

# ÉVES JELENTÉS 2014

## Budapest Global100 Plusz Hozamvédett Alap

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

### Tartalomjegyzék

- A. Független Könyvvizsgálói Jelentés az éves jelentésről
- B. Alapadatok
- C. Éves jelentés
  - I. Vagyongkimutatás, az alap összetétele
  - II. A forgalomban levő befektetési jegyek száma
  - III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték
  - IV. Az alap összetétele
    - 1) Az alap összetétele
    - 2) A vagyongkimutatás elemzése
  - V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban
  - VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről
  - VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban
  - VIII. Az alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása
  - IX. Az Alapkezelő, illetve az alap által az adott időszakra kifizetett javadalmazás
  - X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk
    - 1) Az Alap olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak
    - 2) Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás
    - 3) Az Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek
    - 4) Az Alapkezelő által kezelt alapok
  - XI. A tőkeáttételt alkalmazó Alap esetében a tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások
- D. Független Könyvvizsgálói Jelentés az éves beszámolóról
- E. Éves beszámoló
  - Mérleg
  - Eredménykimutatás
  - Kiegészítő melléklet
- F. Üzleti jelentés



**KPMG Hungária Kft.**  
Váci út 31.  
H-1134 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 Global 100 Plusz Hozamvédett Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2014. évi éves jelentésének I., II., III., IV.1., V., VI., VII., IX. és XI. pontjaiban található számviteli információknak (továbbiakban: „számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

### *A vezetés felelőssége az éves jelentésért*

A Budapest Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős ennek az éves jelentésnek a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel, az abban szereplő számviteli információknak a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves jelentés elkészítése.

### *A könyvvizsgáló felelőssége*

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

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

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

### *Vélemény*

Véleményünk szerint a Budapest Global 100 Plusz Hozamvédett Alap 2014. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a magyar számviteli törvényben foglaltakkal, valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. 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, 2015. április 24.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor  
*Partner*

Mádi-Szabó Zoltán  
*Kamarai tag könyvvizsgáló*  
Nyilvántartási szám: 003247

## B. Alapadatok

<b>Elnevezés angolul</b>	Budapest Global100 Plus Yield Protected Investment Fund
<b>Rövid neve</b>	Budapest Global100 Plusz Alap
<b>Rövid név angolul</b>	Budapest Global100 Plus Fund

<b>Harmonizáció</b>	Alternatív befektetési alap (ABA)
<b>Az alap típusa, fajtája</b>	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
<b>Futamideje</b>	határozatlan
<b>Indulás dátuma</b>	2013. december 17. (PSZÁF engedély száma PSZÁF H-KE-III-669/2013.)
<b>Alapcímlet devizaneme</b>	HUF

<b>A sorozatok adatai</b>		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000712815

<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.	1134 Budapest, Váci út 31.

<b>Aktuális alapkezelési díj</b>	0.80%
----------------------------------	-------

### Az Alap célja

Az Alap célja a tőkevédett periódus alatt:

A Budapest Global100 Plusz Alap olyan (kizárólag a tőkevédett periódus teljes futamideje tekintetében) tőke- és hozamvédett befektetési lehetőséget kíván nyújtani a befektetőknek, amelyen keresztül a világ fejlett országainak részvénytársaságai teljesítményéből részesedhetnek, és a részvénytársaság teljesítményétől függetlenül legalább az előre meghatározott minimális fix hozamot megkapják a befektetők. Az Alap által ígért minimális fix hozam, és a részvénytársaság teljesítményéhez kötött extra hozam ígérete kizárólag a tőkevédett periódus teljes futamidejére vonatkozik, amely hozamot a befektetők befektetési jegyeik visszaváltásával realizálhatnak árfolyamnyereség formájában. Az ígért hozam részletes leírását és számítását a Kezelési Szabályzat III. Befektetési politika része tartalmazza.

Az alap pénzügyi célja a tőkevédett periódus alatt a tőkenövekedés. Az Alap részvénytársasági kitétszégének földrajzi eloszlása a globális részvénytársaságokra koncentrálódik. Az alap specifikus iparági kitétszeggel nem rendelkezik.

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

Az Alap célja a tőkevédett periódus lejáratát követően:

A tőkevédett 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 alap pénzügyi célja a tőkevédett periódus lejáratát követően a tőkenövekedés. Az alap földrajzi eloszlással, specifikus iparági kitétszeggel 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 tőkájukon a 3 és fél éves időtartamban a betéteknél és a pénzügyi befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni, de nem érzékenyek a hosszabb ideig tartó esetleges kedvezőtlen hozamokra. Szeretnék tőkájukat tőke- és hozamvédelem mellett befektetni, mindemellett pedig részesedni kívánnak a globális részvénytársaság teljesítményéből. A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 3 és fél év.

### Az Alap közzétételi helyei

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

## C. Éves jelentés

### I. 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	1,422,947,915	1,471,603,599
Banki egyenlegek	437,201,365	497,839,230
Egyéb eszközök	76,527,300	57,845,886
<b>Összes eszköz</b>	<b>1,936,676,580</b>	<b>2,027,288,715</b>
Díjából származó kötelezettségek	-392,305	-1,295,714
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>1,936,284,275</b>	<b>2,025,993,001</b>

#### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Budapest Global100 Plusz Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		Súly
	2013.12.31	Súly	2014.12.31	Súly	
Eszköztípus	Eszközérték		Eszközérték		
Számlapénz	4,195,413	0.2%	27,352,319	1.3%	
Betét	433,005,952	22.4%	470,486,911	23.2%	
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%	
Államkötvény	1,422,947,915	73.5%	1,471,603,599	72.6%	
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%	
Vállalati kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%	
Részvény, ETF	0	0.0%	0	0.0%	
Derivatív ügyletek	76,527,300	4.0%	57,706,160	2.8%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.0%	139,726	0.0%	
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	0	0.0%	
<b>Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)</b>	<b>1,936,676,580</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,027,288,715</b>	<b>100.0%</b>	
Díjak	-392,305		-1,295,714		
<b>Nettó eszközérték:</b>	<b>1,936,284,275</b>		<b>2,025,993,001</b>		

### Az alap tételes összetétele

### Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

### Banki egyenlegek

#### Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	4,195,413	0.2%	27,352,319	1.4%
<b>Összesen</b>	<b>HUF</b>	<b>4,195,413</b>		<b>27,352,319</b>	

#### Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	433,005,952	22.4%	470,486,911	23.2%
<b>Összesen</b>	<b>HUF</b>	<b>433,005,952</b>		<b>470,486,911</b>	

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

### Átruházható értékpapírok

#### nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Államkötvény	A170224B06	HU0000402375	662,678,055	34.2%	46.6%
	A171124A01	HU0000402037	98,268,390	5.1%	6.9%
	A161222D13	HU0000402623	662,001,470	34.2%	46.5%
					100.0%

#### záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Államkötvény	A170224B06	HU0000402375	713,907,556	35.2%	48.5%
	A171124A01	HU0000402037	99,095,040	4.9%	6.7%
	A161222D13	HU0000402623	658,601,003	32.5%	44.8%
					100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

### Egyéb eszközök

#### Derivatív ügyletek

##### nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
Struktúrált termék	76,527,300	

## záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
Global100 struktúra	57,706,160	

## Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

## Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	0	0.0%	139,726	0.0%

## Követelések kötelezettségek

### nyitó állomány

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

### záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN	Eszközérték
Pénz követelés/kötelezettség	A161222D13		0

## II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
Budapest Global100 Plusz Hozamvédett Alap	1,937,444,948	1,908,005,102

## III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Global100 Plusz Hozamvédett Alap	0.9994	1.0618

## IV. Az alap összetétele

### 1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1,422,947,915	3.4%	1,471,603,599	72.6%	72.6%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0		0	0.0%	0.0%
<b>Összesen</b>	<b>1,422,947,915</b>	<b>3.4%</b>	<b>1,471,603,599</b>	<b>72.6%</b>	<b>72.6%</b>
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,422,947,915	3.4%	1,471,603,599	72.6%	72.6%

### Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
A170224B06	Államkötvény	713,907,556	35.2%	35.2%
A161222D13	Államkötvény	658,601,003	32.5%	32.5%
A171124A01	Államkötvény	99,095,040	4.9%	4.9%
	<b>Értékpapírok összesen:</b>	<b>1,471,603,599</b>	<b>72.6%</b>	<b>72.6%</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 befektetesként 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.

## 2) A vagyonkimutatás elemzése

### Piaci folyamatok 2014

2014-ben tovább emelkedtek a globális részvénytőzsiadatok. A fejlett piacokat tömörítő MSCI Világ index 5,63%-os emelkedéssel új történelmi csúcsa erősödött. Régiók szintjén Észak-Amerika produkálta a legjobb teljesítményt, ahol a mennyiségi lazítás (QE) eredményeként folyamatosan a vártnál jobb makrogazdasági adatok éreztek. A korábbi terveknek megfelelően októberre befejeződött a FED QE programja, és az elemzők figyelmének középpontjába az első kamatemelés várható időpontja került. Év végére Európában is, igaz némi ütemkéséssel, de beindulni látszik a mennyiségi lazítás, amelynek várható pozitív hatásairól néhány hónapon belül visszajelzés kell, hogy érkezzon. Az európai hangulatra egész évben rányomta a bélyegét a Görögországgal kapcsolatos bizonytalanság és az Orosz- Ukrán konfliktus. Japánban is folytatódott a gazdaságösztönző intézkedések sorozata, melynek eredményeként az év második felében közel 20%-ot rallyzott a korábban gyengélkedő Nikkei index. 2014 során érdemben befolyásolta a részvénytőzsi folyamatokat az olajár lefeleződése, negatív hatásai elsősorban az energetikai szektorban érződtek, míg a pozitívumok a ciklikus és nem tartós fogyasztási ágazat cégeinél lehetett tetten érni.

### Az alap befektetési 2014-ben

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

## V. 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 befektetésien 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>1,937,444,948</b>
Vétel (db)	4,846,709
Visszaváltás (db)	34,286,555
<b>Záró Állomány (db)</b>	<b>1,908,005,102</b>

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	Árfolyam
2014.01.31	1,897,340,113	0.9798
2014.02.28	1,909,059,565	0.9872
2014.03.31	1,933,902,108	1.0014
2014.04.30	1,962,504,919	1.0181
2014.05.30	1,980,716,454	1.0324
2014.06.30	2,007,131,239	1.0464
2014.07.31	1,997,628,843	1.0425
2014.08.29	2,008,404,873	1.0514
2014.09.30	2,022,655,698	1.0588
2014.10.31	2,022,340,244	1.0594
2014.11.28	2,038,361,725	1.0683
2014.12.31	2,025,993,001	1.0618

Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.

### VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2013.12.31*	1,936,284,275	0.9994	-0.19%
2014.12.31	2,025,993,001	1.0618	6.24%

\*: tört év, nem annualizált hozam

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

### VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügyletek típusa: struktúrált termék eladás

#### Az Alap 2014-ben kötött származtatott ügyletei

Kötés nap	Értéknap	Névérték	Árfolyamérték
2014.08.13	2014.08.15	7,800,000.00	241,800.00
2014.02.11	2014.02.13	3,500,000.00	96,600.00
2014.05.27	2014.05.29	9,100,000.00	228,410.00
2014.04.15	2014.04.17	6,200,000.00	144,460.00

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

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

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Konkoly Miklós

A Felügyelő Bizottság elnöke: Szűcs Zoltán

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Konkoly Miklós, 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 2014-es év folyamán.

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

Az MNB H-KE-III-236/2015. számú határozatával 2015. április 1-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Az ABAK-irányelv hazai jogrendszerbe való átültetése és az ABAK-rendeletnek való megfelelés a hazai befektetési alapkezelési szektor szabályozási kereteinek újragondolását igényelte. Ennek eredményeként vált szükségessé a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCI. törvény hatályon kívül helyezése, és egy új törvény megalkotása. Az új törvény a 2014. évi XVI törvény, a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról.

A törvény meghatározza, hogy az értékelési eljárás során az Alapkezelőnek mely kritériumok teljesítését kell biztosítaniuk. Az értékelési eljárás során fontos, hogy az Alapkezelő kezelésében lévő összes ABA eszközei összehangolt módon kerüljenek értékelésre. Az értékelést pártatlanul, megfelelő szakértelemmel, körültekintéssel és gondossággal kell elvégezni. A törvény továbbá kimondja, hogy az Alapkezelő felel az ABA eszközeinek helyes értékeléséért, az ABA nettó eszközértékének kiszámításáért és a nettó eszközérték közzétételéért.

A 2014. évi LXXIV. törvény (az egyes adótörvények és azokkal összefüggő más törvények, valamint a Nemzeti Adó- és Vámhivatalról szóló 2010. évi CXXII. törvény módosításáról) 52. §-a alapján a befektetési alap a törvényben meghatározott adó adóalanyának minősül. Mindezek alapján 2015. január 1-től az alapokban a fizetendő adó – a törvényben és az alapok kezelési szabályzataiban foglalt rendelkezéseknek megfelelően - elhatárolásra, valamint esedékességgel kifizetésre kerül.

## **IX. Az Alapkezelő, illetve az alap által az adott időszakra kifizetett javadalmozás**

Az Alapkezelő az Alapok elért teljesítményéhez kötött sikerdíj rendszert nem alkalmaz. Az Alapok alapkezelői díj bevétele nem teljesítményfüggő. Az Alap az alkalmazottak részére sem fizet sikerdíjat. Az Alapkezelő éves beszámolójában is szereplő munkabér és prémium összege 289,015 ezer forint, a személyi jellegű egyéb ráfordítások összege 8,207 ezer forint, a betegszabadság távolléti díj térítése 841 ezer forint. Az átlagos statisztikai állományi létszám 17 fő.

