

ÉVES JELENTÉS 2014

GE Money Bonus Abszolút Hozam Alapok Alapja

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

Tartalomjegyzék

- A. Független Könyvvizsgálói Jelentés az éves jelentésről
- B. Alapadatok
- C. Éves jelentés
 - I. Vagyonkimutatás, 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 vagyonkimutatás 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 GE Money Bonus Abszolút hozam Alapok Alapja (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 megítélésunktől 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 GE Money Bonus Abszolút hozam Alapok Alapja 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

Boros Judit
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005374

B. Alapadatok

Elnevezés angolul	GE Money Bonus Absolute Return Fund of Funds
Rövid neve	GE Money Bonus Alapok Alapja
Rövid név angolul	GE Money Bonus Fund of Funds

Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, alapok alapja
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2013. október 29. (MNB engedély száma: MNB H-KE-III-776/2013.)
Alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000712153

Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.

Aktuális alapkezelői díj	2%
---------------------------------	----

Az Alap célja

Az Alap a vagyontól abszolút hozamú alapokba fekteti be. Ezen alapok eszközeit egy kiegyensúlyozott hozam reményében, közepes árfolyamkockázatokat felvállalva fektetik be úgy, hogy az elérhető legszélesebb kockázati profilú eszközökbe fektetnek. Az alap stratégiai célja, hogy a vagyontól képező befektetésin alapokon keresztül 3- 5 éves távon minden tőkepiaci környezet esetén a pénzügyi alapokat meghaladó hozamokat nyújtson.

Az alap a jogszabályokban az alapokra meghatározott limit erejéig tőkeáttételes pozíciókat is felvehet. Az Alapkezelő felvállalja, hogy az Alap számára nagy szabadságfok mellett kiválasztja azokat a befektetési alapokat, amelyeket az adott piaci környezetben jó befektetésnek tart. Az Alap portfólióját alkotó abszolút hozamú alapok változó jellege folytán nem mindig egyformán reagálnak a tőkepiacok változásaira, és az általuk felvehető rövid pozíciók miatt alkalmasint az egy jegyre jutó árfolyamuk, és ezáltal az Alap árfolyama az uralkodó piaci tendenciákkal ellentétesen is mozoghat.

A pozíciókat az Alapkezelő saját döntése szerint alakítja ki.

Az alap pénzügyi célja a tőkenövekedés, és nem rendelkezik sem földrajzi, sem iparági, sem egyéb célpiaci kitétséggel

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

Az Alapot a közepes kockázattűrő hajlandósággal rendelkező ügyfeleinknek ajánljuk, akik befektetett tőkéjükön 3-5 éves időtartamban a betéteknél és a pénzügyi befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének realizálni, de nem érzékenyek a néhány hónapig tartó esetleges kedvezőtlen hozamokra. Mindemellett nem kívánják napi szinten követni a piacok változását, és annak megfelelően átcsoportosítani megtakarításaikat a pénz- és kötvénypiacról a részvénytőkepiacokra és vissza, hanem ezt rábízni Európában legnagyobb abszolút hozam alapjainak pénzügyi szakemberekre.

A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 5 év.

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; 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	8,296,981,539	13,367,555,056
Banki egyenlegek	1,195,022	322,329,898
Egyéb eszközök	-237,125,764	13,234,099
Összes eszköz	8,061,050,797	13,703,119,053
Díjakkól származó kötelezettségek	-6,123,974	-26,182,599
Nettó eszközérték	8,054,926,823	13,676,936,454

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

GE Money Bonus Alapok Alapja					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		
	2013.12.31		2014.12.31		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	1,195,022	0.0%	4,085,940	0.0%	
Betét	0	0.0%	318,243,958	2.3%	
Jegybanki kötvény	3,237,657,124	40.2%	0	0.0%	
Diszkont kincstárjegy	3,615,638,384	44.9%	149,490,000	1.1%	
Államkötvény	0	0.0%	789,738,106	5.8%	
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%	
Vállalati kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Befektetési jegy	1,443,686,031	17.9%	12,428,326,950	90.7%	
Részvény, ETF	0	0.0%	0	0.0%	
Derivatív ügyletek	0	0.0%	0	0.0%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	111,236	0.0%	13,234,099	0.1%	
Követelések/Kötelezettségek	-237,237,000	-2.9%	0	0.0%	
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	8,061,050,797	100.0%	13,703,119,053	100.0%	
Díjak	-6,123,974		-26,182,599		
Nettó eszközérték:	8,054,926,823		13,676,936,454		

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	1,195,022	0.0%	4,085,940	0.0%
Összesen	HUF	1,195,022		4,085,940	

Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	0	0.0%	318,243,958	2.3%
Összesen	HUF	0		318,243,958	

