

ÉVES JELENTÉS 2013 - GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja

Tartalomjegyzék

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



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

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

Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Alapkezelő Zrt. részére

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

A vezetés felelőssége az éves jelentésért

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

A könyvvizsgáló felelőssége

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

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

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

Vélemény

Véleményünk szerint a GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja 2013. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCVIII. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Egyéb kérdések

Könyvvizsgálatunk kizárólag a fent felsorolt számviteli információkra vonatkozott.

Budapest, 2014. április 25.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

Agócs Gábor
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005600

ÉVES JELENTÉS 2013 - GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

■ Alapadatok

Elnevezés angolul	GE Money Absolute Bond Fund of Funds	
Rövid neve	GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja	
Rövid név angolul	GE Money Absolute Bond Fund of Funds	
Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	2011. szeptember 30. (PSZÁF engedély száma: KE-III-503/2011;)	
Alapcímlet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000710819
Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.
Aktuális alapkezelési díj	2%	

Az Alap célja

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

Az Alapkezelő a GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapjának eszközeit befektetési alapokon keresztül túlnyomórészt kötvényekbe, valamint technikai megfontolásokból állampapírokba, és egyéb kamatozó értékpapírokba kívánja befektetni.

Az Alapkezelő a GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapjának vagyonának meghatározó részét – alapokon keresztül – fejlett (Egyesült Államok, Európai Unió, Japán) illetve ázsiai (Közel- és Távols-Kelet), latin-amerikai, feltörekvő európai, és afrikai országok állampapírjaiba, illetve ezen országokban működő vállalatok kötvényeibe kívánja befektetni.

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

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

A hosszabb távon gondolkodó, a magasabb hozam reményében a bankbetéteknél magasabb kockázatot is felvállaló, a globális kötvénypiacokba fektetni kívánó befektetőnek előnyös befektetési forma.

A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 3 év.

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

■ Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

Vagyonkimutatás

Átruházható értékpapírok	9,204,444,786	13,709,356,532
Banki egyenlegek	5,473,368	520,581,848
Egyéb eszközök	139,809,411	136,092,939
Összes eszköz	9,349,727,565	14,366,031,319
Díjából származó kötelezettségek	-15,544,053	-27,846,855
Nettó eszközérték	9,334,183,513	14,338,184,464

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

GE Money Abszolút Kötvény				
Portfólió összetétel Eszköztípus	Nyitó állomány 2012.12.28		Záró állomány 2013.12.31	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	5,473,368	0.1%	520,581,848	3.6%
Betét	0	0.0%	0	0.0%
Jegybanki kötvény	241,806,884	2.6%	294,666,760	2.1%
Diszkont kincstárjegy	197,251,600	2.1%	0	0.0%
Államkötvény	0	0.0%	0	0.0%
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%
Vállalati kötvény	0	0.0%	0	0.0%
Befektetési jegy	8,765,386,302	93.8%	13,414,689,772	93.4%
Részvény, ETF	0	0.0%	0	0.0%
Derivatív ügyletek	-3,449,587	0.0%	231,117,352	1.6%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Forgalmazási számla egyenlege	143,258,998	1.5%	-95,024,413	-0.7%
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	0	0.0%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	9,349,727,565	100.0%	14,366,031,319	100.0%
Díjak	-15,544,053		-27,846,855	
Nettó eszközérték:	9,334,183,513		14,338,184,464	

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az Alap derivatív eszközeinek tételes összetétele, illetve alakulása a „Származtatott ügyletek bemutatása” fejezetben található.

Az alap devizaneme: magyar forint

Értékpapírok

nyitó állomány

FAJTA	NÉV	ISIN	Eszközérték	Pf_Arány	Ép Arány
Befektetési jegy	FT Inv Funds - Templeton Global Bond Fund BEFJEGY	LU0181997262	4,176,631,726	44.7%	45.4%
	FT Inv Funds - Templeton Global Total Return Fund BEFJEGY	LU0195953152	4,174,394,240	44.7%	45.4%
	GE Money Feltörekvo Kötvény HUF Bef.jegy	HU0000708615	414,360,336	4.4%	4.5%
Diszkont kincstárjegy	D130327	HU0000519251	197,251,600	2.1%	2.1%
Jegybanki kötvény	MNB130102	HU0000624366	241,806,884	2.6%	2.6%

100.0%

záró állomány

FAJTA	NÉV	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Befektetési jegy	FT Inv Funds - Templeton Global Bond Fund BEFJEGY	LU0181997262	6,221,231,695	43.4%	45.4%
	FT Inv Funds - Templeton Global Total Return Fund BEFJEGY	LU0195953152	6,208,746,718	43.3%	45.3%
	GE Money Feltörekvo Kötvény HUF Bef.jegy	HU0000708615	391,750,352	2.7%	2.9%
	GE Money Feltörekvo Kötvény USD Bef.jegy	HU0000711239	592,961,007	4.1%	4.3%
Jegybanki kötvény	MNB140108	HU0000624895	59,960,040	0.4%	0.4%
	MNB140115	HU0000624903	234,706,720	1.6%	1.7%

100.0%

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

Folyószámla és betétek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	3,164,325	0.0%	670,906	0.0%
USA dollár	USD	2,309,043	0.0%	519,910,942	3.6%
Összesen		5,473,368		520,581,848	

Az adott időszak végén nem volt betét.
%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Repo ügyletek

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Követelések kötelezettségek

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

■ A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Nyitó db	Záró db
8,049,445,450	11,897,308,300

■ Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Nyitó	Záró
1,1596	1,2052

■ A befektetési alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	NEÉ %- ban	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	9,204,444,786	48.9%	13,709,356,532	95.6%	95.4%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0			0.0%	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0			0.0%	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0			0.0%	0.0%
Összesen	9,204,444,786	48.9%	13,709,356,532	95.6%	95.4%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	439,058,484	-32.9%	294,666,760	2.1%	2.1%

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
FT Inv Funds - Templeton Global Bond Fund BEFJEGY	Befektetési jegy	6,221,231,695	43.4%	43.3%
FT Inv Funds - Templeton Global Total Return Fund BEFJEGY	Befektetési jegy	6,208,746,718	43.3%	43.2%
GE Money Feltörekvő Kötvény USD Bef.jegy	Befektetési jegy	592,961,007	4.1%	4.1%
GE Money Feltörekvő Kötvény HUF Bef.jegy	Befektetési jegy	391,750,352	2.7%	2.7%
MNB140115	Jegybanki kötvény	234,706,720	1.6%	1.6%
	Értékpapírok összesen:	13,709,356,532	95.6%	95.4%

