	<b>Működési cash flow ( 01.-14. sorok )</b>	865	-587,676
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +-	2,971,496	-485,846
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-217,981	-126,946
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-2,293,435	-2,293,435
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-	0	0
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	-305,550	300,833
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	-101,528	1,631,886
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-256,006	261,274
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-14,112	-2,388
14.	Értékelési különbözet	217,981	126,946
<b>II.</b>	<b>Befektetési cash flow ( 15.-20. sorok )</b>	<b>15,432,871</b>	<b>-5,203,144</b>
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-325,585,458	-351,201,762
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	340,806,355	343,630,623
20.	Kapott hozamok +	211,974	2,367,995
<b>III.</b>	<b>Finanszírozási cash flow ( 21.-27. sorok )</b>	<b>-15,827,585</b>	<b>-381,806</b>
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	32,992,131	41,553,628
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-40,259,221	-41,716,033
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-8,560,495	-219,401
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>-393,849</b>	<b>-6,172,626</b>

Budapest, 2014. április 25.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

## EGYEZTETŐ TÁBLA

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2013.12.31	39,017,223,920	2013.12.31	39,144,169,524	-126,945,604
REPO	2013.12.31		2013.12.31		0
Értékkülönbözet kamatból	2013.12.31	-396,554,397	2013.12.31		-396,554,397
Értékkülönbözet egyéb	2013.12.31	523,500,000	2013.12.31		523,500,000
<b>Értékpapírok összesen:</b>	2013.12.31	<b>39,144,169,523</b>	2013.12.31	<b>39,144,169,524</b>	<b>-1</b>
Unicredit Huf 014	2013.12.31	4,192,887	2013.12.31	160,767,692	-156,574,805
Unicredit Huf 038	2013.12.31		2013.12.31		0
Unicredit EUR	2013.12.31	0	2013.12.31		0
Látraszóló	2013.12.31		2013.12.31		0
Lekötött betét	2013.12.31	12,466,188,786	2013.12.31	12,614,907,357	-148,718,571
Lekötött betét kamat elhat	2013.12.31		2013.12.31		0
<b>Pénzeszközök összesen:</b>	2013.12.31	<b>12,470,381,673</b>	2013.12.31	<b>12,775,675,049</b>	<b>-305,293,376</b>
Átvezetési számla	2013.12.31		2013.12.31		
ÉP adásvétel, lejárat elszámolásból adódó kötelezettség	2013.12.31		2013.12.31		
Befektetési jegy forgalmazásból követelés	2013.12.31	4,717,520	2013.12.31	24,294,833	-19,577,313
REPO	2013.12.31		2013.12.31		0
<b>Követelések összesen:</b>	2013.12.31	<b>4,717,520</b>	2013.12.31	<b>24,294,833</b>	<b>-19,577,313</b>
<b>Aktív időbeli elhatárolás összesen:</b>	2013.12.31	<b>150,578,474</b>	2013.12.31	<b>0</b>	<b>150,578,474</b>
Szállítók	2013.12.31	-30,873,307	2013.12.31		-30,873,307
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek összesen:</b>	2013.12.31	<b>-30,873,307</b>	2013.12.31	<b>0</b>	<b>-30,873,307</b>
Könyvvizsgálati díj	2013.12.31	-901,046	2013.12.31	-901,045	-1
Felügyeleti díj	2013.12.31	-3,126,000	2013.12.31	-3,126,028	28
Letétkezelői díj	2013.12.31		2013.12.31	-3,339,751	3,339,751
egyéb	2013.12.31	-70,885	2013.12.31	-160,506	89,621
Alapkezelői díj	2013.12.31	-34,207,961	2013.12.31	-61,638,145	27,430,184
<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	2013.12.31	<b>-38,305,892</b>	2013.12.31	<b>-69,165,475</b>	<b>30,859,583</b>
ÉP adásvétel, lejárat elszámolásból adódó kötelezettség	2013.12.31	-1,664,704,614	2013.12.31	-2,099,619,720	434,915,106
Betét kötelezettség	2013.12.31		2013.12.31	0	0
Befektetési jegy forgalmazásból kötelezettség	2013.12.31		2013.12.31		0
<b>Kötelezettség összesen:</b>	2013.12.31	<b>-1,733,883,813</b>	2013.12.31	<b>-2,168,785,195</b>	<b>434,901,382</b>
					0
<b>Nettó eszköztérték (Ft)</b>		<b>50,035,963,377</b>		<b>49,775,354,211</b>	<b>260,609,166</b>
					0
<b>Befektetési jegyek (darab)</b>		<b>21,393,266,275</b>		<b>21,281,912,153</b>	<b>111,354,122</b>
					0
<b>Egy befektetési jegy értéke (Ft/db)</b>		<b>2.3389</b>		<b>2.3389</b>	<b>0.0000</b>

