

ÉVES JELENTÉS 2014

GE Money Feltörekvő Piaci Devizakötvény Alap

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

Tartalomjegyzék

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



KPMG Hungária Kft.
Váci út 31.
H-1134 Budapest
Hungary

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

Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük a GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2014. évi éves jelentésének I., II., III., IV.1., V., VI., VII., IX. és XI. pontjaiban található számviteli információknak (továbbiakban: „számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

A vezetés felelőssége az éves jelentésért

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

A könyvvizsgáló felelőssége

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

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

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

Vélemény

Véleményünk szerint a GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap 2014. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a magyar számviteli törvényben foglaltakkal, valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.



Egyéb kérdések

Könyvvizsgálatunk kizárólag a fent felsorolt számviteli információkra vonatkozott.

Budapest, 2015. április 24.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor

Partner, Kamarai tag könyvvizsgáló

Nyilvántartási szám: 005600

B. Alapadatok

Elnevezés angolul	GE Money Emerging Markets Bond Investment Fund
Rövid neve	GE Money Feltörekvő Kötvény Alap
Rövid név angolul	GE Money Emerging Bond Fund

Harmonizáció	ÁÉKBV Alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, európai, értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2010. április 30. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF EN-III/TTE-162/2010)
Alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat;	1 HUF	ISIN kód: HU0000708615
„CZK” sorozat:	1 CZK	ISIN kód: HU0000709860
„USD” sorozat	1 USD	ISIN kód: HU0000711239
„U” sorozat	1 HUF	ISIN kód: HU0000712955

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	2.0%
----------------------------------	------

Az Alap célja

A GE Money Feltörekvő Kötvény Alap célja, hogy az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett a kötvénypiac lehetőségeit hatékonyan kihasználva, középtávon lehetőleg a legmagasabb hozamot biztosítson a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alap eszközeit elsősorban feltörekvő piaci állampapírjaiba fekteti, de kockázat mérséklés céljával szerepelhetnek az Alapban fejlett országok állampapírjai is. Mindezek mellett az értékpapír állomány elemei lehetnek, nemzetközi pénzügyi intézmények és vállalatok által kibocsátott kötvények, jelzáloglevelek, valamint a kockázatok csökkentése és/vagy a hatékony portfólió kialakítása céljából, határidős kontraktusokkal lefedezett egyedi részvények vagy részvénykosár is. Az alap pénzügyi célja a tőkenövekedés.

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

A hosszabb távon gondolkodó, a magasabb hozam reményében az átlagosnál nagyobb kockázatot is felvállaló befektetőnek lehet előnyös befektetési forma, akik a feltörekvő országok kötvénypiacainak hozamából kívánnak részesülni.

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	1,760,585,106	1,925,660,011
Banki egyenlegek	27,623,497	126,100,799
Egyéb eszközök	-7,008,410	-14,636,659
Összes eszköz	1,781,200,193	2,037,124,151
Díjakkól származó kötelezettségek	-3,970,486	-5,789,963
Nettó eszközérték	1,777,229,707	2,031,334,188

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

GE Money Feltörekvő Kötvény Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		
	2013.12.31		2014.12.31		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	27,623,497	1.6%	126,100,799	6.2%	
Betét	0	0.0%	0	0.0%	
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%	
Államkötvény	1,097,835,183	61.6%	1,377,386,880	67.6%	
Jelzáloglevél	49,976,528	2.8%	0	0.0%	
Vállalati kötvény	612,773,397	34.4%	548,273,131	26.9%	
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%	
Részvény, ETF	0	0.0%	0	0.0%	
Derivatív ügyletek	-9,385,069	-0.5%	-16,372,847	-0.8%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	2,376,657	0.1%	1,655,466	0.1%	
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	80,722	0.0%	
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	1,781,200,193	100.0%	2,037,124,151	100.0%	
Díjak	-3,970,486		-5,789,963		
Nettó eszközérték:	1,777,229,707		2,031,334,188		

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: euró

Banki egyenlegek

Folyószámla					
Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	873,169	0.0%	5,069,742	0.2%
Cseh korona	CZK	1,338,495	0.1%	8,311,884	0.4%
Euro	EUR	252,073	0.0%	6,547,281	0.3%
Lengyel zloty	PLN	13,109,924	0.7%	4,593	0.0%
Török líra	TRY	97,974	0.0%	6,830,717	0.3%
USA dollár	USD	3,686,266	0.2%	71,098,859	3.5%
Román lej	RON	509,032	0.0%	2,991,654	0.1%
Orosz rubel	RUB	0	0.0%	1,956	0.0%
Dél-Afrikai rand	ZAR	1,161,142	0.1%	5,587,225	0.3%
Mexicoi peso	MXN	6,595,422	0.4%	19,656,888	1.0%
Összesen	HUF	27,623,497		126,100,799	

Betétek

Az adott időszak végén nem volt betét.

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf. Arány	Ép Arány
Államkötvény	A201112A04	HU0000402235	68,368,140	3.8%	3.9%
	INTERAMER DEV BK IADB 6.5 06/14	XS0513770957	5,384,799	0.3%	0.3%
	SAGB 13.5 09/15	ZAG000010547	4,741,830	0.3%	0.3%
	A220624A11	HU0000402524	101,875,140	5.7%	5.8%
	MBONO 6.5 06/21	MX0MGO0000N7	174,866,144	9.8%	9.9%
	PERUGB 7.84 08/20	US715638BA91	57,727,405	3.2%	3.3%
	SAGB 7.25 01/20	ZAG000024738	33,558,560	1.9%	1.9%
	POLGB 5.75 10/25/21	PL0000106670	173,023,727	9.7%	9.8%
	TURKGB 9.5	TRT120122T17	80,292,744	4.5%	4.6%
	MALAYSIAN GOVT MGS 3.58 09/28/18	MYBMK1100058	77,806,622	4.4%	4.4%
	MBONO 6.5 06/09/22	MX0MGO0000Q0	31,178,649	1.8%	1.8%
	NIGB 15.1 04/27/17	XS0820773082	115,554,157	6.5%	6.6%
	POLGB 4 10/25/23	PL0000107264	28,104,430	1.6%	1.6%
	ROMGB 5.75 01/27/16	RO1216DBN030	54,482,704	3.1%	3.1%
	SAGB 7.75 02/23	ZAG000096165	16,682,900	0.9%	0.9%
	SAGB 8 12/21/18	ZAG000021841	29,750,633	1.7%	1.7%
Sloven 5.85 05/10/23	XS0927637818	44,436,599	2.5%	2.5%	
Jelzáloglevél	FHB FJ18NF01	HU0000652755	49,976,528	2.8%	2.8%
Vállalati kötvény	YASAR 9.625	XS0546767863	131,197,831	7.4%	7.5%
	YAPI VE KREDI BA YKBNK 5.1875	XS0524202610	44,763,494	2.5%	2.5%
	ALFARU 7.75 04/28/21	US01538RAB50	46,864,507	2.6%	2.7%
	EXPORT-IMPORT BK KOREA 8.3 03/14	US282645AQ39	23,370,762	1.3%	1.3%
	OTPHB 10.5 03/03/15	RU000A0JRV86	67,922,387	3.8%	3.9%
	MAGYAR 6.25 10/21/2020	XS0954674312	44,965,281	2.5%	2.6%
	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	45,123,553	2.5%	2.6%

	JBSSBZ 10.25 10/05/16	USP1655PAB96	49,371,766	2.8%	2.8%
	ALFARU 7.75 XS 04/28/21	XS0620695204	23,432,253	1.3%	1.3%
	CREDITWEST FAKTR CRDFAFfloat 11/24/14	TRSTPFCK1419	10,023,408	0.6%	0.6%
	DEVATI Float 06/09/16	TRSDEVA61615	27,017,823	1.5%	1.5%
	GGBRBZ 7.25 10/20/17	USG2440JAE58	98,720,330	5.6%	5.6%
					100.0%

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Államkötvény	MBONO 6.5 06/21	MX0MGO0000N7	151,603,441	7.5%	7.9%
	PERUGB 7.84 08/20	US715638BA91	66,108,844	3.3%	3.4%
	POLGB 5.75 10/25/21	PL0000106670	69,758,303	3.4%	3.6%
	TURKGB 9.5	TRT120122T17	37,770,344	1.9%	2.0%
	MALAYSIAN GOVT MGS 3.58 09/28/18	MYBMK1100058	88,428,907	4.4%	4.6%
	NIGB 15.1 04/27/17	XS0820773082	116,559,561	5.7%	6.1%
	SAGB 7.75 02/23	ZAG000096165	111,089,891	5.5%	5.8%
	SAGB 8 12/21/18	ZAG000021841	32,613,461	1.6%	1.7%
	REPHUN 5.75 11/23	US445545AJ57	169,531,736	8.3%	8.8%
	A250624B14	HU0000402748	35,749,230	1.8%	1.9%
	SLOVENIA 5.5 10/26/22	XS0847086237	58,710,603	2.9%	3.0%
	MBONO10 12/05/24	MX0MGO0000078	70,226,442	3.5%	3.6%
	POLAND 5 03/23/22	US857524AB80	137,057,424	6.7%	7.1%
	ROMGB 5.6 11/28/2018	RO1318DBN034	59,437,127	2.9%	3.1%
	ROMGB 5.85 04/26/23	RO1323DBN018	59,783,741	2.9%	3.1%
	Russia Eurobond 7.85 03/10/18	XS0564087541	37,228,906	1.8%	1.9%
	SAGB 13.5 09/15/15	ZAG000099862	1,638,088	0.1%	0.1%
	SAGB 13.5 09/15/16	ZAG000099870	1,730,658	0.1%	0.1%
	TURKGB 8.8	TRT270923T11	72,360,173	3.6%	3.8%
	Vállalati kötvény	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	57,041,131	2.8%
ALFARU 7.75 XS 04/28/21		XS0620695204	23,477,297	1.2%	1.2%
DEVATI Float 06/09/16		TRSDEVA61615	30,461,300	1.5%	1.6%
ALFARU 8 03/18/15		XS0494933806	53,514,119	2.6%	2.8%
TUPRST 4.125 05/02/18		XS0849020556	52,512,247	2.6%	2.7%
FHBHU 6.85 06/19		HU0000354840	31,143,987	1.5%	1.6%
BULENR 4.25 11/07/18		XS0989152573	31,155,717	1.5%	1.6%
KFINKW 5.875 10/31/16		XS0698260758	55,486,884	2.7%	2.9%
YASAR 8.875 05/06/20		XS1132450427	112,114,624	5.5%	5.8%
ODEBRE6.35 06/30/21		USG67106AA51	101,365,825	5.0%	5.3%
					100.0%

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

Egyéb eszközök
Derivatív ügyletek
nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-167,221	2014.01.09
EUR/MYR	-1,238,743	2014.01.23
EUR/RUB	115,984	2014.03.17
EUR/USD	110,719	2014.01.21
USD/BRL	-1,376,426	2014.01.09

USD/BRL	-3,855,076	2014.01.09
USD/HUF	609,491	2014.01.29
USD/HUF	-244,501	2014.01.29
USD/MXN	-556,468	2014.02.18
USD/MXN	42,278	2014.03.19
USD/MXN	706,416	2014.02.18
USD/MYR	-1,365,570	2014.01.21
USD/TRY	-1,595,053	2014.03.18
USD/ZAR	-570,897	2014.02.05

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-891,472	2015.03.17
MXN/HUF	1,184,908	2015.01.12
RON/HUF	-1,356,013	2015.01.20
TRY/HUF	50,818	2015.03.02
USD/BRL	-4,662,174	2015.01.07
USD/HUF	-6,461,231	2015.01.12
USD/MYR	-2,717,241	2015.01.20
USD/PLN	-4,161,472	2015.02.05
USD/TRY	2,123,714	2015.03.17
ZAR/HUF	517,316	2015.04.01

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	2,363,482	0.1%	-4,491,201	-0.2%
USA dollár	USD	13,175	0.0%	6,146,667	0.3%

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Az alap az időszak elején nem tartalmazott ilyen eszközt.