A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

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

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz:	93,4%
---	-------

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 3%.
Érintett befektetési forma: GE Money Feltörekvő Kötvény Alap

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Az alap neve	Az alap kezelési díja %
FT Inv Funds - Templeton Global Bond Fund	0.86
FT Inv Funds - Templeton Global Total Return Fund	0.87

A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2013

A magyar állampapírok erősödéssel zárták a tavalyi évet, a teljesítmény kiugró volt, dollárban számolva a feltörekvő piaci országok között az egyik legerősebb volt 2013-ban. Az MNB az egész év során folytatta a kamatcsökkentéseit, aminek szükségességét az alacsony inflációval és a gyenge gazdasági növekedéssel indokolta. Az infláció az év vége felé nulla közelébe csökkent, ami a gyengébb belső kereslet mellett, jelentős részben a rezsicsökkentéseknek volt köszönhető. A nemzetközi trendek a hazai folyamatokra is hatással voltak, a májusi FED irányváltást követően a hazai állampapírok már nem erősödtek tovább, inkább gyengülés volt tapasztalható az év második felében, azonban a hozamemelkedés jóval elmaradt más feltörekvő piaci országokban tapasztaltaknál. Magyarország 2008 és 2010 között jelentős folyófizetési mérleg alkalmazkodást hajtott végre, aminek eredményeként a külső egyensúly többletbe fordult, ami azt jelentette, hogy az ország már nem szorult további, addicionális külső finanszírozásra. A stabilabb külső pozíció jelentős előnynek bizonyult sok feltörekvő piaci országhoz képest, így az MNB a romló külső környezetben is tovább tudta folytatni az alapkamat csökkentést. Az irányadó ráta az év végére történelmi mélypontra 3%-ra csökkent, a hozamgörbe ugyanakkor a bizonytalanabb kilátások miatt meredekedni kezdett, a hosszabb lejáratú kamatok már nem tudtak tovább csökkenni.

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

A 2013-as év folyamatos javulást hozott az Euró-zónában. Az úgynevezett perifériás országok állampapírjainak hozamfelára a német papírokhoz képest, a kockázatok csökkenésével párhuzamosan, fokozatosan mérséklődött az egész év során. A nominális hozamszintek a válság kezdete óta a legalacsonyabb értékre estek, és messzebbre visszatekintve sem maradtak el sokkal a történelmi mélyponttól. A kötvénypiacok gyógyulása mellett a reálgazdaság továbbra is gyengélkedik, azonban lassú javulás jelei itt is láthatók. Az előretekintő bizalmi indikátorok az egész év során folyamatosan javultak, a nyári hónapokban pedig a kritikus 50-es szint felé kerültek. A korábbi kettősség továbbra is fennmaradt, a magállamok teljesítménye erősebb, mint a perifériás országoké, azonban a legújabb negyedéves növekedési adatok az utóbbiak esetében is pozitívba fordultak. A javuló kilátások miatt jelentőset erősödtek a részvénypiacok, és az euró is felértékelődött a dollárral szemben. Az Európai Központi Bank (ECB) a csökkenő infláció és az erősödő közös deviza miatt 0,25%-ra csökkentette az irányadó rátát az év során, és a deviza erősödés fékezése miatt, a negatív betéti kamat lehetőségét is felvetette. Az ECB a piaci várakozásokat befolyásolandó, hosszan tartó alacsony kamatkörnyezet képét vázolta a piaci szereplők számára.

Az alap befektetései 2013-ban

Az Alap tőkéjének túlnyomó részét két Franklin Templeton Alapokba, a Global Bond és Global Total Return alapokba fekteti egyenlő súllyal. A Franklin Templeton alapok devizakitettséget forintra kifizedtük. A portfólió befektetései a forgalom és a piaci árfolyam függvényében kerültek újrasúlyozásra időszakos jelleggel.

■ 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 melléklet. Alapkezelési díj
A letétkezelő díjai	Beszámoló III/3. sz. melléklet Letétkezelési díj
Egyéb díjak és adók	Beszámoló III/3. sz. melléklet minden egyéb díj
Nettó jövedelem	Eredmény kimutatás / Tárgyévi eredmény
Értékkülönbözlet	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbözlet tartaléka

Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

Tőkeszámla változásai

Nyitó állomány (db)	8,049,445,450
Vétel (db)	9,539,846,998
Visszaváltás (db)	5,691,984,148
Záró Állomány (db)	11,897,308,300

Az alap devizaneme: magyar forint

	nettó eszközérték	árfolyam
2013.01.31	9,726,305,988	1.1726
2013.02.28	10,480,501,445	1.1851
2013.03.29	12,140,513,176	1.1925
2013.04.30	13,678,318,332	1.2143
2013.05.31	14,950,475,631	1.1905
2013.06.28	15,434,269,171	1.1624
2013.07.31	15,735,714,330	1.1668
2013.08.30	15,853,526,155	1.1460
2013.09.30	16,274,875,326	1.1756
2013.10.31	16,373,320,318	1.1954
2013.11.29	15,565,087,258	1.1949
2013.12.31	14,338,184,464	1.2052

■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2011.12.30*	6,666,675,029	0.9864	-1.36%*
2012.12.28*	9,334,183,514	1.1596	17,56%*
2013.12.31	14 338 184 464	1,2052	3.90%

*: tört év, nem annualizált hozam

Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Az Alap 2011-ben indult.

