

ÉVES JELENTÉS 2014

GE Money Franklin Templeton Selections 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 jellegüknel 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 Franklin Templeton Selections 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 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 GE Money Franklin Templeton Selections 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 Franklin Templeton Selections Fund of Funds
Rövid neve	GE Money FTS Alapok Alapja
Rövid név angolul	GE Money FTS Fund of Funds

Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű alapok alapja
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2011. augusztus 15. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF KE-III-431/2011;)
Alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000710595

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 alapkezelési díj	2.3%
----------------------------------	------

Az Alap célja

A GE Money Franklin Templeton Selections Alapok Alapjának a célja, hogy a befektetési jegyek vásárlóinak egy Franklin Templeton alapokból összeállított portfólió révén a globális tőkepiacok tendenciáit kihasználva az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett maximális hozamot biztosítson.

Az Alapkezelő a Franklin Templeton Selections Alapok Alapjának eszközeit túlnyomórészt – befektetési alapokon keresztül - részvényekbe, valamint - technikai megfontolásokból - állampapírokba, és egyéb kamatozó értékpapírokba kívánja befektetni.

A GE Money Franklin Templeton Selections Alapok Alapja vagyonának meghatározó részét – Franklin Templeton alapokon keresztül - fejlett (Egyesült Államok, Európai Unió, Japán) illetve ázsiai (Közel- és Távols-Kelet), latin-amerikai, feltörekvő európai, és afrikai országokban működő vállalatok részvényeibe kívánja befektetni.

Az alap arra törekszik, hogy a portfóliójában lévő külföldi devizában kibocsátott papírok devizaárfolyam kockázatát fedezeti ügyletek alkalmazásával csökkentse.

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

Az Alapot azoknak a hosszú távon – legalább öt év – gondolkodó befektetőknek ajánljuk, akik a magasabb hozam reményében az átlagosnál nagyobb kockázatot is hajlandók felvállalni.

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	5,612,645,765	10,166,306,640
Banki egyenlegek	1,421,785	194,456,730
Egyéb eszközök	107,027,394	-463,834,111
Összes eszköz	5,721,094,944	9,896,929,259
Díjából származó kötelezettségek	-11,968,336	-21,814,256
Nettó eszközérték	5,709,126,608	9,875,115,003

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

GE Money Franklin Templeton Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		
	2013.12.31		2014.12.31		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	1,421,785	0.0%	114,456,730	1.2%	
Betét	0	0.0%	80,000,000	0.8%	
Jegybanki kötvény	884,325,036	15.5%	0	0.0%	
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%	
Államkötvény	0	0.0%	885,963,130	9.0%	
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%	
Vállalati kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Befektetési jegy	4,728,320,729	82.6%	9,280,343,510	93.8%	
Részvény, ETF	0	0.0%	0	0.0%	
Derivatív ügyletek	56,865,025	1.0%	-464,550,501	-4.7%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	50,162,369	0.9%	716,390	0.0%	
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	0	0.0%	
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	5,721,094,944	100.0%	9,896,929,259	100.0%	
Díjak	-11,968,336		-21,814,256		
Nettó eszközérték:	5,709,126,608		9,875,115,003		

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	1,080,504	0.0%	2,050,745	0.0%
Euro	EUR	154,373	0.0%	90,840,109	0.9%
USA dollár	USD	186,908	0.0%	21,565,876	0.2%
Összesen	HUF	1,421,785		114,456,730	

Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	0	0.0%	80,000,000	0.8%
Összesen	HUF	0		80,000,000	

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf_Arány	Ép Arány
Befektetési jegy	FT Inv Funds - European Dividend Fund BEFJEGY	LU0645132902	336,396,685	5.9%	6.0%
	FT Inv Funds - Franklin European Growth Fund BEFJEGY	LU0195949390	522,329,510	9.1%	9.3%
	FT Inv Funds - Franklin Mutual Beacon Fun BEFJEGY	LU0195949986	794,348,576	13.9%	14.2%
	FT Inv Funds - Franklin Templeton Japan Fund BEFJEGY	LU0231791996	331,940,822	5.8%	5.9%
	FT Inv Funds - Templeton Asian Growth Fund BEFJEGY	LU0181996454	578,897,548	10.1%	10.3%
	FT Inv Funds - Templeton Asian Smaller Companies Fund BEFJEGY	LU0390136223	657,246,709	11.5%	11.7%
	FT Inv Funds - Templeton Eastern Europe Fund BEFJEGY	LU0195951297	212,219,664	3.7%	3.8%
	FT Inv Funds - Templeton Frontier Markets Fund BEFJEGY	LU0390136900	223,681,624	3.9%	4.0%
	FT Inv Funds - Templeton Latin America Fund	LU0229944334	104,459,797	1.8%	1.9%
	FT Inv Funds - U.S. Opportunities Fund BEFJEGY	LU0195948665	805,962,407	14.1%	14.4%
	BUDAPEST BONITAS BEF.JEGY A	HU0000702725	33,363,000	0.6%	0.6%
	FT Inv Funds - Frank-Euroland Core-I-ACCE bef.jegy	LU0390139169	127,474,387	2.2%	2.3%
Jegybanki kötvény	MNB140108	HU0000624895	737,508,492	12.9%	13.1%
	MNB140115	HU0000624903	146,816,544	2.6%	2.6%
					100.0%

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Államkötvény	A190520B13	HU0000402649	73,292,400	0.7%	0.7%
	A171220C14	HU0000402821	812,670,730	8.2%	8.0%

Befektetési jegy	FT Inv Funds - European Dividend Fund BEFJEGY	LU0645132902	910,918,075	9.2%	9.0%
	FT Inv Funds - Franklin European Growth Fund BEFJEGY	LU0195949390	408,002,197	4.1%	4.0%
	FT Inv Funds - Franklin Mutual Beacon Fun BEFJEGY	LU0195949986	1,706,533,818	17.3%	16.8%
	FT Inv Funds - Franklin Templeton Japan Fund BEFJEGY	LU0231791996	547,643,917	5.5%	5.4%
	FT Inv Funds - Templeton Asian Growth Fund BEFJEGY	LU0181996454	1,447,329,686	14.7%	14.2%
	FT Inv Funds - Templeton Asian Smaller Companies Fund BEFJEGY	LU0390136223	1,409,381,421	14.3%	13.9%
	FT Inv Funds - Templeton Eastern Europe Fund BEFJEGY	LU0195951297	180,437,305	1.8%	1.8%
	FT Inv Funds - Templeton Frontier Markets Fund BEFJEGY	LU0390136900	155,728,128	1.6%	1.5%
	FT Inv Funds - Templeton Latin America Fund	LU0229944334	390,686,081	4.0%	3.8%
	FT Inv Funds - U.S. Opportunities Fund BEFJEGY	LU0195948665	1,560,342,468	15.8%	15.3%
	BUDAPEST BONITAS BEF.JEGY A	HU0000702725	33,786,653	0.3%	0.3%
	FT Inv Funds - Frank-Euroland Core-I-ACCE bef.jegy	LU0390139169	341,537,292	3.5%	3.4%
	FT Inv Funds - Franklin MENA Fund BEFJEGY	LU0352132954	188,016,469	1.9%	1.8%
					100.0%

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

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	1,304,892	2014.01.22
EUR/HUF	1,311,188	2014.01.22
EUR/HUF	2,758,981	2014.01.22
EUR/HUF	-1,617,171	2014.01.22
USD/HUF	7,881,766	2014.01.22
USD/HUF	11,371,947	2014.01.22
USD/HUF	27,501,448	2014.01.15
USD/HUF	6,351,976	2014.01.29