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN	Eszközérték
Pénz követelés/kötelezettség	CZK		80,722
Pénz követelés/kötelezettség	POLGB 0 07/25/12		0
Pénz követelés/kötelezettség	SAGB 8 12/21/18		0

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
"HUF" sorozat	734,844,709	532,788,073
"CZK" sorozat	13,417,842	31,126,192
"USD" sorozat	3,594,729	3,369,890
"U" sorozat	0	0

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
"HUF" sorozat	1.0881	1.2831
"CZK" sorozat	1.1218	1.2555
"USD" sorozat	1.0506	1.0215
"U" sorozat	1.0881	1.2831

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	NEÉ %- ban	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1,760,585,106	9.4%	1,925,660,011	94.8%	94.5%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0		0	0.0%	0.0%
Összesen	1,760,585,106	9.4%	1,925,660,011	94.8%	94.5%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,760,585,106	9.4%	1,925,660,011	94.8%	94.5%

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	NEÉ %- ban	Eszközök %-ban
REPHUN 5.75 11/23	Államkötvény	169,531,736	8.3%	8.3%
MBONO 6.5 06/21	Államkötvény	151,603,441	7.5%	7.4%
POLAND 5 03/23/22	Államkötvény	137,057,424	6.7%	6.7%
NIGB 15.1 04/27/17	Államkötvény	116,559,561	5.7%	5.7%
YASAR 8.875 05/06/20	Vállalati kötvény	112,114,624	5.5%	5.5%
	Értékpapírok összesen:	1,925,660,011	94.8%	94.5%

A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

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

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz:	0.0%
---	------

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: nem alkalmazandó
Érintett befektetési forma: nem alkalmazandó

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2014

Az év elején rövid ideig még tovább folytatódott a 2013 második felében megindult gyengülés a feltörekvő kötvénypiacokon. A nagyobb folyófizetési mérleg hiánnyal küszködő országok maradtak továbbra is a legsérülékenyebbek, számos országban szigorításra szánta el magát a jegybank a jelentősebb

devizagyengülés miatt. A helyzet azonban gyorsan stabilizálódott, ugyanis nagy meglepetésre a fejlett piaci hozamok az általános várakozással szemben csökkenésbe kezdtek. A FED mennyiségi enyhítésének fokozatos kivételével a japán jegybank újabb stimulust jelentett be és az Európai központi bank is az enyhítés irányába mozdult. Az év második felében ősszel következett újabb megingás, amikor az ukrán orosz geopolitikai konfliktus mellett a gyengébb globális növekedési kilátások miatt bizonytalanodtak el a befektetők. A kínai lassulás erősödése egyre érzékenyebben érintette a nyersanyagárakat, amit csak tovább fokozott a túlkínálat miatti olajárzuhanás. A nyersanyag exportőr fejlődő piaci országok erősebb nyomás alá kerültek, jelentősebb devizagyengülés vette kezdetét a dollárral szemben. A leggyengébben a latin amerikai régió teljesített, az ázsiai és kelet-közép európai országok védettebbnek bizonyultak.

Az alap befektetései 2014-ben

Az alap a 2014-es évet enyhe alulsúlyozott pozícióban kezdte, majd a fejlett piaci hozamok csökkenése miatt növeltük a kitétséget. Az alap az egész év során jelentősebb dollár kitétséggel rendelkezett, melynek eredményeként az évet jelentős felülteljesítéssel zárta.

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
Értékkülönbözet	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbözet 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

	"HUF" sorozat	"CZK" sorozat	"USD" sorozat	"U" sorozat
Nyitó állomány (db)	734,844,709	13,417,842	3,594,729	0
Vétel (db)	75,135,608	22,167,560	177,172	0
Visszaváltás (db)	277,192,244	4,459,210	402,011	0
Záró Állomány (db)	532,788,073	31,126,192	3,369,890	0

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	"HUF" sorozat Árfolyam	"CZK" sorozat Árfolyam	"USD" sorozat Árfolyam	"U" sorozat Árfolyam
2014.01.31	1,816,594,549	1.1217	1.1042	1.0087	1.1217
2014.02.28	1,792,641,571	1.1246	1.1102	1.0416	1.1246
2014.03.31	1,586,125,698	1.1320	1.1325	1.0587	1.1320
2014.04.30	1,629,266,091	1.1456	1.1453	1.0752	1.1456
2014.05.30	1,686,837,501	1.1802	1.1991	1.1054	1.1802
2014.06.30	1,764,045,796	1.2156	1.2070	1.1180	1.2156
2014.07.31	1,834,697,267	1.2404	1.2244	1.1026	1.2404
2014.08.29	1,947,141,317	1.2756	1.2576	1.1078	1.2756
2014.09.30	1,948,266,187	1.2554	1.2430	1.0624	1.2554
2014.10.31	2,007,417,834	1.2745	1.2873	1.0789	1.2745
2014.11.28	2,046,449,850	1.2701	1.2813	1.0743	1.2701
2014.12.31	2,031,334,188	1.2831	1.2555	1.0215	1.2831

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Alap nettó eszközérték (Ft)	„HUF” sorozat	„HUF” sorozat	„CZK” sorozat	„CZK” sorozat	„USD” sorozat	„USD” sorozat	„U” sorozat	„U” sorozat
		árfolyam (Ft/db)	hozam (%)	árfolyam (CZK/db)	hozam (%)	árfolyam (USD/db)	hozam (%)	árfolyam (HUF/db)	hozam (%)
2010.12.31	1,329,485,329	1.0254	2.54%*						
2011.12.30*	859,915,802	1.1212	9.37%*	1.0197	1.97%*				
2012.12.28*	1,131,446,273	1.1509	2.65%*	1.1137	9.22%*	1.0899	0.09%*		
2013.12.31	1 777 229 707	1.0881	-5.41%	1.1218	0.72%	1.0506	-3.58%	1.0881	-1.99%*
2014.12.31	2,031,334,188	1.2831	17.92%	1.2555	9.16%	1.0215	-2.77%	1.2831	17.92%

*: tört év, nem annualizált hozam

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

Az Alap 2010-ben indult.

A „CZK” sorozat 2011-ben indult

Az „USD” sorozat 2012-ben indult.

Az „U” sorozat 2013-ban indult.

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügyletek típusa: forward fedezeti ügylet.

Az Alap 2014-ben kötött származtatott ügyletei

Azonosító	Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi Érték	Eladási Érték
06DSP/017073	2014.01.03	2014.01.21	USD	HUF	200,000	43,834,940
06DSP/017087	2014.01.06	2014.01.09	USD	BRL	443,593	1,054,864
06DSP/017086	2014.01.06	2014.04.08	BRL	USD	1,141,630	470,000
06DSP/017128	2014.01.07	2014.01.23	PLN	HUF	555,535	40,000,000
06DSP/017111	2014.01.07	2014.01.09	HUF	EUR	30,072,000	100,000
06DSP/017110	2014.01.07	2014.01.23	EUR	HUF	100,000	30,102,640
06DSP/017143	2014.01.08	2014.01.24	USD	PLN	200,000	616,192
06DSP/017287	2014.01.14	2014.01.24	PLN	USD	605,214	200,000
06DSP/017321	2014.01.15	2014.01.21	HUF	USD	22,000,000	99,419
06DSP/017322	2014.01.15	2014.04.17	ZAR	USD	1,570,000	142,047
06DSP/017357	2014.01.16	2014.01.21	USD	EUR	95,361	70,000
06DSP/017358	2014.01.16	2014.04.22	EUR	USD	70,000	95,357
06DSP/017364	2014.01.16	2014.04.17	TRY	RUB	400,000	6,041,077
06DSP/017365	2014.01.16	2014.04.21	MYR	USD	330,800	100,000
06DSP/017366	2014.01.16	2014.01.21	USD	MYR	193,572	638,400
06DSP/017461	2014.01.21	2014.01.29	USD	HUF	200,000	44,749,180
06DSP/017460	2014.01.21	2014.01.29	HUF	USD	22,000,000	98,238
06DSP/017458	2014.01.21	2014.01.21	HUF	USD	44,724,000	200,000
06DSP/017459	2014.01.21	2014.01.21	USD	HUF	98,271	22,000,000
06DSP/017502	2014.01.22	2014.01.23	EUR	MYR	92,453	414,800
06DSP/017511	2014.01.23	2014.01.23	HUF	EUR	30,349,000	100,000
06DSP/017513	2014.01.23	2014.02.10	EUR	HUF	100,000	30,385,500
06DSP/017523	2014.01.23	2014.03.19	USD	MXN	150,000	2,012,681
06DSP/017525	2014.01.23	2014.04.17	RUB	TRY	5,919,335	400,000
06DSP/017516	2014.01.23	2014.02.27	PLN	HUF	549,147	40,000,000
06DSP/017514	2014.01.23	2014.01.23	HUF	PLN	40,000,000	549,187
06DSP/017611	2014.01.28	2014.04.16	HUF	USD	35,770,048	160,000

