

ÉVES JELENTÉS 2013 - GE Money Dollár Rövid Kötvény Alap

Tartalomjegyzék

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



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

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

Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük a GE Money Dollár Rövid Kötvény Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2013. évi éves jelentés számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

A vezetés felelőssége az éves jelentésért

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

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelőségünk ennek az éves jelentés számviteli információinak, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárának, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségeknek a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti 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 jelentés mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati 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 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 értékelését.

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

Vélemény

Véleményünk szerint a GE Money Dollár Rövid Kötvény 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

Agócs Gábor
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005600

ÉVES JELENTÉS 2013 - GE Money Dollár Rövid Kötvény Alap

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

■ Alapadatok

Elnevezés angolul	GE Money Dollar Short Bond Investment Fund
Rövid neve	GE Money Dollár Kötvény Alap
Rövid név angolul	GE Money Dollar Bond Fund

Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, alapok alapja
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2012. október 24. (PSZÁF engedély szám: H-KE-III-549/2012/2012)
Alapcímlet devizaneme	USD

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 USD	ISIN kód: HU0000711668
„U” sorozat:	névérték 1 USD	ISIN kód: HU0000712963

Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.

Aktuális alapkezelési díj	1.0%
---------------------------	------

Az Alap célja

Az Alap célja, hogy befektetőinek amerikai dollárban (USD) elhelyezett betétek alternatívájaként az amerikai dollárban elérhető betétek és állampapírok hozamával versenyképes hozamot érjen el 1-3 éves befektetési időtávon.

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

Az Alap elsősorban azon befektetők számára kínál befektetési lehetőséget, akik mérsékelt kockázatú, amerikai dollárban denominált befektetési lehetőséget keresnek. Az Alap ügyfeleinek az amerikai dollárban (USD) elhelyezett betétek alternatívájaként az USD-ben elérhető betét és rövid futamidejű állampapírok hozamával versenyképes hozamot kíván biztosítani.

Az Alap jellemző befektetőinek profilja:

- mérsékelt kockázatvállalási hajlandósággal rendelkező befektetők
- USD-ben denominált befektetési lehetőségeket kereső befektetők
- rugalmas futamidejű befektetési formát kereső befektetők
- mérsékelt időhorizontra (min. 12 hónap) befektetni kívánó befektetők

Az Alapba történő befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb időtartama 12 hónap.

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

■ Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: amerikai dollár

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

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapírok	2,855,505	6,883,926
Banki egyenlegek	3,235,986	2,307,294
Egyéb eszközök	-55,628	-6,028
Összes eszköz	6,035,862	9,185,192
Díjkból származó kötelezettségek	-6,928	-9,889
Nettó eszközérték	6,028,934	9,175,303

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

GE Money Dollár Rövid Kötvény Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		
	2012.12.28		2013.12.31		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	593,443	9.8%	203,966	2.2%	
Betét	2,642,543	43.8%	2,103,328	22.9%	
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	674,516	7.3%	
Államkötvény	929,895	15.4%	2,327,351	25.3%	
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%	
Vállalati kötvény	1,925,610	31.9%	3,882,059	42.3%	
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%	
Részvény, ETF	0	0.0%	0	0.0%	
Derivatív ügyletek	-81,648	-1.4%	-71,459	-0.8%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	26,019	0.4%	65,431	0.7%	
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	0	0.0%	
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	6,035,862	100.0%	9,185,192	100.0%	
Díjak	-6,928		-9,889		
Nettó eszközérték:	6,028,934		9,175,303		

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: amerikai dollár

Értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf_Arány	Ép Arány
Államkötvény	PEMÁK 2015/X	HU0000402615	929,895	15.4%	32.6%
Vállalati kötvény	MAGYAR 5.875 05/16	XS0632248802	410,645	6.8%	14.4%
	OTPHB 5.27 09/16	XS0268320800	127,804	2.1%	4.5%
	ALFARU 6.3 02/17	XS0288690539	314,868	5.2%	11.0%
	YASAR 9.625	XS0546767863	216,496	3.6%	7.6%
	HCFBRU 7.0	XS0606382413	422,028	7.0%	14.8%
	MAEXIM 5.5 02/18	XS0864511588	203,114	3.4%	7.1%
	OTPHBFloat 03/15	XS0214084252	230,656	3.8%	8.1%