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-10,967,439	2015.02.25
EUR/HUF	-4,867,306	2015.01.07
EUR/HUF	-4,248,917	2015.01.21
EUR/HUF	-2,793,702	2015.01.07
EUR/HUF	-32,008,002	2015.01.07
USD/HUF	-96,550,119	2015.03.18
USD/HUF	-10,908,713	2015.02.25
USD/HUF	-24,360,052	2015.01.07
USD/HUF	-216,655,397	2015.01.21
USD/HUF	-17,304,102	2015.01.07
USD/HUF	-43,886,752	2015.01.07

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	50,162,369	0.9%	716,390	0.0%

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 Franklin Templeton Alapok Alapja	4,110,016,772	6,920,212,066

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
GE Money Franklin Templeton Alapok Alapja	1.3891	1.427

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0		885,963,130	9.0%	9.0%
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	5,612,645,765	65.3%	9,280,343,510	94.0%	93.8%
Összesen	5,612,645,765	81.1%	10,166,306,640	102.9%	102.7%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	884,325,036	0.2%	885,963,130	9.0%	9.0%

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
FT Inv Funds - Franklin Mutual Beacon Fun BEFJEGY	Befektetési jegy	1,706,533,818	17.3%	17.2%
FT Inv Funds - U.S. Opportunities Fund BEFJEGY	Befektetési jegy	1,560,342,468	15.8%	15.8%
FT Inv Funds - Templeton Asian Growth Fund BEFJEGY	Befektetési jegy	1,447,329,686	14.7%	14.6%
FT Inv Funds - Templeton Asian Smaller Companies Fund BEFJEGY	Befektetési jegy	1,409,381,421	14.3%	14.2%
FT Inv Funds - European Dividend Fund BEFJEGY	Befektetési jegy	910,918,075	9.2%	9.2%
Értékpapírok összesen:		10,166,306,640	102.9%	102.7%

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:	93.8%
---	-------

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 1,52%

Érintett befektetési forma: FT Inv Funds - Franklin MENA Fund BEFJEGY

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- 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 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 tőkéjének túlnyomó részét Franklin Templeton Alapokba fekteti. A Franklin Templeton alapok EUR és USD devizakitettséget forintra kifizették. A portfólió befektetési a Franklin Templetontól kapott ajánlásoknak megfelelően havonta kerül újrasúlyozásra.

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)	4,110,016,772
Vétel (db)	4,756,860,898
Visszaváltás (db)	1,946,665,604
Záró Állomány (db)	6,920,212,066

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

Dátum	Nettó eszközérték	Árfolyam
2014.01.31	6,389,279,802	1.3564
2014.02.28	7,017,082,232	1.3945
2014.03.31	6,962,182,045	1.3928
2014.04.30	7,150,184,552	1.3968
2014.05.30	7,392,232,279	1.4277
2014.06.30	8,118,066,155	1.4659
2014.07.31	8,347,125,467	1.4555
2014.08.29	8,817,370,714	1.4871
2014.09.30	9,211,608,705	1.4593
2014.10.31	9,581,280,972	1.4469
2014.11.28	10,070,790,430	1.4526
2014.12.31	9,875,115,003	1.4270

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 (%)
2011.12.30*	1,313,524,577	1.0471	4.71%*
2012.12.28*	1,810,730,548	1.2018	14.77%*
2013.12.31	5,709,126,610	1.3891	15.45%
2014.12.31	9,875,115,003	1.4270	2.73%

*: 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: forward fedezeti ügylet.

Az Alap 2014-ben kötött származtatott ügyletet

Azonosító	Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi Érték	Eladási Érték
06DSP/017275	2014.01.13	2014.02.12	HUF	USD	1,728,678,000	7,900,000
06DSP/017273	2014.01.13	2014.01.15	USD	HUF	7,900,000	1,726,150,000
06DSP/017476	2014.01.21	2014.02.26	HUF	EUR	977,495,400	3,220,000
06DSP/017475	2014.01.21	2014.02.19	HUF	EUR	186,674,239	615,100

06DSP/017477	2014.01.21	2014.01.22	EUR	HUF	3,220,000	975,660,000
06DSP/017472	2014.01.21	2014.01.22	USD	HUF	6,491,000	1,454,178,730
06DSP/017473	2014.01.21	2014.02.19	HUF	USD	1,455,626,872	6,491,000
06DSP/017474	2014.01.21	2014.01.22	EUR	HUF	615,100	186,498,320
06DSP/017632	2014.01.29	2014.01.29	USD	HUF	1,400,000	310,380,000
06DSP/017631	2014.01.29	2014.03.26	HUF	USD	311,290,000	1,400,000
06DSP/017696	2014.01.31	2014.02.12	HUF	EUR	177,605,140	566,000
06DSP/017697	2014.01.31	2014.02.12	HUF	USD	617,519,000	2,660,000
06DSP/017956	2014.02.11	2014.03.12	HUF	USD	2,395,536,000	10,560,000
06DSP/017945	2014.02.11	2014.02.12	USD	HUF	10,560,000	2,391,840,000
06DSP/017943	2014.02.11	2014.02.26	HUF	EUR	175,131,720	566,000
06DSP/017946	2014.02.11	2014.02.12	EUR	HUF	566,000	175,007,200
06DSP/018101	2014.02.18	2014.03.19	HUF	EUR	190,373,819	615,100
06DSP/018115	2014.02.18	2014.02.19	USD	HUF	6,491,000	1,461,838,110
06DSP/018116	2014.02.18	2014.03.19	HUF	USD	1,464,203,430	6,491,000
06DSP/018102	2014.02.18	2014.02.19	EUR	HUF	615,100	190,072,051
06DSP/018213	2014.02.25	2014.03.26	HUF	EUR	1,238,800,000	4,000,000
06DSP/018218	2014.02.25	2014.02.26	EUR	HUF	3,786,000	1,170,631,200
06DSP/018324	2014.03.05	2014.03.19	HUF	USD	338,526,750	1,500,000
06DSP/018326	2014.03.05	2014.03.19	HUF	EUR	22,468,497	72,500
06DSP/018434	2014.03.11	2014.03.12	USD	HUF	10,560,000	2,382,336,000
06DSP/018435	2014.03.11	2014.04.09	HUF	USD	2,611,866,400	11,560,000
06DSP/018594	2014.03.18	2014.04.23	HUF	EUR	174,396,152	560,000
06DSP/018591	2014.03.18	2014.03.19	USD	HUF	7,991,000	1,788,785,350
06DSP/018593	2014.03.18	2014.03.19	EUR	HUF	687,600	213,754,212
06DSP/018592	2014.03.18	2014.04.23	HUF	USD	1,697,655,770	7,570,000
06DSP/018707	2014.03.25	2014.04.30	HUF	EUR	1,250,080,000	4,000,000
06DSP/018706	2014.03.25	2014.03.26	EUR	HUF	4,000,000	1,248,000,000
06DSP/018724	2014.03.26	2014.03.26	USD	HUF	1,400,000	315,980,000
06DSP/018725	2014.03.26	2014.07.02	HUF	USD	317,576,000	1,400,000
06DSP/018996	2014.04.08	2014.05.07	HUF	USD	2,564,354,800	11,560,000
06DSP/018982	2014.04.08	2014.04.09	USD	HUF	11,560,000	2,560,540,000
06DSP/019233	2014.04.22	2014.04.23	USD	HUF	7,570,000	1,683,568,000
06DSP/019231	2014.04.22	2014.04.23	EUR	HUF	560,000	171,959,200
06DSP/019234	2014.04.22	2014.05.21	HUF	USD	1,686,073,670	7,570,000
06DSP/019232	2014.04.22	2014.05.21	HUF	EUR	172,200,952	560,000
06DSP/019355	2014.04.29	2014.04.30	EUR	HUF	4,000,000	1,234,000,000
06DSP/019352	2014.04.29	2014.05.28	HUF	EUR	1,235,600,000	4,000,000
06DSP/019471	2014.05.05	2014.05.07	USD	HUF	11,560,000	2,566,320,000
06DSP/019472	2014.05.05	2014.06.18	HUF	USD	2,627,252,600	11,810,000
06DSP/019644	2014.05.12	2014.08.06	HUF	USD	306,172,426	1,382,000
06DSP/019645	2014.05.12	2014.08.06	HUF	EUR	15,849,205	52,000
06DSP/019821	2014.05.20	2014.05.21	EUR	HUF	560,000	170,844,800
06DSP/019824	2014.05.20	2014.05.21	EUR	HUF	1,835	560,000
06DSP/019825	2014.05.20	2014.05.21	USD	HUF	7,570,000	1,686,823,100
06DSP/019826	2014.05.20	2014.07.02	HUF	USD	1,690,004,771	7,570,000
06DSP/019822	2014.05.20	2014.07.02	HUF	EUR	171,152,800	560,000
06DSP/019823	2014.05.20	2014.07.02	HUF	EUR	560,000	1,832
06DSP/019890	2014.05.27	2014.05.28	EUR	HUF	4,000,000	1,214,000,000
06DSP/019889	2014.05.27	2014.07.09	HUF	EUR	1,216,080,000	4,000,000
06DSP/019916	2014.05.30	2014.08.06	HUF	USD	76,415,146	342,000
06DSP/019917	2014.05.30	2014.08.06	HUF	EUR	26,143,931	86,000
06DSP/020163	2014.06.17	2014.06.18	USD	HUF	11,810,000	2,680,870,000
06DSP/020162	2014.06.17	2014.07.16	HUF	USD	2,683,704,400	11,810,000
06DSP/020302	2014.07.01	2014.10.01	HUF	USD	617,976,000	2,700,000