■ Származtatott ügyletek bemutatása

Az Alap 2013-ban kötött származtatott ügyletei

Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi Érték	Eladási Érték
2013.01.08	2013.01.09	USD	HUF	6,200,000	1,382,600,000
2013.01.08	2013.02.06	HUF	USD	3,478,390,800	15,580,000
2013.01.08	2013.01.30	HUF	USD	1,288,451,375	5,750,000
2013.01.08	2013.01.09	USD	HUF	5,750,000	1,285,297,500
2013.01.08	2013.01.23	HUF	USD	1,810,998,000	8,100,000
2013.01.08	2013.01.09	USD	HUF	8,100,000	1,807,920,000
2013.01.08	2013.02.13	HUF	USD	1,388,304,000	6,200,000
2013.01.08	2013.01.09	USD	HUF	15,580,000	3,466,550,000
2013.01.21	2013.02.20	HUF	USD	2,472,430,500	11,190,000
2013.01.21	2013.01.23	USD	HUF	10,150,000	2,234,218,000
2013.01.29	2013.02.27	HUF	USD	1,309,866,915	5,950,000
2013.01.29	2013.01.30	USD	HUF	5,750,000	1,261,377,500
2013.02.05	2013.03.06	HUF	USD	3,570,886,400	16,480,000
2013.02.05	2013.02.06	USD	HUF	15,580,000	3,363,722,000
2013.02.13	2013.05.15	HUF	USD	1,349,926,000	6,200,000
2013.02.13	2013.02.13	USD	HUF	6,200,000	1,334,860,000
2013.02.14	2013.03.20	HUF	USD	403,734,600	1,830,000
2013.02.19	2013.02.20	USD	HUF	11,190,000	2,436,063,000
2013.02.19	2013.03.20	HUF	USD	2,444,567,400	11,190,000
2013.02.27	2013.02.27	USD	HUF	5,950,000	1,345,652,000
2013.02.27	2013.03.27	HUF	USD	1,350,242,425	5,950,000
2013.03.05	2013.04.03	HUF	USD	3,799,464,000	16,480,000
2013.03.05	2013.03.06	USD	HUF	16,480,000	3,787,104,000
2013.03.19	2013.04.17	HUF	USD	2,810,914,900	11,890,000
2013.03.19	2013.03.20	USD	HUF	11,190,000	2,636,364,000
2013.03.20	2013.03.20	USD	HUF	1,830,000	431,880,000
2013.03.20	2013.04.03	HUF	USD	432,612,000	1,830,000
2013.03.25	2013.03.27	USD	HUF	5,950,000	1,417,825,500
2013.03.25	2013.04.24	HUF	USD	1,422,507,555	5,950,000
2013.03.25	2013.04.24	HUF	USD	873,928,530	3,700,000
2013.04.02	2013.05.02	HUF	USD	4,316,582,500	18,310,000
2013.04.02	2013.04.03	USD	HUF	18,310,000	4,302,850,000
2013.04.10	2013.04.24	HUF	USD	728,973,760	3,200,000
2013.04.15	2013.06.19	HUF	USD	2,848,109,800	12,590,000
2013.04.15	2013.04.17	USD	HUF	11,890,000	2,670,850,700
2013.04.18	2013.04.24	HUF	USD	90,882,840	400,000
2013.04.24	2013.04.24	USD	HUF	8,000,000	1,848,000,000
2013.04.24	2013.06.19	HUF	USD	1,858,320,000	8,000,000
2013.04.24	2013.04.24	USD	HUF	5,250,000	1,213,170,000
2013.04.24	2013.06.19	HUF	USD	1,219,422,225	5,250,000
2013.04.25	2013.06.19	HUF	USD	410,308,800	1,760,000
2013.04.29	2013.05.29	HUF	USD	4,187,130,800	18,310,000
2013.04.29	2013.05.02	USD	HUF	18,310,000	4,174,680,000
2013.05.07	2013.06.19	HUF	USD	749,131,020	3,300,000
2013.05.08	2013.06.19	HUF	USD	101,549,835	450,000
2013.05.14	2013.05.15	USD	HUF	6,200,000	1,407,710,000
2013.05.14	2013.08.14	HUF	USD	1,419,676,000	6,200,000
2013.05.21	2013.07.03	HUF	USD	743,940,153	3,285,000

2013.05.28	2013.07.10	HUF	USD	4,077,947,400	18,210,000
2013.05.28	2013.05.29	USD	HUF	18,310,000	4,083,130,000
2013.06.05	2013.09.04	HUF	USD	124,674,550	550,000
2013.06.17	2013.06.19	USD	HUF	9,760,000	2,122,800,000
2013.06.17	2013.07.17	HUF	USD	2,128,948,800	9,760,000
2013.06.19	2013.07.24	HUF	USD	1,983,694,500	9,000,000
2013.06.19	2013.07.17	HUF	USD	2,770,051,800	12,590,000
2013.06.19	2013.06.19	USD	HUF	9,000,000	1,976,940,000
2013.06.19	2013.06.19	USD	HUF	12,590,000	2,762,246,000
2013.06.20	2013.07.03	HUF	USD	1,236,146,110	5,450,000
2013.06.26	2013.07.10	USD	HUF	3,700,000	846,523,000
2013.07.03	2013.07.03	USD	HUF	8,735,000	1,987,212,500
2013.07.03	2013.07.17	HUF	USD	1,990,095,050	8,735,000
2013.07.09	2013.07.10	USD	HUF	14,510,000	3,311,182,000
2013.07.09	2013.08.07	HUF	USD	3,549,153,300	15,510,000
2013.07.15	2013.07.17	USD	HUF	9,760,000	2,190,144,000
2013.07.15	2013.08.07	HUF	USD	2,194,438,400	9,760,000
2013.07.16	2013.07.17	USD	HUF	8,735,000	1,944,673,050
2013.07.16	2013.08.14	HUF	USD	1,949,642,392	8,735,000
2013.07.17	2013.07.17	USD	HUF	12,590,000	2,815,753,500
2013.07.17	2013.08.21	HUF	USD	2,825,196,000	12,590,000
2013.07.23	2013.08.21	HUF	USD	2,018,430,000	9,000,000
2013.07.23	2013.07.24	USD	HUF	9,000,000	2,013,300,000
2013.08.05	2013.08.07	USD	HUF	25,270,000	5,685,750,000
2013.08.05	2013.09.04	HUF	USD	5,699,143,100	25,270,000
2013.08.12	2013.11.13	HUF	USD	1,395,868,000	6,200,000
2013.08.12	2013.08.14	USD	HUF	6,200,000	1,385,080,000
2013.08.14	2013.08.14	USD	HUF	8,735,000	1,968,869,000
2013.08.14	2013.09.20	HUF	USD	1,975,198,381	8,735,000
2013.08.16	2013.08.21	USD	HUF	9,000,000	2,022,480,000
2013.08.16	2013.09.25	HUF	USD	2,028,382,200	9,000,000
2013.08.16	2013.09.04	HUF	USD	776,739,440	3,444,000
2013.08.21	2013.09.18	HUF	USD	2,825,447,800	12,590,000
2013.08.21	2013.08.21	USD	HUF	12,590,000	2,819,026,900
2013.09.02	2013.09.04	USD	HUF	25,270,000	5,745,134,500
2013.09.02	2013.10.02	HUF	USD	5,628,636,000	24,700,000
2013.09.03	2013.10.09	HUF	USD	915,563,791	3,994,000
2013.09.03	2013.09.04	USD	HUF	3,994,000	912,908,580
2013.09.18	2013.10.30	HUF	USD	2,963,774,000	13,240,000
2013.09.18	2013.10.09	HUF	USD	1,957,064,521	8,735,000
2013.09.18	2013.09.20	USD	HUF	8,735,000	1,954,456,250
2013.09.18	2013.09.18	USD	HUF	12,590,000	2,808,829,000
2013.09.23	2013.09.25	USD	HUF	9,000,000	1,995,660,000
2013.09.23	2013.10.09	HUF	USD	1,997,392,500	9,000,000
2013.10.01	2013.10.02	USD	HUF	24,700,000	5,421,650,000
2013.10.01	2013.11.06	HUF	USD	5,434,247,000	24,700,000
2013.10.08	2013.10.09	USD	HUF	21,729,000	4,723,232,730
2013.10.08	2013.11.06	HUF	USD	4,730,837,880	21,729,000
2013.10.30	2013.10.30	USD	HUF	13,240,000	2,835,875,600
2013.10.30	2013.11.27	HUF	USD	2,840,244,800	13,240,000
2013.11.05	2013.11.27	HUF	USD	4,808,410,410	21,729,000
2013.11.05	2013.12.11	HUF	USD	5,867,325,000	26,700,000
2013.11.05	2013.11.06	USD	HUF	21,729,000	4,802,109,000
2013.11.05	2013.11.06	USD	HUF	24,700,000	5,415,475,000