## **X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk**

### **1) Az Alap olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak**

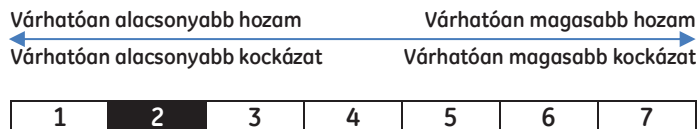
Nem alkalmazandó

### **2) Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás**

Folyószámlahitel Szerződés Rendelkezésre Tartási Kötelezettség nélkül (2014. szeptember 3.)

### 3) Az Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

#### Kockázat/nyereség profil



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.

Az alacsony kockázati besorolás a jelenlegi piaci viszonyokat tükröző árfolyam-ingadozások eredménye, és 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 eddigi legnagyobb hozamingadozása miatt korábban az 4-es kockázati kategóriában is szerepelt.

Az Alap a befektetési jegyek névértékére vonatkozó tőke- és hozamvédelmet - a befektetési politikájának megfelelően - a tőkevédett periódus végére biztosítja. A tőkevédett 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 értékpapírpiacon (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 csődjé, fizetési képtelensége szélsőséges esetben az Alapok portfóliójában szereplő ezen eszközök értékének drasztikus csökkenéséhez, akár teljes megszűnéséhez 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.

#### Kockázatkezelési rendszerek

A nem szándékolt kockázatok felvállalásának elkerülésére érdekében az Alapkezelő által működtetett két fő kontroll mechanizmus – a jogszabályi elvárásokkal is összhangban – a befektetési terület és az üzlettámogatási terület szervezeti szétválasztása, illetve a független kockázatkezelési funkció működtetése. A front és a back office jellegű funkciók szervezeti elkülönítése biztosítja, hogy a portfólió-kezelők által kötött ügyletek ellenőrzése, visszaigazolása, elszámolása és kiértékelése magától az ügyletkötéstől teljesen

elkülönüljön, így az összeférhetetlenség elkerülhető és intézményesített másodsztintű kontroll működik. Az Alapkezelő kockázattudatos üzleti tevékenységét *intézményesített kockázatkezelési kontroll* támogatja, ami az Alapkezelőn belül elkülönült funkcióként van jelen. A független kockázatkezelési funkció elsődleges célja a kockázattudatos üzleti tevékenység proaktív elősegítése, valamint folyamatos kockázati kontrollja. Fő feladata ennek megfelelően a kockázatkezelési irányelvek, eljárások kidolgozása, a belső fórumokon a kockázatkezelési szempontok képviselése, az azonosított kulcskockázatokat lefedő kockázati kontrollok, mint folyamatba épített kontrollok üzemeltetése, ennek megfelelő kockázati mérések működtetése, az ezzel kapcsolatos jelentésszolgálat teljesítése, továbbá indokolt esetben az észlelt kockázati problémák eskalálása a megfelelő döntéshozói szintekre.

Ugyanakkor a kockázattudatos magatartás, illetve a különböző kockázatok azonosítása és kezelése szempontjából az Alapkezelőn belül minden funkcionális csoport számára jelentkeznek felelőségek és feladatok. A független kockázatkezelési funkció mellett kiemelt szerepe van a szervezet kockázattudatos hajlandóságát meghatározó, a kockázatkezelési politikát és eljárásokat jóváhagyó Vezérigazgatónak, az Alapkezelő egyéb vezető állású dolgozóinak, illetve a kockázatok tudatosan felvállaló portfólió-kezelőknek is.

A kockázatok kezeléséhez kapcsolódó irányelvek és folyamatok szabályozottságát biztosítandó az Alapkezelő belső kockázatkezelési szabályzatokat működtet. A magas szintű *Kockázatkezelési Politika* célja, hogy átfogóan meghatározza Alapkezelő működése során az Alapkezelőnél, illetve az Alapkezelő által kezelt portfólióknál felmerülő releváns kockázatok körét, valamint kezelésük általános elveit és módszereit. Az egyes kezelt portfóliók tekintetében a piaci-befektetési kockázati étvágyat az Alapkezelő vezetése tételesen határozza meg a jogszabályi keretek és a Kockázatkezelési Politikában lefektetett általános kockázatkezelési elvek figyelembe vétele mellett. Az azonosított releváns kockázatok mérésre és kezelésre vonatkozó technikákat, eszközöket és intézkedéseket, valamint a kockázatkezelési jelentésszolgálat formáját és tartalmát az Alapkezelő külön szabályzatban, részletes eljárási rendben szabályozza. A *Kockázatkezelési Eljárások* tartalmazzák azokat a kockázati limiteket és küszöbszámokat/indikátorokat, amelyek támogatják az Alapkezelőt abban, hogy a nem kívánt kockázatok a portfóliók kezelése során elkerülje, illetve a szükséges korrekciós intézkedéseket idejekorán kezdeményezze. A kockázati korlátokat az Alapkezelő vezetése hagyja jóvá, ami alapján a visszamérésről az üzlettámogatási és a kockázatkezelési terület - a korlátok jellegétől függően - napi és/vagy havi rendszerességgel gondoskodik. A *rendszeres kockázatkezelési jelentésszolgálat* keretében a jóváhagyott kockázati profiltól való esetleges eltérések a kockázatkezelés által mindig kivizsgálásra kerülnek, ami alapján az Alapkezelő vezetése akciókat kezdeményezhet a portfóliókezelési terület felé.

#### 4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

##### Alap neve

- |    |   |
|----|---|
| 1  | Budapest 2015 Alap  |
| 2  | Budapest 2016 Alapok Alapja   |
| 3  | Budapest Állampapír Alap  |
| 4  | Budapest Arany Alapok Alapja  |
| 5  | Budapest Aranytrió 2. Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja               |
| 6  | Budapest Bonitas Alap   |
| 7  | Budapest Bonitas Plus Alap  |
| 8  | Budapest Egyensúly Alap   |
| 9  | Budapest Global100 Plusz Hozamvédett Alap                             |
| 10 | Budapest Global90 Plusz Alap  |
| 11 | Budapest Horizont 2. Tőkevédett Nyíltvégű Befektetési Alap            |
| 12 | Budapest Horizont Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap |
| 13 | Budapest Ingatlan Alapok Alapja                                       |
| 14 | Budapest Kötvény Alap   |
| 15 | Budapest Pénzpiaci Tőkevédett Alap                                    |
| 16 | Budapest Spectrum Hozamvédett Alap                                    |
| 17 | Budapest US100 Hozamvédett Alap                                       |
| 18 | Budapest US95 Plusz Alap  |

- 19 Budapest Zenit Alapok Alapja
- 20 GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja
- 21 GE Money Balancovany Alap
- 22 GE Money Bonus Abszolút Hozam Alapok Alapja
- 23 GE Money Chraneny Alap
- 24 GE Money Dollár Rövid Kötvény Alap
- 25 GE Money EMEA Részvény Alap
- 26 GE Money Euro Rövid Kötvény Alap
- 27 GE Money Fejlett Piaci Részvény Alap
- 28 GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap
- 29 GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
- 30 GE Money Franklin Templeton Selections Alapok Alapja
- 31 GE Money Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap
- 32 GE Money Konzervatívni Alap
- 33 GE Money Közép-Európai Részvény Alap
- 34 GE Money Nyersanyag Alapok Alapja
- 35 GE Money Paradigma Alap
- 36 Sberbank Pénzpiaci Befektetési Alap

## **XI. A tőkeáttételt alkalmazó Alap esetében a tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások**

Nem alkalmazandó.