06DSP/020307	2014.07.01	2014.07.02	USD	HUF	1,400,000	317,231,460
06DSP/020341	2014.07.02	2014.07.02	USD	HUF	7,570,000	1,724,143,200
06DSP/020342	2014.07.02	2014.09.17	HUF	USD	1,728,520,174	7,570,000
06DSP/020358	2014.07.02	2014.07.02	EUR	HUF	560,000	174,221,600
06DSP/020360	2014.07.02	2014.09.10	HUF	EUR	174,670,832	560,000
06DSP/020486	2014.07.08	2014.10.08	HUF	EUR	1,241,520,000	4,000,000
06DSP/020488	2014.07.08	2014.07.09	EUR	HUF	4,000,000	1,237,200,000
06DSP/020608	2014.07.15	2014.07.16	USD	HUF	11,810,000	2,686,775,000
06DSP/020613	2014.07.15	2014.08.13	HUF	USD	2,689,491,300	11,810,000
06DSP/020732	2014.07.22	2014.10.15	HUF	EUR	116,067,440	376,000
06DSP/020729	2014.07.22	2014.10.15	HUF	USD	226,074,160	988,000
06DSP/020932	2014.08.06	2014.10.15	HUF	USD	408,467,320	1,724,000
06DSP/020931	2014.08.06	2014.10.15	HUF	EUR	43,697,700	138,000
06DSP/020920	2014.08.06	2014.08.06	EUR	HUF	138,000	43,620,793
06DSP/020921	2014.08.06	2014.08.06	USD	HUF	1,724,000	407,934,604
06DSP/021024	2014.08.11	2014.09.17	HUF	USD	2,766,846,800	11,810,000
06DSP/021025	2014.08.11	2014.08.13	USD	HUF	11,810,000	2,763,540,000
06DSP/021332	2014.09.04	2014.11.26	HUF	EUR	138,230,400	440,000
06DSP/021331	2014.09.04	2014.11.26	HUF	USD	169,393,000	700,000
06DSP/021381	2014.09.09	2014.11.26	HUF	EUR	177,648,800	560,000
06DSP/021385	2014.09.09	2014.09.10	EUR	HUF	560,000	177,518,376
06DSP/021486	2014.09.16	2014.09.17	USD	HUF	11,810,000	2,869,830,000
06DSP/021487	2014.09.16	2014.10.15	HUF	USD	2,870,892,900	11,810,000
06DSP/021473	2014.09.16	2014.09.17	USD	HUF	7,570,000	1,839,044,445
06DSP/021467	2014.09.16	2014.12.17	HUF	USD	1,840,115,600	7,570,000
06DSP/021684	2014.09.30	2014.10.01	USD	HUF	2,700,000	661,716,000
06DSP/021681	2014.09.30	2015.01.07	HUF	USD	662,688,000	2,700,000
06DSP/021846	2014.10.07	2015.01.07	HUF	USD	244,390,000	1,000,000
06DSP/021845	2014.10.07	2015.01.07	HUF	EUR	108,038,000	350,000
06DSP/021839	2014.10.07	2014.10.08	EUR	HUF	4,000,000	1,232,000,000
06DSP/021840	2014.10.07	2015.01.07	HUF	EUR	1,234,640,000	4,000,000
06DSP/021994	2014.10.13	2014.11.12	HUF	USD	3,371,760,000	14,000,000
06DSP/021997	2014.10.13	2014.11.12	HUF	EUR	157,155,500	514,000
06DSP/021989	2014.10.13	2014.10.15	USD	HUF	14,522,000	3,495,445,400
06DSP/021999	2014.10.13	2014.10.15	EUR	HUF	514,000	157,027,000
06DSP/022537	2014.11.10	2014.11.12	EUR	HUF	514,000	158,312,000
06DSP/022496	2014.11.10	2014.11.12	USD	HUF	14,000,000	3,444,000,000
06DSP/022495	2014.11.10	2015.01.21	HUF	USD	3,450,160,000	14,000,000
06DSP/022494	2014.11.10	2015.01.21	HUF	EUR	158,671,800	514,000
06DSP/022641	2014.11.12	2015.01.07	HUF	USD	410,053,200	1,660,000
06DSP/022642	2014.11.12	2015.01.07	HUF	EUR	178,796,600	580,000
06DSP/022840	2014.11.25	2015.02.25	HUF	USD	172,753,000	700,000
06DSP/022843	2014.11.25	2014.11.26	EUR	HUF	1,000,000	305,817,400
06DSP/022842	2014.11.25	2014.11.26	USD	HUF	700,000	172,396,000
06DSP/022838	2014.11.25	2015.02.25	HUF	EUR	306,617,400	1,000,000
06DSP/023209	2014.12.16	2015.03.18	HUF	USD	1,891,440,200	7,570,000
06DSP/023216	2014.12.16	2014.12.17	USD	HUF	7,570,000	1,888,298,650

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-21/2014. számú határozatával 2014. február 17-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Az MNB H-KE-III-237/2015. számú határozatával 2015. 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 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 biztosítani. 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
---	---	---	---	---	---	---

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan. Az alap 2011-ben indult, ezért a mutató kiszámításához használt múltbeli adatok egy része, a jogszabály előírásainak megfelelően, egy mesterséges referencia index teljesítményén alapul.