100.0%

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Államkötvény	PEMÁK 2015/X	HU0000402615	1,100,647	12.0%	16.0%
	PEMÁK 2016/X	HU0000402664	275,904	3.0%	4.0%
	REPHUN 4.125 02/19/18	US445545AG19	204,897	2.2%	3.0%
	REPHUN 4.75 02/03/15	US445545AC05	209,977	2.3%	3.1%
	SLOREP 2.75 03/15	SI0002103065	283,784	3.1%	4.1%
	REPHUN 5.75 11/23	US445545AJ57	252,142	2.7%	3.7%
	Diszkont kincstárjegy	SLOVENIA T-BILL 10/16/14	SI0002103321	674,516	7.4%
Vállalati kötvény	ALFARU 6.3 02/17	XS0288690539	531,075	5.8%	7.7%
	BNKPOZ 7	XS0461517392	205,687	2.2%	3.0%
	HCFBRU 7.0	XS0606382413	205,967	2.2%	3.0%
	MAEXIM 5.5 02/18	XS0864511588	210,842	2.3%	3.1%
	MAGYAR 5.875 05/16	XS0632248802	452,329	4.9%	6.6%
	OTPHBFloat 03/15	XS0214084252	264,359	2.9%	3.8%
	YAPI VE KREDI BA YKBNK 5.1875	XS0524202610	207,594	2.3%	3.0%
	YASAR 9.625	XS0546767863	405,626	4.4%	5.9%
	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	209,264	2.3%	3.0%
	JBSSBZ 10.5	USP59695AC39	232,767	2.5%	3.4%
	JBSSBZ 10.25 10/05/16	USP1655PAB96	228,965	2.5%	3.3%
	MAGYAR 6.25 10/21/2020	XS0954674312	208,530	2.3%	3.0%
	FINBN 5.5	USM4R36CAA80	303,263	3.3%	4.4%
	RSHB 6.299 05/15/17	XS0300998779	215,792	2.4%	3.1%

100.0%

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

Folyószámla és betétek
Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	0	0.0%	1,047	0.0%
Euro	EUR	34,124	0.6%	26,661	0.3%
USA dollár	USD	559,319	9.3%	176,258	1.9%
Összesen	USD	593,443		203,966	

Betét

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Euró	EUR	1,588,528	26.3%	0	0.0%
USA dollár	USD	1,054,015	17.5%	2,103,328	22.9%
Összesen	USD	2,642,543		2,103,328	

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Repo ügyletek

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Követelések/kötelezettségek

Az Alapban az időszak végén nem voltak ilyen elemek.

■ A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
"USD" sorozat	6,011,378	8,780,280
"U" sorozat		0

■ Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
"USD" sorozat	1.0029	1.045
"U" sorozat		1.045

■ A befektetési alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	2,855,505	141.1%	6,883,926	75.0%	74.9%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0		0	0.0%	0.0%
Összesen	2,855,505	141.1%	6,883,926	75.0%	74.9%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2,855,505	141.1%	6,883,926	75.0%	74.9%

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
PEMÁK 2015/X	Államkötvény	1,100,647	12.0%	12.0%
SLOVENIA T-BILL 10/16/14	Diszkont kincstárjegy	674,516	7.4%	7.3%
ALFARU 6.3 02/17	Vállalati kötvény	531,075	5.8%	5.8%
MAGYAR 5.875 05/16	Vállalati kötvény	452,329	4.9%	4.9%
YASAR 9.625	Vállalati kötvény	405,626	4.4%	4.4%
Értékpapírok összesen:		6,883,926	75.0%	74.9%

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 kamatsökkentéseit, 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.

A feltörekvő kötvénypiacokon a 2013-as év jelentős fordulatot hozott. Az év első felében kitarzott az erősödés, azonban a FED májusi irányváltását követően jelentős gyengülés bontakozott ki. A FED mennyiségi enyhítésének fékezése rendkívül negatívan érintette ezt az eszközosztályt. A FED monetáris politikájának változásán túl a feltörekvő országok fundamentumaiban tapasztalható romlás is hozzájárult a gyenge teljesítményhez. A túlértékelt devizák, romló külső egyensúly, a gyengülő növekedési kilátások mind negatívan hatottak. Különösen sérülékenynek bizonyultak a jelentősebb folyófizetési mérleggel rendelkező országok, ugyanis a csökkenő globális likviditás mellett egyre nehezebbé válik a külső finanszírozás. Az év második felében jelentősebb devizagyengülés és az állampapír piacokon pedig hozamemelkedés volt tapasztalható. Számos jegybank kamatemelésbe kezdett, ugyanakkor a finanszírozási szempontból stabilabb országok esetében további alapkamat csökkentést is láthattunk. Az emelkedő hozamok miatt a feltörekvő piaci kötvény alapok jelentős mínusszal zárták az évet, és így a tőkeáramlás is nagyot fordult, jelentősebb kiáramlás kezdődött.