Budapest, 2015. április 24.

Budapest Alapkezelő Zrt.



**KPMG Hungária Kft.**  
Váci út 31.  
H-1134 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 Global 100 Plusz Hozamvédett Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2014. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2014. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.027.884 E Ft, a tárgyévi eredmény 101.921 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 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 beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

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

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

#### *Vélemény*

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Budapest Global 100 Plusz Hozamvédett Alap 2014. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.



## **Az üzleti jelentésről készült jelentés**

Elvégeztük a Budapest Global 100 Plusz Hozamvédett Alap mellékelt 2014. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

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

Véleményünk szerint a Budapest Global 100 Plusz Hozamvédett Alap 2014. évi üzleti jelentése a Budapest Global 100 Plusz Hozamvédett Alap 2014. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2015. április 24.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor  
*Partner*

Mádi-Szabó Zoltán  
*Kamarai tag könyvvizsgáló*  
Nyilvántartási szám: 003247

1	1	1	1	.	5	4	8	/	1	3
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

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

PSZÁF engedély dátuma

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

**Budapest Global100 Plusz Hozamvédett Alap** a vállalkozás megnevezése

**1138 Budapest, Váci út 193.** a vállalkozás címe

2014 . évi

## Éves beszámoló

Budapest, 2015. április 24.

P.H.

\_\_\_\_\_  
Budapest Alapkezelő Zrt.



1 1 1 1 . 5 4 8 / 1 3 0 0 0

PSZÁF engedély száma

2 0 1 3 / 1 2 / 1 7

PSZÁF engedély dátuma

**Budapest Global100 Plusz Hozamvédett Alap**

**2014 . évi**

**MÉRLEG**

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	<b>A. Befektetett eszközök (02. sor)</b>	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPIROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok	0		
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból	0		
06.	b/ egyéb	0		
07.	<b>B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)</b>	1,861,492	0	1,933,446
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	140
09.	1. Követelések	0		140
10.	2. Követelések értékvesztése (-)	0		
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0		
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0		
13.	II. ÉRTÉKPAPIROK (14.+15. sor)	1,422,947	0	1,471,604
14.	1. Értékpapírok	1,389,142		1,402,873
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	33,805	0	68,731
16.	a) kamatokból, osztalékokból	35,014		36,923
17.	b) egyéb	-1,209		31,808
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	438,545		461,702
19.	1. Pénzeszközök	438,545		461,702
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0		
21.	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)</b>	596	0	36,732
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	596		36,732
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0		
24.	<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	76,527		57,706
25.	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)</b>	1,938,615	0	2,027,884
26.	<b>E. Saját tőke (27.+30. sor)</b>	1,938,218	0	2,026,181
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	1,937,445	0	1,908,005
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1,937,445		1,942,292
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0		-34,287
30.	II. TŐKEVALTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	773	0	118,176
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-3,421		-4,043
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	110,333		126,437
33.	c) előző év(ek) eredménye	0		-106,139
34.	d) üzleti év eredménye	-106,139		101,921
35.	<b>F. Céltartalékok</b>	0		0
36.	<b>G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)</b>	0	0	0
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSEGEK	0		0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSEGEK	0		0
39.	III. KÜLFÖLDI PENZERTÉKRE SZÓLO KÖTELEZETTSEGEK ERTEKELESI KÜLÖNBÖZETE	0		0
40.	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	397		1,703
41.	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)</b>	1,938,615	0	2,027,884

1	1	1	1	.	5	4	8	/	1	3	0	0	0
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

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

PSZÁF engedély dátuma

**Budapest Global100 Plusz Hozamvédett Alap****2014 . 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	-26,218		117,192
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	79,433		25
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		201
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	403		15,447
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	85		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-106,139	0	101,921

Budapest, 2015. április 24.

P.H.

---

Budapest Alapkezelő Zrt.

**2014**  
**KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**

**TARTALMA:**

**I. ÁLTALÁNOS RÉSZ**

**II. SPECIFIKUS ADATOK**

II./1.	KÖVETELÉSEK
II./2.	TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS
0	AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK
0	HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETEK/RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK
0	ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOROTOSÍTÁS
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
0	SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK
0	A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ÉRTÉKPAPÍR-ÁLLOMÁNY
III./6.	PORTFÓLIÓ JELENTÉS
III./7.	CASH FLOW
III./8.	EGYEZTETŐ TÁBLA

Budapest, 2015. április 24.

P.H.

---

Budapest Alapkezelő Zrt.

## **I. ÁLTALÁNOS RÉSZ**

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

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

Cégjegyzék száma: 01-10-041964

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

Az alapkezelő képviselőjében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Konkoly Miklós  
2045 Törökbálint, Otello utca 25.

Harmath András  
1074 Budapest, Attila utca 132/b

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

A befektetési alapnál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2014. évben KPMG Hungária Kft. végez. A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Mádi-Szabó Zoltán (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 003247). A könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díjat, mely a 2014-as évre vonatkozóan 406.051,- Ft volt, az Alapkezelő fizeti meg az alapkezelői szerződésnek megfelelően.

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.) kormány rendelet 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.

**A beszámoló szempontjából lényeges és jelentős hiba**

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

**A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja**

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

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

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

**A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:**

A saját tőke, induló tőkéből és tőkenövekményből áll. Az induló tőke az alakuláskori és a későbbi forgalmazásból származó befektetési jegyeket tartalmazza névértéken.

A tőkenövekményt a tárgyév eredménye, származtatott ügyletek értékelési különbözete, valamint az értékpapírok és a befektetési jegyek értékelési különbözete teszi ki. Az aktív elhatárolásokat külön táblázat részletezi.

**Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:**

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben a kapott kamatokat, a forgalmazási jutalékokat és a strukturált termék bevételeit tartalmazza. A pénzügyi műveletek ráfordításai között a strukturált termék eladás ráfordítása szerepel. Az elszámolt működési költségeket külön táblázat részletezi költség nemenként, a kimutatás a tárgyidőszak végéig pénzügyileg rendezett összegeket is tartalmazza.