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

A magas kockázati besorolás annak köszönhető, hogy az alap eszközeit – befektetési alapokon keresztül – nagyrészt részvényekbe fekteti, és a részvényeket számottevő árfolyam-ingadozás jellemzi.

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.

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 Alap 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.

Alapok Alapja konstrukcióból eredő kockázat: Az Alap konstrukciója szerint befektetési alapokba fektető alap. Az Alap ennek következtében ki van téve minden olyan kockázatnak, amelyek azon kollektív befektetési formákat (befektetési alapokat) érinti, melyeket az Alap portfóliója tartalmaz.

Ezen kockázatokon túl az Alap számára kockázat a portfóliójában lévő bármely kollektív befektetési forma (befektetési alap)

- befektetési politikájának változása, továbbá

- forgalmazási szabályainak változása, ami az Alap forgalmazási szabályainak változását is maga után vonhatja, vagy

- forgalmazásának esetleges felfüggesztése, ami akár az Alap folyamatos forgalmazásának felfüggesztését is eredményezheti.

A felsorolt kockázatok befolyásolhatják az Alap teljesítményét.

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 kockázatvállalási 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 Franklin Templeton Selections 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 9.816.099 E Ft, a tárgyévi eredmény 315.198 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 felelőségünk 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 megfelelésének 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 GE Money Franklin Templeton Selections 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 Franklin Templeton Selections 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 felelőségünk ezen üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint a GE Money Franklin Templeton Selections Alapok Alapja 2014. évi üzleti jelentése a GE Money Franklin Templeton Selections 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

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

PSZAF engedély száma

2	0	1	1	/	0	8	/	1	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZAF engedély dátuma

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

GE Money Franklin Templeton Selections 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.

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

PSZÁF engedély száma

2	0	1	1	/	0	8	/	1	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

GE Money Franklin Templeton Selections 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. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok			
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból			
06.	b/ egyéb			
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	5,664,223	0	10,280,649
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	50,162	0	716
09.	1. Követelések	50,162		716
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	5,612,645	0	10,086,170
14.	1. Értékpapírok	5,194,147		8,746,496
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	418,498	0	1,339,674
16.	a) kamatokból, osztalékokból	492		672
17.	b) egyéb	418,006		1,339,002
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	1,416		193,763
19.	1. Pénzeszközök	1,423		192,792
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-7		971
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	5	0	0
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	5		
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	56,865		-464,550
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	5,721,093	0	9,816,099
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	5,709,049	0	9,794,224
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	4,110,017	0	6,920,212
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	6,119,264		10,876,125
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-2,009,247		-3,955,913
30.	II. TŐKEVALTOZÁS (TOKENŐVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	1,599,032	0	2,874,012
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	853,500		2,042,939
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	475,356		876,095
33.	c) előző év(ek) eredménye	95,971		270,176
34.	d) üzleti év eredménye	174,205		-315,198
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	5,802	0	10,479
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	5,802		10,479
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	6,242		11,396
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	5,721,093	0	9,816,099

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

PSZÁF engedély száma

2	0	1	1	/	0	8	/	1	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

GE Money Franklin Templeton Selections 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	557,149		670,867
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	301,250		789,743
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		114
IV.	MŰKÖDESI KÖLTSÉGEK	81,694		196,436
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	174,205	0	-315,198

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
- II./3. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK
- II./4. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK, RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK
- II./5. ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS
- II./6. SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA
- II./7. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

- III./1. PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI
- III./2. PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI
- III./3. MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK
- III./4. SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK
- III./5. A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY
- III./6. PORTFÓLIÓ JELENTÉS
- III./7. CASH FLOW
- III./8. EGYEZTETŐ TÁBLA

Budapest, 2015. április 24.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

GE Money Franklin Templeton Selections Alapok Alapja

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 képviselőjében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Konkoly Miklós
2045 Törökbálint, Otelló u. 25.

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

Harmath András
1047 Budapest, Attila u. 132/B

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 bruttó 2.191.385 Ft. Társaság egyéb szolgáltatást nem vett igénybe könyvvizsgáló társaságtól.

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

Neve: Ivanov Emil

Lakcíme: 1148 Budapest, Csernyus u. 70.

Regisztrációs száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 006204

Számviteli politika

A számviteli politika fő vonásai

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

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

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

GE Money Franklin Templeton Selections Alapok Alapja

A beszámoló szempontjából jelentős hiba

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

A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja

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

A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése

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

A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:

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

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

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

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

Egyéb

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

A befektetési szabályoknak vásárláskor kell megfelelni, az egyes portfólió-elemek ügyletkötés kori piaci értékének az Alapok ügyletkötés kori saját tőkéjére vetített aránya alapján.

Az Alapkezelő köteles a befektetési korlátoknak megfelelő helyzetet 30 napon belül helyreállítani, ha a Törvényben meghatározott befektetési korlátok az értékpapír forgalomba hozatalakor annak körülményei miatt előre nem látható okból nem érvényesíthetők. 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)		
Adott előlegek		
Forgalmazási számlák	50162	716
Értékpapírforgalmazók pénzszámla		
Egyéb követelések		
Követelések értékvesztése		
Összes követelés	50,162	716

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
Elszámolási számla elhatárolt kamat	5	0
<hr/>		
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	5	0

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

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

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Kapott előlegek		
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	5,802	10,479
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
ÁFA kötelezettség		
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	0	
Összes rövid lejáratú kötelezettség	5,802	10,479

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

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

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

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
<hr/>		
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	6,119,264	4,756,861	0	10,876,125
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-2,009,247	0	1,946,666	-3,955,913
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	853,500	1,189,439	0	2,042,939
Értékelési különbözet tartaléka	475,356	400,739	0	876,095
Előző év (évek) eredménye	95,971	174,205	0	270,176
Üzleti év eredménye	174,205	0	489,403	-315,198
SAJÁT TŐKE	5,709,049	6,521,244	2,436,069	9,794,224

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	5,316	9,697
Felügyeleti díj	315	603
Könyvvizsgálói díj	611	1096
Forgalmazás díj	0	0
<hr/>		
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	6,242	11,396

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	143,637	457,375
Kapott kamat	24,893	25,733
Kapott osztalék	0	0
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	388,619	187,759
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	557,149	670,867

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	16,857	25,051
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	284,393	764,692
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	301,250	789,743

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	37,633	93,741
Letétkezelői díj	1861	3,649
Felügyeleti díj	901	2,010
Könyvvizsgálói díj	1231	2,191
Bankköltség, forgalmi jutalék	138	195
Forgalmazási díj	38545	93,246
Egyéb költség	101	120
Könyvelési díj	1284	1,284
Működési költség összesen	81,694	196,436