A 2013-as év folyamatos javulást hozott az Euró-zónában. Az úgynevezett perifériás országok állampapírjainak hozamfelára a német papírokhoz képest, a kockázatok csökkenésével párhuzamosan,

fokozatosan mérséklődött az egész év során. A nominális hozamszintek a válság kezdete óta a legalacsonyabb értékre estek, és messzebbre visszatekintve sem maradtak el sokkal a történelmi mélyponttól. A kötvénypiacok gyógyulása mellett a reálgazdaság továbbra is gyengélkedik, azonban lassú javulás jelei itt is láthatók. Az előretékintő bizalmi indikátorok az egész év során folyamatosan javultak, a nyári hónapokban pedig a kritikus 50-es szint felé kerültek. A korábbi kettősség továbbra is fennmaradt, a magállamok teljesítménye erősebb, mint a perifériás országoké, azonban a legújabb negyedéves növekedési adatok az utóbbiak esetében is pozitívba fordultak. A javuló kilátások miatt jelentőset erősödtek a részvénypiacok, és az euró is felértékelődött a dollárral szemben. Az Európai Központi Bank (ECB) a csökkenő infláció és az erősödő közös deviza miatt 0.25%-ra csökkentette az irányadó rátát az év során, és a deviza erősödés fékezése miatt, a negatív betéti kamat lehetőségét is felvetette. Az ECB a piaci várakozásokat befolyásolandó, hosszan tartó alacsony kamatkörnyezet képét vázolta a piaci szereplők számára.

Az alap befektetései 2013-ban

Az alap elsősorban euró és dollár kibocsátású rövidebb átlagos hátralévő futamidejű vállalati kötvényekbe és állampapírokba fektetett, a devizakitettséget dollárra fedezve. Az értékpapírokon túl az alap tőkéjének jelentős része betétben került elhelyezésre.

■ Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

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

Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

Tőkeszámla változásai

	"USD" sorozat	"U" sorozat
Nyitó állomány (db)	6,011,378	
Vétel (db)	4,770,641	
Visszaváltás (db)	2,001,739	
Záró Állomány (db)	8,780,280	

Dátum	Nettó eszközérték	"USD" sorozat	"U" sorozat
		Árfolyam	Árfolyam
2013.01.31	6,124,859	1.0102	
2013.02.28	6,332,372	1.0133	
2013.03.29	5,857,770	1.0125	
2013.04.30	5,854,996	1.0225	
2013.05.31	6,122,449	1.0256	
2013.06.28	6,280,241	1.0160	
2013.07.31	6,012,663	1.0230	
2013.08.30	6,467,289	1.0238	
2013.09.30	6,604,813	1.0289	
2013.10.31	7,746,320	1.0372	
2013.11.29	8,991,509	1.0410	
2013.12.31	9,175,303	1.0450	1.045

■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam „A” sorozat(Ft/db)	hozam „A” sorozat(%)	árfolyam „U” sorozat(Ft/db)	hozam „U” sorozat(%)
2012.12.28*	6,028,934	1.0029	0,29%*		
2013.12.31	9,175,303	1.0450	4.16%	1.045	0.12%*

*: tört év, nem annualizált hozam

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

Az Alap 2012-ben indult.

Az „U” sorozat 2013-ban indult.

■ Származtatott ügyletek bemutatása

Az Alap 2013-ban kötött származtatott ügyletei

Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi Érték	Eladási Érték
2013.01.03	2013.02.20	EUR	USD	700,000	918,631
2013.02.15	2013.02.15	EUR	USD	310,000	413,292
2013.02.15	2013.02.21	USD	EUR	413,308	310,000
2013.02.19	2013.05.21	USD	EUR	414,036	310,000
2013.02.19	2013.02.20	EUR	USD	500,000	667,650
2013.02.19	2013.05.21	USD	EUR	962,064	720,000
2013.02.19	2013.02.20	EUR	USD	274,000	365,735
2013.02.19	2013.05.21	USD	EUR	365,954	274,000
2013.02.19	2013.02.21	EUR	USD	310,000	413,788
2013.02.19	2013.02.20	EUR	USD	720,000	961,488
2013.04.04	2013.05.21	USD	EUR	243,219	190,000
2013.05.15	2013.06.26	USD	EUR	261,162	203,000
2013.05.17	2013.06.26	USD	EUR	1,167,621	910,000
2013.05.17	2013.06.26	USD	EUR	749,313	584,000
2013.05.17	2013.05.21	EUR	USD	910,000	1,167,439
2013.05.17	2013.05.21	EUR	USD	584,000	749,155
2013.06.26	2013.06.26	EUR	USD	910,000	1,187,095
2013.06.26	2013.06.26	EUR	USD	787,000	1,026,720
2013.06.26	2013.09.25	USD	EUR	1,027,114	787,000

