

ÉVES JELENTÉS 2013 - Budapest Arany 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 Budapest Arany 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 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 jelentés mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói 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 felmérések az éves jelentés gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének értékelését.

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

Vélemény

Véleményünk szerint a Budapest Arany 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

dr. Cselótei Istvánné
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 001136

ÉVES JELENTÉS 2013 - Budapest Arany Alapok Alapja

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

■ Alapadatok

Elnevezés angolul	Budapest Gold Fund of Funds
Rövid neve	Budapest Arany Alapok Alapja
Rövid név angolul	Budapest Gold Fund of Funds

Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű alapok alapja
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2010. október 18. (MNB engedély száma: PSZÁF KE-III-426/2010)
Alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000709290
„U” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000712898

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

Az Alap célja

Az Alap célja, hogy olyan aranypiaci befektetési lehetőséget kínáljon ügyfeleinek, melyen keresztül a befektetők az arany, mint tőkepiaci eszköz teljesítményéből részesednek, miközben vállalják az arany árfolyamának mozgásából származó kockázatokat.

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

Azon hosszabb távon gondolkodó befektetőnek előnyös befektetési forma, akik szeretnék a tőkéjüket olyan befektetésben elhelyezni, amelynek árfolyam alakulása kötődik az arany, mint tőkepiaci eszköz árfolyamának alakulásához, azaz az arany piaci értékéhez. Mivel az arany értéke napról napra jelentősen ingadozik, így a magasabb hozam reményében az átlagosnál nagyobb kockázatot is fel kell vállalnia a befektetőknek. A Budapest Arany Alapok Alapjával a befektetők részesedhetnek az arany, mint nemesfém teljesítményéből, amely védelmet nyújthat az inflációval szemben.

A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 5 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

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapírok	3,345,349,870	2,545,343,591
Banki egyenlegek	2,238,043	1,238,579
Egyéb eszközök	3,908,059	64,181,947
Összes eszköz	3,351,495,972	2,610,764,117
Díjakból származó kötelezettségek	-6,368,973	-5,536,006
Nettó eszközérték	3,345,126,999	2,605,228,111

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Budapest Arany Alapok Alapja					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		
	2012.12.28		2013.12.31		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	2,238,043	0.1%	1,238,579	0.0%	
Betét	0	0.0%	0	0.0%	
Jegybanki kötvény	217,826,036	6.5%	241,759,676	9.3%	
Diszkont kincstárjegy	98,625,800	2.9%	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	0	0.0%	0	0.0%	
Részvény, ETF	3,028,898,033	90.4%	2,303,583,915	88.2%	
Derivatív ügyletek	11,838,856	0.4%	52,907,587	2.0%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	-7,930,797	-0.2%	11,274,360	0.4%	
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	0	0.0%	
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	3,351,495,971	100.0%	2,610,764,117	100.0%	
Díjak	-6,368,973		-5,536,006		
Nettó eszközérték:	3,345,126,998		2,605,228,111		

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
Diszkont kincstárjegy	D130327	HU0000519251	98,625,800	2.9%	2.9%
ETF	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	3,028,898,034	90.5%	90.5%
Jegybanki kötvény	MNB130102	HU0000624366	217,826,036	6.5%	6.5%
					100.0%

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
ETF	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	2,303,583,915	88.4%	90.5%
Jegybanki kötvény	MNB140108	HU0000624895	105,929,404	4.1%	4.2%
	MNB140115	HU0000624903	135,830,272	5.2%	5.3%
					100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

Folyószámla és betétek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	1,744,549	0.1%	866,434	0.0%
USA dollár	USD	493,494	0.0%	372,145	0.0%
Összesen	HUF	2,238,043		1,238,579	

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

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
"A" sorozat	2,933,664,872	3,024,314,836
"U" sorozat		0

■ Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
"A" sorozat	1.1403	0.8614
"U" sorozat		0.8614

■ A befektetési alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	NEÉ %- ban	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	3,345,349,870	-23.9%	2,545,343,591	97.7%	97.5%
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	3,345,349,870	-23.9%	2,545,343,591	97.7%	97.5%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	316,451,836	-23.6%	241,759,676	9.3%	9.3%

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	NEÉ %- ban	Eszközök %-ban
SPDR GOLD TRUST	ETF	2,303,583,915	88.4%	88.2%
MNB140115	Jegybanki kötvény	135,830,272	5.2%	5.2%
MNB140108	Jegybanki kötvény	105,929,404	4.1%	4.1%
	Értékpapírok összesen:	2,545,343,591	97.7%	97.5%

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:	88.2%
---	-------

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mértéke: 0,4%
Érintett befektetési forma: SPDR GOLD TRUST