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

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

A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY

2014 .évi

Értékpapír	Névérték / eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Kötvények				
A190520B13	75,000,000	72,678	614	73,292
A171220C14	815,000,000	808,492	4,179	812,671
Befektetési jegyek				
BUDAPEST BONITAS BEF.JEGY A	14,264,398	30,015	3,772	33,787
FT Inv Funds - European Dividend Fund BEFJEGY EUR	196,000	849,857	56,170	906,027
FT Inv Funds - Franklin European Growth Fund BEFJEGY EUR	47,000	392,171	13,640	405,811
FT Inv Funds - Frank-Euroland Core-I-ACCE bef.jegy EUR	58,000	315,547	24,156	339,703
FT Inv Funds - Templeton Eastern Europe Fund BEFJEGY EUR	46,000	208,444	-28,976	179,468
FT Inv Funds - Franklin MENA Fund BEFJEGY EUR	101,000	159,304	27,703	187,007
FT Inv Funds - Templeton Latin America Fund USD	82,000	412,733	-25,795	386,938
FT Inv Funds - Templeton Asian Smaller Companies Fund BEFJEGY USD	131,000	1,094,931	300,930	1,395,861
FT Inv Funds - Templeton Frontier Markets Fund BEFJEGY USD	30,000	137,360	16,874	154,234
FT Inv Funds - U.S. Opportunities Fund BEFJEGY USD	206,000	1,209,431	335,943	1,545,374
FT Inv Funds - Franklin Mutual Beacon Fun BEFJEGY USD	335,000	1,336,129	354,033	1,690,162
FT Inv Funds - Franklin Templeton Japan Fund BEFJEGY USD	248,000	486,440	55,950	542,390
FT Inv Funds - Templeton Asian Growth Fund BEFJEGY USD	156,000	1,232,964	200,481	1,433,445
Értékpapírok összesen:		8,746,496	1,339,674	10,086,170

Pénzeszköz	Névérték devizában	Névérték (eFt)	Elhatárolt kamat (eFt)	Piaci érték (eFt)
Elszámolási számla HUF	2,050,501	2,051		2,051
Elszámolási számla USD	82,426	21,359		21,359
Elszámolási számla EUR	286,933	90,353		90,353
Lekötött betét HUF	80,000,000	80,000		80,000
Pénzeszköz összesen:		193,763	0	193,763

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: GE Money Franklin Templeton Selections Alapok Alapja, lajstromszám 1111-467

Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (I):	2014.12.31
Saját tőke (Ft):	9,794,224,667
Egy jegyre jutó NEÉ:	1.4153
Darabszám (db):	6,920,212,066

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Osszeg/Érték (eFt)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidó	0	-
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			10,479	48%
	Alapkezelői díj miatt			0	-
	Letétkezelői díj miatt			721	7%
	Trailer díj miatt			0	-
	Forgalmazási költség miatt			9,651	92%
	Közzétételi költség miatt			0	-
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	-
	Könyvelési díj			107	1%
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			0	-
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	-
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			11,396	52%
	Kötelezettségek összesen:			21,875	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			113,763	1.16%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			716	0.01%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidó	80,000	0.81%
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	10,086,170	102.75%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			0	0%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	HUF	890,000,000	885,963	9%
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.	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):	USD	1,188,000	9,200,207	91%
		HUF	14,264,398	7,148,404	
		EUR	448,000	33,787	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			2,018,016	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			0	0.00%
II/6.	Határidős ügyletek értékelési különbözete			-464,550	-4.73%
	Eszközök összesen:			9,816,099	100%

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

2014 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	-41,268	-738,145
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +/-	149,313	-340,090
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +/-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +/-	-475,356	-876,095
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +/-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +/-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +/-	-126,780	-457,337
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +/-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +/-	-50,162	49,446
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +/-	-16,526	4,677
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +/-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +/-	0	5
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +/-	2,887	5,154
14.	Értékelési különbözet	475,356	876,095
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	-3,438,103	-3,070,120
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-21,543,690	-21,441,197
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	18,080,695	18,346,185
20.	Kapott hozamok +	24,892	24,892
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	3,419,819	3,999,634
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	3,687,073	4,756,861
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-1,083,733	-1,946,666
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	816,479	1,189,439
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	-59,552	191,369

Budapest, 2015. április 24.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2014.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEÉ lista időpont	NEÉ lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2014.12.31	8,746,496,500	2014.12.31	10,166,306,640	- 1,419,810,141
Értékkülönbözet	2014.12.31	1,339,674,166	2014.12.31		1,339,674,166
Értékpapírok összesen:		10,086,170,666		10,166,306,640	- 80,135,974
Elszámolási számla HUF	2014.12.31	2,050,501	2014.12.31	2,050,745	- 244
Elszámolási számla USD	2014.12.31	21,358,987	2014.12.31	21,565,876	- 206,889
Elszámolási számla EUR	2014.12.31	90,352,323	2014.12.31	90,840,109	- 487,786
Lekötött betét HUF	2014.12.31	80,000,000	2014.12.31	80,000,000	-
Pénzeszközök összesen:		193,761,811		194,456,730	- 694,919
Forgalmazási számla:	2010.12.31	716,390	2014.12.31	716,390	-
Lekötött betét kamat (aktív időbeli elhatárolás)	2014.12.31	-	2014.12.31	-	-
Határidős ügylet értékelési különbözet	2010.12.31	- 464,550,501	2014.12.31	- 464,550,501	-
Forgalmazás BB					
Szállítók	2014.12.31	10,479,131	2014.12.31		10,479,131
Egyéb kötelezettség:		10,479,131		-	10,479,131
Passzív időbeli elhatárolás	2014.12.31	11,394,568	2014.12.31	21,814,256	- 10,419,688
Nettó eszközérték összesen:		9,794,224,667		9,875,115,003	- 80,890,336
Befektetési jegyek db	2014.12.31	6,920,212,066	2014.12.31	6,920,212,066	-
Egy befektetési jegy értéke		1.4153		1.4270	- 0.0117

A Letétkezelő által a forduló napra elkészített hivatalosan közzétett nettó eszközérték kimutatás nem minden tekintetben egyezik meg a Számviteli törvény alapján elkészített éves beszámolóban szereplő saját tőkével, az eltérés az alábbi okokból adódhat:

- a Letétkezelő által kibocsátott nettó eszközérték kalkuláción a folyószámlán lévő eszközök T napig megszolgált kamata és a T-1 napi záróállomány kerül elszámolásra, valamint a lekötött betétek esetében a betét összegét T napig megszolgált kamatokkal együtt kell figyelembe venni a nettó eszközérték számítása során.

- a nettó eszközérték éves záródátuma eltér a könyvelés záródátumától

- a nettó eszközérték kiszámolása során a Kezelési Szabályzat szerint a devizaértékelés elsődleges forrása az adatszolgáltató (Reuters/Bloomberg) által rögzített és közzétett referencia árfolyama, a könyvelés viszont a Számviteli törvényben foglaltaknak megfelelően ettől eltérő árfolyamot használ

- a nettó eszközérték devizaneme eltér a könyvelés devizanemétől

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

ÜZLETI JELENTÉS 2014

GE Money Franklin Templeton Selections Alapok Alapja

Alapadatok

Elnevezés angolul	GE Money Franklin Templeton Selections Fund of Funds	
Rövid neve	GE Money FTS Alapok Alapja	
Rövid név angolul	GE Money FTS Fund of Funds	
Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű alapok alapja	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	2011. augusztus 15. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF KE-III-431/2011;)	
Alapcímlet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000710595
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 alapkezelési díj	2.3%	

Az Alap célja

A GE Money Franklin Templeton Selections Alapok Alapjának a célja, hogy a befektetési jegyek vásárlóinak egy Franklin Templeton alapokból összeállított portfólió révén a globális tőkepiacok tendenciáit kihasználva az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett maximális hozamot biztosítson.

Az Alapkezelő a Franklin Templeton Selections Alapok Alapjának eszközeit túlnyomórészt – befektetési alapokon keresztül - részvényekbe, valamint - technikai megfontolásokból - állampapírokba, és egyéb kamatozó értékpapírokba kívánja befektetni.