2013.06.26	2013.09.25	USD	EUR	1,187,459	910,000
2013.06.28	2013.08.28	USD	EUR	141,188	108,000
2013.08.13	2013.09.25	EUR	USD	154,000	204,266
2013.08.28	2013.11.12	USD	EUR	144,543	108,000
2013.08.28	2013.08.28	EUR	USD	108,000	144,504
2013.09.24	2014.01.15	USD	EUR	1,020,071	756,000
2013.09.24	2013.09.25	EUR	USD	756,000	1,019,844
2013.09.25	2013.11.12	USD	EUR	1,061,512	787,000
2013.09.25	2013.09.25	EUR	USD	787,000	1,061,427
2013.10.15	2013.11.12	USD	EUR	135,610	100,000
2013.11.12	2013.11.12	EUR	USD	895,000	1,197,242
2013.11.12	2013.11.12	EUR	USD	100,000	133,750
2013.11.12	2014.02.14	USD	EUR	1,197,385	895,000
2013.11.12	2014.02.14	USD	EUR	133,760	100,000
2013.11.21	2014.02.14	USD	EUR	671,750	500,000
2013.12.17	2014.01.15	EUR	USD	135,000	185,882

Az Alapban levő nyitott származtatott ügyletek 2013. év végén

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/USD	-313	2014.01.15
EUR/USD	-15,518	2014.02.14
EUR/USD	-32,824	2014.02.14
EUR/USD	-3,693	2014.02.14
EUR/USD	-19,111	2014.01.15

■ 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-761/2013 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

„USD”, „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. Az alap 2012-ben indult, ezért a mutató kiszámításához használt múltbeli adatok egy része, 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 eszközeinek egy részét vállalati kötvényekbe fekteti, és a kötvényeket közepes árfolyam-ingadozás jellemzi.

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

Likviditási kockázat: A korábban megfelelően likvidnek tartott értékpapírcikkek (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, fizetési képtelensége 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 fizetési képtelenné 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 GE Money Dollár Rövid Kötvény 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 1.980.998 E Ft, a tárgyévi eredmény 45.164 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 mérleljük, 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 GE Money Dollár Rövid Kötvény Alap 2013. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.



Az üzleti jelentésről készült jelentés

Elvégeztük a GE Money Dollár Rövid Kötvény 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 GE Money Dollár Rövid Kötvény Alap 2013. évi üzleti jelentése a GE Money Dollár Rövid Kötvény Alap 2013. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2014. április 25.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

Agócs Gábor
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005600

H	K	E	-	III	-	4	3	1	/	2	0	1	2
---	---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

2	0	1	2	/	1	0	/	2	4
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

Alapkezelő: Budapest Alapkezelő Zrt.
Forgalmazó: Budapest Bank Nyrt.
Letétkezelő: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

GE Money Dollár Rövid Kötvény 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	-	III	-	4	3	1	/	2	0
---	---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

2	0	1	2	/	1	0	/	2	4
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

GE Money Dollár Rövid Kötvény Alap

2013 . évi

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0	0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból	0	0	0
06.	b/ egyéb	0	0	0
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	1,349,230	0	1,994,584
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	5,748	0	14,111
09.	1. Követelések	5,748	0	14,111
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)	630,867	0	1,484,656
14.	1. Értékpapírok	604,670	0	1,461,491
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	26,197	0	23,165
16.	a) kamatokból, osztalékokból	8,725	0	18,836
17.	b) egyéb	17,472	0	4,329
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	712,615		495,817
19.	1. Pénzeszközök	695,887	0	503,195
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	16,728	0	-7,378
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	1,575	0	1,825
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	1,575	0	1,825
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0	0
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-18,038	0	-15,411
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	1,332,767	0	1,980,998
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	1,331,052	0	1,977,619
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	1,307,415	0	1,911,891
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1,399,148	0	2,455,512
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-91,733	0	-543,621
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	23,637	0	65,728
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-190	0	21,248
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	24,887	0	376
33.	c) előző év(ek) eredménye	0	0	-1,060
34.	d) üzleti év eredménye	-1,060	0	45,164
35.	F. Céltartalékok	0	0	0
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	760	0	2,254
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0	0	0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	760	0	2,254
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÉRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0	0	0
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	955	0	1,125
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	1,332,767	0	1,980,998

H	K	E	-	III	-	4	3	1	/	2	0
---	---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

2	0	1	2	/	1	0	/	2	4
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

GE Money Dollár Rövid Kötvény Alap**2013 . évi****"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS**

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	1,976	0	131,576
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	56	0	68,851
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0	0	0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	2,980	0	17,561
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	-1,060	0	45,164

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.