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf_Arány	Ép Arány
Befektetési jegy	CITADELLA Származtatott Befektetési Alap	HU0000707948	368,276,129	4.6%	4.4%
	Concorde COLUMBUS Globális Értékalapú Szárm. Befektetési Alap	HU0000705702	336,644,514	4.2%	4.1%
	Concorde-VM Abszolút Származtatott Bef.Alap	HU0000703749	371,071,973	4.6%	4.5%
	PLATINA Pí Származtatott Befektetési Alap B sorozat	HU0000709969	367,693,415	4.6%	4.4%
Diszkont kincstárjegy	D140129	HU0000519707	99,749,300	1.2%	1.2%
	D140319	HU0000519764	298,120,500	3.7%	3.6%
	D140108	HU0000519285	757,478,496	9.4%	9.1%
	D140305	HU0000519350	497,435,500	6.2%	6.0%
	D140212	HU0000519723	400,588,578	5.0%	4.8%
	D140219	HU0000519731	328,581,330	4.1%	4.0%
	D140312	HU0000519756	497,102,000	6.2%	6.0%
	D140226	HU0000519749	736,582,680	9.1%	8.9%
Jegybanki kötvény	MNB140108	HU0000624895	1,205,196,804	15.0%	14.5%
	MNB140115	HU0000624903	2,032,460,320	25.2%	24.5%
					100.0%

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Államkötvény	A190520B13	HU0000402649	48,861,600	0.4%	0.4%
	A171220C14	HU0000402821	740,876,506	5.4%	5.5%
Befektetési jegy	CITADELLA Származtatott Befektetési Alap	HU0000707948	1,272,837,472	9.3%	9.5%
	Concorde COLUMBUS Globális Értékalapú Szárm. Befektetési Alap	HU0000705702	2,470,250,215	18.1%	18.5%
	Concorde-VM Abszolút Származtatott Bef.Alap	HU0000703749	1,840,283,791	13.5%	13.8%
	PLATINA Pí Származtatott Befektetési Alap B sorozat	HU0000709969	1,220,713,945	8.9%	9.1%
	AEGON Atticus ALFA Befektetési Alap	HU0000703970	2,466,034,872	18.0%	18.4%
	GENERALI ABSZOLÚT BEF.JEGY	HU0000706833	622,215,712	4.5%	4.7%
	GENERALI IPO Absz.hoz. BEF.JEGY	HU0000706791	619,414,657	4.5%	4.6%
	OTP SUPRA Derivatív Befektetési Alap	HU0000706379	1,916,576,286	14.0%	14.3%
Diszkont kincstárjegy	D150401	HU0000519921	149,490,000	1.1%	1.1%
					100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	111,236	0.0%	13,234,099	0.1%

Követelések kötelezettségek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
GE Money Bonus Abszolút Hozam Alapok Alapja	8,029,248,348	13,234,124,982

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
GE Money Bonus Abszolút Hozam Alapok Alapja	1.0032	1.0335

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	3,615,638,384	-74.0%	939,228,106	6.9%	6.9%
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	4,681,343,155	165.5%	12,428,326,950	90.9%	90.7%
Összesen	8,296,981,539	61.1%	13,367,555,056	97.7%	97.6%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	6,853,295,508	-86.3%	939,228,106	6.9%	6.9%

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
Concorde COLUMBUS Globális Értékalapú Szárm. Befektetési Alap	Befektetési jegy	2,470,250,215	18.1%	18.0%
AEGON Atticus ALFA Befektetési Alap	Befektetési jegy	2,466,034,872	18.0%	18.0%
OTP SUPRA Derivatív Befektetési Alap	Befektetési jegy	1,916,576,286	14.0%	14.0%
Concorde-VM Abszolút Származtatott Bef.Alap	Befektetési jegy	1,840,283,791	13.5%	13.4%
CITADELLA Származtatott Befektetési Alap	Befektetési jegy	1,272,837,472	9.3%	9.3%
	Értékpapírok összesen:	13,367,555,056	97.7%	97.6%

A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

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

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz:	90.7%
---	-------

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 2,25%
Érintett befektetési forma: AEGON Atticus ALFA Befektetési Alap

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 részvénytőzsdék. 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- Ukrajna 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 részvénytőzsdéi 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 befektetési stratégiájának megfelelően abszolút hozam stratégiával rendelkező befektetési alapokba fektet. Az alapon az év folyamán a befektetési alap kitettsége 90% körül mozgott, az egyes befektetési alapok súlya 4%-20% között volt.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

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

Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

Tőkeszámla változásai

Nyitó állomány (db)	8,029,248,348
Vétel (db)	8,915,495,940
Visszaváltás (db)	3,710,619,306
Záró Állomány (db)	13,234,124,982

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	Árfolyam
2014.01.31	10,425,140,853	1.0058
2014.02.28	12,486,144,622	1.0072
2014.03.31	13,866,512,387	1.0041
2014.04.30	14,592,303,980	1.0084
2014.05.30	14,440,392,451	1.0037
2014.06.30	14,287,958,273	1.0125
2014.07.31	14,449,295,150	1.0140
2014.08.29	14,619,256,080	1.0188
2014.09.30	14,626,012,067	1.0232
2014.10.31	14,272,173,846	1.0225
2014.11.28	13,959,506,517	1.0293
2014.12.31	13,676,936,455	1.0335

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*	8,054,926,823	1,0032	0.28%*
2014.12.31	13,676,936,455	1.0335	3.02%

*: 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 Alap 2014-ben nem kötött származtatott ügyletet

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-891/2013 számú határozatával 2014. január 20-tól módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Az MNB H-KE-III-95/2015. számú határozatával 2014. március 16-tól 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 CXCVIII. 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

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

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

Az alap 2013-ban indult, ezért a mutató kiszámításához használt múltbeli adatok 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.