A GE Money Franklin Templeton Selections Alapok Alapja vagyonának meghatározó részét – Franklin Templeton alapokon keresztül - fejlett (Egyesült Államok, Európai Unió, Japán) illetve ázsiai (Közel- és Távols-Kelet), latin-amerikai, feltörekvő európai, és afrikai országokban működő vállalatok részvényeibe kívánja befektetni.

Az alap arra törekszik, hogy a portfóliójában lévő külföldi devizában kibocsátott papírok devizaárfolyam kockázatát fedezeti ügyletek alkalmazásával csökkentse.

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

Az Alapot azoknak a hosszú távon – legalább öt év – gondolkodó befektetőknek ajánljuk, akik a magasabb hozam reményében az átlagosnál nagyobb kockázatot is hajlandók felvállalni.

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

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; 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	5,612,645,765	10,166,306,640
Banki egyenlegek	1,421,785	194,456,730
Egyéb eszközök	107,027,394	-463,834,111
Összes eszköz	5,721,094,944	9,896,929,259
Díjából származó kötelezettségek	-11,968,336	-21,814,256
Nettó eszközérték	5,709,126,608	9,875,115,003

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

GE Money Franklin Templeton Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		
	2013.12.31		2014.12.31		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	1,421,785	0.0%	114,456,730	1.2%	
Betét	0	0.0%	80,000,000	0.8%	
Jegybanki kötvény	884,325,036	15.5%	0	0.0%	
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%	
Államkötvény	0	0.0%	885,963,130	9.0%	
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%	
Vállalati kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Befektetési jegy	4,728,320,729	82.6%	9,280,343,510	93.8%	
Részvény, ETF	0	0.0%	0	0.0%	
Derivatív ügyletek	56,865,025	1.0%	-464,550,501	-4.7%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	50,162,369	0.9%	716,390	0.0%	
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	0	0.0%	
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	5,721,094,944	100.0%	9,896,929,259	100.0%	
Díjak	-11,968,336		-21,814,256		
Nettó eszközérték:	5,709,126,608		9,875,115,003		

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	1,080,504	0.0%	2,050,745	0.0%
Euro	EUR	154,373	0.0%	90,840,109	0.9%
USA dollár	USD	186,908	0.0%	21,565,876	0.2%
Összesen	HUF	1,421,785		114,456,730	

Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	0	0.0%	80,000,000	0.8%
Összesen	HUF	0		80,000,000	

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf_Arány	Ép Arány
Befektetési jegy	FT Inv Funds - European Dividend Fund BEFJEGY	LU0645132902	336,396,685	5.9%	6.0%
	FT Inv Funds - Franklin European Growth Fund BEFJEGY	LU0195949390	522,329,510	9.1%	9.3%
	FT Inv Funds - Franklin Mutual Beacon Fun BEFJEGY	LU0195949986	794,348,576	13.9%	14.2%
	FT Inv Funds - Franklin Templeton Japan Fund BEFJEGY	LU0231791996	331,940,822	5.8%	5.9%
	FT Inv Funds - Templeton Asian Growth Fund BEFJEGY	LU0181996454	578,897,548	10.1%	10.3%
	FT Inv Funds - Templeton Asian Smaller Companies Fund BEFJEGY	LU0390136223	657,246,709	11.5%	11.7%
	FT Inv Funds - Templeton Eastern Europe Fund BEFJEGY	LU0195951297	212,219,664	3.7%	3.8%
	FT Inv Funds - Templeton Frontier Markets Fund BEFJEGY	LU0390136900	223,681,624	3.9%	4.0%
	FT Inv Funds - Templeton Latin America Fund	LU0229944334	104,459,797	1.8%	1.9%
	FT Inv Funds - U.S. Opportunities Fund BEFJEGY	LU0195948665	805,962,407	14.1%	14.4%
	BUDAPEST BONITAS BEF.JEGY A	HU0000702725	33,363,000	0.6%	0.6%
	FT Inv Funds - Frank-Euroland Core-I-ACCE bef.jegy	LU0390139169	127,474,387	2.2%	2.3%
Jegybanki kötvény	MNB140108	HU0000624895	737,508,492	12.9%	13.1%
	MNB140115	HU0000624903	146,816,544	2.6%	2.6%
					100.0%

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Államkötvény	A190520B13	HU0000402649	73,292,400	0.7%	0.7%
	A171220C14	HU0000402821	812,670,730	8.2%	8.0%

Befektetési jegy	FT Inv Funds - European Dividend Fund BEFJEGY	LU0645132902	910,918,075	9.2%	9.0%
	FT Inv Funds - Franklin European Growth Fund BEFJEGY	LU0195949390	408,002,197	4.1%	4.0%
	FT Inv Funds - Franklin Mutual Beacon Fun BEFJEGY	LU0195949986	1,706,533,818	17.3%	16.8%
	FT Inv Funds - Franklin Templeton Japan Fund BEFJEGY	LU0231791996	547,643,917	5.5%	5.4%
	FT Inv Funds - Templeton Asian Growth Fund BEFJEGY	LU0181996454	1,447,329,686	14.7%	14.2%
	FT Inv Funds - Templeton Asian Smaller Companies Fund BEFJEGY	LU0390136223	1,409,381,421	14.3%	13.9%
	FT Inv Funds - Templeton Eastern Europe Fund BEFJEGY	LU0195951297	180,437,305	1.8%	1.8%
	FT Inv Funds - Templeton Frontier Markets Fund BEFJEGY	LU0390136900	155,728,128	1.6%	1.5%
	FT Inv Funds - Templeton Latin America Fund	LU0229944334	390,686,081	4.0%	3.8%
	FT Inv Funds - U.S. Opportunities Fund BEFJEGY	LU0195948665	1,560,342,468	15.8%	15.3%
	BUDAPEST BONITAS BEF.JEGY A	HU0000702725	33,786,653	0.3%	0.3%
	FT Inv Funds - Frank-Euroland Core-I-ACCE bef.jegy	LU0390139169	341,537,292	3.5%	3.4%
	FT Inv Funds - Franklin MENA Fund BEFJEGY	LU0352132954	188,016,469	1.9%	1.8%
					100.0%

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

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	1,304,892	2014.01.22
EUR/HUF	1,311,188	2014.01.22
EUR/HUF	2,758,981	2014.01.22
EUR/HUF	-1,617,171	2014.01.22
USD/HUF	7,881,766	2014.01.22
USD/HUF	11,371,947	2014.01.22
USD/HUF	27,501,448	2014.01.15
USD/HUF	6,351,976	2014.01.29

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-10,967,439	2015.02.25
EUR/HUF	-4,867,306	2015.01.07
EUR/HUF	-4,248,917	2015.01.21
EUR/HUF	-2,793,702	2015.01.07
EUR/HUF	-32,008,002	2015.01.07
USD/HUF	-96,550,119	2015.03.18
USD/HUF	-10,908,713	2015.02.25
USD/HUF	-24,360,052	2015.01.07
USD/HUF	-216,655,397	2015.01.21
USD/HUF	-17,304,102	2015.01.07
USD/HUF	-43,886,752	2015.01.07

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	50,162,369	0.9%	716,390	0.0%

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 Franklin Templeton Alapok Alapja	4,110,016,772	6,920,212,066

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
GE Money Franklin Templeton Alapok Alapja	1.3891	1.427

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	NEÉ %- ban	Eszközők %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0		885,963,130	9.0%	9.0%
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	5,612,645,765	65.3%	9,280,343,510	94.0%	93.8%
Összesen	5,612,645,765	81.1%	10,166,306,640	102.9%	102.7%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	884,325,036	0.2%	885,963,130	9.0%	9.0%