GE Money Dollár Rövid Kötvény Alap

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:

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: Agócs Gábor (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 005600). Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2013. évben 353.200 Ft. Társaság egyéb szolgáltatást nem vett igénybe könyvvizsgáló társaságtól.

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

Neve: Ivanov Emil

Lakeíme: 1148 Budapest, Csernyus u. 70.

Regisztrálási száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 006204

Számviteli politika

A számviteli politika fő vonásai

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

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

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

GE Money Dollár Rövid Kötvény Alap

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:

Követelések a befektetési jegyeket forgalmazó bankokkal szembeni követeléseket tartalmazzák. 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 befektetési jegyeket tartalmazza névértéken.

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

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

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

Egyéb

Az Alap befektetési jegyeinek névértéke: 1 USD.

Az Alap célja, hogy az ügyfeleinek amerikai dollárban (USD) elhelyezett betétek alternatívájaként az USD-ben elérhető betétekkel és állampapírok hozamával versenyképes hozamot érjen el. Az Alap a folyamatos forgalmazás során összegyűjtött tőkét elsősorban az USD-ben denominált bankbetétbe, állampapírokba, vállalati kötvényekbe, kincstárjegyekbe, letéti jegyekbe és egyéb kamatozó eszközökbe kívánja fektetni, de portfóliójában diverzifikációs jelleggel szerepelhetnek egyéb devizában denominált kamatozó értékpapírok és bankbetétek is.

GE Money Dollár Rövid Kötvény Alap

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

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)		
Adott előlegek		
Forgalmazási számlák	5748	14,111
Értékpapírforgalmazók pénzszámla		
Egyéb követelések		
Követelések értékvesztése		
Összes követelés	5,748	14,111

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Lekötött betét elhatárolt kamat	1,575	1,825
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	1,575	1,825

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

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

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Kapott előlegek		
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	760	2,254
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
ÁFA kötelezettség		
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek		
Összes rövid lejáratú kötelezettség	760	2,254

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	0	0

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÜL ÁTSOROLÁS RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÉ

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

SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2013 . évi

eFt

Megnevezés	Előző év	Évközi		Tárgyév
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1,399,148	1,056,364	0	2,455,512
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-91,733	0	451,888	-543,621
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete	-190	21,438	0	21,248
Értékelési különbözet tartaléka	24,887	0	24,511	376
Előző év (évek) eredménye	0	0	1,060	-1,060
Üzleti év eredménye	-1,060	46,224	0	45,164
SAJÁT TŐKE	1,331,052	1,124,026	477,459	1,977,619

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	564	836
Felügyeleti díj	56	112
Könyvvizsgálói díj	335	177
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	955	1,125

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	0	14,852
Kapott kamat	0	-420
Kapott osztalék	0	53,695
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	1976	63,449
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	1,976	131,576

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	0	2,007
Fizetett, fizetendő kamat	0	1,219
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	56	65,625
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	56	68,851

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	1,135	7,417
Letétkezelői díj	162	852
Felügyeleti díj	56	377
Könyvvizsgálói díj	335	358
Bankköltség, forgalmi jutalék	117	461
Könyvelési díj	54	642
Forgalmazási díj	1121	7,419
Egyéb költség	0	35
Működési költség összesen	2,980	17,561

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 ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY

2013 .évi

Értékpapírok	Névérték / eredeti devizában	Beszerezési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
PEMÁK 2015/X	800,000 EUR	226,919	10,457	237,376
PEMÁK 2016/X	200,000 EUR	58,388	1,116	59,504
SLOREP 2,75 03/15	200,000 EUR	57,855	3,349	61,204
REPHUN 4,125 02/19/18	200,000 USD	46,439	-2,249	44,190
REPHUN 4,75 02/03/15	200,000 USD	45,996	-710	45,286
REPHUN 5,75 11/23	250,000 USD	54,242	138	54,380
SLOVENIA T-BILL 10/16/14	500,000 EUR	145,296	176	145,472
MAGYAR 5,875 05/16	300,000 EUR	85,089	12,465	97,554
OTPHBFloat 03/15	200,000 EUR	48,457	8,557	57,014
MAEXIM 5,5 02/18	200,000 USD	42,763	2,709	45,472
MAGYAR 6,25 10/21/2020	200,000 USD	43,742	1,232	44,974
MOLHB 6,25 09/26/19	200,000 USD	44,054	1,078	45,132
BNKPOZ 7	200,000 USD	45,802	-1,441	44,361
HCFBRU 7,0	200,000 USD	44,866	-445	44,421
FINBN 5,5	300,000 USD	67,131	-1,726	65,405
JBSSBZ 10,25 10/05/16	200,000 USD	47,708	1,673	49,381
JBSSBZ 10,5	200,000 USD	53,333	-3,132	50,201
ALFARU 6,3 02/17	500,000 USD	114,872	-336	114,536
RSHB 6,299 05/15/17	200,000 USD	46,969	-429	46,540
YASAR 9,625	400,000 USD	95,803	-8,322	87,481
YAPI VE KREDI BA YKBNK 5,1875	200,000 USD	45,767	-995	44,772
Értékpapírok USD összesen		839,487	-12,955	826,532
Értékpapírok EUR összesen		622,004	36,120	658,124
Értékpapírok összesen:		1,461,491	23,165	1,484,656
Pénzeszköz	Névérték devizában	Névérték (eFt)	Elhatárolt kamat (eFt)	Piaci érték (eFt)
Elszámolási számla Citibank EUR	19,395	5,759	0	5,759
Elszámolási számla Citibank USD	176,258	38,013	0	38,013
Elszámolási számla HUF	225,784	226	0	226
Lekötött betét CIB USD	675,378	145,659	1,380	147,039
Lekötött betét MKB USD	610,420	131,649	397	132,046
Lekötött betét OTP USD	809,157	174,511	48	174,559
Pénzeszköz összesen:		495,817	1,825	497,642