A Letétkezelő által a forduló napra elkészített hivatalosan közzétett nettó eszköztérték 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 eszköztérték 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 eszköztérték számítása során.
- a nettó eszköztérték éves záródátuma eltér a könyvelés záródátumától

- a nettó eszköztérték 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 eszköztérték devizaneme eltér a könyvelés devizanemétől

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

## ÜZLETI JELENTÉS 2013 - BUDAPEST BONITAS ALAP

### ■ Alapadatok

<b>Elnevezés angolul</b>	Budapest Bonitas Investment Fund
<b>Rövid neve</b>	Budapest Bonitas Alap
<b>Rövid név angolul</b>	Budapest Bonitas Investment 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>	1997. március 3. (ÁPTF engedély száma: 110.071-1/97)
<b>Alapcímlet devizaneme</b>	HUF

<b>A sorozatok adatai</b>		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000702725
„U” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000712914

<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 alapkezelési díj</b>	1.5%
----------------------------------	------

### Az Alap célja

Az Alap célja, hogy a legnagyobb biztonság elve mellett, a gyakran változó magyar pénz- és tőkepiacon a banki betétekkel versenyképes hozamot biztosítson a befektetési jegyek vásárlóinak.

Az Alapkezelő a befektetők pénzének biztonsága érdekében az Alap eszközeit elsősorban állampapírokba (kincstárjegyek, államkötvények), államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba, vállalati kötvényekbe, jelzáloglevelekbe, valamint rövid lejáratú betétekbe fekteti be.

Az Alapkezelő az Alap szabad eszközeinek minél gyorsabb befektetésére törekszik.

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 növekedése mellett lehetőleg a legmagasabb nyereséget biztosítsa a befektetők számára.

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

Az alapot az alacsony kockázattűrő hajlandósággal rendelkező ügyfeleinknek ajánljuk, akik a betétek kamatával versenyképes hozamú megtakarítási formát keresnek. A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 1 hónap.

### ■ 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	23,689,794,755	39,144,169,524
Banki egyenlegek	19,045,870,116	12,775,675,049
Egyéb eszközök	5,920,202,083	-2,075,324,887
<b>Összes eszköz</b>	48,655,866,954	49,844,519,686
Díjakkból származó kötelezettségek	-61,434,502	-69,165,475
<b>Nettó eszközérték</b>	48,594,432,452	49,775,354,211

## 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 befektetési stratégiájának megfelelően, alacsony kamatérzékenységű eszközökbe fektette vagyonát, amivel biztosítani tudta befektetői számára a folyamatos kiszámítható növekedést. Az alap célja továbbra is a legnagyobb biztonságot szem előtt tartva a banki betétekkel versenyképes hozam biztosítása befektetői számára. Alapvetően e cél elérése érdekében az alap jellemzően 3 hónapos vagy annál rövidebb diszkont kincstárjegyekbe, változó kamatozású államkötvényekbe és pénzügyi eszközökbe (különböző lejáratú bankbetét, repo) fektette vagyonát. A fokozódó kamatcsökkentési várakozásokra reagálva az alap hosszabb lejáratú betétekbe fektette tőkéje egy részét, illetve növelte diszkontkincstárjegy állományát az MNB papírokkal szemben. A portfólió kis mértékben tartalmazott és tartalmaz banki kötvényt, amely a biztonság megtartása mellett az elérhető magasabb hozam érdekében került az alap vagyonelemei közé.

## 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

Az Alap az adott időszakban nem kötött derivatív ügyletet.

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

Az Alapban az időszak végén nem voltak derivatív ügyletek.

## ■ 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-686/2012 számú határozatával 2013. március 4-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

A PSZÁF H-KE-III-766/2013 számú határozatával 2013. december 16-tól módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Budapest, 2014. április 25.

Budapest Alapkezelő Zrt.