06DSP/017610	2014.01.28	2014.01.29	USD	HUF	158,238	35,238,042
06DSP/017660	2014.01.29	2014.02.14	USD	ZAR	100,000	1,121,647
06DSP/017779	2014.02.04	2014.03.18	TRY	USD	567,585	250,000
06DSP/017792	2014.02.05	2014.03.07	HUF	USD	45,402,000	200,000
06DSP/017788	2014.02.05	2014.04.17	ZAR	USD	1,555,111	137,981
06DSP/017789	2014.02.05	2014.02.05	USD	ZAR	139,496	1,555,111
06DSP/017851	2014.02.07	2014.02.25	EUR	HUF	100,000	30,896,860
06DSP/017850	2014.02.07	2014.02.10	HUF	EUR	30,865,000	100,000
06DSP/017976	2014.02.11	2014.05.13	MXN	USD	2,003,175	150,000
06DSP/017985	2014.02.11	2014.02.14	ZAR	USD	100,000	9,041
06DSP/017975	2014.02.11	2014.03.07	USD	HUF	100,000	22,917,430
06DSP/017989	2014.02.11	2014.05.13	ZAR	USD	1,112,891	100,000
06DSP/018012	2014.02.12	2014.02.14	ZAR	USD	996,980	91,000
06DSP/018180	2014.02.24	2014.02.25	HUF	EUR	31,010,000	100,000
06DSP/018179	2014.02.24	2014.03.19	EUR	HUF	200,000	62,121,280
06DSP/018178	2014.02.24	2014.02.27	HUF	PLN	40,000,000	537,158
06DSP/018181	2014.02.24	2014.05.27	MYR	EUR	904,600	200,000
06DSP/018221	2014.02.25	2014.05.27	ZAR	HUF	1,926,787	40,000,000
06DSP/018345	2014.03.06	2014.05.13	MXN	USD	1,324,708	100,000
06DSP/018377	2014.03.10	2014.03.12	HUF	USD	35,133,072	156,000
06DSP/018508	2014.03.12	2014.05.27	EUR	MYR	197,124	904,600
06DSP/018495	2014.03.12	2014.04.16	HUF	USD	35,319,960	156,000
06DSP/018494	2014.03.12	2014.05.13	USD	ZAR	100,000	1,099,355
06DSP/018539	2014.03.14	2014.03.17	EUR	RUB	128,041	6,538,081
06DSP/018567	2014.03.18	2014.03.18	USD	TRY	400,000	890,400
06DSP/018568	2014.03.18	2014.06.19	TRY	USD	915,998	400,000
06DSP/018622	2014.03.19	2014.03.27	USD	RUB	271,218	9,800,000
06DSP/018619	2014.03.19	2014.03.19	HUF	EUR	62,008,720	200,000
06DSP/018623	2014.03.19	2014.04.16	USD	HUF	316,000	70,598,445
06DSP/018758	2014.03.26	2014.06.30	PLN	HUF	401,451	30,000,000
06DSP/018773	2014.03.27	2014.04.28	USD	RUB	273,258	9,800,000
06DSP/018777	2014.03.27	2014.04.22	USD	EUR	96,234	70,000
06DSP/018772	2014.03.27	2014.03.27	RUB	USD	9,800,000	275,356
06DSP/018817	2014.03.31	2014.04.28	RUB	USD	9,800,000	274,297
06DSP/018884	2014.04.03	2014.07.07	BRL	USD	1,141,630	489,130
06DSP/018882	2014.04.03	2014.04.08	USD	BRL	500,276	1,141,630
06DSP/019026	2014.04.08	2014.07.10	ZAR	USD	1,057,438	100,000
06DSP/019075	2014.04.11	2014.04.29	USD	MXN	200,000	2,624,958
06DSP/019097	2014.04.11	2014.07.07	USD	BRL	200,000	453,700
06DSP/019186	2014.04.17	2014.04.17	USD	ZAR	296,501	3,125,000
06DSP/019191	2014.04.17	2014.07.10	ZAR	USD	111	10
06DSP/019185	2014.04.17	2014.07.10	ZAR	USD	3,125,000	292,850
06DSP/019187	2014.04.17	2014.04.17	USD	ZAR	11	111
06DSP/019196	2014.04.17	2014.04.21	USD	MYR	102,067	330,800
06DSP/020558	2014.04.18	2014.07.21	MYR	USD	325,100	100,000
06DSP/019330	2014.04.28	2014.04.29	MXN	USD	2,621,040	200,000
06DSP/019332	2014.04.28	2014.05.13	USD	MXN	200,000	2,624,425
06DSP/019648	2014.05.12	2014.06.16	USD	HUF	100,000	22,094,650
06DSP/019657	2014.05.12	2014.08.14	MXN	USD	652,148	50,000
06DSP/019656	2014.05.12	2014.05.13	USD	MXN	50,000	647,425
06DSP/019817	2014.05.20	2014.07.07	BRL	USD	446,200	200,000
06DSP/019873	2014.05.23	2014.08.27	HUF	ZAR	40,000,000	1,884,189
06DSP/019874	2014.05.23	2014.08.27	ZAR	HUF	3,769,261	80,000,000
06DSP/019872	2014.05.23	2014.05.27	ZAR	HUF	1,863,586	40,000,000
06DSP/019871	2014.05.23	2014.05.27	HUF	ZAR	80,000,000	3,732,910

06DSP/020065	2014.06.12	2014.07.17	MYR	USD	641,500	200,000
06DSP/020075	2014.06.12	2014.06.19	USD	TRY	300,000	634,826
06DSP/020073	2014.06.12	2014.07.07	USD	HUF	100,000	22,644,210
06DSP/020070	2014.06.12	2014.09.16	HUF	EUR	31,612,729	103,000
06DSP/020074	2014.06.12	2014.06.16	HUF	USD	22,619,000	100,000
06DSP/020186	2014.06.18	2014.09.19	TRY	USD	1,094,035	500,000
06DSP/020188	2014.06.18	2014.06.19	USD	TRY	500,000	1,072,250
06DSP/020194	2014.06.19	2014.06.19	TRY	USD	850,824	400,000
06DSP/020245	2014.06.27	2014.06.30	HUF	PLN	30,000,000	403,448
06DSP/020246	2014.06.27	2014.10.01	PLN	HUF	606,299	45,000,000
06DSP/020299	2014.07.01	2014.10.01	PLN	HUF	402,008	30,000,000
06DSP/020399	2014.07.03	2014.10.01	BRL	USD	1,134,130	498,081
06DSP/020387	2014.07.03	2014.10.01	PLN	USD	1,650,000	540,013
06DSP/020398	2014.07.03	2014.07.07	USD	BRL	510,180	1,134,130
06DSP/020461	2014.07.07	2014.10.08	USD	HUF	100,000	22,918,800
06DSP/020450	2014.07.07	2014.07.07	HUF	USD	22,827,000	100,000
06DSP/020508	2014.07.10	2014.07.10	USD	ZAR	392,860	4,211,461
06DSP/020552	2014.07.10	2014.10.14	ZAR	USD	4,276,431	392,860
06DSP/020604	2014.07.14	2014.07.17	USD	MYR	200,000	636,200
06DSP/020603	2014.07.14	2014.10.21	MYR	USD	639,100	200,000
06DSP/020690	2014.07.17	2014.07.21	USD	MYR	100,000	318,460
06DSP/020707	2014.07.18	2014.10.08	HUF	USD	50,642,702	220,000
06DSP/020754	2014.07.24	2014.10.28	ZAR	PLN	1,719,515	500,000
06DSP/020992	2014.08.08	2014.11.12	MXN	USD	2,002,682	150,000
06DSP/021090	2014.08.14	2014.08.14	USD	MXN	50,000	655,725
06DSP/021091	2014.08.14	2014.11.18	MXN	USD	659,762	50,000
06DSP/021207	2014.08.26	2014.11.28	ZAR	HUF	1,822,069	40,000,000
06DSP/021208	2014.08.26	2014.08.27	HUF	ZAR	40,000,000	1,801,153
06DSP/021243	2014.08.28	2014.10.01	HUF	PLN	45,000,000	605,619
06DSP/021289	2014.09.02	2014.12.04	MXN	EUR	2,594,926	150,000
06DSP/021286	2014.09.02	2014.09.18	USD	HUF	165,924	40,000,000
06DSP/021322	2014.09.04	2014.12.08	ZAR	PLN	1,668,117	500,000
06DSP/021333	2014.09.05	2014.10.08	USD	ZAR	300,000	3,242,432
06DSP/021360	2014.09.08	2014.11.28	HUF	ZAR	19,000,000	852,752
06DSP/021362	2014.09.08	2014.10.14	USD	ZAR	210,000	2,273,100
06DSP/021464	2014.09.16	2014.12.17	HUF	EUR	32,469,246	103,000
06DSP/021463	2014.09.16	2014.09.16	EUR	HUF	103,000	32,405,860
06DSP/021505	2014.09.17	2014.10.09	USD	HUF	165,291	40,000,000
06DSP/021504	2014.09.17	2014.09.18	HUF	USD	40,000,000	165,364
06DSP/021524	2014.09.18	2014.10.28	PLN	ZAR	500,000	1,710,746
06DSP/021531	2014.09.18	2014.11.12	USD	MXN	100,000	1,329,105
06DSP/021521	2014.09.18	2014.10.08	HUF	USD	24,102,900	100,000
06DSP/021525	2014.09.18	2014.10.01	HUF	PLN	30,000,000	403,945
06DSP/021533	2014.09.19	2014.09.19	USD	TRY	500,000	1,113,500
06DSP/021534	2014.09.19	2014.12.19	TRY	USD	1,134,875	500,000
06DSP/021591	2014.09.23	2014.10.08	HUF	USD	72,310,470	300,000
06DSP/021668	2014.09.29	2014.10.01	USD	BRL	462,495	1,134,130
06DSP/021704	2014.09.30	2015.01.07	BRL	USD	800,000	318,091
06DSP/021740	2014.10.01	2014.10.01	USD	PLN	460,000	1,527,430
06DSP/021742	2014.10.01	2014.11.03	PLN	USD	1,530,082	460,000
06DSP/021844	2014.10.07	2014.10.14	USD	ZAR	178,156	2,000,000
06DSP/021841	2014.10.07	2014.10.08	ZAR	USD	3,242,432	289,116
06DSP/021911	2014.10.08	2014.11.10	HUF	USD	126,987,536	520,000
06DSP/021896	2014.10.08	2014.10.09	HUF	USD	40,000,000	164,200
06DSP/021868	2014.10.08	2014.10.08	USD	HUF	520,000	126,911,200