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: GE Money Dollár Rövid Kötvény Alap, 1111-499
 Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
 NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2013.12.31
Saját tőke (USD):	9,169,656.00
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,0443
Darabszám (db):	8,780,280

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték (USD)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			10,449	67%
	Alapkezelői díj miatt			2,373	
	Letétkezelői díj miatt			806	8%
	Bizományosi díj miatt				
	Forgalmazási költség miatt			6,203	59%
	Könyvelési díj			248	2%
	Könyvvizsgálói költség miatt			819	330%
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt				
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség				
I/3.	Céltartalékok (összes):				
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			5,214	33%
	Kötelezettségek összesen:			15,663	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			204,006	2.22%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			65,431	0.71%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	2,094,955	22.81%
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			2,094,955	
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	6,883,926	74.94%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			0	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):				
		EUR	5,350,000	6,209,410	
		USD	1,700,000	2,377,023	
			3,650,000	3,832,387	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
		EUR	500,000	674,516	
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):				
II/4.1.5.	Külföldi államkötvény (összes):				
II/4.1.6.	Külföldi diszkont (összes)				
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Részvények (összes):				
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4.	Jelzólóglevelek (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):			8,461	0.09%
II/6.	Határidős ügylet értékelési különbözet			-71,459	-0.78%
	Eszközök összesen:			9,185,319	100%

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

2013 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	-8,243	-36,249
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	-2,635	-16,456
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-24,887	-376
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-		-12,844
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	-5,748	-8,363
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	760	1,494
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-1,575	-250
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	955	170
14.	Értékelési különbözet	24,887	376
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	-603,095	-782,357
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-604,670	-1,331,987
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +		488,010
20.	Kapott hozamok +	1,575	61,620
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	261,735	625,914
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	353,658	1,056,364
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-91,733	-451,888
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-190	21,438
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	-349,603	-192,692

Budapest, 2014. április 25.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2013.12.31

MNB árfolyam 2013.12.31

215.67

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	Főkönyv összeg (USD)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (USD)	Eltérés (USD)
Értékpapírok	2013.12.31	1,461,491,369	6,776,516.76	2013.12.31	6,883,925.82	107,409.06
Értékkülönbözlet	2013.12.31	23,164,883	107,408.93	2013.12.31	-	107,408.93
Értékpapírok összesen:		1,484,656,252	6,883,925.68		6,883,925.82	0.14
Citibank USD	2013.12.31	38,013,528	176,257.84	2013.12.31	176,257.84	0.00
Citibank EUR	2013.12.31	5,758,700	26,701.44	2013.12.31	26,660.97	- 40.47
Citibank HUF	2013.12.31	225,784	1,046.90	2013.12.31	1,047.31	
Lekötött betét	2013.12.31	451,818,941	2,094,954.98	2013.12.31	2,103,327.92	8,372.94
Pénzeszközök összesen:		495,816,953	2,298,961.16		2,307,294.04	8,332.47
Befektetési jegy ellenértéke (forg számla)	2013.12.31	14,111,428	65,430.65	2013.12.31	65,430.65	0.00
Értékpapír technikai számla (BB)	2013.12.31	- 3	- 0.01	2013.12.31	-	0.01
Lekötött betét kamat (aktív időbeli elhatárolás)	2013.12.31	1,824,685	8,460.54	2013.12.31		- 8,460.54
Követelés összesen:		15,936,110	73,891		65,430.65	- 8,460.53
Határidős ügylet ÉK	2013.12.31	- 15,411,500	- 71,459	2013.12.31	- 71,458.71	
Szállítók	2013.12.31	2,253,548	10,449.06	2013.12.31		- 10,449.06
Passzív időbeli elhatárolás	2013.12.31	1,124,558	5,214.25	2013.12.31	9,888.57	4,674.32
Kötelezettség összesen:		3,378,106	15,663		9,888.57	- 5,774.74
Nettó eszközérték összesen:		1,977,619,709	9,169,656.00		9,175,303.23	- 5,647.23
Befektetési jegyek db	2013.12.31	1,911,891,572	8,780,280.00	2013.12.31	8,780,280.00	-
Egy befektetési jegy értéke			1.0443		1.0450	- 0.0006

