

# ÉVES JELENTÉS 2013 - Budapest US95 Plusz 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 US95 Plusz Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2013. július 16-tól 2013. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó éves jelentés számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

### *A vezetés felelőssége az éves jelentésért*

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

### *A könyvvizsgáló felelőssége*

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

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves jelentésben szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves jelentés akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésünktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves jelentés gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat 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 megfelelésének 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 US95 Plusz Alap 2013. július 16-tól 2013. december 31-ig terjedő időszakra 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

Boros Judit  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Nyilvántartási szám: 005374

## ÉVES JELENTÉS 2013 - Budapest US95 Plusz Alap

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

### ■ Alapadatok

Rövid neve	Budapest US95 Plusz Alap	
Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	2013. július 16. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF H-KE-III-485/2013)	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
<b>A sorozatok adatai</b>		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000712351
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	1.0%	

### Az Alap célja

#### Az Alap célja a védett periódus alatt

Az Alap célja, hogy a védett periódus teljes futamidejére vonatkozóan közepes kockázatú, a tőke legalább 95%-ának megóvását előtérbe helyező, és emellett a befektetők számára vonzó hozampotenciállal rendelkező tőkepiaci befektetési lehetőséget nyújtson a befektetési jegyek tulajdonosainak. A közepes kockázati szint kizárólag a védett periódus teljes futamideje tekintetében valósul meg.

Az elmúlt évek tőkepiacát időszakonként kiugróan magas volatilitás (árfolyam ingadozás) jellemezte, a részvény-, kötvény-, nyersanyag- és devizaárfolyamok mozgásának mértéke és kiszámíthatatlansága jelentősen meghaladta a korábbi időszakok jellemző árfolyammozgását. Jelentős mértékben ezen piaci tendenciák hatására is a befektetők továbbra is érdeklődnek a tőkére valamilyen mértékben védelmet kínáló befektetési alapok iránt, melyeken keresztül tőkéjük jelentős részének megóvása mellett fektethetnek be kockázatos piacokon.

A Budapest US95 Plusz Alap olyan (a védett periódus teljes futamideje tekintetében) befektetési lehetőséget kíván nyújtani a befektetőknek, amely egyrészt a védett tőkehányad mértékéig védelmet nyújt a tőkéjük elvesztése ellen, és amelyen keresztül egy az amerikai részvénytőkepiac átlagosnál alacsonyabb volatilitású (árfolyam-ingadozású) részvényeiből összeállított befektetési kosár teljesítményéből részesedhetnek a befektetők. A védett tőkehányad 95%, azaz az alap elsődleges célja az, hogy a védett periódus lejáratának napján az Alap befektetési jegyeinek árfolyama – függetlenül a befektetési kosár teljesítményétől – elérje a befektetési jegy névértékének legalább 95%-át. Az Alap célja, a védett tőkehányad biztosítása mellett, hogy a befektetési kosár teljesítményéből lehetőleg 100% fölötti arányban részesedhessenek a befektetők, azaz a befektetési kosár egységnyi hozama lehetőleg egységnyi hozamlehetőséget kínáljon a befektetők számára. A befektetési kosár teljesítményéhez kötött hozam kizárólag a védett periódus teljes futamidejére tekintetében biztosított, amit a befektetők befektetési jegyeik visszaváltásával realizálhatnak árfolyamnyereség formájában. A hozam részletes leírását és számítását a Kezelési Szabályzat III. Befektetési politika része tartalmazza.

#### Az Alap befektetési célját megvalósító befektetési konstrukció bemutatása

Az Alap védett periódus alatti hozamát a befektetési kosár teljesítménye és a védett tőkehányad határozza meg: az Alap a befektetők számára egy az amerikai részvénytőkepiac átlagosnál alacsonyabb árfolyam-ingadozású (volatilitású) részvényeiből összeállított befektetési kosár részesedési mutatóval súlyozott

teljesítményéből részesedik a védett periódus lejáratakor egy opciós struktúra kifizetése útján, mely kifizetés a védett tőke értékéhez adódik hozzá, együttesen kialakítva az Alap hozamát.

Az Alapkezelő hirdetményben teszi közzé a befektetési kosarat alkotó részvények és/vagy indexek nevét, legkésőbb a védett periódus indulását követő 2. munkanapon.