06DSP/021918	2014.10.08	2014.11.10	HUF	MXN	35,863,840	2,000,000
06DSP/022048	2014.10.14	2014.12.04	EUR	MXN	150,000	2,560,374
06DSP/022112	2014.10.16	2015.01.20	MYR	USD	639,100	192,819
06DSP/022111	2014.10.16	2014.10.21	USD	MYR	193,961	639,100
06DSP/022317	2014.11.03	2015.02.05	PLN	USD	1,221,549	360,000
06DSP/022316	2014.11.03	2014.11.03	USD	PLN	460,000	1,555,030
06DSP/022450	2014.11.07	2014.11.10	MXN	HUF	2,000,000	36,758,000
06DSP/022451	2014.11.07	2015.01.12	HUF	MXN	36,668,020	2,000,000
06DSP/022438	2014.11.07	2015.01.12	HUF	USD	129,640,836	520,000
06DSP/022439	2014.11.07	2014.11.10	USD	HUF	520,000	129,428,000
06DSP/022695	2014.11.17	2014.11.18	USD	MXN	50,000	678,757
06DSP/022715	2014.11.18	2015.01.20	HUF	RON	57,174,957	828,000
06DSP/022868	2014.11.27	2015.04.01	ZAR	HUF	1,586,397	35,000,000
06DSP/022867	2014.11.27	2014.11.28	HUF	ZAR	21,000,000	936,121
06DSP/022909	2014.11.28	2015.03.02	TRY	HUF	362,368	40,000,000
06DSP/023089	2014.12.05	2014.12.08	PLN	ZAR	500,000	1,667,240
06DSP/023187	2014.12.15	2014.12.17	EUR	HUF	103,000	31,782,710
06DSP/023193	2014.12.15	2015.03.17	HUF	EUR	31,853,862	103,000
06DSP/023212	2014.12.16	2014.12.19	USD	TRY	500,000	1,186,192
06DSP/023213	2014.12.16	2015.03.17	TRY	USD	1,210,335	500,000

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-69/2014. számú határozatával 2014. február 22-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Az MNB H-KE-III-140/2015. 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 CXCVIII. törvény hatályon kívül helyezése, és egy új törvény megalkotása. Az új törvény „a 2014. évi XVI törvény, a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról.”

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

A 2014. évi LXXIV. törvény (az egyes adótörvények és azokkal összefüggő más törvények, valamint a Nemzeti Adó- és Vámhivatalról szóló 2010. évi CXXII. törvény módosításáról) 52. §-a alapján a befektetési alap a törvényben meghatározott adó adóalanyának minősül. Mindezek alapján 2015. január 1-től az

alapokban a fizetendő adó – a törvényben és az alapok kezelési szabályzataiban foglalt rendelkezéseknek megfelelően - elhatárolásra, valamint esedékességkor kifizetésre kerül.

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

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

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

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

Nem alkalmazandó

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

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

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

Kockázat/nyereség profil

„CZK”, „U” sorozat:

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

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

„HUF”, „USD” sorozat:

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

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

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan. Az alap HUF sorozata 2010-ben indult, ezért a mutató kiszámításához használt múltbeli adatok egy része, a jogszabály előírásainak megfelelően, egy mesterséges referencia index teljesítményén alapul.

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

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan. Az alap USD sorozata 2012-ben indult, ezért a mutató kiszámításához használt múltbeli adatok egy része, a jogszabály előírásainak megfelelően, egy mesterséges referencia index teljesítményén alapul.

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan. Az alap U sorozata 2013-ban indult, ezért a mutató kiszámításához használt múltbeli adatok egy része, a jogszabály előírásainak megfelelően, egy mesterséges referencia index teljesítményén alapul.

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

A közepes kockázati besorolás egyrészt annak köszönhető, hogy a feltörekvő piaci kötvények árfolyam-ingadozása általában magasabb az alacsony kockázatú pénzügyi eszközökénél. Másrészt, a portfólióban lévő értékpapírok többségét a magyar forinttól eltérő devizában bocsátották ki, így a forint árfolyamának ingadozásai jelentős mértékben befolyásolhatják az alap teljesítményét.

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

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

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

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

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

Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok:

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

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

Kockázatkezelési rendszerek

A nem szándékolt kockázatok felvállalásának elkerülésére érdekében az Alapkezelő által működtetett két fő kontroll mechanizmus – a jogszabályi elvárásokkal is összhangban – a befektetési terület és az üzlettámogatási terület szervezeti szétválasztása, illetve a független kockázatkezelési funkció működtetése. A front és a back office jellegű funkciók szervezeti elkülönítése biztosítja, hogy a portfólió-kezelők által kötött ügyletek ellenőrzése, visszaigazolása, elszámolása és kiértékelése magától az ügyletkötéstől teljesen elkülönüljön, így az összeférhetetlenség elkerülhető és intézményesített másodszintű kontroll működik. Az Alapkezelő kockázattudatos üzleti tevékenységét *intézményesített kockázatkezelési kontroll* támogatja, ami az Alapkezelőn belül elkülönült funkcióként van jelen. A független kockázatkezelési funkció elsődleges célja a kockázattudatos üzleti tevékenység proaktív elősegítése, valamint folyamatos kockázati kontrollja. Fő feladata ennek megfelelően a kockázatkezelési irányelvek, eljárások kidolgozása, a belső fórumokon a kockázatkezelési szempontok képviselése, az azonosított kulcskockázatokat lefedő kockázati kontrollok, mint folyamatba épített kontrollok üzemeltetése, ennek megfelelő kockázati mérések működtetése, az ezzel

kapcsolatos jelentésszolgálat teljesítése, továbbá indokolt esetben az észlelt kockázati problémák eskalálása a megfelelő döntéshozói szintekre.

Ugyanakkor a kockázattudatos magatartás, illetve a különböző kockázatok azonosítása és kezelése szempontjából az Alapkezelőn belül minden funkcionális csoport számára jelentkeznek felelőségek és feladatok. A független kockázatkezelési funkció mellett kiemelt szerepe van a szervezet 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 Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2014. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2014. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.023.070 E Ft, a tárgyévi eredmény 62.252 E Ft nyereség – , és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

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

A könyvvizsgáló felelőssége

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

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

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

Vélemény

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap 2014. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.



Az üzleti jelentésről készült jelentés

Elvégeztük a GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap mellékelt 2014. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

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

Véleményünk szerint a GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap 2014. évi üzleti jelentése a GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap 2014. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2015. április 24.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor

Partner, Kamarai tag könyvvizsgáló

Nyilvántartási szám: 005600

E	N	-	III	/	T	T	E	-	1	6	2	/	2010
---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---	---	------

PSZAF engedély száma

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

PSZAF engedély dátuma

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

GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap

a vállalkozás megnevezése

1138 Budapest, Váci út 193.

a vállalkozás címe

2014 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2015. április 24.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

E N - III / T T E - 1 6 2 / 2010

PSZÁF engedély száma

2 0 1 0 / 0 4 / 0 1

PSZÁF engedély dátuma

GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap

2014 . évi

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPIROK (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)	1,790,576	0	2,039,443
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	2,377	0	1,677
09.	1. Követelések	2,377		1,677
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPIROK (14.+15. sor)	1,760,586	0	1,912,730
14.	1. Értékpapírok	1,875,683		1,811,477
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	-115,097	0	101,253
16.	a) kamatokból, osztalékokból	33,437		25,582
17.	b) egyéb	-148,534		75,671
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	27,613		125,036
19.	1. Pénzeszközök	27,919		118,666
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-306		6,370
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	3	0	0
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	3		
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-9,385		-16,373
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	1,781,194	0	2,023,070
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	1,777,154	0	2,017,135
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	1,708,897	0	1,650,050
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3,741,154		4,106,911
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-2,032,257		-2,456,861
30.	II. TŐKEVALTOZÁS (TÖKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	68,257	0	367,085
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	84,399		104,937
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	-124,788		91,250
33.	c) előző év(ek) eredménye	32,094		108,646
34.	d) üzleti év eredménye	76,552		62,252
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	753	0	1,786
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	753		1,786
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	3,287		4,149
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	1,781,194	0	2,023,070

E	N	-	III	/	T	T	E	-	1	6	2	/	2010
---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---	---	------

PSZÁF engedély száma

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

PSZÁF engedély dátuma

GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap**2014 . évi****"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS**

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	226,526		284,112
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	113,727		182,332
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	36,247		39,528
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	76,552	0	62,252

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 Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

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

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

Cégjegyzék száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: www.bpalap.hu

Az alapkezelő 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: Agócs Gábor (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 005600) Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2014. évben 661.283 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.

Regisztrálási száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 006204

Számviteli politika

A számviteli politika fő vonásai

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

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

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

GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap

A beszámoló szempontjából jelentős hiba

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

A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja

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

A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése

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

A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:

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

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

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben realizált kamatokat, az értékpapírok után fizetett osztalékot, és az 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:

- „HUF” sorozat névértéke 1 Ft, azaz egy forint,
- „CZK” sorozat névértéke 1 CZK, azaz egy CZK.
- „USD” sorozat névértéke 1 USD, azaz egy USD.

Az Alap célja, hogy az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, a kötvénypiac lehetőségeit hatékonyan kihasználva, középtávon lehetőleg a legmagasabb hozamot biztosítson a befektetési jegyek vásárlóinak.

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	2377	1,677
Értékpapírforgalmazók pénzszámla		
Egyéb követelések		
Követelések értékvesztése		
Összes követelés	2,377	1,677

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	3	0
<hr/>		
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	3	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)	753	1,786
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
ÁFA kötelezettség		
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek		
Összes rövid lejáratú kötelezettség	753	1,786

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

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

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÜL ÁTSOROLÁS RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÉ

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

SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2014 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3,741,154	365,757	0	4,106,911
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-2,032,257	0	424,604	-2,456,861
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	84,399	20,538	0	104,937
Értékelési különbözet tartaléka	-124,788	216,038	0	91,250
Előző év (évek) eredménye	32,094	76,552	0	108,646
Üzleti év eredménye	76,552	62,252	76,552	62,252
SAJÁT TŐKE	1,777,154	741,137	501,156	2,017,135

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	2,362	2,421
Felügyeleti díj	115	125
Könyvvizsgálói díj	321	330
Bankköltség	1	0
Forgalmazási díj	488	1273
<hr/>		
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	3,287	4,149

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	56,952	72,700
Kapott kamat	-2112	37,996
Kapott osztalék	110224	96,202
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	61462	77,214
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	226,526	284,112

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	17,051	85,484
Fizetett, fizetendő kamat	5000	18
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	91676	96,830
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	113,727	182,332

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	24,658	26,891
Letétkezelői díj	921	869
Felügyeleti díj	414	456
Könyvvizsgálói díj	647	661
Bankköltség, forgalmi jutalék	207	192
Könyvelési díj	642	642
Forgalmazási díj	8758	9,778
Egyéb költség	0	39
Működési költség összesen	36,247	39,528