2013.11.13	2014.02.12	HUF	USD	1,389,544,000	6,200,000
2013.11.13	2013.11.13	USD	HUF	6,200,000	1,381,670,000
2013.11.27	2013.11.27	USD	HUF	21,729,000	4,780,380,000
2013.11.27	2013.11.27	USD	HUF	13,240,000	2,912,402,800
2013.11.27	2013.12.11	HUF	USD	4,783,856,640	21,729,000
2013.11.27	2014.01.29	HUF	USD	2,921,670,800	13,240,000
2013.12.03	2013.12.11	USD	HUF	3,800,000	847,302,340
2013.12.10	2014.01.15	HUF	USD	5,944,927,000	27,100,000
2013.12.10	2013.12.11	USD	HUF	26,700,000	5,847,300,000
2013.12.11	2013.12.18	HUF	USD	3,933,532,955	17,929,000
2013.12.11	2013.12.11	USD	HUF	17,929,000	3,931,829,700
2013.12.16	2013.12.18	USD	HUF	15,640,000	3,401,543,600
2013.12.16	2014.01.22	HUF	USD	3,407,103,620	15,640,000

Az Alapban levő nyitott származtatott ügyletek 2013. év végén

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	94,340,410	2014.01.15
USD/HUF	28,761,079	2014.01.22
USD/HUF	60,071,544	2014.01.29
USD/HUF	47,944,319	2014.02.12

■ Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Fatér Gyula

A Felügyelő Bizottság elnöke Ákos Tamás.

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Fatér Gyula, Pázmándi László Zoltán.

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Habsz Dániel.

Az Alapkezelő befektetési eszközök és tőzsdei termékek kereskedését irányító személye: Kovács Ildikó.

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2013-as év folyamán.

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

A PSZÁF H-KE-III-678/2012 számú határozatával 2013. március 4-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Az MNB H-KE-III-101/2014. számú határozatával 2014. március 3-tól módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

■ Az Alapkezelő által kezelt alapok

Alap neve

1	Budapest 2015 Alap
2	Budapest 2016 Alapok Alapja
3	Budapest Agrár Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja
4	Budapest Állampapír Alap
5	Budapest Arany Alapok Alapja
6	Budapest Aranytrió 2. Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja
7	Budapest Aranytrió 3. Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja
8	Budapest Aranytrió Tőkevédett Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja
9	Budapest Bonitas Alap
10	Budapest Bonitas Plus Alap
11	Budapest Dupla Trend Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja
12	Budapest Global100 Plusz Hozamvédett Alap
13	Budapest Global90 Plusz Alap
14	Budapest Horizont 2. Tőkevédett Nyíltvégű Befektetési Alap
15	Budapest Horizont Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap
16	Budapest Ingatlan Alapok Alapja
17	Budapest Kötvény Alap
18	Budapest Metálmix Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja
19	Budapest Pénzpiaci Tőkevédett Alap
20	Budapest Spectrum Hozamvédett Alap
21	Budapest US100 Hozamvédett Alap
22	Budapest US95 Plusz Alap
23	Budapest Világálogatott Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja
24	Budapest Zenit Alapok Alapja
25	GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja
26	GE Money Balancovány Alap
27	GE Money Bonus Abszolút Hozam Alapok Alapja
28	GE Money Chraneny Alap
29	GE Money Devizapiaci Abszolút Hozam Alap
30	GE Money Dollár Rövid Kötvény Alap
31	GE Money EMEA Részvény Alap
32	GE Money Euro Rövid Kötvény Alap
33	GE Money Fejlett Piaci Részvény Alap
34	GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap
35	GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
36	GE Money Franklin Templeton Selections Alapok Alapja
37	GE Money Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap
38	GE Money Konzervatívni Alap
39	GE Money Közép-Európai Részvény Alap
40	GE Money Nyersanyag Alapok Alapja
41	GE Money Paradigma Alap
42	Sberbank Pénzpiaci Befektetési Alap

■ Kockázat/nyereség profil

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

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

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

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

A közepes kockázati besorolás annak köszönhető, hogy az alap eszközeit – befektetési alapokon keresztül – nagyrészt nemzetközi kötvényekbe fekteti, és a devizában kibocsátott kötvényeket számottevő árfolyam-ingadozás jellemzi.

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 Alap 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 Alap tőkéjét. A leggondosabb kiválasztás ellenére sem zárható ki teljes bizonyossággal ezen intézmények, államok fizetésképtelenné válása az Alap 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 Alap számára.

Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok:

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

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

A letétkezelő kockázata: Az Alap 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 Alap eredményességére is.

Alapok Alapja konstrukcióból eredő kockázat: Az Alap konstrukciója szerint befektetési alapokba fektető alap. Az Alap ennek következtében ki van téve minden olyan kockázatnak, amelyek azon kollektív befektetési formákat (befektetési alapokat) érinti, melyeket az Alap portfóliója tartalmaz. Ezen kockázatokon túl az Alap számára kockázat a portfóliójában lévő bármely kollektív befektetési forma (befektetési alap): befektetési politikájának változása, továbbá forgalmazási szabályainak változása, ami az Alap forgalmazási szabályainak változását is maga után vonhatja, vagy forgalmazásának esetleges felfüggesztése, ami akár az Alap folyamatos forgalmazásának felfüggesztését is eredményezheti. A felsorolt kockázatok befolyásolhatják az Alap teljesítményét.