Az Alap a jegyzés és forgalmazás során összegyűjtött tőkének meghatározó részét a védett tőkehányad biztosítása érdekében biztonságos befektetési eszközökbe, bankbetétbe, és/vagy állampapírba fekteti. A tőke bankbetétben elhelyezett része várhatóan a Budapest Bank Zrt.-nél elhelyezett rövid- és hosszú lejáratú betétként kerül lekötésre.

A befektetési kosár teljesítményéhez kötött extra hozam kifizetésének biztosítására az Alap a Tájékoztatóban leírtaknak megfelelően összetett opciós struktúrát vásárol.

Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy az Alapot érintő kockázati tényezők részletesen a Kezelési Szabályzat 1.8. Kockázati tényezők pontjában bemutatásra kerülnek.

Az alap pénzügyi célja a védett periódus alatt a tőkenövekedés. Az Alap részvénypiaci kitétségének földrajzi eloszlása az Amerikai Egyesült Államok részvénypiacára koncentrálódik. Az alap specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik.

#### **Az Alap befektetési politika változása a védett periódus lejáratát követően**

Az Alap befektetési célját a védett periódus futamideje alatt valósítja meg. Ennek megfelelően a befektetési politika, a befektetett eszközök a védett periódus lejáratát követően módosul.

#### **Az Alap célja a védett periódus lejáratát követően**

A védett periódust követő pénzügyi periódus első napjától határozatlan ideig az Alap célja, hogy olyan biztonságos befektetési lehetőséget nyújtson a befektetők számára, amely alacsony kockázat mellett a bankbetétekhez hasonló várható hozamot biztosít. Az Alapkezelőnek a pénzügyi periódus alatt lehetősége van - jogszabályi előírások betartása mellett - a befektetési politikát megváltoztatni, és újabb védett-, vagy tőkepiaci periódust kialakítani.

Az alap pénzügyi célja a tőkenövekedés. Az alap földrajzi eloszlással specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik.

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

Az alapot a közepes kockázattűrő hajlandósággal rendelkező ügyfeleinknek ajánljuk, akik befektetett tőkéjükön 3 éves időtartamban a betéteknél és a pénzügyi befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni, de nem érzékenyek a hosszabb ideig tartó esetleges kedvezőtlen hozamokra. Szeretnék tőkéjüket 95%-os névértékre vonatkozó védelem mellett befektetni, mindemellett pedig részesedni kívánnak az amerikai részvénypiac átlagosnál alacsonyabb árfolyam-ingadozású részvényeiből összeállított befektetési kosár teljesítményéből. A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 5 év.

#### **Az Alap közzétételi helyei**

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

## ■ Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

### Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapírok		1,361,290,804
Banki egyenlegek		257,145,404
Egyéb eszközök		216,486,674
<b>Összes eszköz</b>		<b>1,834,922,882</b>
Díjakból származó kötelezettségek		-8,408,745
<b>Nettó eszközérték</b>		<b>1,826,514,137</b>

### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Budapest US95 Plusz Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		
	2012.12.28		2013.12.31		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz			2,036,323	0.1%	
Betét			255,109,081	13.9%	
Jegybanki kötvény			28,980,686	1.6%	
Diszkont kincstárjegy			0	0.0%	
Államkötvény			1,332,310,118	72.6%	
Jelzáloglevél			0	0.0%	
Vállalati kötvény			0	0.0%	
Befektetési jegy			0	0.0%	
Részvény, ETF			0	0.0%	
Derivatív ügyletek			216,430,060	11.8%	
Repo			0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege			56,614	0.0%	
Követelések/Kötelezettségek			0	0.0%	
<b>Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)</b>			<b>1,834,922,882</b>	<b>100.0%</b>	
Díjak			-8,408,745		
<b>Nettó eszközérték:</b>			<b>1,826,514,137</b>		

### Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

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

Az alap devizaneme: magyar forint

## Értékpapírok

nyitó állomány

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Államkötvény	A160212C05	HU0000402318	97,820,010	5.4%	7.2%
	A170224B06	HU0000402375	629,827,348	34.5%	46.3%
	A161222D13	HU0000402623	604,662,760	33.1%	44.4%
Jegybanki kötvény	MNB140108	HU0000624895	28,980,686	1.6%	2.1%
					100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

## Folyószámla és betétek

### Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF			2,036,323	0.1%
<b>Összesen</b>	<b>HUF</b>			<b>2,036,323</b>	

### Betét

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF			255,109,081	14.0%
<b>Összesen</b>	<b>HUF</b>			<b>255,109,081</b>	