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	eszerzési érték/KSZÉ (eF)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Államkötvény					
A250624B14		30,000,000	31,255	4,494	35,749
FHBHU 6.85 06/19		27,000,000	29,969	1,175	31,144
Külföldi kötvény				0	
REPHUN 5.75 USD	USD	580,000	142,588	25,317	167,905
MOLHB 6.25 09/26/19	USD	200,000	47,654	8,840	56,494
SAGB 7.75 02/23	ZAR	4,800,000	111,760	-1,834	109,926
SAGB 8 12/21/18	ZAR	1,400,000	33,312	-1,040	32,272
TURKGB 9.5	TRY	300,000	45,441	-7,873	37,568
POLGB 5.75 10/25/21	PLN	770,000	59,948	9,829	69,777
MALAYSIAN GOVT MGS 3.58 09/28/18	MYR	1,182,000	87,618	169	87,787
MBONO 6.5 06/21	MXN	8,100,000	152,772	-2,438	150,335
PERUGB 7.84 08/20	PEN	640,000	50,489	15,619	66,109
NIGB 15.1 04/27/17	NGN	79,162,000	127,513	-10,954	116,560
ALFARU 7.75 XS 04/28/21	USD	100,000	25,838	-2,586	23,252
DEVATI Float 06/09/16	TRY	270,000	33,739	-3,440	30,298
ALFARU 8 03/18/15	USD	200,000	46,014	6,987	53,001
TUPRST 4.125 05/02/18	USD	200,000	41,739	10,269	52,008
SLOVENIA 5.5 10/26/22	USD	200,000	45,466	12,682	58,147
Russia Eurobond 7.85 03/10/18	RUB	10,000,000	59,962	-22,147	37,815
TURKGB 8.8	TRY	600,000	60,901	11,071	71,972
BULENR 4.25 11/07/18	EUR	100,000	31,019	-31	30,988
ODEBRE6.35 06/30/21	USD	480,000	101,723	-1,329	100,393
ROMGB 5.6 11/28/2018	RON	750,000	55,249	3,848	59,096
KFINKW 5.875 10/31/16	USD	200,000	47,837	7,118	54,955
POLAND 5 03/23/22	USD	460,000	116,787	18,955	135,743
SAGB 13.5 09/15/16	ZAR	66,666	-97	1,809	1,713
SAGB 13.5 09/15/15	ZAR	66,666	-97	1,718	1,621
YASAR 8.875 05/06/20	USD	400,000	98,388	12,651	111,039
MBONO10 12/05/24	MXN	3,000,000	71,069	-1,448	69,622
ROMGB 5.85 04/26/23	RON	700,000	55,618	3,823	59,441
Értékpapírok összesen:			1,811,477	101,253	1,912,730

Pénzeszköz	Névérték devizában	Névérték (eFt)	Elhatárolt kamat (eFt)	Piaci érték (eFt)
Elszámolási betétszámla HUF CITI	5,069,618	5,069	0	5,069
Elszámolási betétszámla EUR CITI	20,681	6,512	0	6,512
Elszámolási betétszámla USD CITI	271,743	70,416	0	70,416
Elszámolási betétszámla PLN CITI	62	4	0	4
Elszámolási betétszámla TRY CITI	61,010	6,794	0	6,794
Elszámolási betétszámla RUB CITI	446	2	0	2
Elszámolási betétszámla RON CITI	42,354	2,975	0	2,975
Elszámolási betétszámla MXN CITI	1,107,249	19,488	0	19,488
Elszámolási betétszámla ZAR CITI	247,037	5,529	0	5,529
Elszámolási betétszámla CZK CITI	726,582	8,247	0	8,247
Pénzeszköz összesen:		125,036	0	125,036

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap, 1111-379

Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (I):	2014.12.31
Saját tőke (Ft):	2,017,134,543
Egy jegyre jutó NEÉ:	3.5558
Darabszám (db):	567,284,155

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Osszeg/Érték (eFt)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidó	0	-
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			1,786	30%
	Alapkezelői díj miatt			0	-
	Letétkezelői díj miatt			170	10%
	Trailer díj miatt			0	-
	Forgalmazási költség miatt			1,563	88%
	Közvetítési költség miatt			0	-
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	-
	Könyvelési díj			53	3%
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			0	-
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	-
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			4,149	70%
	Kötelezettségek összesen:			5,935	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			125,036	6.18%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			1,677	0.08%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidó		
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	1,912,730	94.55%
II/4.1.	Állampapírok (összes):				
II/4.1.1.	Kötvények (összes):			1,912,730	100%
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):				
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	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):				
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			0	0.00%
II/6.	Határidős ügyletek értékelési különbözete		Kötési árfolyam	-16,373	-0.52%
	Eszközök összesen:			2,023,070	100%

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

GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap 2014 . évi hozam:	HUF A sorozat	17.92%
	HUF U sorozat	17.92%
	CZK sorozat	11.92%
	USD sorozat	-2.77%

2014 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	-81,246	-56,546
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +/-	-31,559	-33,951
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +/-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +/-	124,788	-91,250
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +/-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +/-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +/-	-47,097	-25,193
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +/-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +/-	-2,377	700
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +/-	-1,832	1,033
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +/-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +/-	19	3
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +/-	1,600	862
14.	Értékelési különbözet	-124,788	91,250
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	-698,787	185,602
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-2,516,426	-1,711,463
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	1,709,528	1,800,862
20.	Kapott hozamok +	108,111	96,203
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	779,862	-38,309
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	1,014,072	365,757
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-298,278	-424,604
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	64,068	20,538
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	-171	90,747

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	1,811,477,292	2014.12.31	1,925,660,011	- 114,182,719
Értékkülönbözet	2014.12.31	101,252,417	2014.12.31		101,252,417
Értékpapírok összesen:		1,912,729,709		1,925,660,011	- 12,930,302
Elszámolási betétszámla HUF CITI	2014.12.31	5,069,618	2014.12.31	5,069,742	- 124
Elszámolási betétszámla EUR CITI	2014.12.31	6,512,123	2014.12.31	6,547,281	- 35,158
Elszámolási betétszámla USD CITI	2014.12.31	70,416,783	2014.12.31	71,098,859	- 682,076
Elszámolási betétszámla PLN CITI	2014.12.31	4,540	2014.12.31	4,593	- 53
Elszámolási betétszámla TRY CITI	2014.12.31	6,794,111	2014.12.31	6,830,717	- 36,606
Elszámolási betétszámla RUB CITI	2014.12.31	1,987	2014.12.31	1,956	31
Elszámolási betétszámla RON CITI	2014.12.31	2,974,501	2014.12.31	2,991,654	- 17,153
Elszámolási betétszámla MXN CITI	2014.12.31	19,487,590	2014.12.31	19,656,888	- 169,298
Elszámolási betétszámla ZAR CITI	2014.12.31	5,528,677	2014.12.31	5,587,225	- 58,548
Elszámolási betétszámla CZK CITI	2014.12.31	8,246,709		8,311,884	- 65,175
Pénzeszközök összesen:		125,036,640		126,100,799	- 1,064,159
Forgalmazás		1,676,587		6,227,389	- 4,550,802
Egyéb követelés:	2014.12.31	1,676,587	2014.12.31	6,227,389	- 4,550,802
Lekötött betét kamat (aktív időbeli elhatárolás)	2014.12.31	-	2014.12.31	-	-
Határidős ügylet értékelési különbözet	2014.12.31	- 16,372,847	2014.12.31	- 16,372,847	-
Egyéb követelés / Forgalmazás BB		-		-	-
Szállítók	2014.12.31	1,786,095	2014.12.31		1,786,095
Forgalmazás	2014.12.31	-	2014.12.31	4,491,201	- 4,491,201
Egyéb kötelezettség:		1,786,095		4,491,201	- 2,705,106
Passzív időbeli elhatárolás	2014.12.31	4,149,451	2014.12.31	5,789,963	- 1,640,512
Nettó eszközérték összesen:		2,017,134,543		2,031,334,188	- 14,199,645
Befektetési jegyek db	2014.12.31	567,284,155	2014.12.31	567,284,155	-
Egy befektetési jegy értéke		3.5558		3.5808	- 0,0250

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 közölt 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 Feltörekvő Piaci Devizakötvény Alap

Alapadatok

Elnevezés angolul	GE Money Emerging Markets Bond Investment Fund
Rövid neve	GE Money Feltörekvő Kötvény Alap
Rövid név angolul	GE Money Emerging Bond Fund

Harmonizáció	ÁÉKBV Alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, európai, értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2010. április 30. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF EN-III/TTE-162/2010)
Alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat;	1 HUF	ISIN kód: HU0000708615
„CZK” sorozat;	1 CZK	ISIN kód: HU0000709860
„USD” sorozat	1 USD	ISIN kód: HU0000711239
„U” sorozat	1 HUF	ISIN kód: HU0000712955

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	2.0%
----------------------------------	------

Az Alap célja

A GE Money Feltörekvő Kötvény Alap célja, hogy az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett a kötvénypiac lehetőségeit hatékonyan kihasználva, középtávon lehetőleg a legmagasabb hozamot biztosítson a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alap eszközeit elsősorban feltörekvő piaci állampapírjaiba fekteti, de kockázat mérséklés céljával szerepelhetnek az Alapban fejlett országok állampapírjai is. Mindezek mellett az értékpapír állomány elemei lehetnek, nemzetközi pénzügyi intézmények és vállalatok által kibocsátott kötvények, jelzáloglevelek, valamint a kockázatok csökkentése és/vagy a hatékony portfólió kialakítása céljából, határidős kontraktusokkal lefedezett egyedi részvények vagy részvénykosár is. Az alap pénzügyi célja a tőkenövekedés.

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

A hosszabb távon gondolkodó, a magasabb hozam reményében az átlagosnál nagyobb kockázatot is felvállaló befektetőnek lehet előnyös befektetési forma, akik a feltörekvő országok kötvénypiacainak hozamából kívánnak részesülni.