ÜZLETI JELENTÉS 2013 - GE Money Dollár Rövid Kötvény Alap

■ Alapadatok

Elnevezés angolul	GE Money Dollar Short Bond Investment Fund
Rövid neve	GE Money Dollár Kötvény Alap
Rövid név angolul	GE Money Dollar Bond Fund

Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, alapok alapja
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2012. október 24. (PSZÁF engedély szám: H-KE-III-549/2012/2012)
Alapcímlet devizaneme	USD

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 USD	ISIN kód: HU0000711668
„U” sorozat:	névérték 1 USD	ISIN kód: HU0000712963

Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.

Aktuális alapkezelési díj	1.0%
----------------------------------	------

Az Alap célja

Az Alap célja, hogy befektetőinek amerikai dollárban (USD) elhelyezett betétek alternatívájaként az amerikai dollárban elérhető betétek és állampapírok hozamával versenyképes hozamot érjen el 1-3 éves befektetési időtávon.

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

Az Alap elsősorban azon befektetők számára kínál befektetési lehetőséget, akik mérsékelt kockázatú, amerikai dollárban denominált befektetési lehetőséget keresnek. Az Alap ügyfeleinek az amerikai dollárban (USD) elhelyezett betétek alternatívájaként az USD-ben elérhető betét és rövid futamidejű állampapírok hozamával versenyképes hozamot kíván biztosítani.

Az Alap jellemző befektetőinek profilja:

- mérsékelt kockázatvállalási hajlandósággal rendelkező befektetők
- USD-ben denominált befektetési lehetőségeket kereső befektetők
- rugalmas futamidejű befektetési formát kereső befektetők
- mérsékelt időhorizontra (min. 12 hónap) befektetni kívánó befektetők

Az Alapba történő befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb időtartama 12 hónap.

■ Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: amerikai dollár

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

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapírok	2,855,505	6,883,926
Banki egyenlegek	3,235,986	2,307,294
Egyéb eszközök	-55,628	-6,028
Összes eszköz	6,035,862	9,185,192
Díjakkból származó kötelezettségek	-6,928	-9,889
Nettó eszközérték	6,028,934	9,175,303

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.

A feltörekvő kötvénypiacokon a 2013-as év jelentős fordulatot hozott. Az év első felében kitarzott az erősödés, azonban a FED májusi irányváltását követően jelentős gyengülés bontakozott ki. A FED mennyiségi enyhítésének fékezése rendkívül negatívan érintette ezt az eszközosztályt. A FED monetáris politikájának változásán túl a feltörekvő országok fundamentumaiban tapasztalható romlás is hozzájárult a gyenge teljesítményhez. A túlértékelt devizák, romló külső egyensúly, a gyengülő növekedési kilátások mind negatívan hatottak. Különösen sérülékenynek bizonyultak a jelentősebb folyófizetési mérleggel rendelkező országok, ugyanis a csökkenő globális likviditás mellett egyre nehezebbé válik a külső finanszírozás. Az év második felében jelentősebb devizagyengülés és az állampapír piacokon pedig hozamemelkedés volt tapasztalható. Számos jegybank kamatemelésbe kezdett, ugyanakkor a finanszírozási szempontból stabilabb országok esetében további alapkamat csökkentést is láthattunk. Az emelkedő hozamok miatt a feltörekvő piaci kötvény alapok jelentős mínusszal zárták az évet, és így a tőkeáramlás is nagyot fordult, jelentősebb kiáramlás kezdődött.