%: 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
		1,829,824,915

## ■ Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
		0.9982

## ■ A befektetési alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok			1,361,290,804	74.5%	74.2%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok			0	0.0%	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok			0	0.0%	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok			0	0.0%	0.0%
<b>Összesen</b>			<b>1,361,290,804</b>	<b>74.5%</b>	<b>74.2%</b>
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok			1,361,290,804	74.5%	74.2%

## Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
A170224B06	Államkötvény	629,827,348	34.5%	34.3%
A161222D13	Államkötvény	604,662,760	33.1%	33.0%
A160212C05	Államkötvény	97,820,010	5.4%	5.3%
MNB140108	Jegybanki kötvény	28,980,686	1.6%	1.6%
	<b>Értékpapírok összesen:</b>	<b>1,361,290,804</b>	<b>74.5%</b>	<b>74.2%</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

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

### Az alap befektetései 2013-ban

Az alap statikus befektetési stratégiájának megfelelően a Budapest Banknál elhelyezett betétben, állampapírban és összetett opciós struktúrában tartja eszközeit. A tőkevédelmet a bankbetét és az állampapír, a részvényt piacok teljesítményéhez kötött kifizetést pedig az opciós struktúra biztosítja. Az opciós struktúra névértékét az Alap forgalmazásának megfelelően változtattuk az év folyamán.

### ■ Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

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

### Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

### Tőkeszámla változásai

<b>Nyitó állomány (db)</b>	<b>0</b>
Vétel (db)	1,837,643,188
Visszaváltás (db)	7,818,273
<b>Záró Állomány (db)</b>	<b>1,829,824,915</b>

Az alap devizaneme: magyar forint

Dátum	Nettó eszközérték	Árfolyam
2013.07.31	1,802,006,602	0.9806
2013.08.30	1,736,265,747	0.9474
2013.09.30	1,752,464,178	0.9563
2013.10.31	1,801,859,353	0.9840
2013.11.29	1,814,477,215	0.9916
2013.12.31	1,826,514,137	0.9982

### ■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2013.12.31*	1,826,514,137	0.9982	-0.37%*

\*: tört év, nem annualizált hozam

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

Az Alap 2013-ban indult.



## ■ Származtatott ügyletek bemutatása

### Az Alap 2013-ban kötött származtatott ügyletei

Tranzakció	Kötés nap	Tranzakció érték
Struktúrált termék eladás	2013.08.27	505,500
Struktúrált termék vétel	2013.07.19	272,883,600

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

Struktúrált termék      216,430,060

## ■ 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-294/2013 számú határozatával engedélyezte a jegyzést. Jegyzési időszak: 2013. május 21-től 2013. június 28-ig.

A PSZÁF H-KE-III-485/2013 számú határozatával nyilvántartásba vette az alapot.

## ■ 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

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

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

Az alap 2013-ban indult, ezért a mutató kiszámításához használt múltbeli adatok a jogszabály előírásainak megfelelően, egy mesterséges referencia index teljesítményén alapul.

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

A közepes kockázati besorolás annak köszönhető, hogy az alap eszközeit nagyobb részben bankbetétekbe, állampapírokba és kisebb részben opciókba, kamatcsere ügyletekbe fekteti, és ezeket számottevő árfolyam-ingadozás jellemez.

Az Alap a befektetési jegyek névértékére vonatkozó védelmet - a befektetési politikájának megfelelően - a védett periódus végére biztosítja. A védett periódus után az alap alacsony kockázatú pénzügyi alapként működik tovább.

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

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

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

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

### Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok:

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

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

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

Budapest, 2014. április 25.

Budapest Alapkezelő Zrt.



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

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

## Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Alapkezelő Zrt. részére

### Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a Budapest US95 Plusz Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2013. július 16-tól 2013. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2013. július 16-tól 2013. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.832.135 E Ft, a tárgyévi eredmény 272.176 E Ft veszteség –, és a 2013. július 16-tól 2013. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

### *A vezetés felelőssége az éves beszámolóért*

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

### *A könyvvizsgáló felelőssége*

A mi 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 tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését.

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

### *Vélemény*

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Budapest US95 Plusz Alap 2013. július 16-tól 2013. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2013. július 16-tól 2013. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó jövedelmi helyzetéről a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.



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

Elvégeztük a Budapest US95 Plusz Alap mellékelt 2013. július 16-tól 2013. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó üzleti jelentésének a vizsgálatát.