Budapest, 2014. április 25.

Budapest Alapkezelő Zrt.



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

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

Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Alapkezelő Zrt. részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2013. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2013. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 14.461.150 E Ft, a tárgyévi eredmény 603.098 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 felelőségünk ennek az éves beszámolónak a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésünktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák 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 Abszolút Kötvény Alapok Alapja 2013. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.



Az üzleti jelentésről készült jelentés

Elvégeztük a GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja mellékelt 2013. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

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

Véleményünk szerint a GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja 2013. évi üzleti jelentése a GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja 2013. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2014. április 25.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

Agócs Gábor
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005600

K	E	-	III	/	5	0	3	/	2	0	1	1
---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

2	0	1	1	/	0	9	/	2	8
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

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

GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja a vállalkozás megnevezése

1138 Budapest, Váci út 193. a vállalkozás címe

2013 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2014. április 25.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

K E - III / 5 0 3 / 2 0 1 1 0

PSZÁF engedély száma

2 0 1 1 / 0 9 / 2 8

PSZÁF engedély dátuma

GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja

2013 . évi

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	0	0	0
02.	I. 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)	9,353,182	0	14,230,031
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	143,259	0	0
09.	1. Követelések	143,259		
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPIROK (14.+15. sor)	9,204,445	0	13,709,356
14.	1. Értékpapírok	8,355,185		13,282,532
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	849,260	0	426,824
16.	a) kamatokból, osztalékokból	377		40
17.	b) egyéb	848,883		426,784
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	5,478		520,675
19.	1. Pénzeszközök	5,434		528,001
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	44		-7,326
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	6	0	2
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	6		2
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-3,450		231,117
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	9,349,738	0	14,461,150
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	9,332,514	0	14,338,205
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	8,049,446	0	11,897,309
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	10,554,483		20,094,330
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-2,505,037		-8,197,021
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	1,283,068	0	2,440,896
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	129,312		879,281
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	845,854		650,615
33.	c) előző év(ek) eredménye	-78,416		307,902
34.	d) üzleti év eredménye	386,318		603,098
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	8,375	0	108,781
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	8,375		108,781
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	8,849		14,164
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	9,349,738	0	14,461,150

K	E	-	III	/	5	0	3	/	2	0	1	1	0
---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

2	0	1	1	/	0	9	/	2	8
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja**2013 . évi****"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS**

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	1,252,581		2,171,980
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	698,966		1,273,762
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	167,297		295,120
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	386,318	0	603,098

Budapest, 2014. április 25.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

2013
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

TARTALMA:

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

II. SPECIFIKUS ADATOK

II./1.	KÖVETELÉSEK	
II./2.	TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS	
II./3.	AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	
II./4.	HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK,	RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK
II./5.	ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS	
II./6.	SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA	
II./7.	PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	

III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

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

Budapest, 2014. április 25.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

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

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

Cégjegyzék száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: www.bpalap.hu

Az alapkezelő képviselőjében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Szendrei Csaba
1074 Budapest Vörösmarty u. 18/b

Pázmándi László
1037 Budapest, Gyógyszergyár u. 38.

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

A befektetési alapnál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2013. évben KPMG Hungária Kft. végez. A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Agócs Gábor (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 005600) Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2013. évben 1.222.019 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 ártértékelési különbözete a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az szintén közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül kimutatásra.

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

GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja

A beszámoló szempontjából jelentős hiba

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

A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja

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

A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése

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

A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:

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, valamint a befektetési jegyeket forgalmazó bankokkal szembeni kötelezettségből tevődik össze. A passzív időbeli elhatárolások a tárgyévet terhelő időarányos kötelezettségeket tartalmazza.

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

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

Egyéb

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

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

Az Alapkezelő köteles a befektetési korlátoknak megfelelő helyzetet 30 napon belül helyreállítani, ha a Törvényben meghatározott befektetési korlátok az értékpapír forgalomba hozatalakor annak körülményei miatt előre nem látható okból nem érvényesíthetők.

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

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)		
Adott előlegek		
Forgalmazási számlák	143,259	
Értékpapírforgalmazók pénzszámla		
Egyéb követelések		
Követelések értékvesztése		
Összes követelés	143,259	0

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Elszámolási számla elhatárolt kamat	6	2
<hr/>		
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	6	2

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)	8,375	13,757
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
ÁFA kötelezettség		
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek		95,024
Összes rövid lejáratú kötelezettség	8,375	108,781

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

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

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÜL ÁTSOROLÁS RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÉ

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

SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2013 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	10,554,483	9,539,847	0	20,094,330
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-2,505,037	0	5,691,984	-8,197,021
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete	129,312	749,969	0	879,281
Értékelési különbözlet tartaléka	845,854	0	195,239	650,615
Előző év (évek) eredménye	-78,416	386,318	0	307,902
Üzleti év eredménye	386,318	216,780	0	603,098
SAJÁT TŐKE	9,332,514	10,892,914	5,887,223	14,338,205

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	7,741	12,565
Felügyeleti díj	533	986
Könyvvizsgálói díj	575	612
Bankköltség	0	1
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	8,849	14,164

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	149,322	256,439
Kapott kamat	23140	44,191
Kapott osztalék	0	0
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	1080119	1,871,350
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	1,252,581	2,171,980

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamvesztés	0	0
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	698966	1,273,762
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	698,966	1,273,762

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	74,966	141,663
Letétkezelői díj	3470	6,170
Felügyeleti díj	1984	3,520
Könyvvizsgálói díj	1175	1,231
Bankköltség, forgalmi jutalék	134	120
Forgalmazási díj	84231	141,016
Egyéb költség	53	116
Könyvelési díj	1284	1,284
Működési költség összesen	167,297	295,120

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

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

A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY

2013 .évi

Értékpapír	Névérték / eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözlet (eFt)
Diszkontkincstárjegy			
MNB140108 HUF	60,000,000	59,920	40
MNB140115 HUF	235,000,000	234,707	0
Befektetési jegyek			
FT Inv Funds Templeton Global Bond Fund USD	1,222,000	6,071,372	149,860
FT Inv Funds Templeton Global Return USD	1,044,000	5,878,887	329,860
GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény HUF	360,031,571	393,400	-1,650
GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény USD	2,617,457	644,246	-51,286
Értékpapírok összesen:		13,282,532	426,824