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	NEÉ %- ban	Eszközők %-ban
FT Inv Funds - Franklin Mutual Beacon Fun BEFJEGY	Befektetési jegy	1,706,533,818	17.3%	17.2%
FT Inv Funds - U.S. Opportunities Fund BEFJEGY	Befektetési jegy	1,560,342,468	15.8%	15.8%
FT Inv Funds - Templeton Asian Growth Fund BEFJEGY	Befektetési jegy	1,447,329,686	14.7%	14.6%
FT Inv Funds - Templeton Asian Smaller Companies Fund BEFJEGY	Befektetési jegy	1,409,381,421	14.3%	14.2%
FT Inv Funds - European Dividend Fund BEFJEGY	Befektetési jegy	910,918,075	9.2%	9.2%
Értékpapírok összesen:		10,166,306,640	102.9%	102.7%

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:	93.8%
---	-------

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 1,52%

Érintett befektetési forma: FT Inv Funds - Franklin MENA Fund BEFJEGY

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 befektetései 2014-ben

Az Alap tőkéjének túlnyomó részét Franklin Templeton Alapokba fekteti. A Franklin Templeton alapok EUR és USD devizakitettséget forintra kifizetjük. A portfólió befektetései a Franklin Templetontól kapott ajánlásoknak megfelelően havonta kerül újrasúlyozásra.

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)	4,110,016,772
Vétel (db)	4,756,860,898
Visszaváltás (db)	1,946,665,604
Záró Állomány (db)	6,920,212,066

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

Dátum	Nettó eszközérték	Árfolyam
2014.01.31	6,389,279,802	1.3564
2014.02.28	7,017,082,232	1.3945
2014.03.31	6,962,182,045	1.3928
2014.04.30	7,150,184,552	1.3968
2014.05.30	7,392,232,279	1.4277
2014.06.30	8,118,066,155	1.4659
2014.07.31	8,347,125,467	1.4555
2014.08.29	8,817,370,714	1.4871
2014.09.30	9,211,608,705	1.4593
2014.10.31	9,581,280,972	1.4469
2014.11.28	10,070,790,430	1.4526
2014.12.31	9,875,115,003	1.4270

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 (%)
2011.12.30*	1,313,524,577	1.0471	4.71%*
2012.12.28*	1,810,730,548	1.2018	14.77%*
2013.12.31	5,709,126,610	1.3891	15.45%
2014.12.31	9,875,115,003	1.4270	2.73%

*: 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: forward fedezeti ügylet.

Az Alap 2014-ben kötött származtatott ügyletet

Azonosító	Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi Érték	Eladási Érték
06DSP/017275	2014.01.13	2014.02.12	HUF	USD	1,728,678,000	7,900,000
06DSP/017273	2014.01.13	2014.01.15	USD	HUF	7,900,000	1,726,150,000
06DSP/017476	2014.01.21	2014.02.26	HUF	EUR	977,495,400	3,220,000
06DSP/017475	2014.01.21	2014.02.19	HUF	EUR	186,674,239	615,100

06DSP/017477	2014.01.21	2014.01.22	EUR	HUF	3,220,000	975,660,000
06DSP/017472	2014.01.21	2014.01.22	USD	HUF	6,491,000	1,454,178,730
06DSP/017473	2014.01.21	2014.02.19	HUF	USD	1,455,626,872	6,491,000
06DSP/017474	2014.01.21	2014.01.22	EUR	HUF	615,100	186,498,320
06DSP/017632	2014.01.29	2014.01.29	USD	HUF	1,400,000	310,380,000
06DSP/017631	2014.01.29	2014.03.26	HUF	USD	311,290,000	1,400,000
06DSP/017696	2014.01.31	2014.02.12	HUF	EUR	177,605,140	566,000
06DSP/017697	2014.01.31	2014.02.12	HUF	USD	617,519,000	2,660,000
06DSP/017956	2014.02.11	2014.03.12	HUF	USD	2,395,536,000	10,560,000
06DSP/017945	2014.02.11	2014.02.12	USD	HUF	10,560,000	2,391,840,000
06DSP/017943	2014.02.11	2014.02.26	HUF	EUR	175,131,720	566,000
06DSP/017946	2014.02.11	2014.02.12	EUR	HUF	566,000	175,007,200
06DSP/018101	2014.02.18	2014.03.19	HUF	EUR	190,373,819	615,100
06DSP/018115	2014.02.18	2014.02.19	USD	HUF	6,491,000	1,461,838,110
06DSP/018116	2014.02.18	2014.03.19	HUF	USD	1,464,203,430	6,491,000
06DSP/018102	2014.02.18	2014.02.19	EUR	HUF	615,100	190,072,051
06DSP/018213	2014.02.25	2014.03.26	HUF	EUR	1,238,800,000	4,000,000
06DSP/018218	2014.02.25	2014.02.26	EUR	HUF	3,786,000	1,170,631,200
06DSP/018324	2014.03.05	2014.03.19	HUF	USD	338,526,750	1,500,000
06DSP/018326	2014.03.05	2014.03.19	HUF	EUR	22,468,497	72,500
06DSP/018434	2014.03.11	2014.03.12	USD	HUF	10,560,000	2,382,336,000
06DSP/018435	2014.03.11	2014.04.09	HUF	USD	2,611,866,400	11,560,000
06DSP/018594	2014.03.18	2014.04.23	HUF	EUR	174,396,152	560,000
06DSP/018591	2014.03.18	2014.03.19	USD	HUF	7,991,000	1,788,785,350
06DSP/018593	2014.03.18	2014.03.19	EUR	HUF	687,600	213,754,212
06DSP/018592	2014.03.18	2014.04.23	HUF	USD	1,697,655,770	7,570,000
06DSP/018707	2014.03.25	2014.04.30	HUF	EUR	1,250,080,000	4,000,000
06DSP/018706	2014.03.25	2014.03.26	EUR	HUF	4,000,000	1,248,000,000
06DSP/018724	2014.03.26	2014.03.26	USD	HUF	1,400,000	315,980,000
06DSP/018725	2014.03.26	2014.07.02	HUF	USD	317,576,000	1,400,000
06DSP/018996	2014.04.08	2014.05.07	HUF	USD	2,564,354,800	11,560,000
06DSP/018982	2014.04.08	2014.04.09	USD	HUF	11,560,000	2,560,540,000
06DSP/019233	2014.04.22	2014.04.23	USD	HUF	7,570,000	1,683,568,000
06DSP/019231	2014.04.22	2014.04.23	EUR	HUF	560,000	171,959,200
06DSP/019234	2014.04.22	2014.05.21	HUF	USD	1,686,073,670	7,570,000
06DSP/019232	2014.04.22	2014.05.21	HUF	EUR	172,200,952	560,000
06DSP/019355	2014.04.29	2014.04.30	EUR	HUF	4,000,000	1,234,000,000
06DSP/019352	2014.04.29	2014.05.28	HUF	EUR	1,235,600,000	4,000,000
06DSP/019471	2014.05.05	2014.05.07	USD	HUF	11,560,000	2,566,320,000
06DSP/019472	2014.05.05	2014.06.18	HUF	USD	2,627,252,600	11,810,000
06DSP/019644	2014.05.12	2014.08.06	HUF	USD	306,172,426	1,382,000
06DSP/019645	2014.05.12	2014.08.06	HUF	EUR	15,849,205	52,000
06DSP/019821	2014.05.20	2014.05.21	EUR	HUF	560,000	170,844,800
06DSP/019824	2014.05.20	2014.05.21	EUR	HUF	1,835	560,000
06DSP/019825	2014.05.20	2014.05.21	USD	HUF	7,570,000	1,686,823,100
06DSP/019826	2014.05.20	2014.07.02	HUF	USD	1,690,004,771	7,570,000
06DSP/019822	2014.05.20	2014.07.02	HUF	EUR	171,152,800	560,000
06DSP/019823	2014.05.20	2014.07.02	HUF	EUR	560,000	1,832
06DSP/019890	2014.05.27	2014.05.28	EUR	HUF	4,000,000	1,214,000,000
06DSP/019889	2014.05.27	2014.07.09	HUF	EUR	1,216,080,000	4,000,000
06DSP/019916	2014.05.30	2014.08.06	HUF	USD	76,415,146	342,000
06DSP/019917	2014.05.30	2014.08.06	HUF	EUR	26,143,931	86,000
06DSP/020163	2014.06.17	2014.06.18	USD	HUF	11,810,000	2,680,870,000
06DSP/020162	2014.06.17	2014.07.16	HUF	USD	2,683,704,400	11,810,000
06DSP/020302	2014.07.01	2014.10.01	HUF	USD	617,976,000	2,700,000