**Egyéb**

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

Az Alap tőkegaranciája az Alap lejáratkor az Alap befektetési jegyeinek névértékére vonatkozó garancia, melyet a befektetési politika biztosít. A befektetési politika biztosítja, hogy lejáratkor – függetlenül a tőkepiacok futamidő alatt elért teljesítményétől – az Alap nettó eszközértéke ne legyen alacsonyabb az Alap befektetési jegyeinek névértékénél. A tőkegaranciát, azaz a névérték lejáratkori kifizetését kizárólag a befektetési politika biztosítja, arra az Alapkezelő, vagy más, harmadik személy garanciát nem vállal.

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

## **II./1. KÖVETELÉSEK**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	0	0
Adott előlegek	0	0
Forgalmazási számlák	0	140
Értékpapírforgalmazók pénzszámla	0	0
Egyéb követelések	0	0
Követelések értékvesztése	0	0
<b>Összes követelés</b>	<b>0</b>	<b>140</b>

## **II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
<b>Számvitelben elszámolt értékvesztés</b>	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

**AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
Lekötött betét kamata	596	36,732
<hr/>		
<b>Aktív időbeli elhatárolások összesen:</b>	<b>596</b>	<b>36,732</b>

## HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

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

## RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Kapott előlegek	0	0
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szárazföldi)	0	0
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben	0	0
ÁFA kötelezettség	0	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
<b>Összes rövid lejáratú kötelezettség</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



**ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	<b>eFt</b>	<b>eFt</b>
Befektetési jegy forgalmazás	0	0
<hr/>		
<b>Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÜL ÁTSOROLÁS  
RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÉ**

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

**SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA**  
2013 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1,937,445	4,847	0	1,942,292
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0	34,287	-34,287
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-3,421	0	622	-4,043
Értékelési különbözet tartaléka	110,333	16,104	0	126,437
Előző év (évek) eredménye	0		106,139	-106,139
Üzleti év eredménye	-106,139	117,060		101,921
<b>SAJÁT TŐKE</b>	<b>1,938,218</b>	<b>138,011</b>	<b>141,048</b>	<b>2,026,181</b>

**PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	<b>eFt</b>	<b>eFt</b>
Alapkezelői díj	397	1,297
Könyvvizsgálói díj	0	406
<hr/>		
<b>Passzív időbeli elhatárolások összesen:</b>	<b>397</b>	<b>1,703</b>

**PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI**

<b>Megnevezés</b>	<b>Előző év eFt</b>	<b>Tárgyév eFt</b>
Ártfolyamnyereség	-33,250	449
Kapott kamat	7,032	116,032
Kapott osztalék	0	0
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	0	711
<b>Pénzügyi műveletek bevételei összesen</b>	<b>-26,218</b>	<b>117,192</b>

## PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	0	25
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	79,433	0
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen</b>	<b>79,433</b>	<b>25</b>

## MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	398	14,983
Könyvvizsgálói díj	0	406
Bankköltség	5	19
Egyéb költség	0	39
<b>Működési költség összesen</b>	<b>403</b>	<b>15,447</b>

**SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK**

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

**A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ÉRTÉKPAPÍR-ÁLLOMÁNY**

2014.évi

eFt

Értékpapír	Névérték	Beszerzési érték/KSZÉ	Értékkülönbözet	Piaci érték
<b>Kötvény</b>				0
A161222D13	615,500,000	641,273	17,328	658,601
A170224B06	619,000,000	665,980	47,928	713,908
A171124A01	88,000,000	95,620	3,475	99,095
<b>Értékpapírok összesen:</b>	<b>1,322,500,000</b>	<b>1,402,873</b>	<b>68,731</b>	<b>1,471,604</b>

1,402,873

68,731

1,471,604



## PORTFÓLIÓ JELENTÉS

## Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Budapest Metálmix Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja, 1111-231  
 Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.  
 Letétkezelő neve: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe  
 NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgy nap (T):	2014.12.31
Saját tőke (Ft):	2,025,901,760
Egy jegyre jutó NEÉ:	1.0618
Darabszám (db):	1,908,005,102

A tárgy napi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Osszeg/Érték (eFt)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			0	0%
	Alapezelői díj miatt			0	0%
	Letétkezelői díj miatt			0	0%
	Bizományosi díj miatt			0	0%
	Forgalmazási költség miatt			0	0%
	Könyvviteli díj miatt			0	0%
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	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):			1,703	100%
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>			<b>1,703</b>	<b>100%</b>

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			27,352	1.35%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			140	0.01%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	434,350	21.42%
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):			434,350	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	1,471,604	72.57%
II/4.1.	Állampapírok (összes):	Huf	1,322,500,000	1,471,604	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):				
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):				
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	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):			36,732	1.81%
II/6.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete:			57,706	3%
	<b>Eszközök összesen:</b>			<b>2,027,884</b>	<b>100%</b>

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

Budapest Global100 Plusz Hozamvédett Alap 2014. évi hozama:

**6.24%**

2014 . évi

## CASH FLOW

	A tétel megnevezése	EFT Előző év	EFT Tárgyév
<b>I.</b>	<b>Működési cash flow ( 01.-13. sorok )</b>	<b>-2,431,897</b>	<b>66,218</b>
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül)	-138,263	101,472
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-110,333	126,437
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +	-2,293,435	-424
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-	0	
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	0	
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	0	0
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	0	
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-596	-36,136
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	397	1,306
14.	Értékelési különbözet	110,333	-126,437
<b>II.</b>	<b>Befektetési cash flow ( 14.-19. sorok )</b>	<b>936,418</b>	<b>-12,999</b>
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-1,389,142	-62,910
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	2,293,436	49,462
20.	Kapott hozamok +	32,124	449
<b>III.</b>	<b>Finanszírozási cash flow ( 20.-26. sorok )</b>	<b>0</b>	<b>-30,062</b>
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	0	4,847
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	0	-34,287
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	-622
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>-1,495,479</b>	<b>23,157</b>

Budapest Budapest, 2015. április 24.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

## EGYEZTETŐ TÁBLA

2014.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2014.12.31	1,402,872,537	2014.12.31	1,471,603,599	- 68,731,063
Értékkülönbözet	2014.12.31	68,731,063	2014.12.31		-
<b>Értékpapírok összesen:</b>		<b>1,471,603,600</b>		<b>1,471,603,599</b>	<b>1</b>
Citibank Rt.HUF	2014.12.31	27,352,320	2014.12.31	27,352,319	1
BB látraszóló betét	2014.12.31	-		-	-
Lekötött betét	2014.12.31	434,350,000	2014.12.31	470,486,911	- 36,136,911
Befektetési jegy forgalmazás	2014.12.31		2014.12.31		-
<b>Pénzeszközök összesen:</b>		<b>461,702,320</b>		<b>497,839,230</b>	<b>- 36,136,910</b>
Egyéb követelés:	2014.12.31				-
Származtatott ügyletek értékelési különbözete:	2014.12.31	57,706,160	2014.12.31	57,706,160	-
Lekötött betét kamat (aktív időbeli elhatárolás)	2014.12.31	36,731,970	2014.12.31		36,731,970
<b>Befektetési jegy forgalmazás</b>	2014.12.31	<b>139,726</b>	2014.12.31	<b>139,726</b>	-
					-
Szállító:		-			-
<b>Passzív időbeli elhatárolás</b>	2014.12.31	<b>1,702,563</b>	2014.12.31	<b>1,295,714</b>	406,849
<b>Nettó eszközérték összesen:</b>		<b>2,025,901,760</b>		<b>2,025,993,001</b>	<b>188,211</b>
<b>Befektetési jegyek db</b>	2014.12.31	<b>1,908,005,102</b>	2014.12.31	<b>1,908,005,102</b>	-
<b>Egy befektetési jegy értéke</b>		<b>1.0618</b>		<b>1.0618</b>	<b>- 0.0000</b>