Pénzeszköz	Névérték devizában	Névérték (eFt)	Elhatárolt kamat (eFt)
Elszámolási számla HUF	668,938	669	2
Elszámolási számla USD	2,411,125	520,006	
Pénzeszköz összesen:		520,675	

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja, 1111-473

Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2013.12.31
Saját tőke (Ft):	14,338,205,593
Egy jegyre jutó NEÉ:	1.2052
Darabszám (db):	11,897,308,300

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Osszeg/Érték (eFt)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	-
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			13,757	11%
	Alapkezelői díj miatt			0	-
	Letétkezelői díj miatt			1,110	8%
	Trailer díj miatt			0	-
	Forgalmazási költség miatt			12,540	91%
	Közzétételi költség miatt			0	-
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	-
	Könyvelési díj			107	1%
	Kölségeként elszámolt egyéb tétel miatt			0	-
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			95,024	77%
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			14,164	12%
	Kötelezettségek összesen:			122,945	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			520,675	3.60%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			0	0.00%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő		
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	13,709,356	94.80%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			294,667	2.15%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):				
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):		295,000,000	294,667	
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):				
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Részvények (összes):				
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):				
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	USD	4,883,457	13,414,689	97.85%
		HUF	360,031,571	13,022,939	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			391,750	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			2	0.00%
II/6.	Határidős ügyletek értékelési különbözete			231,117	1.60%
	Eszközök összesen:			14,461,150	100%

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

2013 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	78,948	551,452
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	385,650	558,907
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-845,854	-650,615
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +	-171,794	-256,439
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	-138,819	143,259
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	4,984	100,406
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	1	4
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-1,074	5,315
14.	Értékelési különbözet	845,854	650,615
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	-1,506,076	-4,626,717
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-13,542,008	-36,524,625
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	12,035,264	31,853,717
20.	Kapott hozamok +	668	44,191
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	1,424,773	4,597,832
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	3,496,744	9,539,847
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-2,206,229	-5,691,984
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	134,258	749,969
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	-2,355	522,567

Budapest, 2014. április 25.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2013.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEÉ lista időpont	NEÉ lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2013.12.31	13,282,532,396	2013.12.31	13,709,356,532	- 426,824,136
Értékkülönbözet	2013.12.31	426,824,131	2013.12.31		426,824,131
Értékpapírok összesen:		13,709,356,527		13,709,356,532	- 5
Elszámolási számla HUF	2013.12.31	668,938	2013.12.31	670,906	- 1,968
Elszámolási számla USD	2013.12.31	520,007,386	2013.12.31	519,910,942	96,444
Pénzeszközök összesen:		520,676,324		520,581,848	94,476
Forgalmazási számla:	2010.12.31	- 95,025,385	2013.12.31	- 95,024,413	- 972
Lekötött betét kamat (aktív időbeli elhatárolás)	2013.12.31	1,967	2013.12.31		1,967
Határidős ügylet értékelési különbözet	2010.12.31	231,117,352	2013.12.31	231,117,352	-
Forgalmazás BB					
Szállítók	2013.12.31	13,757,415	2013.12.31		13,757,415
Egyéb kötelezettség:		13,757,415		-	13,757,415
Passzív időbeli elhatárolás	2013.12.31	14,163,777	2013.12.31	27,846,855	- 13,683,078
Nettó eszközérték összesen:		14,338,205,593		14,338,184,464	21,129
Befektetési jegyek db	2013.12.31	11,897,308,300	2013.12.31	11,897,308,300	-
Egy befektetési jegy értéke		1.2052		1.2052	0.0000

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 2013 - GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja

■ Alapadatok

Elnevezés angolul	GE Money Absolute Bond Fund of Funds	
Rövid neve	GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja	
Rövid név angolul	GE Money Absolute Bond Fund of Funds	
Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	2011. szeptember 30. (PSZÁF engedély száma: KE-III-503/2011;)	
Alapcímlet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000710819
Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.
Aktuális alapkezelési díj	2%	

Az Alap célja

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

Az Alapkezelő a GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapjának eszközeit befektetési alapokon keresztül túlnyomórészt kötvényekbe, valamint technikai megfontolásokból állampapírokba, és egyéb kamatozó értékpapírokba kívánja befektetni.

Az Alapkezelő a GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapjának vagyonának meghatározó részét – alapokon keresztül - fejlett (Egyesült Államok, Európai Unió, Japán) illetve ázsiai (Közel- és Távol-Kelet), latin-amerikai, feltörekvő európai, és afrikai országok állampapírjaiba, illetve ezen országokban működő vállalatok kötvényeibe kívánja befektetni.

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

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

A hosszabb távon gondolkodó, a magasabb hozam reményében a bankbetéteknél magasabb kockázatot is felvállaló, a globális kötvénypiacokba fektetni kívánó befektetőnek előnyös befektetési forma.

A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 3 év.

■ Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

Vagyonkimutatás

Átruházható értékpapírok	9,204,444,786	13,709,356,532
Banki egyenlegek	5,473,368	520,581,848
Egyéb eszközök	139,809,411	136,092,939
Összes eszköz	9,349,727,565	14,366,031,319
Díjakkból származó kötelezettségek	-15,544,053	-27,846,855
Nettó eszközérték	9,334,183,513	14,338,184,464

Piaci folyamatok 2013

A magyar állampapírok erősödéssel zárták a tavalyi évet, a teljesítmény kiugró volt, dollárban számolva a feltörekvő piaci országok között az egyik legerősebb volt 2013-ban. Az MNB az egész év során folytatta a kamatcsökkentéseit, aminek szükségességét az alacsony inflációval és a gyenge gazdasági növekedéssel indokolta. Az infláció az év vége felé nulla közelébe csökkent, ami a gyengébb belső kereslet mellett, jelentős részben a rezsicsökkentéseknek volt köszönhető. A nemzetközi trendek a hazai folyamatokra is hatással voltak, a májusi FED irányváltást követően a hazai állampapírok már nem erősödtek tovább, inkább gyengülés volt tapasztalható az év második felében, azonban a hozamemelkedés jóval elmaradt más feltörekvő piaci országokban tapasztaltaknál. Magyarország 2008 és 2010 között jelentős folyófizetési mérleg alkalmazkodást hajtott végre, aminek eredményeként a külső egyensúly többletbe fordult, ami azt jelentette, hogy az ország már nem szorult további, addicionális külső finanszírozásra. A stabilabb külső pozíció jelentős előnynek bizonyult sok feltörekvő piaci országhoz képest, így az MNB a romló külső környezetben is tovább tudta folytatni az alapkamat csökkentést. Az irányadó ráta az év végére történelmi mélypontra 3%-ra csökkent, a hozamgörbe ugyanakkor a bizonytalanabb kilátások miatt meredekedni kezdett, a hosszabb lejáratú kamatok már nem tudtak tovább csökkenni.