06DSP/020307	2014.07.01	2014.07.02	USD	HUF	1,400,000	317,231,460
06DSP/020341	2014.07.02	2014.07.02	USD	HUF	7,570,000	1,724,143,200
06DSP/020342	2014.07.02	2014.09.17	HUF	USD	1,728,520,174	7,570,000
06DSP/020358	2014.07.02	2014.07.02	EUR	HUF	560,000	174,221,600
06DSP/020360	2014.07.02	2014.09.10	HUF	EUR	174,670,832	560,000
06DSP/020486	2014.07.08	2014.10.08	HUF	EUR	1,241,520,000	4,000,000
06DSP/020488	2014.07.08	2014.07.09	EUR	HUF	4,000,000	1,237,200,000
06DSP/020608	2014.07.15	2014.07.16	USD	HUF	11,810,000	2,686,775,000
06DSP/020613	2014.07.15	2014.08.13	HUF	USD	2,689,491,300	11,810,000
06DSP/020732	2014.07.22	2014.10.15	HUF	EUR	116,067,440	376,000
06DSP/020729	2014.07.22	2014.10.15	HUF	USD	226,074,160	988,000
06DSP/020932	2014.08.06	2014.10.15	HUF	USD	408,467,320	1,724,000
06DSP/020931	2014.08.06	2014.10.15	HUF	EUR	43,697,700	138,000
06DSP/020920	2014.08.06	2014.08.06	EUR	HUF	138,000	43,620,793
06DSP/020921	2014.08.06	2014.08.06	USD	HUF	1,724,000	407,934,604
06DSP/021024	2014.08.11	2014.09.17	HUF	USD	2,766,846,800	11,810,000
06DSP/021025	2014.08.11	2014.08.13	USD	HUF	11,810,000	2,763,540,000
06DSP/021332	2014.09.04	2014.11.26	HUF	EUR	138,230,400	440,000
06DSP/021331	2014.09.04	2014.11.26	HUF	USD	169,393,000	700,000
06DSP/021381	2014.09.09	2014.11.26	HUF	EUR	177,648,800	560,000
06DSP/021385	2014.09.09	2014.09.10	EUR	HUF	560,000	177,518,376
06DSP/021486	2014.09.16	2014.09.17	USD	HUF	11,810,000	2,869,830,000
06DSP/021487	2014.09.16	2014.10.15	HUF	USD	2,870,892,900	11,810,000
06DSP/021473	2014.09.16	2014.09.17	USD	HUF	7,570,000	1,839,044,445
06DSP/021467	2014.09.16	2014.12.17	HUF	USD	1,840,115,600	7,570,000
06DSP/021684	2014.09.30	2014.10.01	USD	HUF	2,700,000	661,716,000
06DSP/021681	2014.09.30	2015.01.07	HUF	USD	662,688,000	2,700,000
06DSP/021846	2014.10.07	2015.01.07	HUF	USD	244,390,000	1,000,000
06DSP/021845	2014.10.07	2015.01.07	HUF	EUR	108,038,000	350,000
06DSP/021839	2014.10.07	2014.10.08	EUR	HUF	4,000,000	1,232,000,000
06DSP/021840	2014.10.07	2015.01.07	HUF	EUR	1,234,640,000	4,000,000
06DSP/021994	2014.10.13	2014.11.12	HUF	USD	3,371,760,000	14,000,000
06DSP/021997	2014.10.13	2014.11.12	HUF	EUR	157,155,500	514,000
06DSP/021989	2014.10.13	2014.10.15	USD	HUF	14,522,000	3,495,445,400
06DSP/021999	2014.10.13	2014.10.15	EUR	HUF	514,000	157,027,000
06DSP/022537	2014.11.10	2014.11.12	EUR	HUF	514,000	158,312,000
06DSP/022496	2014.11.10	2014.11.12	USD	HUF	14,000,000	3,444,000,000
06DSP/022495	2014.11.10	2015.01.21	HUF	USD	3,450,160,000	14,000,000
06DSP/022494	2014.11.10	2015.01.21	HUF	EUR	158,671,800	514,000
06DSP/022641	2014.11.12	2015.01.07	HUF	USD	410,053,200	1,660,000
06DSP/022642	2014.11.12	2015.01.07	HUF	EUR	178,796,600	580,000
06DSP/022840	2014.11.25	2015.02.25	HUF	USD	172,753,000	700,000
06DSP/022843	2014.11.25	2014.11.26	EUR	HUF	1,000,000	305,817,400
06DSP/022842	2014.11.25	2014.11.26	USD	HUF	700,000	172,396,000
06DSP/022838	2014.11.25	2015.02.25	HUF	EUR	306,617,400	1,000,000
06DSP/023209	2014.12.16	2015.03.18	HUF	USD	1,891,440,200	7,570,000
06DSP/023216	2014.12.16	2014.12.17	USD	HUF	7,570,000	1,888,298,650

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-21/2014. számú határozatával 2014. február 17-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Az MNB H-KE-III-237/2015. számú határozatával 2015. 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 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 biztosítani. 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
---	---	---	---	---	---	---

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan. Az alap 2011-ben indult, ezért a mutató kiszámításához használt múltbeli adatok egy része, a jogszabály előírásainak megfelelően, egy mesterséges referencia index teljesítményén alapul.

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

A magas kockázati besorolás annak köszönhető, hogy az alap eszközeit – befektetési alapokon keresztül – nagyrészt részvényekbe fekteti, és a részvényeket számottevő árfolyam-ingadozás jellemzi.

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.

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 Alap 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.

Alapok Alapja konstrukcióból eredő kockázat: Az Alap konstrukciója szerint befektetési alapokba fektető alap. Az Alap ennek következtében ki van téve minden olyan kockázatnak, amelyek azon kollektív befektetési formákat (befektetési alapokat) érinti, melyeket az Alap portfóliója tartalmaz.

Ezen kockázatokon túl az Alap számára kockázat a portfóliójában lévő bármely kollektív befektetési forma (befektetési alap)

- befektetési politikájának változása, továbbá

- forgalmazási szabályainak változása, ami az Alap forgalmazási szabályainak változását is maga után vonhatja, vagy

- forgalmazásának esetleges felfüggesztése, ami akár az Alap folyamatos forgalmazásának felfüggesztését is eredményezheti.

A felsorolt kockázatok befolyásolhatják az Alap teljesítményét.

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 kockázatvállalási 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.