A Letétkezelő által a forduló napra elkészített hivatalosan közzétett nettó eszközérték kimutatás nem egyezik pontosan a Számviteli törvény alapján elkészített éves beszámolóban szereplő saját tőkével, mivel a nettó eszközérték kimutatás 2014.12.28-i állományt mutatja be, a beszámoló pedig tartalmazza a 2014.12.31-i tranzakciókat is. Az eltérés oka az úton lévő pénzek és a pénzsámlák egyenlegének Számviteli törvény alapján való szerepeltetése a beszámolóban, továbbá nem realizált kamatszámolások hatásából.

# ÜZLETI JELENTÉS 2014

## Budapest Global100 Plusz Hozamvédett Alap

### Alapadatok

<b>Elnevezés angolul</b>	Budapest Global100 Plus Yield Protected Investment Fund
<b>Rövid neve</b>	Budapest Global100 Plusz Alap
<b>Rövid név angolul</b>	Budapest Global100 Plus Fund

<b>Harmonizáció</b>	Alternatív befektetési alap (ABA)
<b>Az alap típusa, fajtája</b>	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
<b>Futamideje</b>	határozatlan
<b>Indulás dátuma</b>	2013. december 17. (PSZÁF engedély száma PSZÁF H-KE-III-669/2013.)
<b>Alapcímlet devizaneme</b>	HUF

<b>A sorozatok adatai</b>		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000712815

<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.	1134 Budapest, Váci út 31.

<b>Aktuális alapkezelési díj</b>	0.80%
----------------------------------	-------

### Az Alap célja

Az Alap célja a tőkevédett periódus alatt:

A Budapest Global100 Plusz Alap olyan (kizárólag a tőkevédett periódus teljes futamideje tekintetében) tőke- és hozamvédett befektetési lehetőséget kíván nyújtani a befektetőknek, amelyen keresztül a világ fejlett országainak részvénytőzsi teljesítményéből részesedhetnek, és a részvénytőzsi teljesítményétől függetlenül legalább az előre meghatározott minimális fix hozamot megkapják a befektetők. Az Alap által ígért minimális fix hozam, és a részvénytőzsi teljesítményéhez kötött extra hozam ígérete kizárólag a tőkevédett periódus teljes futamidejére vonatkozik, amely hozamot a befektetők befektetési jegyeik visszaváltásával realizálhatnak árfolyamnyereség formájában. Az ígért hozam részletes leírását és számítását a Kezelési Szabályzat III. Befektetési politika része tartalmazza.

Az alap pénzügyi célja a tőkevédett periódus alatt a tőkenövekedés. Az Alap részvénytőzsi kitettsége földrajzi eloszlása a globális részvénytőzsi piacokra koncentrálódik. Az alap specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik.

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

Az Alap célja a tőkevédett periódus lejáratát követően:

A tőkevédett 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 alap pénzügyi célja a tőkevédett periódus lejáratát követően a tőkenövekedés. Az alap földrajzi eloszlással, specifikus iparági kitettséggel 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 tőkájukon a 3 és fél éves időtartamban a betéteknél és a pénzügyi befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni, de nem érzékenyek a hosszabb ideig tartó esetleges kedvezőtlen hozamokra. Szeretnék tőkájukat tőke- és hozamvédelem mellett befektetni, mindemellett pedig részesedni kívánnak a globális részvénytőzsi teljesítményéből. A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 3 és fél év.

### Az Alap közzétételi helyei

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

## Éves jelentés

### I. 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	1,422,947,915	1,471,603,599
Banki egyenlegek	437,201,365	497,839,230
Egyéb eszközök	76,527,300	57,845,886
<b>Összes eszköz</b>	<b>1,936,676,580</b>	<b>2,027,288,715</b>
Díjából származó kötelezettségek	-392,305	-1,295,714
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>1,936,284,275</b>	<b>2,025,993,001</b>

#### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Budapest Global100 Plusz Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány 2013.12.31		Záró állomány 2014.12.31		
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	4,195,413	0.2%	27,352,319	1.3%	
Betét	433,005,952	22.4%	470,486,911	23.2%	
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%	
Államkötvény	1,422,947,915	73.5%	1,471,603,599	72.6%	
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%	
Vállalati kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%	
Részvény, ETF	0	0.0%	0	0.0%	
Derivatív ügyletek	76,527,300	4.0%	57,706,160	2.8%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.0%	139,726	0.0%	
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	0	0.0%	
<b>Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)</b>	<b>1,936,676,580</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,027,288,715</b>	<b>100.0%</b>	
Díjak	-392,305		-1,295,714		
<b>Nettó eszközérték:</b>	<b>1,936,284,275</b>		<b>2,025,993,001</b>		

### Az alap tételes összetétele

### Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

### Banki egyenlegek

#### Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	4,195,413	0.2%	27,352,319	1.4%
<b>Összesen</b>	<b>HUF</b>	<b>4,195,413</b>		<b>27,352,319</b>	

#### Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	433,005,952	22.4%	470,486,911	23.2%
<b>Összesen</b>	<b>HUF</b>	<b>433,005,952</b>		<b>470,486,911</b>	

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

### Átruházható értékpapírok

#### nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Államkötvény	A170224B06	HU0000402375	662,678,055	34.2%	46.6%
	A171124A01	HU0000402037	98,268,390	5.1%	6.9%
	A161222D13	HU0000402623	662,001,470	34.2%	46.5%
					100.0%

#### záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Államkötvény	A170224B06	HU0000402375	713,907,556	35.2%	48.5%
	A171124A01	HU0000402037	99,095,040	4.9%	6.7%
	A161222D13	HU0000402623	658,601,003	32.5%	44.8%
					100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

### Egyéb eszközök

#### Derivatív ügyletek

##### nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
Struktúrált termék	76,527,300	

**záró állomány**

Név	Eszközérték	Lejárat
Global100 struktúra	57,706,160	

**Repo ügyletek**

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

**Forgalmazási számlák**

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	0	0.0%	139,726	0.0%

**Követelések kötelezettségek**
**nyitó állomány**

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

**záró állomány**

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN	Eszközérték
Pénz követelés/kötelezettség	A161222D13		0

## II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
Budapest Global100 Plusz Hozamvédett Alap	1,937,444,948	1,908,005,102

## III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Global100 Plusz Hozamvédett Alap	0.9994	1.0618

## IV. Az alap összetétele

### 1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1,422,947,915	3.4%	1,471,603,599	72.6%	72.6%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0		0	0.0%	0.0%
<b>Összesen</b>	<b>1,422,947,915</b>	<b>3.4%</b>	<b>1,471,603,599</b>	<b>72.6%</b>	<b>72.6%</b>
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,422,947,915	3.4%	1,471,603,599	72.6%	72.6%

### Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
A170224B06	Államkötvény	713,907,556	35.2%	35.2%
A161222D13	Államkötvény	658,601,003	32.5%	32.5%
A171124A01	Államkötvény	99,095,040	4.9%	4.9%
	<b>Értékpapírok összesen:</b>	<b>1,471,603,599</b>	<b>72.6%</b>	<b>72.6%</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.