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

A 2013-as év folyamatos javulást hozott az Euró-zónában. Az úgynevezett perifériás országok állampapírjainak hozamfelára a német papírokhoz képest, a kockázatok csökkenésével párhuzamosan, fokozatosan mérséklődött az egész év során. A nominális hozamszintek a válság kezdete óta a legalacsonyabb értékre estek, és messzebbre visszatekintve sem maradtak el sokkal a történelmi mélyponttól. A kötvénypiacok gyógyulása mellett a reálgazdaság továbbra is gyengélkedik, azonban lassú javulás jelei itt is láthatók. Az előretekintő bizalmi indikátorok az egész év során folyamatosan javultak, a nyári hónapokban pedig a kritikus 50-es szint felé kerültek. A korábbi kettősség továbbra is fennmaradt, a magállamok teljesítménye erősebb, mint a perifériás országoké, azonban a legújabb negyedéves növekedési adatok az utóbbiak esetében is pozitívba fordultak. A javuló kilátások miatt jelentőset erősödtek a részvénypiacok, és az euró is felértékelődött a dollárral szemben. Az Európai Központi Bank (ECB) a csökkenő infláció és az erősödő közös deviza miatt 0,25%-ra csökkentette az irányadó rátát az év során, és a deviza erősödés fékezése miatt, a negatív betéti kamat lehetőségét is felvetette. Az ECB a piaci várakozásokat befolyásolandó, hosszan tartó alacsony kamatkörnyezet képét vázolta a piaci szereplők számára.

Az alap befektetési 2013-ban

Az Alap tőkéjének túlnyomó részét két Franklin Templeton Alapokba, a Global Bond és Global Total Return alapokba fekteti egyenlő súllyal. A Franklin Templeton alapok devizakitettséget forintra kifizetjük. A portfólió befektetési a forgalom és a piaci árfolyam függvényében kerültek újraszűlyezésre időszakos jelleggel.

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.

■ Származtatott ügyletek bemutatása

Az Alap 2013-ban kötött származtatott ügyletei

Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi Érték	Eladási Érték
2013.01.08	2013.01.09	USD	HUF	6,200,000	1,382,600,000
2013.01.08	2013.02.06	HUF	USD	3,478,390,800	15,580,000
2013.01.08	2013.01.30	HUF	USD	1,288,451,375	5,750,000
2013.01.08	2013.01.09	USD	HUF	5,750,000	1,285,297,500
2013.01.08	2013.01.23	HUF	USD	1,810,998,000	8,100,000
2013.01.08	2013.01.09	USD	HUF	8,100,000	1,807,920,000
2013.01.08	2013.02.13	HUF	USD	1,388,304,000	6,200,000
2013.01.08	2013.01.09	USD	HUF	15,580,000	3,466,550,000
2013.01.21	2013.02.20	HUF	USD	2,472,430,500	11,190,000
2013.01.21	2013.01.23	USD	HUF	10,150,000	2,234,218,000
2013.01.29	2013.02.27	HUF	USD	1,309,866,915	5,950,000
2013.01.29	2013.01.30	USD	HUF	5,750,000	1,261,377,500
2013.02.05	2013.03.06	HUF	USD	3,570,886,400	16,480,000
2013.02.05	2013.02.06	USD	HUF	15,580,000	3,363,722,000
2013.02.13	2013.05.15	HUF	USD	1,349,926,000	6,200,000
2013.02.13	2013.02.13	USD	HUF	6,200,000	1,334,860,000
2013.02.14	2013.03.20	HUF	USD	403,734,600	1,830,000
2013.02.19	2013.02.20	USD	HUF	11,190,000	2,436,063,000
2013.02.19	2013.03.20	HUF	USD	2,444,567,400	11,190,000
2013.02.27	2013.02.27	USD	HUF	5,950,000	1,345,652,000
2013.02.27	2013.03.27	HUF	USD	1,350,242,425	5,950,000
2013.03.05	2013.04.03	HUF	USD	3,799,464,000	16,480,000
2013.03.05	2013.03.06	USD	HUF	16,480,000	3,787,104,000
2013.03.19	2013.04.17	HUF	USD	2,810,914,900	11,890,000
2013.03.19	2013.03.20	USD	HUF	11,190,000	2,636,364,000
2013.03.20	2013.03.20	USD	HUF	1,830,000	431,880,000
2013.03.20	2013.04.03	HUF	USD	432,612,000	1,830,000
2013.03.25	2013.03.27	USD	HUF	5,950,000	1,417,825,500
2013.03.25	2013.04.24	HUF	USD	1,422,507,555	5,950,000
2013.03.25	2013.04.24	HUF	USD	873,928,530	3,700,000
2013.04.02	2013.05.02	HUF	USD	4,316,582,500	18,310,000
2013.04.02	2013.04.03	USD	HUF	18,310,000	4,302,850,000
2013.04.10	2013.04.24	HUF	USD	728,973,760	3,200,000
2013.04.15	2013.06.19	HUF	USD	2,848,109,800	12,590,000
2013.04.15	2013.04.17	USD	HUF	11,890,000	2,670,850,700
2013.04.18	2013.04.24	HUF	USD	90,882,840	400,000
2013.04.24	2013.04.24	USD	HUF	8,000,000	1,848,000,000
2013.04.24	2013.06.19	HUF	USD	1,858,320,000	8,000,000
2013.04.24	2013.04.24	USD	HUF	5,250,000	1,213,170,000
2013.04.24	2013.06.19	HUF	USD	1,219,422,225	5,250,000
2013.04.25	2013.06.19	HUF	USD	410,308,800	1,760,000
2013.04.29	2013.05.29	HUF	USD	4,187,130,800	18,310,000
2013.04.29	2013.05.02	USD	HUF	18,310,000	4,174,680,000
2013.05.07	2013.06.19	HUF	USD	749,131,020	3,300,000
2013.05.08	2013.06.19	HUF	USD	101,549,835	450,000
2013.05.14	2013.05.15	USD	HUF	6,200,000	1,407,710,000
2013.05.14	2013.08.14	HUF	USD	1,419,676,000	6,200,000
2013.05.21	2013.07.03	HUF	USD	743,940,153	3,285,000