Az alacsony kockázati besorolás a jelenlegi piaci viszonyokat tükröző árfolyam-ingadozások eredménye, és annak köszönhető, hogy az alap eszközeit – közvetve - változó mértékben származtatott eszközökbe, részvényekbe fektetheti, és ezeket számottevő árfolyam-ingadozás jellemezhet. Az abszolút hozamú alapok időnként részvény alapokhoz hasonló kockázati profillal is rendelkezhetnek, így akár 7-es kategóriába is kerülhetnek.

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.

Alapok Alapja konstrukcióból eredő kockázat: Az Alap konstrukciója szerint befektetési alapokba fektető alap. Az Alap befektetési politikájában, az értékpapírok lehetséges elemei között felsorolt befektetési alapok befektetési politikájának változása befolyásolhatja az Alap teljesítményét.

A származtatott ügyletekhez kapcsolódó kockázatok

A származtatott ügyletek árfolyam kockázata: A származtatott ügyletek ugyan a mögöttes értékpapírok, devizák, árupiaci eszközök és kamatlábak árfolyamától függenek, de a köztük levő kapcsolat összetett derivatív strukturák esetén az alaptermék(ek)től eltérő értékváltozást hozhat. Emellett egy alaptermékhez kötött származtatott ügylet árát más termékek ára is befolyásolhatja, átmenetileg jelentős értékváltozást is indukálva.

Az értékpapír- és tőkepiacok összeomlásának árazási, értékelési kockázata: Szélsőséges esetben előfordulhat, hogy az érintett tőkepiaci eszközökben, vagy azok kereskedését végző tőzsdéken kereskedési platformokon olyan szélsőséges árfolyam változás következik be az eszközök értékelésének, elszámolásának napján, hogy az piaci összeomlásnak tekinthető. Az ilyen esetekben az érintett eszköz értéke reális módon nem határozható meg, illetve az nem tükrözi megfelelően a tényleges piaci folyamatokat és árfolyamot, így az érintett eszköz értékének meghatározása ilyen esetben az összeomlást követő első értékelésre alkalmas napon történik, az Alapkezelő által, a befektetési jegy tulajdonosok érdekének kizárólagos szem előtt tartásával, meghatározott szabályok szerint.

Származtatott ügyletekhez kapcsolódó partner kockázat: Az Alap portfóliójában lévő származtatott ügyletek nem szabványosított (tőzsdén kívüli) szerződések keretében kerülnek megkötésre partner pénzintézetekkel és/vagy pénzügyi szolgáltatókkal, mivel a szabványosított tőzsdéi termékek nem megfelelőek a befektetési politikában meghatározott célok eléréséhez. Az Alapkezelő gondos kockázati elemzésnek veti alá az Alap minden partnerét, akivel tőzsdén kívüli ügyletet köt, azonban ennek ellenére előfordulhat, hogy a származtatott ügyletek megkötésében részt vevő partner fizetőképessége megszűnik a szerződés érvényességi ideje alatt, és ezáltal nem teljesíti a szerződésből adódó fizetési kötelezettségét az Alap számára.

Származtatott ügyletek esetén a partner kockázatának jellege nem különbözik jelentősen az általános partnerkockázattól, de mivel a portfólió jelentős származtatott pozíciókat vesz fel, egy-egy partnerrel szembeni kockázat mértéke a nem származtatott alapokét időnként jelentősen meghaladhatja. Amennyiben egy ilyen partner pénzügyi nehézségekkel szembesül, az az alap számára is okozhat veszteségeket.

A származtatott ügyletekhez kapcsolódó szerződésekből származó kockázat: Az Alap kizárólag olyan szerződéses feltételekkel köt származtatott ügyletet, mely szerződés nemzetközi piaci szabványoknak megfelel, és az Alap befektetőinek érdekeit megfelelően védi és szolgálja. Ezen nemzetközileg elfogadott szabványok tartalmazzák olyan – mindkét szerződő félre egységesen vonatkozó kitételeket – melyek bekövetkezésére az Alapkezelő nem bír befolyással. Ilyen kitétel bekövetkezése (például a szerződő fél székhelye szerinti ország hitelbesorolásának drasztikus romlása) esetén előfordulhat, hogy a szerződő partner – a szerződés által lehetővé tett jogával élve felbonthatja a megkötött és még le nem járt szerződést.

Egy ilyen kivételes helyzet bekövetkezése esetén előfordulhat, hogy az Alapkezelő nem tud – a befektetési politikában leírt célok elérésének megfelelő – újabb származtatott termékre vonatkozó szerződést kötni harmadik partnerrel.

A származtatott ügyletek egyben bonyolult jogi viszonyrendszert is jelentenek, melyet nemzetközi gyakorlat szerinti szerződések szabályoznak. A szerződések értelmezése ugyanakkor jogi vitákra is lehetőséget ad, ami a pozíciók elszámolását késlelteti, illetve kedvezőtlen esetekben a profit realizálását sem teszi lehetővé.

Származtatott termékekből eredő kockázat: A származtatott termékek speciális kockázatokot képviselnek. Az Alap befektetése között – korlátozott mértékben és a jogszabályok betartásával – származtatott eszközök is szerepelhetnek. Ezen termékek likviditása rövid időn belül jelentősen csökkenhet, valamint jelentős tőkeáttétellel működhetnek. Ezért előfordulhat, hogy az Alap a nyereségét nem tudja realizálni, illetve likviditási veszteséget kell elkönyvelnie. Továbbá származtatott ügyletek esetében felmerülhet a nemteljesítés kockázata.