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

Véleményünk szerint a Budapest US95 Plusz Alap 2013. július 16-tól 2013. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó üzleti jelentése a Budapest US95 Plusz Alap 2013. július 16-tól 2013. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2014. április 25.

KPMG Hungária Kft.  
Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor  
*Partner*

Boros Judit  
*Kamarai tag könyvvizsgáló*  
Nyilvántartási szám: 005374

H	-	K	E	-	I	I	I	-	2	9	4	/	2013
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	------

PSZÁF engedély száma

2	0	1	3	/	0	7	/	1	6
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

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

Budapest US95 Plusz 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.

H - K E - I I I - 2 9 4 / 2013

PSZÁF engedély száma

2 0 1 3 / 0 7 / 1 6

PSZÁF engedély dátuma

Budapest US95 Plusz Alap

2013.12.31

**MÉRLEG**

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2013.07.16	Előző év(ek) módosításai	2013.12.31
a	b	c	d	e
01.	<b>A. Befektetett eszközök (02. sor)</b>	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0	0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból	0	0	0
06.	b/ egyéb	0	0	0
07.	<b>B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)</b>	1,834,548	0	1,610,484
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	57
09.	1. Követelések	0	0	57
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)	0	0	1,361,291
14.	1. Értékpapírok	0	0	1,308,864
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	0	0	52,427
16.	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	37,048
17.	b) egyéb	0	0	15,379
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	1,834,548	0	249,136
19.	1. Pénzeszközök	1,834,548	0	249,136
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0	0
21.	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)</b>	0	0	5,221
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	0	0	5,221
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0	0
24.	<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	0	0	216,430
25.	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)</b>	1,834,548	0	1,832,135
26.	<b>E. Saját tőke (27.+30. sor)</b>	1,834,548	0	1,823,724
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	1,837,643	0	1,829,825
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1,837,643	0	1,837,643
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	0	-7,818
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	-3,095	0	-6,101
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-3,095	0	-2,782
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	0	0	268,857
33.	c) előző év(ek) eredménye	0	0	0
34.	d) üzleti év eredménye	0	0	-272,176
35.	<b>F. Céltartalékok</b>	0	0	0
36.	<b>G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)</b>	0	0	0
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0	0	0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0	0	0
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0	0	0
40.	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	0	0	8,411
41.	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)</b>	1,834,548	0	1,832,135

H	-	K	E	-	I	I	I	-	2	9	4	/	2013
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	------

PSZÁF engedély száma

2	0	1	3	/	0	7	/	1	6
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

**Budapest US95 Plusz Alap**

2013.12.31

**"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS**

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2013.07.16	Előző év(ek) módosításai	2013.07.17- 2013.12.31
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	0	0	9,204
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	0	0	272,966
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0	0	0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	0	0	8,414
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0	0	0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0	0	0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0	0	0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0	0	0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	0	0	-272,176

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 Mft forint.

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

Cégjegyzék száma: 01-10-041964

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

Az alapkezelő képviseletében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Pázmándi László  
1037 Budapest, Gyógyszergyár u. 38.

Szendrei Csaba  
1074 Budapest Vörösmarty u. 18/b.

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

A befektetési alapnál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2013. évben KPMG Hungária Kft. végez. A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Boros Judit (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 005374). A 2013. évi beszámoló könyvvizsgálatáért a könyvvizsgáló által felszámított díj bruttó: 353.200 Ft. Az Alap Kezelési Szabályzata értelmében a könyvvizsgálói díjat a Budapest Alapkezelő Zrt. fizeti az Alap helyett.

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

## **Budapest US95 Plusz 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 eredménykimutatásban az előző évi adatok a rendelet előírásainak megfelelő bontásban szerepelnek.

### **A beszámoló szempontjából jelentős hiba**

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

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

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

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

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

### **A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:**

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

A tőkenövekményt a tárgyév eredménye, valamint az értékpapírok és a befektetési jegyek értékelési különbsége teszi ki. A passzív időbeli elhatárolások a tárgyévet terhelő időarányos kötelezettséget (alapkezelői díj) tartalmazza.

### **Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:**

A pénzügyi műveletek bevételei az értékpapír eladásból származó bevételeket, realizált és nem realizált árfolyamdifferenciát, valamint kapott kamatot tartalmazza.