2013.05.28	2013.07.10	HUF	USD	4,077,947,400	18,210,000
2013.05.28	2013.05.29	USD	HUF	18,310,000	4,083,130,000
2013.06.05	2013.09.04	HUF	USD	124,674,550	550,000
2013.06.17	2013.06.19	USD	HUF	9,760,000	2,122,800,000
2013.06.17	2013.07.17	HUF	USD	2,128,948,800	9,760,000
2013.06.19	2013.07.24	HUF	USD	1,983,694,500	9,000,000
2013.06.19	2013.07.17	HUF	USD	2,770,051,800	12,590,000
2013.06.19	2013.06.19	USD	HUF	9,000,000	1,976,940,000
2013.06.19	2013.06.19	USD	HUF	12,590,000	2,762,246,000
2013.06.20	2013.07.03	HUF	USD	1,236,146,110	5,450,000
2013.06.26	2013.07.10	USD	HUF	3,700,000	846,523,000
2013.07.03	2013.07.03	USD	HUF	8,735,000	1,987,212,500
2013.07.03	2013.07.17	HUF	USD	1,990,095,050	8,735,000
2013.07.09	2013.07.10	USD	HUF	14,510,000	3,311,182,000
2013.07.09	2013.08.07	HUF	USD	3,549,153,300	15,510,000
2013.07.15	2013.07.17	USD	HUF	9,760,000	2,190,144,000
2013.07.15	2013.08.07	HUF	USD	2,194,438,400	9,760,000
2013.07.16	2013.07.17	USD	HUF	8,735,000	1,944,673,050
2013.07.16	2013.08.14	HUF	USD	1,949,642,392	8,735,000
2013.07.17	2013.07.17	USD	HUF	12,590,000	2,815,753,500
2013.07.17	2013.08.21	HUF	USD	2,825,196,000	12,590,000
2013.07.23	2013.08.21	HUF	USD	2,018,430,000	9,000,000
2013.07.23	2013.07.24	USD	HUF	9,000,000	2,013,300,000
2013.08.05	2013.08.07	USD	HUF	25,270,000	5,685,750,000
2013.08.05	2013.09.04	HUF	USD	5,699,143,100	25,270,000
2013.08.12	2013.11.13	HUF	USD	1,395,868,000	6,200,000
2013.08.12	2013.08.14	USD	HUF	6,200,000	1,385,080,000
2013.08.14	2013.08.14	USD	HUF	8,735,000	1,968,869,000
2013.08.14	2013.09.20	HUF	USD	1,975,198,381	8,735,000
2013.08.16	2013.08.21	USD	HUF	9,000,000	2,022,480,000
2013.08.16	2013.09.25	HUF	USD	2,028,382,200	9,000,000
2013.08.16	2013.09.04	HUF	USD	776,739,440	3,444,000
2013.08.21	2013.09.18	HUF	USD	2,825,447,800	12,590,000
2013.08.21	2013.08.21	USD	HUF	12,590,000	2,819,026,900
2013.09.02	2013.09.04	USD	HUF	25,270,000	5,745,134,500
2013.09.02	2013.10.02	HUF	USD	5,628,636,000	24,700,000
2013.09.03	2013.10.09	HUF	USD	915,563,791	3,994,000
2013.09.03	2013.09.04	USD	HUF	3,994,000	912,908,580
2013.09.18	2013.10.30	HUF	USD	2,963,774,000	13,240,000
2013.09.18	2013.10.09	HUF	USD	1,957,064,521	8,735,000
2013.09.18	2013.09.20	USD	HUF	8,735,000	1,954,456,250
2013.09.18	2013.09.18	USD	HUF	12,590,000	2,808,829,000
2013.09.23	2013.09.25	USD	HUF	9,000,000	1,995,660,000
2013.09.23	2013.10.09	HUF	USD	1,997,392,500	9,000,000
2013.10.01	2013.10.02	USD	HUF	24,700,000	5,421,650,000
2013.10.01	2013.11.06	HUF	USD	5,434,247,000	24,700,000
2013.10.08	2013.10.09	USD	HUF	21,729,000	4,723,232,730
2013.10.08	2013.11.06	HUF	USD	4,730,837,880	21,729,000
2013.10.30	2013.10.30	USD	HUF	13,240,000	2,835,875,600
2013.10.30	2013.11.27	HUF	USD	2,840,244,800	13,240,000
2013.11.05	2013.11.27	HUF	USD	4,808,410,410	21,729,000
2013.11.05	2013.12.11	HUF	USD	5,867,325,000	26,700,000
2013.11.05	2013.11.06	USD	HUF	21,729,000	4,802,109,000
2013.11.05	2013.11.06	USD	HUF	24,700,000	5,415,475,000

2013.11.13	2014.02.12	HUF	USD	1,389,544,000	6,200,000
2013.11.13	2013.11.13	USD	HUF	6,200,000	1,381,670,000
2013.11.27	2013.11.27	USD	HUF	21,729,000	4,780,380,000
2013.11.27	2013.11.27	USD	HUF	13,240,000	2,912,402,800
2013.11.27	2013.12.11	HUF	USD	4,783,856,640	21,729,000
2013.11.27	2014.01.29	HUF	USD	2,921,670,800	13,240,000
2013.12.03	2013.12.11	USD	HUF	3,800,000	847,302,340
2013.12.10	2014.01.15	HUF	USD	5,944,927,000	27,100,000
2013.12.10	2013.12.11	USD	HUF	26,700,000	5,847,300,000
2013.12.11	2013.12.18	HUF	USD	3,933,532,955	17,929,000
2013.12.11	2013.12.11	USD	HUF	17,929,000	3,931,829,700
2013.12.16	2013.12.18	USD	HUF	15,640,000	3,401,543,600
2013.12.16	2014.01.22	HUF	USD	3,407,103,620	15,640,000

Az Alapban levő nyitott származtatott ügyletek 2013. év végén

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	94,340,410	2014.01.15
USD/HUF	28,761,079	2014.01.22
USD/HUF	60,071,544	2014.01.29
USD/HUF	47,944,319	2014.02.12

■ Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Fatér Gyula

A Felügyelő Bizottság elnöke Ákos Tamás.

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Fatér Gyula, Pázmándi László Zoltán.

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Habsz Dániel.

Az Alapkezelő befektetési eszközök és tőzsdei termékek kereskedését irányító személye: Kovács Ildikó.

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2013-as év folyamán.

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

A PSZÁF H-KE-III-678/2012 számú határozatával 2013. március 4-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Az MNB H-KE-III-101/2014. számú határozatával 2014. március 3-tól módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Budapest, 2014. április 25.

Budapest Alapkezelő Zrt.