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 másodszintű 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 Balancovány 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 GE Money Bonus Abszolút Hozam Alapok Alapja (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 13.703.118 E Ft, a tárgyévi eredmény 90.284 E Ft veszteség – , és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

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

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk ennek az éves beszámolónak a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

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

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

Vélemény

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a GE Money Bonus Abszolút Hozam Alapok Alapja 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 GE Money Bonus Abszolút Hozam Alapok Alapja 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 GE Money Bonus Abszolút Hozam Alapok Alapja 2014. évi üzleti jelentése a GE Money Bonus Abszolút Hozam Alapok Alapja 2014. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2015. április 24.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

Boros Judit
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005374

1	1	1	.	5	3	9	-	/	1	3
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

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

PSZÁF engedély dátuma

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

GE Money Bonus Abszolút Hozam Alapok Alapja 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	.	5	3	9	-	/	1	3	0	0	0
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

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

PSZÁF engedély dátuma

GE Money Bonus Abszolút Hozam Alapok Alapja

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.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	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. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	8,298,286	0	13,703,101
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	111	0	13,234
09.	1. Követelések	111		13,234
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)	8,296,982	0	13,367,555
14.	1. Értékpapírok	8,279,704		12,856,125
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	17,278	0	511,430
16.	a) kamatokból, osztalékokból	10,592		967
17.	b) egyéb	6,686		510,463
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	1,193		322,312
19.	1. Pénzeszközök	1,193		322,312
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0		
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	2	0	17
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	2		17
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0		
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0		
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	8,298,288	0	13,703,118
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	8,054,816	0	13,676,878
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	8,029,248	0	13,234,125
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	8,210,941		17,126,437
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-181,693		-3,892,312
30.	II. TŐKEVALTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	25,568	0	442,753
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	9,932		23,249
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	17,278		511,430
33.	c) előző év(ek) eredménye	0		-1,642
34.	d) üzleti év eredménye	-1,642		-90,284
35.	F. Céltartalékok	0		0
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	240,087	0	12,577
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSEGEK	0		0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSEGEK	240,087		12,577
39.	III. KÜLFÖLDI PENZERTÉKRE SZÓLO KÖTELEZETTSEGEK ERTEKELESI KÜLÖNBÖZETE	0		0
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	3,385		13,663
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	8,298,288	0	13,703,118

1	1	1	.	5	3	9	-	/	1	3	0	0	0
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

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

PSZÁF engedély dátuma

GE Money Bonus Abszolút Hozam Alapok Alapja**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	7,374		197,350
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	0		7,527
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	9,016		280,107
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-1,642	0	-90,284

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 KÖTELEZETTSÉGEK
0	RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK
0	ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSORTOSÍTÁS
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

Az alapkezelő képviseletében 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: Boros Judit (Magyar Könyvvizsgálói Kamara **005374**) Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2014. évben 2.191eFt.

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.

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. Hosszú- és rövidlejáratú kötelezettségek táblázatban kerültek részletezésre. A passzív időbeli elhatárolások jelentős részét a tárgyévi alapkezelői díj adja.

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 lejáratakor 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

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	0	0
Adott előlegek	0	0
Forgalmazási számlák	111	13,234
Értékpapírforgalmazók pénzszámla	0	0
Egyéb követelések	0	0
Követelések értékvesztése	0	0
Összes követelés	111	13,234

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Lekötött betét kamata	0	17
Folyószámla kamat	2	0
<hr/>		
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	2	17

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

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

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Kapott előlegek	0	0
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (számlák)	2850	12,577
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben	0	0
ÁFA kötelezettség	237237	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
Összes rövid lejáratú kötelezettség	240,087	12,577

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Befektetési jegy forgalmazás	237,237	0
<hr/>		
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	237,237	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
2014 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	8,210,941	8,915,496	0	17,126,437
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-181,693	0	3,710,619	-3,892,312
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	9,932	13,317	0	23,249
Értékelési különbözet tartaléka	17,278	494,152	0	511,430
Előző év (évek) eredménye	0	-1,642		-1,642
Üzleti év eredménye	-1,642	90,284	-1,642	-90,284
SAJÁT TŐKE	8,054,816	9,511,607	3,708,977	13,676,878

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Könyvvizsgálati díj	176	1,096
Felügyeleti díj	169	881
Alapkezelői díj	2776	11686
Letétkezelői díj	263	0
Bankköltség	1	0

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Pénzügyileg realizált árfolyamnyereség	0	0
Értékpapír kamat	7,180	70,055
Kapott kamat	194	76,661
Kapott osztalék	0	0
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	0	50,634
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	7,374	197,350

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Pénzügyileg realizált árfolyamveszteség	0	7,527
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	0	7,527

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	3,523	132,272
Letétkezelői díj	318	5,488
Megbízási, ügynöki díjak	0	4,222
Felügyeleti díj	170	3,387
Könyvvizsgálói díj	353	2,191
Bankköltség, forgalmi jutalék	32	16
Megbízási, ügynöki díjak	1136	131,802
Forgalmazási díj	3401	111
Könyvelési díj	83	618
Működési költség összesen	9,016	280,107