A pénzügyileg realizált és nem realizált árfolyamvesztéseket a pénzügyi műveletek ráfordítása tartalmazza, mint eredményt csökkentő tételek. Az elszámolt működési költségeket külön táblázat részletezi költségnemenként, a kimutatás a tárgyidőszak végéig pénzügyileg rendezett összegeket is tartalmazza. A fizetett, fizetendő hozamok a befektetőknek járó, tárgyévre időarányosan számított összeg, melynek a kifizetése, jóváírása a tárgyévet követően válik esedékessé.

## **Egyéb**

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

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

	2013.07.16	2013.12.31
	eFt	eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)		
Adott előlegek		
Forgalmazási számlák		57
Értékpapírforgalmazók pénzeszámla		
Egyéb követelések		
Követelések értékvesztése		
<b>Összes követelés</b>	<b>0</b>	<b>57</b>

## II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	2013.07.16	2013.12.31
	eFt	eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

### AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	2013.07.16	2013.12.31
	eFt	eFt
Lekötött betét elhatárolt kamat		5,221
Elszámolási számla elhatárolt kamat		0
Látraszóló betét elhatárolt kamat		0
<hr/>		
<b>Aktív időbeli elhatárolások összesen:</b>	<b>0</b>	<b>5,221</b>

**HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

	2013.07.16	2013.12.31
	eFt	eFt
Hosszú lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek		
<b>Összes hosszú lejáratú kötelezettség</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

	2013.07.16	2013.12.31
	eFt	eFt
Kapott előlegek		
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	0	
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
ÁFA kötelezettség		
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek		
<b>Összes rövid lejáratú kötelezettség</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

2013.07.16	2013.12.31
eFt	eFt

---

Átcsoportosítás az egyéb követelések közé összesen:	0	0
---	---	---

## HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÜL ÁTSOROLÁS RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÉ

2013.07.16	2013.12.31
eFt	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	1,837,643	0	0	1,837,643
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0	7,818	-7,818
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-3,095	313	0	-2,782
Értékelési különbözet tartaléka	0	268,857	0	268,857
Előző év (évek) eredménye	0	0	0	0
Üzleti év eredménye	0	0	272,176	-272,176
<b>SAJÁT TŐKE</b>	<b>1,834,548</b>	<b>269,170</b>	<b>279,994</b>	<b>1,823,724</b>



## PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	2013.07.16	2013.12.31
	eFt	eFt
Alapkezelői díj		8411
Könyvvizsgálói díj		0
Felügyeleti díj		0

---

<b>Passzív időbeli elhatárolások összesen:</b>	<b>0</b>	<b>8,411</b>
--	----------	--------------

## PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	2013.07.16 eFt	2013.07.17- 2013.12.31 eFt
Árfolyamnyereség	0	8,130
Kapott kamat	0	531
Kapott osztalék	0	0
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	0	543
<b>Pénzügyi műveletek bevételei összesen</b>	<b>0</b>	<b>9,204</b>

## PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	2013.07.16 eFt	2013.07.17- 2013.12.31 eFt
Árfolyamveszteség	0	82
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	0	272,884
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen</b>	<b>0</b>	<b>272,966</b>

## MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	2013.07.16 eFt	2013.07.17- 2013.12.31 eFt
Alapkezelői díj	0	8,411
Letétkezelői díj	0	0
Felügyeleti díj	0	0
Könyvvizsgálói díj	0	0
Bankköltség	0	3
Forgalmazási díj	0	0
Egyéb költség	0	0
Könyvelési díj	0	0
<b>Működési költség összesen</b>	<b>0</b>	<b>8,414</b>

## SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

	2013.07.16 eFt	2013.12.31 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 ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY

2013 .évi

Értékpapír	Névérték / eredeti devizában	Beszerezési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözlet (eFt)	Piaci érték (eFt)
<b>Jegybanki kötvény (összes) HUF</b>	<b>29,000,000</b>	<b>28,961,372</b>	<b>19,314</b>	<b>28,980,686</b>
MNB140108	29,000,000	28,961,372	19,314	28,980,686
<b>Államkötvény (összes) HUF</b>	<b>1,226,000,000</b>	<b>1,279,902,898</b>	<b>52,407,220</b>	<b>1,332,310,118</b>
A160212C05	90,000,000	92,212,380	5,607,630	97,820,010
A161222D13	580,000,000	595,796,270	8,866,490	604,662,760
A170224B06	556,000,000	591,894,248	37,933,100	629,827,348
<b>Értékpapírok összesen:</b>	<b>1,255,000,000</b>	<b>1,308,864,270</b>	<b>52,426,534</b>	<b>1,361,290,804</b>