A 2013-as év folyamatos javulást hozott az Euró-zónában. Az úgynevezett perifériás országok állampapírjainak hozamfelára a német papírokhoz képest, a kockázatok csökkenésével párhuzamosan, fokozatosan mérséklődött az egész év során. A nominális hozamszintek a válság kezdete óta a legalacsonyabb értékre estek, és messzebbre visszatekintve sem maradtak el sokkal a történelmi mélyponttól. A kötvénypiacok gyógyulása mellett a reálgazdaság továbbra is gyengélkedik, azonban lassú javulás jelei itt is láthatók. Az előretekintő bizalmi indikátorok az egész év során folyamatosan javultak, a nyári hónapokban pedig a kritikus 50-es szint felé kerültek. A korábbi kettősség továbbra is fennmaradt, a magállamok teljesítménye erősebb, mint a perifériás országoké, azonban a legújabb negyedéves növekedési adatok az utóbbiak esetében is pozitívba fordultak. A javuló kilátások miatt jelentőset erősödtek a részvénytőzsdék, és az euró is felértékelődött a dollárral szemben. Az Európai Központi Bank (ECB) a csökkenő infláció és az erősödő közös deviza miatt 0.25%-ra csökkentette az irányadó rátát az év során, és a deviza erősödés fékezése miatt, a negatív betéti kamat lehetőségét is felvetette. Az ECB a piaci várakozásokat befolyásolandó, hosszan tartó alacsony kamatkörnyezet képét vázolta a piaci szereplők számára.

Az alap befektetései 2013-ban

Az alap elsősorban euró és dollár kibocsátású rövidebb átlagos hátralévő futamidejű vállalati kötvényekbe és állampapírokba fektetett, a devizakitettséget dollárra fedezve. Az értékpapírokon túl az alap tőkéjének jelentős része betétben került elhelyezésre.

Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

■ Származtatott ügyletek bemutatása

Az Alap 2013-ban kötött származtatott ügyletei

Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi Érték	Eladási Érték
2013.01.03	2013.02.20	EUR	USD	700,000	918,631
2013.02.15	2013.02.15	EUR	USD	310,000	413,292
2013.02.15	2013.02.21	USD	EUR	413,308	310,000
2013.02.19	2013.05.21	USD	EUR	414,036	310,000
2013.02.19	2013.02.20	EUR	USD	500,000	667,650
2013.02.19	2013.05.21	USD	EUR	962,064	720,000
2013.02.19	2013.02.20	EUR	USD	274,000	365,735
2013.02.19	2013.05.21	USD	EUR	365,954	274,000
2013.02.19	2013.02.21	EUR	USD	310,000	413,788
2013.02.19	2013.02.20	EUR	USD	720,000	961,488
2013.04.04	2013.05.21	USD	EUR	243,219	190,000
2013.05.15	2013.06.26	USD	EUR	261,162	203,000
2013.05.17	2013.06.26	USD	EUR	1,167,621	910,000
2013.05.17	2013.06.26	USD	EUR	749,313	584,000
2013.05.17	2013.05.21	EUR	USD	910,000	1,167,439
2013.05.17	2013.05.21	EUR	USD	584,000	749,155
2013.06.26	2013.06.26	EUR	USD	910,000	1,187,095
2013.06.26	2013.06.26	EUR	USD	787,000	1,026,720
2013.06.26	2013.09.25	USD	EUR	1,027,114	787,000
2013.06.26	2013.09.25	USD	EUR	1,187,459	910,000
2013.06.28	2013.08.28	USD	EUR	141,188	108,000
2013.08.13	2013.09.25	EUR	USD	154,000	204,266
2013.08.28	2013.11.12	USD	EUR	144,543	108,000
2013.08.28	2013.08.28	EUR	USD	108,000	144,504
2013.09.24	2014.01.15	USD	EUR	1,020,071	756,000
2013.09.24	2013.09.25	EUR	USD	756,000	1,019,844
2013.09.25	2013.11.12	USD	EUR	1,061,512	787,000
2013.09.25	2013.09.25	EUR	USD	787,000	1,061,427
2013.10.15	2013.11.12	USD	EUR	135,610	100,000
2013.11.12	2013.11.12	EUR	USD	895,000	1,197,242
2013.11.12	2013.11.12	EUR	USD	100,000	133,750
2013.11.12	2014.02.14	USD	EUR	1,197,385	895,000
2013.11.12	2014.02.14	USD	EUR	133,760	100,000
2013.11.21	2014.02.14	USD	EUR	671,750	500,000
2013.12.17	2014.01.15	EUR	USD	135,000	185,882

Az Alapban levő nyitott származtatott ügyletek 2013. év végén

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/USD	-313	2014.01.15
EUR/USD	-15,518	2014.02.14
EUR/USD	-32,824	2014.02.14
EUR/USD	-3,693	2014.02.14
EUR/USD	-19,111	2014.01.15

■ **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-761/2013 számú határozatával 2013. december 16-tól módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Budapest, 2014. április 25.

Budapest Alapkezelő Zrt.