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

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapírok	1,760,585,106	1,925,660,011
Banki egyenlegek	27,623,497	126,100,799
Egyéb eszközök	-7,008,410	-14,636,659
Összes eszköz	1,781,200,193	2,037,124,151
Díjából származó kötelezettségek	-3,970,486	-5,789,963
Nettó eszközérték	1,777,229,707	2,031,334,188

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

GE Money Feltörekvő Kötvény Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		Súly
	2013.12.31	Súly	2014.12.31	Súly	
Eszköztípus	Eszközérték		Eszközérték		
Számlapénz	27,623,497	1.6%	126,100,799	6.2%	
Betét	0	0.0%	0	0.0%	
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%	
Államkötvény	1,097,835,183	61.6%	1,377,386,880	67.6%	
Jelzáloglevél	49,976,528	2.8%	0	0.0%	
Vállalati kötvény	612,773,397	34.4%	548,273,131	26.9%	
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%	
Részvény, ETF	0	0.0%	0	0.0%	
Derivatív ügyletek	-9,385,069	-0.5%	-16,372,847	-0.8%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	2,376,657	0.1%	1,655,466	0.1%	
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	80,722	0.0%	
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	1,781,200,193	100.0%	2,037,124,151	100.0%	
Díjak	-3,970,486		-5,789,963		
Nettó eszközérték:	1,777,229,707		2,031,334,188		

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: euró

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	873,169	0.0%	5,069,742	0.2%
Cseh korona	CZK	1,338,495	0.1%	8,311,884	0.4%
Euro	EUR	252,073	0.0%	6,547,281	0.3%
Lengyel zloty	PLN	13,109,924	0.7%	4,593	0.0%
Török líra	TRY	97,974	0.0%	6,830,717	0.3%
USA dollár	USD	3,686,266	0.2%	71,098,859	3.5%
Román lej	RON	509,032	0.0%	2,991,654	0.1%
Orosz rubel	RUB	0	0.0%	1,956	0.0%
Dél-Afrikai rand	ZAR	1,161,142	0.1%	5,587,225	0.3%
Mexicói peso	MXN	6,595,422	0.4%	19,656,888	1.0%
Összesen	HUF	27,623,497		126,100,799	

Betétek

Az adott időszak végén nem volt betét.

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf. Arány	Ép Arány
Államkötvény	A201112A04	HU0000402235	68,368,140	3.8%	3.9%
	INTERAMER DEV BK IADB 6.5 06/14	XS0513770957	5,384,799	0.3%	0.3%
	SAGB 13.5 09/15	ZAG000010547	4,741,830	0.3%	0.3%
	A220624A11	HU0000402524	101,875,140	5.7%	5.8%
	MBONO 6.5 06/21	MX0MGO0000N7	174,866,144	9.8%	9.9%
	PERUGB 7.84 08/20	US715638BA91	57,727,405	3.2%	3.3%
	SAGB 7.25 01/20	ZAG000024738	33,558,560	1.9%	1.9%
	POLGB 5.75 10/25/21	PL0000106670	173,023,727	9.7%	9.8%
	TURKGB 9.5	TRT120122T17	80,292,744	4.5%	4.6%
	MALAYSIAN GOVT MGS 3.58 09/28/18	MYBMK1100058	77,806,622	4.4%	4.4%
	MBONO 6.5 06/09/22	MX0MGO0000Q0	31,178,649	1.8%	1.8%
	NIGB 15.1 04/27/17	XS0820773082	115,554,157	6.5%	6.6%
	POLGB 4 10/25/23	PL0000107264	28,104,430	1.6%	1.6%
	ROMGB 5.75 01/27/16	RO1216DBN030	54,482,704	3.1%	3.1%
	SAGB 7.75 02/23	ZAG000096165	16,682,900	0.9%	0.9%
	SAGB 8 12/21/18	ZAG000021841	29,750,633	1.7%	1.7%
Sloven 5.85 05/10/23	XS0927637818	44,436,599	2.5%	2.5%	
Jelzáloglevél	FHB FJ18NF01	HU0000652755	49,976,528	2.8%	2.8%
Vállalati kötvény	YASAR 9.625	XS0546767863	131,197,831	7.4%	7.5%
	YAPI VE KREDI BA YKBNK 5.1875	XS0524202610	44,763,494	2.5%	2.5%
	ALFARU 7.75 04/28/21	US01538RAB50	46,864,507	2.6%	2.7%
	EXPORT-IMPORT BK KOREA 8.3 03/14	US282645AQ39	23,370,762	1.3%	1.3%
	OTPHB 10.5 03/03/15	RU000A0JRV86	67,922,387	3.8%	3.9%
	MAGYAR 6.25 10/21/2020	XS0954674312	44,965,281	2.5%	2.6%
	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	45,123,553	2.5%	2.6%
	JBSSBZ 10.25 10/05/16	USP1655PAB96	49,371,766	2.8%	2.8%
ALFARU 7.75 XS 04/28/21	XS0620695204	23,432,253	1.3%	1.3%	

	CREDITWEST FAKTR CRDFAFfloat 11/24/14	TRSTPFCK1419	10,023,408	0.6%	0.6%
	DEVATI Float 06/09/16	TRSDEVA61615	27,017,823	1.5%	1.5%
	GGBRBZ 7.25 10/20/17	USG2440JAE58	98,720,330	5.6%	5.6%
					100.0%

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Államkötvény	MBONO 6.5 06/21	MX0MGO0000N7	151,603,441	7.5%	7.9%
	PERUGB 7.84 08/20	US715638BA91	66,108,844	3.3%	3.4%
	POLGB 5.75 10/25/21	PL0000106670	69,758,303	3.4%	3.6%
	TURKGB 9.5	TRT120122T17	37,770,344	1.9%	2.0%
	MALAYSIAN GOVT MGS 3.58 09/28/18	MYBMK1100058	88,428,907	4.4%	4.6%
	NIGB 15.1 04/27/17	XS0820773082	116,559,561	5.7%	6.1%
	SAGB 7.75 02/23	ZAG000096165	111,089,891	5.5%	5.8%
	SAGB 8 12/21/18	ZAG000021841	32,613,461	1.6%	1.7%
	REPHUN 5.75 11/23	US445545AJ57	169,531,736	8.3%	8.8%
	A250624B14	HU0000402748	35,749,230	1.8%	1.9%
	SLOVENIA 5.5 10/26/22	XS0847086237	58,710,603	2.9%	3.0%
	MBONO10 12/05/24	MX0MGO000078	70,226,442	3.5%	3.6%
	POLAND 5 03/23/22	US857524AB80	137,057,424	6.7%	7.1%
	ROMGB 5.6 11/28/2018	RO1318DBN034	59,437,127	2.9%	3.1%
	ROMGB 5.85 04/26/23	RO1323DBN018	59,783,741	2.9%	3.1%
	Russia Eurobond 7.85 03/10/18	XS0564087541	37,228,906	1.8%	1.9%
	SAGB 13.5 09/15/15	ZAG000099862	1,638,088	0.1%	0.1%
	SAGB 13.5 09/15/16	ZAG000099870	1,730,658	0.1%	0.1%
	TURKGB 8.8	TRT270923T11	72,360,173	3.6%	3.8%
	Vállalati kötvény	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	57,041,131	2.8%
ALFARU 7.75 XS 04/28/21		XS0620695204	23,477,297	1.2%	1.2%
DEVATI Float 06/09/16		TRSDEVA61615	30,461,300	1.5%	1.6%
ALFARU 8 03/18/15		XS0494933806	53,514,119	2.6%	2.8%
TUPRST 4.125 05/02/18		XS0849020556	52,512,247	2.6%	2.7%
FHBHU 6.85 06/19		HU0000354840	31,143,987	1.5%	1.6%
BULENR 4.25 11/07/18		XS0989152573	31,155,717	1.5%	1.6%
KFINKW 5.875 10/31/16		XS0698260758	55,486,884	2.7%	2.9%
YASAR 8.875 05/06/20		XS1132450427	112,114,624	5.5%	5.8%
ODEBRE6.35 06/30/21		USG67106AA51	101,365,825	5.0%	5.3%
					100.0%

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

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-167,221	2014.01.09
EUR/MYR	-1,238,743	2014.01.23
EUR/RUB	115,984	2014.03.17
EUR/USD	110,719	2014.01.21
USD/BRL	-1,376,426	2014.01.09
USD/BRL	-3,855,076	2014.01.09
USD/HUF	609,491	2014.01.29

USD/HUF	-244,501	2014.01.29
USD/MXN	-556,468	2014.02.18
USD/MXN	42,278	2014.03.19
USD/MXN	706,416	2014.02.18
USD/MYR	-1,365,570	2014.01.21
USD/TRY	-1,595,053	2014.03.18
USD/ZAR	-570,897	2014.02.05

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-891,472	2015.03.17
MXN/HUF	1,184,908	2015.01.12
RON/HUF	-1,356,013	2015.01.20
TRY/HUF	50,818	2015.03.02
USD/BRL	-4,662,174	2015.01.07
USD/HUF	-6,461,231	2015.01.12
USD/MYR	-2,717,241	2015.01.20
USD/PLN	-4,161,472	2015.02.05
USD/TRY	2,123,714	2015.03.17
ZAR/HUF	517,316	2015.04.01

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	2,363,482	0.1%	-4,491,201	-0.2%
USA dollár	USD	13,175	0.0%	6,146,667	0.3%

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Az alap az időszak elején nem tartalmazott ilyen eszközt.

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN	Eszközérték
Pénz követelés/kötelezettség	CZK		80,722
Pénz követelés/kötelezettség	POLGB 0 07/25/12		0
Pénz követelés/kötelezettség	SAGB 8 12/21/18		0

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
"HUF" sorozat	734,844,709	532,788,073
"CZK" sorozat	13,417,842	31,126,192
"USD" sorozat	3,594,729	3,369,890
"U" sorozat	0	0

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
"HUF" sorozat	1.0881	1.2831
"CZK" sorozat	1.1218	1.2555
"USD" sorozat	1.0506	1.0215
"U" sorozat	1.0881	1.2831

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1,760,585,106	9.4%	1,925,660,011	94.8%	94.5%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0		0	0.0%	0.0%
Összesen	1,760,585,106	9.4%	1,925,660,011	94.8%	94.5%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,760,585,106	9.4%	1,925,660,011	94.8%	94.5%

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
REPHUN 5.75 11/23	Államkötvény	169,531,736	8.3%	8.3%
MBONO 6.5 06/21	Államkötvény	151,603,441	7.5%	7.4%
POLAND 5 03/23/22	Államkötvény	137,057,424	6.7%	6.7%
NIGB 15.1 04/27/17	Államkötvény	116,559,561	5.7%	5.7%
YASAR 8.875 05/06/20	Vállalati kötvény	112,114,624	5.5%	5.5%
	Értékpapírok összesen:	1,925,660,011	94.8%	94.5%

A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

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

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz:	0.0%
---	------

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: nem alkalmazandó
Érintett befektetési forma: nem alkalmazandó

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2014

Az év elején rövid ideig még tovább folytatódott a 2013 második felében megindult gyengülés a feltörekvő kötvénypiacokon. A nagyobb folyófizetési mérleg hiánnyal küszködő országok maradtak továbbra is a legsérülékenyebbek, számos országban szigorításra szánta el magát a jegybank a jelentősebb devizagyengülés miatt. A helyzet azonban gyorsan stabilizálódott, ugyanis nagy meglepetésre a fejlett piaci hozamok az általános várakozással szemben csökkenésbe kezdtek. A FED mennyiségi enyhítésének fokozatos kivételével a japán jegybank újabb stimulust jelentett be és az Európai központi bank is az

enyhítés irányába mozdult. Az év második felében ősszel következett újabb megingás, amikor az ukrán orosz geopolitikai konfliktus mellett a gyengébb globális növekedési kilátások miatt bizonytalanodtak el a befektetők. A kínai lassulás erősödése egyre érzékenyebben érintette a nyersanyagárakat, amit csak tovább fokozott a túlkínálat miatti olajárzuhanás. A nyersanyag exportőr fejlődő piaci országok erősebb nyomás alá kerültek, jelentősebb devizagyengülés vette kezdetét a dollárral szemben. A leggyengébben a latin amerikai régió teljesített, az ázsiai és kelet-közép európai országok védettebbnek bizonyultak.