## PORTFÓLIÓ JELENTÉS

## Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Budapest US95 Plusz Alap

Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2013.12.31
Saját tőke (Ft):	1,823,723,640
Egy jegyre jutó NEÉ:	0.9967
Darabszám (db):	1,829,824,915

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Osszeg/Érték (eFt)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			0	0%
	Alapkezelői díj miatt			0	-
	Letétkezelői díj miatt			0	0%
	Bizományosi díj miatt			0	-
	Forgalmazási költség miatt			0	0%
	Könyvvizsgálói díj miatt			0	-
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	-
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			0	0%
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	0%
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	0%
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			8,411	100%
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>			<b>8,411</b>	<b>100%</b>

II.	ESZKÖZÖK			1,832,135	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			2,036	0.11%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			57	0.00%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	247,100	13.49%
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):	Budapest Bank Nyrt.			
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			247,100	100%
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	1,361,291	74.3%
II/4.1.	Állampapírok (összes):				
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	HUF	1,255,000,000	1,361,291	100%
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):				
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Résztvények (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.	Jelzáloglevelek (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/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			5,221	0.28%
II/6.	Határidős ügyletek értékelési különbözete			216,430	11.81%
	<b>Eszközök összesen:</b>			<b>1,832,135</b>	<b>100%</b>

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

2013 . évi

## CASH FLOW

		EFT	EFT
A tétel megnevezése		2013.07.16	2013.07.17-2013.12.31
<b>I.</b>	<b>Működési cash flow ( 01.-13. sorok )</b>	<b>0</b>	<b>-278,017</b>
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +-		-280,849
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-		-268,857
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-		-301
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-		-57
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		0
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-		-5,221
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-		8,411
14.	Értékelési különbözet		268,857
<b>II.</b>	<b>Befektetési cash flow ( 14.-19. sorok )</b>	<b>0</b>	<b>-1,299,890</b>
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -		-1,948,769
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +		640,206
20.	Kapott hozamok +		8,673
<b>III.</b>	<b>Finanszírozási cash flow ( 20.-26. sorok )</b>	<b>1,834,548</b>	<b>-7,505</b>
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	1,837,643	0
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -		-7,818
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-3,095	313
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>1,834,548</b>	<b>-1,585,412</b>

Budapest, 2014. április 25.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.



## EGYEZTETŐ TÁBLA

2013.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2013.12.31	1,308,864,270	2013.12.31	1,361,290,804	- 52,426,534
Értékkülönbözet	2013.12.31	52,426,534	2013.12.31	-	52,426,534
<b>Értékpapírok összesen:</b>		<b>1,361,290,804</b>		<b>1,361,290,804</b>	<b>-</b>
UniCredit Bank ZRt.HUF	2013.12.31	2,036,323	2013.12.31	2,036,323	- 0
Forgalmazási számla	2013.12.31	56,614	2013.12.31	56,614	-
Lekötött betét	2013.12.31	247,100,000	2013.12.31	255,109,081	- 8,009,081
<b>Pénzeszközök összesen:</b>		<b>249,192,937</b>		<b>257,202,018</b>	<b>- 8,009,081</b>
Lekötött betét kamat (aktív időbeli elhatárolás)	2013.12.31	5,221,017	2013.12.31		5,221,017
Struktúrált termék	2013.12.31	216,430,060	2013.12.31	216,430,060	-
Szállítók	2013.12.31	-	2013.12.31		-
Egyéb kötelezettség	2013.12.31				
Passzív időbeli elhatárolás	2013.12.31	8,411,178	2013.12.31	8,408,745	2,433
<b>Nettó eszközérték összesen:</b>		<b>1,823,723,640</b>		<b>1,826,514,137</b>	<b>- 2,790,497</b>
Befektetési jegyek db	2013.12.31	1,829,824,915	2013.12.31	1,829,824,915	-
Egy befektetési jegy értéke		0.9967		0.9982	- 0.0002

## ÜZLETI JELENTÉS 2013 - Budapest US95 Plusz Alap

### ■ Alapadatok

<b>Rövid neve</b>	Budapest US95 Plusz Alap	
<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>	2013. július 16. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF H-KE-III-485/2013)	
<b>Az alapcímet devizaneme</b>	HUF	
<b>A sorozatok adatai</b>		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000712351
<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>	1.0%	

### Az Alap célja

#### Az Alap célja a védett periódus alatt

Az Alap célja, hogy a védett periódus teljes futamidejére vonatkozóan közepes kockázatú, a tőke legalább 95%-ának megővését előtérbe helyező, és emellett a befektetők számára vonzó hozampotenciállal rendelkező tőkepiaci befektetési lehetőséget nyújtson a befektetési jegyek tulajdonosainak. A közepes kockázati szint kizárólag a védett periódus teljes futamideje tekintetében valósul meg.