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

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

A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ÉRTÉKPAPÍR-ÁLLOMÁNY

2014.évi

eFt

Értékpapír	Névérték	Beszerzési érték/KSZE	Értékkülönbözet	Piaci érték
Kötvény				
A171220C14	743,000,000	735,286	5,591	740,877
A190520B13	50,000,000	48,452	410	48,862
			0	
Befektetési jegyek			0	
AEGON Atticus ALFA Befektetési Alap	1,025,702,029	2,328,788	137,247	2,466,035
CITADELLA Származtatott befektetési Alap	770,944,738	1,138,049	134,788	1,272,837
Concorde COLUMBUS Származtatott befektetési Alap	1,462,306,051	2,352,172	118,078	2,470,250
Concorde-VM Abszolút Származtatott befektetési Alap	850,140,871	1,833,229	7,054	1,840,283
GENERALI ABSZOLÚT	521,573,425	613,918	8,298	622,216
GENERALI IPO Abszolút Származtatott befektetési Alap	474,146,214	614,540	4,875	619,415
OTP SUPRA Derivatív befektetési Alap	485,524,839	1,838,154	78,422	1,916,576
PLATINA Pi Származtatott befektetési Alap	330,303,519	1,204,438	16,276	1,220,714
			0	
Diszkont Kincstárjegy			0	
D150401	150,000,000	149,099	391	149,490
			0	
Értékpapírok összesen:	6,863,641,686	12,856,125	511,430	13,367,555

12,856,125

511,430

13,367,555

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: GE Money Bonus Abszolút Hozam Alapok Alapja, 1111-231
 Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
 NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2014.12.31
Saját tőke (Ft):	13,662,986,991
Egy jegyre jutó NEÉ:	1.0324
Darabszám (db):	13,234,124,982

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Osszeg/Érték (eFt)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			12,577	48%
	Alapezelői díj miatt			0	0%
	Letétkezelői díj miatt			869	7%
	Bizományosi díj miatt			0	0%
	Forgalmazási költség miatt			11,654	93%
	Könyvviteli díj miatt			0	0%
	Könyvvizsgálói költség miatt			54	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):			13,663	52%
	Kötelezettségek összesen:			26,240	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			4,085	0.03%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			13,234	0.10%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	318,227	2.32%
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):			318,227	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	13,367,555	97.55%
II/4.1.	Állampapírok (összes):	Huf		939,229	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):		793,000,000	789,739	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):		150,000,000	149,490	
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.	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.	Jelzáloglevelek (összes):				
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):		5,920,641,686	12,428,326	
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):			17	0.00%
II/6.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete:			0	0%
	Eszközök összesen:			13,703,118	100%

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

2014 . évi

CASH FLOW

	A tétel megnevezése	EFT Előző év	EFT Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-13. sorok)	234,343	-446,721
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül)	-1,836	-166,946
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-17,278	511,430
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +	-7,180	-62,528
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-	0	
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	-111	
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	240,087	-227,510
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	0	
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-2	-15
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	3,385	10,278
14.	Értékelési különbözet	17,278	-511,430
II.	Befektetési cash flow (14.-19. sorok)	-8,272,330	-4,450,354
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-15,891,307	-47,747,704
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	7,618,783	43,220,688
20.	Kapott hozamok +	194	76,662
III.	Finanszírozási cash flow (20.-26. sorok)	7,829,142	5,218,194
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	8,000,903	8,915,496
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-181,693	-3,710,619
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	9,932	13,317
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	-208,845	321,119

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	12,856,125,249	2014.12.31	13,367,555,056	- 511,429,807
Értékkülönbözet	2014.12.31	511,429,806	2014.12.31		-
Értékpapírok összesen:		13,367,555,056		13,367,555,056	- 0
Citibank Rt.HUF	2014.12.31	4,084,738	2014.12.31	4,085,940	- 1,202
BB látraszóló betét	2014.12.31	-		-	-
Lekötött betét	2014.12.31	318,226,521	2014.12.31	318,243,958	- 17,437
Befektetési jegy forgalmazás	2014.12.31		2014.12.31		-
Pénzeszközök összesen:		322,311,259		322,329,898	- 18,639
Egyéb követelés:	2014.12.31				-
Származtatott ügyletek értékelési különbözete:	2014.12.31	-	2014.12.31		-
Lekötött betét kamat (aktív időbeli elhatárolás)	2014.12.31	17,437	2014.12.31		17,437
Befektetési jegy forgalmazás	2014.12.31	13,234,099	2014.12.31	13,234,099	-
					-
Szállító:		12,576,272			12,576,272
Passzív időbeli elhatárolás	2014.12.31	13,662,662	2014.12.31	26,182,598	- 12,519,936
Nettó eszközérték összesen:		13,662,986,991		13,676,936,455	- 57,538
Befektetési jegyek db	2014.12.31	13,234,124,982	2014.12.31	13,234,124,982	-
Egy befektetési jegy értéke		1.0324		1.0335	- 0.0011

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

GE Money Bonus Abszolút Hozam Alapok Alapja

Alapadatok

Elnevezés angolul	GE Money Bonus Absolute Return Fund of Funds
Rövid neve	GE Money Bonus Alapok Alapja
Rövid név angolul	GE Money Bonus Fund of Funds

Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, alapok alapja
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2013. október 29. (MNB engedély száma: MNB H-KE-III-776/2013.)
Alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000712153

Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.