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Az alap neve	Az alap kezelési díja %
SPDR GOLD TRUST	0.4%

A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2013

2009 óta a legerősebb évet tudhatják maguk mögött a fejlett piacok, az MSCI Világ index 24,10%-ot emelkedett az év folyamán. Ezzel szemben a feltörekvő teljesítménye jelentősen elmaradt a fejlett társaikétól, az átfogó index 5%-os eséssel zárta a periódust. 2013 erősen kezdődött, miután az USA-ban, az utolsó pillanatban sikerült elfogadni az adósságlimit megemeléséről szóló törvényt. A FED leköszönő elnöke Ben Bernanke már szeptemberben belengette a mennyiségi lazítás kivezetésének megkezdését, ám az első 10 milliárd dolláros csökkentésre csak decemberben került sor. Az év során a legjobban teljesítő börze a japán volt, ahol Abe Shinzo miniszterelnök új gazdaságpolitikájának bizalmat szavaztak a befektetők, a Nikkei 56,72%-ot rallyzott az év folyamán. Európában az ECB kétszer vágott kamatot, illetve a bizalmi indikátorokban folyamatos javulás mutatkozott, a Eurostoxx 50 index közel 18%-os pluszban zárta a periódust. A 2013-as év során végig pozitív volt tőkeáramlás a fejlett piaci befektetések irányába, a legvonzóbb régió az USA mellett Európa volt.

Az alap befektetési 2013-ban

Az alap 2013 egészében túlnyomórészt fizikai aranyba fektető SPDR Gold Trust ETF-et tartalmazott, aminek USD devizakitettségét forintra fedezték.

■ 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 változása

	"A" sorozat	"U" sorozat
Nyitó állomány (db)	2,933,664,872	
Vétel (db)	1,316,677,735	
Visszaváltás (db)	1,226,027,771	
Záró Állomány (db)	3,024,314,836	

Dátum	Nettó eszközérték	"A" sorozat Árfolyam	"U" sorozat Árfolyam
2013.01.31	3,375,378,412	1.1468	
2013.02.28	3,222,903,755	1.0965	
2013.03.29	3,307,539,290	1.1083	
2013.04.30	3,259,771,166	1.0344	
2013.05.31	3,238,209,321	0.9780	
2013.06.28	2,708,399,487	0.8806	
2013.07.31	2,940,442,565	0.9397	
2013.08.30	2,939,709,650	0.9856	
2013.09.30	2,799,604,657	0.9435	
2013.10.31	2,810,583,795	0.9398	
2013.11.29	2,662,953,320	0.8916	
2013.12.31	2,605,228,111	0.8614	0.8614

■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam „A” sorozat (Ft/db)	hozam „A” sorozat(%)	árfolyam „U” sorozat (Ft/db)	hozam „U” sorozat (%)
2010.12.31*	1,786,011,170	1.0240	2.40%*		
2011.12.30*	3,301,496,454	1.0676	4.27%*		
2012.12.28*	3,345,126,998	1.1403	6.81%*		
2013.12.31	2,605,228,111	0.8614	-24.29%	0.8614	-2.60%*

*: tört év, nem annualizált hozam

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

Az Alap 2010-ben indult.

Az „U” sorozat 2013-ban indult.