Az elmúlt évek tőkepiacát időszakonként kiugróan magas volatilitás (árfolyam ingadozás) jellemezte, a részvény-, kötvény-, nyersanyag- és devizaárfolyamok mozgásának mértéke és kiszámíthatatlansága jelentősen meghaladta a korábbi időszakok jellemző árfolyammozgását. Jelentős mértékben ezen piaci tendenciák hatására is a befektetők továbbra is érdeklődnek a tőkére valamilyen mértékben védelmet kínáló befektetési alapok iránt, melyeken keresztül tőkéjük jelentős részének megővése mellett fektethetnek be kockázatos piacokon.

A Budapest US95 Plusz Alap olyan (a védett periódus teljes futamideje tekintetében) befektetési lehetőséget kíván nyújtani a befektetőknek, amely egyrészt a védett tőkehányad mértékéig védelmet nyújt a tőkéjük elvesztése ellen, és amelyen keresztül egy az amerikai részvényt piac átlagosnál alacsonyabb volatilitású (árfolyam-ingadozású) részvényeiből összeállított befektetési kosár teljesítményéből részesedhetnek a befektetők. A védett tőkehányad 95%, azaz az alap elsődleges célja az, hogy a védett periódus lejáratának napján az Alap befektetési jegyeinek árfolyama – függetlenül a befektetési kosár teljesítményétől – elérje a befektetési jegy névértékének legalább 95%-át. Az Alap célja, a védett tőkehányad biztosítása mellett, hogy a befektetési kosár teljesítményéből lehetőleg 100% fölötti arányban részesedhessenek a befektetők, azaz a befektetési kosár egységnyi hozama lehetőleg egységnyi nagyobb hozamlehetőséget kínáljon a befektetők számára. A befektetési kosár teljesítményéhez kötött hozam kizárólag a védett periódus teljes futamidejére tekintetében biztosított, amit a befektetők befektetési jegyeik visszaváltásával realizálhatnak árfolyamnyereség formájában. A hozam részletes leírását és számítását a Kezelési Szabályzat III. Befektetési politika része tartalmazza.

#### Az Alap befektetési célját megvalósító befektetési konstrukció bemutatása

Az Alap védett periódus alatti hozamát a befektetési kosár teljesítménye és a védett tőkehányad határozza meg: az Alap a befektetők számára egy az amerikai részvényt piac átlagosnál alacsonyabb árfolyam-ingadozású (volatilitású) részvényeiből összeállított befektetési kosár részesedési mutatóval súlyozott teljesítményéből részesedik a védett periódus lejáratakor egy opciós struktúra kifizetése útján, mely kifizetés a védett tőke értékéhez adódik hozzá, együttesen kialakítva az Alap hozamát.

Az Alapkezelő hirdetményben teszi közzé a befektetési kosarat alkotó részvények és/vagy indexek nevét, legkésőbb a védett periódus indulását követő 2. munkanapon.

Az Alap a jegyzés és forgalmazás során összegyűjtött tőkének meghatározó részét a védett tőkehányad biztosítása érdekében biztonságos befektetési eszközökbe, bankbetétbe, és/vagy állampapírba fekteti. A tőke bankbetétben elhelyezett része várhatóan a Budapest Bank Zrt.-nél elhelyezett rövid- és hosszú lejáratú betétként kerül lekötésre.

A befektetési kosár teljesítményéhez kötött extra hozam kifizetésének biztosítására az Alap a Tájékoztatóban leírtaknak megfelelően összetett opciós struktúrát vásárol.

Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy az Alapot érintő kockázati tényezők részletesen a Kezelési Szabályzat 1.8. Kockázati tényezők pontjában bemutatásra kerülnek.

Az alap pénzügyi célja a védett periódus alatt a tőkenövekedés. Az Alap részvénypiaci kitétségeinek földrajzi eloszlása az Amerikai Egyesült Államok részvénypiacára koncentrálódik. Az alap specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik.