Az alap befektetési 2014-ben

Az alap a 2014-es évet enyhe alulsúlyozott pozícióban kezdte, majd a fejlett piaci hozamok csökkenése miatt növeltük a kitétséget. Az alap az egész év során jelentősebb dollár kitétséggel rendelkezett, melynek eredményeként az évet jelentős felülteljesítéssel zárta.

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

	"HUF" sorozat	"CZK" sorozat	"USD" sorozat	"U" sorozat
Nyitó állomány (db)	734,844,709	13,417,842	3,594,729	0
Vétel (db)	75,135,608	22,167,560	177,172	0
Visszaváltás (db)	277,192,244	4,459,210	402,011	0
Záró Állomány (db)	532,788,073	31,126,192	3,369,890	0

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	"HUF" sorozat Árfolyam	"CZK" sorozat Árfolyam	"USD" sorozat Árfolyam	"U" sorozat Árfolyam
2014.01.31	1,816,594,549	1.1217	1.1042	1.0087	1.1217
2014.02.28	1,792,641,571	1.1246	1.1102	1.0416	1.1246
2014.03.31	1,586,125,698	1.1320	1.1325	1.0587	1.1320
2014.04.30	1,629,266,091	1.1456	1.1453	1.0752	1.1456
2014.05.30	1,686,837,501	1.1802	1.1991	1.1054	1.1802
2014.06.30	1,764,045,796	1.2156	1.2070	1.1180	1.2156
2014.07.31	1,834,697,267	1.2404	1.2244	1.1026	1.2404
2014.08.29	1,947,141,317	1.2756	1.2576	1.1078	1.2756
2014.09.30	1,948,266,187	1.2554	1.2430	1.0624	1.2554
2014.10.31	2,007,417,834	1.2745	1.2873	1.0789	1.2745
2014.11.28	2,046,449,850	1.2701	1.2813	1.0743	1.2701
2014.12.31	2,031,334,188	1.2831	1.2555	1.0215	1.2831

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Alap nettó eszközérték (Ft)	„HUF” sorozat	„HUF” sorozat	„CZK” sorozat	„CZK” sorozat	„USD” sorozat	„USD” sorozat	„U” sorozat	„U” sorozat
		árfolyam (Ft/db)	hozam (%)	árfolyam (CZK/db)	hozam (%)	árfolyam (USD/db)	hozam (%)	árfolyam (HUF/db)	hozam (%)
2010.12.31	1,329,485,329	1.0254	2.54%*						
2011.12.30*	859,915,802	1.1212	9.37%*	1.0197	1.97%*				
2012.12.28*	1,131,446,273	1.1509	2.65%*	1.1137	9.22%*	1.0899	0.09%*		
2013.12.31	1 777 229 707	1.0881	-5.41%	1.1218	0.72%	1.0506	-3.58%	1.0881	-1.99%*
2014.12.31	2,031,334,188	1.2831	17.92%	1.2555	9.16%	1.0215	-2.77%	1.2831	17.92%

*: tört év, nem annualizált hozam

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

Az Alap 2010-ben indult.

A „CZK” sorozat 2011-ben indult

Az „USD” sorozat 2012-ben indult.

Az „U” sorozat 2013-ban indult.

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügyletek típusa: forward fedezeti ügylet.

Az Alap 2014-ben kötött származtatott ügyletei

Azonosító	Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi Érték	Eladási Érték
06DSP/017073	2014.01.03	2014.01.21	USD	HUF	200,000	43,834,940
06DSP/017087	2014.01.06	2014.01.09	USD	BRL	443,593	1,054,864
06DSP/017086	2014.01.06	2014.04.08	BRL	USD	1,141,630	470,000
06DSP/017128	2014.01.07	2014.01.23	PLN	HUF	555,535	40,000,000
06DSP/017111	2014.01.07	2014.01.09	HUF	EUR	30,072,000	100,000
06DSP/017110	2014.01.07	2014.01.23	EUR	HUF	100,000	30,102,640
06DSP/017143	2014.01.08	2014.01.24	USD	PLN	200,000	616,192
06DSP/017287	2014.01.14	2014.01.24	PLN	USD	605,214	200,000
06DSP/017321	2014.01.15	2014.01.21	HUF	USD	22,000,000	99,419
06DSP/017322	2014.01.15	2014.04.17	ZAR	USD	1,570,000	142,047
06DSP/017357	2014.01.16	2014.01.21	USD	EUR	95,361	70,000
06DSP/017358	2014.01.16	2014.04.22	EUR	USD	70,000	95,357
06DSP/017364	2014.01.16	2014.04.17	TRY	RUB	400,000	6,041,077
06DSP/017365	2014.01.16	2014.04.21	MYR	USD	330,800	100,000
06DSP/017366	2014.01.16	2014.01.21	USD	MYR	193,572	638,400
06DSP/017461	2014.01.21	2014.01.29	USD	HUF	200,000	44,749,180
06DSP/017460	2014.01.21	2014.01.29	HUF	USD	22,000,000	98,238
06DSP/017458	2014.01.21	2014.01.21	HUF	USD	44,724,000	200,000
06DSP/017459	2014.01.21	2014.01.21	USD	HUF	98,271	22,000,000
06DSP/017502	2014.01.22	2014.01.23	EUR	MYR	92,453	414,800
06DSP/017511	2014.01.23	2014.01.23	HUF	EUR	30,349,000	100,000
06DSP/017513	2014.01.23	2014.02.10	EUR	HUF	100,000	30,385,500
06DSP/017523	2014.01.23	2014.03.19	USD	MXN	150,000	2,012,681
06DSP/017525	2014.01.23	2014.04.17	RUB	TRY	5,919,335	400,000
06DSP/017516	2014.01.23	2014.02.27	PLN	HUF	549,147	40,000,000
06DSP/017514	2014.01.23	2014.01.23	HUF	PLN	40,000,000	549,187
06DSP/017611	2014.01.28	2014.04.16	HUF	USD	35,770,048	160,000
06DSP/017610	2014.01.28	2014.01.29	USD	HUF	158,238	35,238,042
06DSP/017660	2014.01.29	2014.02.14	USD	ZAR	100,000	1,121,647
06DSP/017779	2014.02.04	2014.03.18	TRY	USD	567,585	250,000

06DSP/017792	2014.02.05	2014.03.07	HUF	USD	45,402,000	200,000
06DSP/017788	2014.02.05	2014.04.17	ZAR	USD	1,555,111	137,981
06DSP/017789	2014.02.05	2014.02.05	USD	ZAR	139,496	1,555,111
06DSP/017851	2014.02.07	2014.02.25	EUR	HUF	100,000	30,896,860
06DSP/017850	2014.02.07	2014.02.10	HUF	EUR	30,865,000	100,000
06DSP/017976	2014.02.11	2014.05.13	MXN	USD	2,003,175	150,000
06DSP/017985	2014.02.11	2014.02.14	ZAR	USD	100,000	9,041
06DSP/017975	2014.02.11	2014.03.07	USD	HUF	100,000	22,917,430
06DSP/017989	2014.02.11	2014.05.13	ZAR	USD	1,112,891	100,000
06DSP/018012	2014.02.12	2014.02.14	ZAR	USD	996,980	91,000
06DSP/018180	2014.02.24	2014.02.25	HUF	EUR	31,010,000	100,000
06DSP/018179	2014.02.24	2014.03.19	EUR	HUF	200,000	62,121,280
06DSP/018178	2014.02.24	2014.02.27	HUF	PLN	40,000,000	537,158
06DSP/018181	2014.02.24	2014.05.27	MYR	EUR	904,600	200,000
06DSP/018221	2014.02.25	2014.05.27	ZAR	HUF	1,926,787	40,000,000
06DSP/018345	2014.03.06	2014.05.13	MXN	USD	1,324,708	100,000
06DSP/018377	2014.03.10	2014.03.12	HUF	USD	35,133,072	156,000
06DSP/018508	2014.03.12	2014.05.27	EUR	MYR	197,124	904,600
06DSP/018495	2014.03.12	2014.04.16	HUF	USD	35,319,960	156,000
06DSP/018494	2014.03.12	2014.05.13	USD	ZAR	100,000	1,099,355
06DSP/018539	2014.03.14	2014.03.17	EUR	RUB	128,041	6,538,081
06DSP/018567	2014.03.18	2014.03.18	USD	TRY	400,000	890,400
06DSP/018568	2014.03.18	2014.06.19	TRY	USD	915,998	400,000
06DSP/018622	2014.03.19	2014.03.27	USD	RUB	271,218	9,800,000
06DSP/018619	2014.03.19	2014.03.19	HUF	EUR	62,008,720	200,000
06DSP/018623	2014.03.19	2014.04.16	USD	HUF	316,000	70,598,445
06DSP/018758	2014.03.26	2014.06.30	PLN	HUF	401,451	30,000,000
06DSP/018773	2014.03.27	2014.04.28	USD	RUB	273,258	9,800,000
06DSP/018777	2014.03.27	2014.04.22	USD	EUR	96,234	70,000
06DSP/018772	2014.03.27	2014.03.27	RUB	USD	9,800,000	275,356
06DSP/018817	2014.03.31	2014.04.28	RUB	USD	9,800,000	274,297
06DSP/018884	2014.04.03	2014.07.07	BRL	USD	1,141,630	489,130
06DSP/018882	2014.04.03	2014.04.08	USD	BRL	500,276	1,141,630
06DSP/019026	2014.04.08	2014.07.10	ZAR	USD	1,057,438	100,000
06DSP/019075	2014.04.11	2014.04.29	USD	MXN	200,000	2,624,958
06DSP/019097	2014.04.11	2014.07.07	USD	BRL	200,000	453,700
06DSP/019186	2014.04.17	2014.04.17	USD	ZAR	296,501	3,125,000
06DSP/019191	2014.04.17	2014.07.10	ZAR	USD	111	10
06DSP/019185	2014.04.17	2014.07.10	ZAR	USD	3,125,000	292,850
06DSP/019187	2014.04.17	2014.04.17	USD	ZAR	11	111
06DSP/019196	2014.04.17	2014.04.21	USD	MYR	102,067	330,800
06DSP/020558	2014.04.18	2014.07.21	MYR	USD	325,100	100,000
06DSP/019330	2014.04.28	2014.04.29	MXN	USD	2,621,040	200,000
06DSP/019332	2014.04.28	2014.05.13	USD	MXN	200,000	2,624,425
06DSP/019648	2014.05.12	2014.06.16	USD	HUF	100,000	22,094,650
06DSP/019657	2014.05.12	2014.08.14	MXN	USD	652,148	50,000
06DSP/019656	2014.05.12	2014.05.13	USD	MXN	50,000	647,425
06DSP/019817	2014.05.20	2014.07.07	BRL	USD	446,200	200,000
06DSP/019873	2014.05.23	2014.08.27	HUF	ZAR	40,000,000	1,884,189
06DSP/019874	2014.05.23	2014.08.27	ZAR	HUF	3,769,261	80,000,000
06DSP/019872	2014.05.23	2014.05.27	ZAR	HUF	1,863,586	40,000,000
06DSP/019871	2014.05.23	2014.05.27	HUF	ZAR	80,000,000	3,732,910
06DSP/020065	2014.06.12	2014.07.17	MYR	USD	641,500	200,000
06DSP/020075	2014.06.12	2014.06.19	USD	TRY	300,000	634,826
06DSP/020073	2014.06.12	2014.07.07	USD	HUF	100,000	22,644,210