Aktuális alapkezelői díj	2%
--------------------------	----

Az Alap célja

Az Alap a vagyontól abszolút hozamú alapokba fekteti be. Ezen alapok eszközeit egy kiegyensúlyozott hozam reményében, közepes árfolyamkockázatokat felvállalva fektetik be úgy, hogy az elérhető legszélesebb kockázati profilú eszközökbe fektetnek. Az alap stratégiai célja, hogy a vagyontól képező befektetésin alapokon keresztül 3- 5 éves távon minden tőkepiaci környezet esetén a pénzügyi alapokat meghaladó hozamokat nyújtson.

Az alap a jogszabályokban az alapokra meghatározott limit erejéig tőkeáttételes pozíciókat is felvehet. Az Alapkezelő felvállalja, hogy az Alap számára nagy szabadságfok mellett kiválasztja azokat a befektetési alapokat, amelyeket az adott piaci környezetben jó befektetésnek tart. Az Alap portfólióját alkotó abszolút hozamú alapok változó jellege folytán nem mindig egyformán reagálnak a tőkepiacok változásaira, és az általuk felvehető rövid pozíciók miatt alkalmasint az egy jegyre jutó árfolyamuk, és ezáltal az Alap árfolyama az uralkodó piaci tendenciákkal ellentétesen is mozoghat.

A pozíciókat az Alapkezelő saját döntése szerint alakítja ki.

Az alap pénzügyi célja a tőkenövekedés, és nem rendelkezik sem földrajzi, sem iparági, sem egyéb célpiaci kitétséggel

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

Az Alapot a közepes kockázattűrő hajlandósággal rendelkező ügyfeleinknek ajánljuk, akik befektetett tőkájukön 3-5 éves időtartamban a betéteknél és a pénzügyi befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének realizálni, de nem érzékenyek a néhány hónapig tartó esetleges kedvezőtlen hozamokra. Mindemellett nem kívánják napi szinten követni a piacok változását, és annak megfelelően átcsoportosítani megtakarításaikat a pénz- és kötvénypiacról a részvénytőzsiacokra és vissza, hanem ezt rábíznák Európa legnagyobb abszolút hozam alapjainak pénzügyi szakemberekre.

A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 5 év.

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

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	8,296,981,539	13,367,555,056
Banki egyenlegek	1,195,022	322,329,898
Egyéb eszközök	-237,125,764	13,234,099
Összes eszköz	8,061,050,797	13,703,119,053
Díjából származó kötelezettségek	-6,123,974	-26,182,599
Nettó eszközérték	8,054,926,823	13,676,936,454

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

GE Money Bonus Alapok Alapja					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		Súly
	2013.12.31		2014.12.31		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	1,195,022	0.0%	4,085,940	0.0%	
Betét	0	0.0%	318,243,958	2.3%	
Jegybanki kötvény	3,237,657,124	40.2%	0	0.0%	
Diszkont kincstárjegy	3,615,638,384	44.9%	149,490,000	1.1%	
Államkötvény	0	0.0%	789,738,106	5.8%	
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%	
Vállalati kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Befektetési jegy	1,443,686,031	17.9%	12,428,326,950	90.7%	
Részvény, ETF	0	0.0%	0	0.0%	
Derivatív ügyletek	0	0.0%	0	0.0%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	111,236	0.0%	13,234,099	0.1%	
Követelések/Kötelezettségek	-237,237,000	-2.9%	0	0.0%	
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	8,061,050,797	100.0%	13,703,119,053	100.0%	
Díjak	-6,123,974		-26,182,599		
Nettó eszközérték:	8,054,926,823		13,676,936,454		

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	1,195,022	0.0%	4,085,940	0.0%
Összesen	HUF	1,195,022		4,085,940	

Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	0	0.0%	318,243,958	2.3%
Összesen	HUF	0		318,243,958	

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf_Arány	Ép Arány
Befektetési jegy	CITADELLA Származtatott Befektetési Alap	HU0000707948	368,276,129	4.6%	4.4%
	Concorde COLUMBUS Globális Értékalapú Szárm. Befektetési Alap	HU0000705702	336,644,514	4.2%	4.1%
	Concorde-VM Abszolút Származtatott Bef.Alap	HU0000703749	371,071,973	4.6%	4.5%
	PLATINA Pí Származtatott Befektetési Alap B sorozat	HU0000709969	367,693,415	4.6%	4.4%
Diszkont kincstárjegy	D140129	HU0000519707	99,749,300	1.2%	1.2%
	D140319	HU0000519764	298,120,500	3.7%	3.6%
	D140108	HU0000519285	757,478,496	9.4%	9.1%
	D140305	HU0000519350	497,435,500	6.2%	6.0%
	D140212	HU0000519723	400,588,578	5.0%	4.8%
	D140219	HU0000519731	328,581,330	4.1%	4.0%
	D140312	HU0000519756	497,102,000	6.2%	6.0%
	D140226	HU0000519749	736,582,680	9.1%	8.9%
Jegybanki kötvény	MNB140108	HU0000624895	1,205,196,804	15.0%	14.5%
	MNB140115	HU0000624903	2,032,460,320	25.2%	24.5%
					100.0%