## 2) A vagyonkimutatás elemzése

### Piaci folyamatok 2014

2014-ben tovább emelkedtek a globális részvénytőzsiadatok. A fejlett piacokat tömörítő MSCI Világ index 5,63%-os emelkedéssel új történelmi csúcsa erősödött. Régiók szintjén Észak-Amerika produkálta a legjobb teljesítményt, ahol a mennyiségi lazítás (QE) eredményeként folyamatosan a vártnál jobb makrogazdasági adatok éreztek. A korábbi terveknek megfelelően októberre befejeződött a FED QE programja, és az elemzők figyelmének középpontjába az első kamatemelés várható időpontja került. Év végére Európában is, igaz némi ütemkéséssel, de beindulni látszik a mennyiségi lazítás, amelynek várható pozitív hatásairól néhány hónapon belül visszajelzés kell, hogy érkezzen. Az európai hangulatra egész évben rányomta a bélyegét a Görögországgal kapcsolatos bizonytalanság és az Orosz- Ukrán konfliktus. Japánban is folytatódott a gazdaságösztönző intézkedések sorozata, melynek eredményeként az év második felében közel 20%-ot rallyzott a korábban gyengélkedő Nikkei index. 2014 során érdemben befolyásolta a részvénytőzsi folyamatokat az olajár lefeleződése, negatív hatásai elsősorban az energetikai szektorban érződtek, míg a pozitívumok a ciklikus és nem tartós fogyasztási ágazat cégeinél lehetett tetten érni.

### Az alap befektetési 2014-ben

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

## V. 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 befektetésien 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>1,937,444,948</b>
Vétel (db)	4,846,709
Visszaváltás (db)	34,286,555
<b>Záró Állomány (db)</b>	<b>1,908,005,102</b>

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	Árfolyam
2014.01.31	1,897,340,113	0.9798
2014.02.28	1,909,059,565	0.9872
2014.03.31	1,933,902,108	1.0014
2014.04.30	1,962,504,919	1.0181
2014.05.30	1,980,716,454	1.0324
2014.06.30	2,007,131,239	1.0464
2014.07.31	1,997,628,843	1.0425
2014.08.29	2,008,404,873	1.0514
2014.09.30	2,022,655,698	1.0588
2014.10.31	2,022,340,244	1.0594
2014.11.28	2,038,361,725	1.0683
2014.12.31	2,025,993,001	1.0618

Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.

## VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2013.12.31*	1,936,284,275	0.9994	-0.19%
2014.12.31	2,025,993,001	1.0618	6.24%

\*: tört év, nem annualizált hozam

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

## VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügyletek típusa: struktúrált termék eladás

### Az Alap 2014-ben kötött származtatott ügyletei

Kötés nap	Értéknap	Névérték	Árfolyamérték
2014.08.13	2014.08.15	7,800,000.00	241,800.00
2014.02.11	2014.02.13	3,500,000.00	96,600.00
2014.05.27	2014.05.29	9,100,000.00	228,410.00
2014.04.15	2014.04.17	6,200,000.00	144,460.00

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

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

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Konkoly Miklós

A Felügyelő Bizottság elnöke: Szűcs Zoltán

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Konkoly Miklós, 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 2014-es év folyamán.

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

Az MNB H-KE-III-236/2015. számú határozatával 2015. április 1-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Az ABAK-irányelv hazai jogrendszerbe való átültetése és az ABAK-rendeletnek való megfelelés a hazai befektetési alapkezelési szektor szabályozási kereteinek újragondolását igényelte. Ennek eredményeként vált szükségessé a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCI. törvény hatályon kívül helyezése, és egy új törvény megalkotása. Az új törvény a 2014. évi XVI törvény, a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról.

A törvény meghatározza, hogy az értékelési eljárás során az Alapkezelőnek mely kritériumok teljesítését kell biztosítaniuk. Az értékelési eljárás során fontos, hogy az Alapkezelő kezelésében lévő összes ABA eszközei összehangolt módon kerüljenek értékelésre. Az értékelést pártatlanul, megfelelő szakértelemmel, körültekintéssel és gondossággal kell elvégezni. A törvény továbbá kimondja, hogy az Alapkezelő felel az ABA eszközeinek helyes értékeléséért, az ABA nettó eszközértékének kiszámításáért és a nettó eszközérték közzétételéért.

A 2014. évi LXXIV. törvény (az egyes adótörvények és azokkal összefüggő más törvények, valamint a Nemzeti Adó- és Vámhivatalról szóló 2010. évi CXXII. törvény módosításáról) 52. §-a alapján a befektetési alap a törvényben meghatározott adó adóalanyának minősül. Mindezek alapján 2015. január 1-től az alapokban a fizetendő adó – a törvényben és az alapok kezelési szabályzataiban foglalt rendelkezéseknek megfelelően - elhatárolásra, valamint esedékességgel kifizetésre kerül.

## **IX. Az Alapkezelő, illetve az alap által az adott időszakra kifizetett javadalmazás**

Az Alapkezelő az Alapok elért teljesítményéhez kötött sikerdíj rendszert nem alkalmaz. Az Alapok alapkezelői díj bevétele nem teljesítményfüggő. Az Alap az alkalmazottak részére sem fizet sikerdíjat. Az Alapkezelő éves beszámolójában is szereplő munkabér és prémium összege 289,015 ezer forint, a személyi jellegű egyéb ráfordítások összege 8,207 ezer forint, a betegszabadság távolléti díj térítése 841 ezer forint. Az átlagos statisztikai állományi létszám 17 fő.

## **X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk**

### **1) Az Alap olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak**

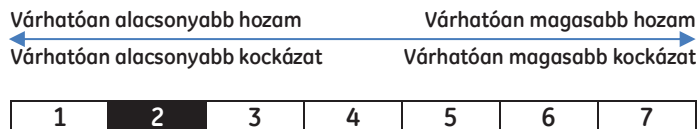
Nem alkalmazandó

### **2) Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás**

Folyószámlahitel Szerződés Rendelkezésre Tartási Kötelezettség nélkül (2014. szeptember 3.)

### 3) Az Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

#### Kockázat/nyereség profil



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.