### **Az Alap befektetési politika változása a védett periódus lejáratát követően**

Az Alap befektetési célját a védett periódus futamideje alatt valósítja meg. Ennek megfelelően a befektetési politika, a befektetett eszközök a védett periódus lejáratát követően módosul.

### **Az Alap célja a védett periódus lejáratát követően**

A védett periódust követő pénzügyi periódus első napjától határozatlan ideig az Alap célja, hogy olyan biztonságos befektetési lehetőséget nyújtson a befektetők számára, amely alacsony kockázat mellett a bankbetétekhez hasonló várható hozamot biztosít. Az Alapkezelőnek a pénzügyi periódus alatt lehetősége van - jogszabályi előírások betartása mellett - a befektetési politikát megváltoztatni, és újabb védett-, vagy tőkepiaci periódust kialakítani.

Az alap pénzügyi célja a tőkenövekedés. Az alap földrajzi eloszlással specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik.

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

Az alapot a közepes kockázattűrő hajlandósággal rendelkező ügyfeleinknek ajánljuk, akik befektetett tőkéjükön 3 éves időtartamban a betéteknél és a pénzügyi befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni, de nem érzékenyek a hosszabb ideig tartó esetleges kedvezőtlen hozamokra. Szeretnék tőkéjüket 95%-os névértékre vonatkozó védelem mellett befektetni, mindemellett pedig részesedni kívánnak az amerikai részvénypiac átlagosnál alacsonyabb árfolyam-ingadozású részvényeiből összeállított befektetési kosár teljesítményéből. A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 5 év.

## **■ Vagyonkimutatás, az alap összetétele**

Az alap devizaneme: magyar forint

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

<b>Vagyonkimutatás</b>	<b>Nyitó</b>	<b>Záró</b>
Átruházható értékpapírok		1,361,290,804
Banki egyenlegek		257,145,404
Egyéb eszközök		216,486,674
<b>Összes eszköz</b>		1,834,922,882
Díjakkból származó kötelezettségek		-8,408,745
<b>Nettó eszközérték</b>		1,826,514,137

### **Piaci folyamatok 2013**

2009 óta a legerősebb évet tudhatják maguk mögött a fejlett piacok, az MSCI Világ index 24,10%-ot emelkedett az év folyamán. Ezzel szemben a feltörekvő teljesítménye jelentősen elmaradt a fejlett társaikétól, az átfogó index 5%-os eséssel zárta a periódust. 2013 erősen kezdődött, miután az USA-ban, az

utolsó pillanatban sikerült elfogadni az adósságlimit megemeléséről szóló törvényt. A FED leköszönő elnöke Ben Bernanke már szeptemberben belengette a mennyiségi lazítás kivezetésének megkezdését, ám az első 10 milliárd dolláros csökkentésre csak decemberben került sor. Az év során a legjobban teljesítő börze a japán volt, ahol Abe Shinzo miniszterelnök új gazdaságpolitikájának bizalmat szavaztak a befektetők, a Nikkei 56,72%-ot rallyzott az év folyamán. Európában az ECB kétszer vágott kamatot, illetve a bizalmi indikátorokban folyamatos javulás mutatkozott, a Eurostoxx 50 index közel 18%-os pluszban zárta a periódust. A 2013-as év során végig pozitív volt tőkeáramlás a fejlett piaci befektetések irányába, a legvonzóbb régió az USA mellett Európa volt.

### **Az alap befektetési 2013-ban**

Az alap statikus befektetési stratégiájának megfelelően a Budapest Banknál elhelyezett betétben, állampapírban és összetett opciós struktúrában tartja eszközeit. A tőkevédelmet a bankbetét és az állampapír, a részvénypiacok teljesítményéhez kötött kifizetést pedig az opciós struktúra biztosítja. Az opciós struktúra névértékét az Alap forgalmazásának megfelelően változtattuk az év folyamán.

### **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**

Tranzakció	Kötés nap	Tranzakció érték
Struktúrált termék eladás	2013.08.27	505,500
Struktúrált termék vétel	2013.07.19	272,883,600

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

Struktúrált termék      216,430,060

## **■ 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-294/2013 számú határozatával engedélyezte a jegyzést. Jegyzési időszak: 2013. május 21-től 2013. június 28-ig.

A PSZÁF H-KE-III-485/2013 számú határozatával nyilvántartásba vette az alapot.

Budapest, 2014. április 25.

Budapest Alapkezelő Zrt.