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Államkötvény	A190520B13	HU0000402649	48,861,600	0.4%	0.4%
	A171220C14	HU0000402821	740,876,506	5.4%	5.5%
Befektetési jegy	CITADELLA Származtatott Befektetési Alap	HU0000707948	1,272,837,472	9.3%	9.5%
	Concorde COLUMBUS Globális Értékalapú Szárm. Befektetési Alap	HU0000705702	2,470,250,215	18.1%	18.5%
	Concorde-VM Abszolút Származtatott Bef.Alap	HU0000703749	1,840,283,791	13.5%	13.8%
	PLATINA Pí Származtatott Befektetési Alap B sorozat	HU0000709969	1,220,713,945	8.9%	9.1%
	AEGON Atticus ALFA Befektetési Alap	HU0000703970	2,466,034,872	18.0%	18.4%
	GENERALI ABSZOLÚT BEF.JEGY	HU0000706833	622,215,712	4.5%	4.7%
	GENERALI IPO Absz.hoz. BEF.JEGY	HU0000706791	619,414,657	4.5%	4.6%
	OTP SUPRA Derivatív Befektetési Alap	HU0000706379	1,916,576,286	14.0%	14.3%
Diszkont kincstárjegy	D150401	HU0000519921	149,490,000	1.1%	1.1%
					100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	111,236	0.0%	13,234,099	0.1%

Követelések kötelezettségek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
GE Money Bonus Abszolút Hozam Alapok Alapja	8,029,248,348	13,234,124,982

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
GE Money Bonus Abszolút Hozam Alapok Alapja	1.0032	1.0335

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	3,615,638,384	-74.0%	939,228,106	6.9%	6.9%
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	4,681,343,155	165.5%	12,428,326,950	90.9%	90.7%
Összesen	8,296,981,539	61.1%	13,367,555,056	97.7%	97.6%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	6,853,295,508	-86.3%	939,228,106	6.9%	6.9%

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
Concorde COLUMBUS Globális Értékalapú Szárm. Befektetési Alap	Befektetési jegy	2,470,250,215	18.1%	18.0%
AEGON Atticus ALFA Befektetési Alap	Befektetési jegy	2,466,034,872	18.0%	18.0%
OTP SUPRA Derivatív Befektetési Alap	Befektetési jegy	1,916,576,286	14.0%	14.0%

Concorde-VM Abszolút Származtatott Bef.Alap	Befektetési jegy	1,840,283,791	13.5%	13.4%
CITADELLA Származtatott Befektetési Alap	Befektetési jegy	1,272,837,472	9.3%	9.3%
Értékpapírok összesen:		13,367,555,056	97.7%	97.6%

A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

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

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz:	90.7%
---	-------

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 2,25%
Érintett befektetési forma: AEGON Atticus ALFA Befektetési Alap

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 részvénytőzsdék. 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- Ukrajna 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 részvénytőzsdéi 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 befektetési stratégiájának megfelelően abszolút hozam stratégiával rendelkező befektetési alapokba fektet. Az alapon az év folyamán a befektetési alap kitettsége 90% körül mozgott, az egyes befektetési alapok súlya 4%-20% között volt.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

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

Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

Tőkeszámla változásai

Nyitó állomány (db)	8,029,248,348
Vétel (db)	8,915,495,940
Visszaváltás (db)	3,710,619,306
Záró Állomány (db)	13,234,124,982

Az alap devizaneme: magyar forint
A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	Árfolyam
2014.01.31	10,425,140,853	1.0058
2014.02.28	12,486,144,622	1.0072
2014.03.31	13,866,512,387	1.0041
2014.04.30	14,592,303,980	1.0084
2014.05.30	14,440,392,451	1.0037
2014.06.30	14,287,958,273	1.0125
2014.07.31	14,449,295,150	1.0140
2014.08.29	14,619,256,080	1.0188
2014.09.30	14,626,012,067	1.0232
2014.10.31	14,272,173,846	1.0225
2014.11.28	13,959,506,517	1.0293
2014.12.31	13,676,936,455	1.0335

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*	8,054,926,823	1,0032	0.28%*
2014.12.31	13,676,936,455	1.0335	3.02%

*: 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 Alap 2014-ben nem kötött származtatott ügyletet

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-891/2013 számú határozatával 2014. január 20-tól módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Az MNB H-KE-III-95/2015. számú határozatával 2014. március 16-tól 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 CXCVIII. 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 esedékességkor 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

Várhatóan alacsonyabb hozam Várhatóan magasabb hozam
← →
Várhatóan alacsonyabb kockázat Várhatóan magasabb kockázat

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

Az alap 2013-ban indult, ezért a mutató kiszámításához használt múltbeli adatok 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.

Az alacsony kockázati besorolás a jelenlegi piaci viszonyokat tükröző árfolyam-ingadozások eredménye, és annak köszönhető, hogy az alap eszközeit – közvetve - változó mértékben származtatott eszközökbe, részvényekbe fektetheti, és ezeket számottevő árfolyam-ingadozás jellemezhet. Az abszolút hozamú alapok időnként részvény alapokhoz hasonló kockázati profillal is rendelkezhetnek, így akár 7-es kategóriába is kerülhetnek.