Az alacsony kockázati besorolás a jelenlegi piaci viszonyokat tükröző árfolyam-ingadozások eredménye, és 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 eddigi legnagyobb hozamingadozása miatt korábban az 4-es kockázati kategóriában is szerepelt.

Az Alap a befektetési jegyek névértékére vonatkozó tőke- és hozamvédelmet - a befektetési politikájának megfelelően - a tőkevédett periódus végére biztosítja. A tőkevédett 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 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 csődjé, fizetési képtelensége szélsőséges esetben az Alapok portfóliójában szereplő ezen eszközök értékének drasztikus csökkenéséhez, akár teljes megszűnéséhez 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.

#### Kockázatkezelési rendszerek

A nem szándékolt kockázatok felvállalásának elkerülésére érdekében az Alapkezelő által működtetett két fő kontroll mechanizmus – a jogszabályi elvárásokkal is összhangban – a befektetési terület és az üzlettámogatási terület szervezeti szétválasztása, illetve a független kockázatkezelési funkció működtetése. A front és a back office jellegű funkciók szervezeti elkülönítése biztosítja, hogy a portfólió-kezelők által kötött ügyletek ellenőrzése, visszaigazolása, elszámolása és kiértékelése magától az ügyletkötéstől teljesen

elkülönüljön, így az összeférhetetlenség elkerülhető és intézményesített másodsztintű kontroll működik. Az Alapkezelő kockázattudatos üzleti tevékenységét *intézményesített kockázatkezelési kontroll* támogatja, ami az Alapkezelőn belül elkülönült funkcióként van jelen. A független kockázatkezelési funkció elsődleges célja a kockázattudatos üzleti tevékenység proaktív elősegítése, valamint folyamatos kockázati kontrollja. Fő feladata ennek megfelelően a kockázatkezelési irányelvek, eljárások kidolgozása, a belső fórumokon a kockázatkezelési szempontok képviselése, az azonosított kulcskockázatokat lefedő kockázati kontrollok, mint folyamatba épített kontrollok üzemeltetése, ennek megfelelő kockázati mérések működtetése, az ezzel kapcsolatos jelentésszolgálat teljesítése, továbbá indokolt esetben az észlelt kockázati problémák eskalálása a megfelelő döntéshozói szintekre.

Ugyanakkor a kockázattudatos magatartás, illetve a különböző kockázatok azonosítása és kezelése szempontjából az Alapkezelőn belül minden funkcionális csoport számára jelentkeznek felelőségek és feladatok. A független kockázatkezelési funkció mellett kiemelt szerepe van a szervezet kockázattávallási hajlandóságát meghatározó, a kockázatkezelési politikát és eljárásokat jóváhagyó Vezérigazgatónak, az Alapkezelő egyéb vezető állású dolgozóinak, illetve a kockázatok tudatosan felvállaló portfólió-kezelőknek is.

A kockázatok kezeléséhez kapcsolódó irányelvek és folyamatok szabályozottságát biztosítandó az Alapkezelő belső kockázatkezelési szabályzatokat működtet. A magas szintű *Kockázatkezelési Politika* célja, hogy átfogóan meghatározza Alapkezelő működése során az Alapkezelőnél, illetve az Alapkezelő által kezelt portfólióknál felmerülő releváns kockázatok körét, valamint kezelésük általános elveit és módszereit. Az egyes kezelt portfóliók tekintetében a piaci-befektetési kockázati étvágyat az Alapkezelő vezetése tételesen határozza meg a jogszabályi keretek és a Kockázatkezelési Politikában lefektetett általános kockázatkezelési elvek figyelembe vétele mellett. Az azonosított releváns kockázatok mérésre és kezelésre vonatkozó technikákat, eszközöket és intézkedéseket, valamint a kockázatkezelési jelentésszolgálat formáját és tartalmát az Alapkezelő külön szabályzatban, részletes eljárási rendben szabályozza. A *Kockázatkezelési Eljárások* tartalmazzák azokat a kockázati limiteket és küszöbszámokat/indikátorokat, amelyek támogatják az Alapkezelőt abban, hogy a nem kívánt kockázatok a portfóliók kezelése során elkerülje, illetve a szükséges korrekciós intézkedéseket idejekorán kezdeményezze. A kockázati korlátokat az Alapkezelő vezetése hagyja jóvá, ami alapján a visszamérésről az üzlettámogatási és a kockázatkezelési terület - a korlátok jellegétől függően - napi és/vagy havi rendszerességgel gondoskodik. A *rendszeres kockázatkezelési jelentésszolgálat* keretében a jóváhagyott kockázati profiltól való esetleges eltérések a kockázatkezelés által mindig kivizsgálásra kerülnek, ami alapján az Alapkezelő vezetése akciókat kezdeményezhet a portfóliókezelési terület felé.

#### 4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

##### Alap neve

- |    |   |
|----|---|
| 1  | Budapest 2015 Alap  |
| 2  | Budapest 2016 Alapok Alapja   |
| 3  | Budapest Állampapír Alap  |
| 4  | Budapest Arany Alapok Alapja  |
| 5  | Budapest Aranytrió 2. Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja               |
| 6  | Budapest Bonitas Alap   |
| 7  | Budapest Bonitas Plus Alap  |
| 8  | Budapest Egyensúly Alap   |
| 9  | Budapest Global100 Plusz Hozamvédett Alap                             |
| 10 | Budapest Global90 Plusz Alap  |
| 11 | Budapest Horizont 2. Tőkevédett Nyíltvégű Befektetési Alap            |
| 12 | Budapest Horizont Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap |
| 13 | Budapest Ingatlan Alapok Alapja                                       |
| 14 | Budapest Kötvény Alap   |
| 15 | Budapest Pénzpiaci Tőkevédett Alap                                    |
| 16 | Budapest Spectrum Hozamvédett Alap                                    |
| 17 | Budapest US100 Hozamvédett Alap                                       |
| 18 | Budapest US95 Plusz Alap  |

- 19 Budapest Zenit Alapok Alapja
- 20 GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja
- 21 GE Money Balancovany Alap
- 22 GE Money Bonus Abszolút Hozam Alapok Alapja
- 23 GE Money Chraneny Alap
- 24 GE Money Dollár Rövid Kötvény Alap
- 25 GE Money EMEA Részvény Alap
- 26 GE Money Euro Rövid Kötvény Alap
- 27 GE Money Fejlett Piaci Részvény Alap
- 28 GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap
- 29 GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
- 30 GE Money Franklin Templeton Selections Alapok Alapja
- 31 GE Money Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap
- 32 GE Money Konzervatívni Alap
- 33 GE Money Közép-Európai Részvény Alap
- 34 GE Money Nyersanyag Alapok Alapja
- 35 GE Money Paradigma Alap
- 36 Sberbank Pénzpiaci Befektetési Alap

## **XI. A tőkeáttételt alkalmazó Alap esetében a tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások**

Nem alkalmazandó.

Budapest, 2015. április 24.

Budapest Alapkezelő Zrt.