06DSP/020070	2014.06.12	2014.09.16	HUF	EUR	31,612,729	103,000
06DSP/020074	2014.06.12	2014.06.16	HUF	USD	22,619,000	100,000
06DSP/020186	2014.06.18	2014.09.19	TRY	USD	1,094,035	500,000
06DSP/020188	2014.06.18	2014.06.19	USD	TRY	500,000	1,072,250
06DSP/020194	2014.06.19	2014.06.19	TRY	USD	850,824	400,000
06DSP/020245	2014.06.27	2014.06.30	HUF	PLN	30,000,000	403,448
06DSP/020246	2014.06.27	2014.10.01	PLN	HUF	606,299	45,000,000
06DSP/020299	2014.07.01	2014.10.01	PLN	HUF	402,008	30,000,000
06DSP/020399	2014.07.03	2014.10.01	BRL	USD	1,134,130	498,081
06DSP/020387	2014.07.03	2014.10.01	PLN	USD	1,650,000	540,013
06DSP/020398	2014.07.03	2014.07.07	USD	BRL	510,180	1,134,130
06DSP/020461	2014.07.07	2014.10.08	USD	HUF	100,000	22,918,800
06DSP/020450	2014.07.07	2014.07.07	HUF	USD	22,827,000	100,000
06DSP/020508	2014.07.10	2014.07.10	USD	ZAR	392,860	4,211,461
06DSP/020552	2014.07.10	2014.10.14	ZAR	USD	4,276,431	392,860
06DSP/020604	2014.07.14	2014.07.17	USD	MYR	200,000	636,200
06DSP/020603	2014.07.14	2014.10.21	MYR	USD	639,100	200,000
06DSP/020690	2014.07.17	2014.07.21	USD	MYR	100,000	318,460
06DSP/020707	2014.07.18	2014.10.08	HUF	USD	50,642,702	220,000
06DSP/020754	2014.07.24	2014.10.28	ZAR	PLN	1,719,515	500,000
06DSP/020992	2014.08.08	2014.11.12	MXN	USD	2,002,682	150,000
06DSP/021090	2014.08.14	2014.08.14	USD	MXN	50,000	655,725
06DSP/021091	2014.08.14	2014.11.18	MXN	USD	659,762	50,000
06DSP/021207	2014.08.26	2014.11.28	ZAR	HUF	1,822,069	40,000,000
06DSP/021208	2014.08.26	2014.08.27	HUF	ZAR	40,000,000	1,801,153
06DSP/021243	2014.08.28	2014.10.01	HUF	PLN	45,000,000	605,619
06DSP/021289	2014.09.02	2014.12.04	MXN	EUR	2,594,926	150,000
06DSP/021286	2014.09.02	2014.09.18	USD	HUF	165,924	40,000,000
06DSP/021322	2014.09.04	2014.12.08	ZAR	PLN	1,668,117	500,000
06DSP/021333	2014.09.05	2014.10.08	USD	ZAR	300,000	3,242,432
06DSP/021360	2014.09.08	2014.11.28	HUF	ZAR	19,000,000	852,752
06DSP/021362	2014.09.08	2014.10.14	USD	ZAR	210,000	2,273,100
06DSP/021464	2014.09.16	2014.12.17	HUF	EUR	32,469,246	103,000
06DSP/021463	2014.09.16	2014.09.16	EUR	HUF	103,000	32,405,860
06DSP/021505	2014.09.17	2014.10.09	USD	HUF	165,291	40,000,000
06DSP/021504	2014.09.17	2014.09.18	HUF	USD	40,000,000	165,364
06DSP/021524	2014.09.18	2014.10.28	PLN	ZAR	500,000	1,710,746
06DSP/021531	2014.09.18	2014.11.12	USD	MXN	100,000	1,329,105
06DSP/021521	2014.09.18	2014.10.08	HUF	USD	24,102,900	100,000
06DSP/021525	2014.09.18	2014.10.01	HUF	PLN	30,000,000	403,945
06DSP/021533	2014.09.19	2014.09.19	USD	TRY	500,000	1,113,500
06DSP/021534	2014.09.19	2014.12.19	TRY	USD	1,134,875	500,000
06DSP/021591	2014.09.23	2014.10.08	HUF	USD	72,310,470	300,000
06DSP/021668	2014.09.29	2014.10.01	USD	BRL	462,495	1,134,130
06DSP/021704	2014.09.30	2015.01.07	BRL	USD	800,000	318,091
06DSP/021740	2014.10.01	2014.10.01	USD	PLN	460,000	1,527,430
06DSP/021742	2014.10.01	2014.11.03	PLN	USD	1,530,082	460,000
06DSP/021844	2014.10.07	2014.10.14	USD	ZAR	178,156	2,000,000
06DSP/021841	2014.10.07	2014.10.08	ZAR	USD	3,242,432	289,116
06DSP/021911	2014.10.08	2014.11.10	HUF	USD	126,987,536	520,000
06DSP/021896	2014.10.08	2014.10.09	HUF	USD	40,000,000	164,200
06DSP/021868	2014.10.08	2014.10.08	USD	HUF	520,000	126,911,200
06DSP/021918	2014.10.08	2014.11.10	HUF	MXN	35,863,840	2,000,000
06DSP/022048	2014.10.14	2014.12.04	EUR	MXN	150,000	2,560,374
06DSP/022112	2014.10.16	2015.01.20	MYR	USD	639,100	192,819

06DSP/022111	2014.10.16	2014.10.21	USD	MYR	193,961	639,100
06DSP/022317	2014.11.03	2015.02.05	PLN	USD	1,221,549	360,000
06DSP/022316	2014.11.03	2014.11.03	USD	PLN	460,000	1,555,030
06DSP/022450	2014.11.07	2014.11.10	MXN	HUF	2,000,000	36,758,000
06DSP/022451	2014.11.07	2015.01.12	HUF	MXN	36,668,020	2,000,000
06DSP/022438	2014.11.07	2015.01.12	HUF	USD	129,640,836	520,000
06DSP/022439	2014.11.07	2014.11.10	USD	HUF	520,000	129,428,000
06DSP/022695	2014.11.17	2014.11.18	USD	MXN	50,000	678,757
06DSP/022715	2014.11.18	2015.01.20	HUF	RON	57,174,957	828,000
06DSP/022868	2014.11.27	2015.04.01	ZAR	HUF	1,586,397	35,000,000
06DSP/022867	2014.11.27	2014.11.28	HUF	ZAR	21,000,000	936,121
06DSP/022909	2014.11.28	2015.03.02	TRY	HUF	362,368	40,000,000
06DSP/023089	2014.12.05	2014.12.08	PLN	ZAR	500,000	1,667,240
06DSP/023187	2014.12.15	2014.12.17	EUR	HUF	103,000	31,782,710
06DSP/023193	2014.12.15	2015.03.17	HUF	EUR	31,853,862	103,000
06DSP/023212	2014.12.16	2014.12.19	USD	TRY	500,000	1,186,192
06DSP/023213	2014.12.16	2015.03.17	TRY	USD	1,210,335	500,000

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-69/2014. számú határozatával 2014. február 22-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Az MNB H-KE-III-140/2015. 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 CXIII. törvény hatályon kívül helyezése, és egy új törvény megalkotása. Az új törvény „a 2014. évi XVI törvény, a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról.”

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

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

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

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

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

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

Nem alkalmazandó

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

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

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

Kockázat/nyereség profil

„CZK”, „U” sorozat:

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

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

„HUF”, „USD” sorozat:

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

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

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan. Az alap HUF sorozata 2010-ben indult, ezért a mutató kiszámításához használt múltbeli adatok egy része, a jogszabály előírásainak megfelelően, egy mesterséges referencia index teljesítményén alapul.

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

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan. Az alap USD sorozata 2012-ben indult, ezért a mutató kiszámításához használt múltbeli adatok egy része, a jogszabály előírásainak megfelelően, egy mesterséges referencia index teljesítményén alapul.

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan. Az alap U sorozata 2013-ban indult, ezért a mutató kiszámításához használt múltbeli adatok egy része, a jogszabály előírásainak megfelelően, egy mesterséges referencia index teljesítményén alapul.

A múltbeli – a szintetikus mutató számításához is használt – adatok nem szükségszerűen megbízható mutatói az alap jövőbeli kockázati profiljának. A feltüntetett kockázat/nyereség profil nem marad

garantáltan változatlan, és az alap kategorizálása idővel módosulhat. A legalacsonyabb kategória nem jelent kockázatmentes befektetést.

A közepes kockázati besorolás egyrészt annak köszönhető, hogy a feltörekvő piaci kötvények árfolyam-ingadozása általában magasabb az alacsony kockázatú pénzügyi eszközökénél. Másrészt, a portfólióban lévő értékpapírok többségét a magyar forinttól eltérő devizában bocsátották ki, így a forint árfolyamának ingadozásai jelentős mértékben befolyásolhatják az alap teljesítményét.

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

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

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

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

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

Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok:

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

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

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.