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.

Alapok Alapja konstrukcióból eredő kockázat: Az Alap konstrukciója szerint befektetési alapokba fektető alap. Az Alap befektetési politikájában, az értékpapírok lehetséges elemei között felsorolt befektetési alapok befektetési politikájának változása befolyásolhatja az Alap teljesítményét.

A származtatott ügyletekhez kapcsolódó kockázatok

A származtatott ügyletek árfolyam kockázata: A származtatott ügyletek ugyan a mögöttes értékpapírok, devizák, árupiaci eszközök és kamatlábak árfolyamától függnék, de a köztük levő kapcsolat összetett derivatív strukturák esetén az alaptermék(ek)től eltérő értékváltozást hozhat. Emellett egy alaptermékhez kötött származtatott ügylet árát más termékek ára is befolyásolhatja, átmenetileg jelentős értékváltozást is indukálva.

Az értékpapír- és tőkepiacok összeomlásának árazási, értékelési kockázata: Szélsőséges esetben előfordulhat, hogy az érintett tőkepiaci eszközökben, vagy azok kereskedését végző tőzsdéken kereskedési platformokon olyan szélsőséges árfolyam változás következik be az eszközök értékelésének, elszámolásának napján, hogy az piaci összeomlásnak tekinthető. Az ilyen esetekben az érintett eszköz értéke reális módon nem határozható meg, illetve az nem tükrözi megfelelően a tényleges piaci folyamatokat és árfolyamot, így az érintett eszköz értékének meghatározása ilyen esetben az összeomlást követő első értékelésre alkalmas napon történik, az Alapkezelő által, a befektetési jegy tulajdonosok érdekeinek kizárólagos szem előtt tartásával, meghatározott szabályok szerint.

Származtatott ügyletekhez kapcsolódó partner kockázat: Az Alap portfóliójában lévő származtatott ügyletek nem szabványosított (tőzsdén kívüli) szerződések keretében kerülnek megkötésre partner pénzintézetekkel és/vagy pénzügyi szolgáltatókkal, mivel a szabványosított tőzsdéi termékek nem megfelelőek a befektetési politikában meghatározott célok eléréséhez. Az Alapkezelő gondos kockázati elemzésnek veti alá az Alap minden partnerét, akivel tőzsdén kívüli ügyletet köt, azonban ennek ellenére előfordulhat, hogy a származtatott ügyletek megkötésében részt vevő partner fizetőképessége megszűnik a szerződés érvényességi ideje alatt, és ezáltal nem teljesíti a szerződésből adódó fizetési kötelezettségét az Alap számára.

Származtatott ügyletek esetén a partner kockázatának jellege nem különbözik jelentősen az általános partnerkockázattól, de mivel a portfólió jelentős származtatott pozíciókat vesz fel, egy-egy partnerrel szembeni kockázat mértéke a nem származtatott alapokét időnként jelentősen meghaladhatja. Amennyiben egy ilyen partner pénzügyi nehézségekkel szembesül, az az alap számára is okozhat veszteségeket.

A származtatott ügyletekhez kapcsolódó szerződésekből származó kockázat: Az Alap kizárólag olyan szerződéses feltételekkel köt származtatott ügyletet, mely szerződés nemzetközi piaci szabványoknak megfelel, és az Alap befektetőinek érdekeit megfelelően védi és szolgálja. Ezen nemzetközileg elfogadott szabványok tartalmazzák olyan – mindkét szerződő félre egységesen vonatkozó kitételeket – melyek bekövetkezésére az Alapkezelő nem bír befolyással. Ilyen kitétel bekövetkezése (például a szerződő fél székhelye szerinti ország hitelbesorolásának drasztikus romlása) esetén előfordulhat, hogy a szerződő partner – a szerződés által lehetővé tett jogával élve felbonthatja a megkötött és még le nem járt szerződést.

Egy ilyen kivételes helyzet bekövetkezése esetén előfordulhat, hogy az Alapkezelő nem tud – a befektetési politikában leírt célok elérésének megfelelő – újabb származtatott termékre vonatkozó szerződést kötni harmadik partnerrel.

A származtatott ügyletek egyben bonyolult jogi viszonyrendszert is jelentenek, melyet nemzetközi gyakorlat szerinti szerződések szabályoznak. A szerződések értelmezése ugyanakkor jogi vitákra is lehetőséget ad, ami a pozíciók elszámolását késlelteti, illetve kedvezőtlen esetekben a profit realizálását sem teszi lehetővé.

Származtatott termékekből eredő kockázat: A származtatott termékek speciális kockázatokat képviselnek. Az Alap befektetése között – korlátozott mértékben és a jogszabályok betartásával – származtatott eszközök is szerepelhetnek. Ezen termékek likviditása rövid időn belül jelentősen csökkenhet, valamint jelentős tőkeáttétellel működhetnek. Ezért előfordulhat, hogy az Alap a nyereségét nem tudja realizálni, illetve likviditási veszteséget kell elkönyvelnie. Továbbá származtatott ügyletek esetében felmerülhet a nem-teljesítés kockázata.

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 képviselete, 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 kockázatokat 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 kockázatokat 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 Balancovány 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.