■ Származtatott ügyletek bemutatása

Az Alap 2013-ban kötött származtatott ügyletei

Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi Érték	Eladási Érték
2013.01.08	2013.01.23	HUF	USD	1,605,304,400	7,180,000
2013.01.08	2013.01.30	HUF	USD	425,730,150	1,900,000
2013.01.08	2013.02.06	HUF	USD	1,082,811,000	4,850,000
2013.01.08	2013.01.09	USD	HUF	4,850,000	1,079,125,000
2013.01.08	2013.01.09	USD	HUF	7,180,000	1,602,576,000
2013.01.08	2013.01.09	USD	HUF	1,900,000	424,688,000
2013.01.22	2013.02.20	HUF	USD	1,585,272,200	7,180,000
2013.01.22	2013.01.23	USD	HUF	7,180,000	1,579,384,600
2013.01.29	2013.01.30	USD	HUF	1,900,000	417,468,000
2013.01.29	2013.02.27	HUF	USD	374,842,690	1,700,000
2013.02.05	2013.03.06	HUF	USD	1,050,898,000	4,850,000
2013.02.05	2013.02.06	USD	HUF	4,850,000	1,047,115,000
2013.02.19	2013.03.20	HUF	USD	1,568,542,800	7,180,000
2013.02.19	2013.02.20	USD	HUF	7,180,000	1,563,086,000
2013.02.25	2013.02.27	USD	HUF	630,000	139,570,200
2013.02.27	2013.02.27	USD	HUF	1,070,000	241,948,400
2013.02.27	2013.03.27	HUF	USD	242,774,975	1,070,000
2013.03.05	2013.04.03	HUF	USD	1,118,167,500	4,850,000
2013.03.05	2013.03.06	USD	HUF	4,850,000	1,114,530,000
2013.03.19	2013.04.17	HUF	USD	1,607,588,000	6,800,000
2013.03.19	2013.03.20	USD	HUF	6,800,000	1,602,080,000
2013.03.25	2013.04.24	HUF	USD	255,812,283	1,070,000
2013.03.25	2013.03.27	USD	HUF	1,070,000	254,970,300
2013.04.02	2013.05.02	HUF	USD	1,143,387,500	4,850,000
2013.04.02	2013.04.03	USD	HUF	4,850,000	1,139,750,000
2013.04.05	2013.05.09	HUF	USD	39,645,700	170,000
2013.04.15	2013.05.09	USD	HUF	170,000	38,352,000
2013.04.15	2013.04.17	USD	HUF	6,800,000	1,527,484,000
2013.04.15	2013.06.19	HUF	USD	1,379,942,000	6,100,000
2013.04.23	2013.06.20	HUF	USD	248,068,158	1,070,000
2013.04.23	2013.04.24	USD	HUF	1,070,000	246,806,200
2013.04.29	2013.05.29	HUF	USD	1,109,098,000	4,850,000
2013.04.29	2013.05.02	USD	HUF	4,850,000	1,105,800,000
2013.05.07	2013.06.20	HUF	USD	225,753,304	994,000

2013.05.28	2013.07.10	HUF	USD	1,056,996,800	4,720,000
2013.05.28	2013.05.29	USD	HUF	4,850,000	1,081,550,000
2013.06.19	2013.06.19	USD	HUF	6,100,000	1,338,340,000
2013.06.19	2013.07.17	HUF	USD	1,342,122,000	6,100,000
2013.06.20	2013.07.24	HUF	USD	467,676,600	2,064,000
2013.06.20	2013.06.20	USD	HUF	2,064,000	466,051,200
2013.06.26	2013.07.17	USD	HUF	950,000	216,201,000
2013.07.09	2013.08.07	HUF	USD	1,016,005,200	4,440,000
2013.07.09	2013.07.10	USD	HUF	4,720,000	1,077,104,000
2013.07.17	2013.07.17	USD	HUF	5,150,000	1,151,797,500
2013.07.17	2013.08.21	HUF	USD	1,155,660,000	5,150,000
2013.07.23	2013.09.04	HUF	USD	464,195,664	2,064,000
2013.07.23	2013.07.24	USD	HUF	2,064,000	462,439,200
2013.08.05	2013.09.04	HUF	USD	1,001,353,200	4,440,000
2013.08.05	2013.08.07	USD	HUF	4,440,000	999,000,000
2013.08.21	2013.08.21	USD	HUF	5,150,000	1,153,136,500
2013.08.21	2013.09.18	HUF	USD	1,155,763,000	5,150,000
2013.09.02	2013.09.04	USD	HUF	4,440,000	1,009,434,000
2013.09.02	2013.10.02	HUF	USD	1,011,787,200	4,440,000
2013.09.03	2013.10.09	HUF	USD	473,140,627	2,064,000
2013.09.03	2013.09.04	USD	HUF	2,064,000	471,768,480
2013.09.18	2013.10.30	HUF	USD	1,007,325,000	4,500,000
2013.09.18	2013.09.18	USD	HUF	5,150,000	1,148,965,000
2013.09.30	2013.10.09	HUF	PLN	42,586,920	600,000
2013.09.30	2013.11.06	HUF	USD	55,092,500	250,000
2013.10.01	2013.10.02	USD	HUF	4,440,000	974,580,000
2013.10.01	2013.11.06	HUF	USD	976,844,400	4,440,000
2013.10.08	2013.11.06	HUF	USD	449,355,504	2,064,000
2013.10.08	2013.10.09	USD	HUF	2,064,000	448,651,680
2013.10.29	2013.11.06	HUF	USD	140,626,530	660,000
2013.10.30	2013.10.30	USD	HUF	4,500,000	963,855,000
2013.10.30	2013.11.27	HUF	USD	965,340,000	4,500,000
2013.11.05	2013.12.11	HUF	USD	54,937,500	250,000
2013.11.05	2013.12.11	HUF	USD	975,690,000	4,440,000
2013.11.05	2013.11.06	USD	HUF	2,724,000	601,513,680
2013.11.05	2013.11.06	USD	HUF	4,440,000	973,470,000
2013.11.05	2013.11.06	USD	HUF	250,000	54,812,500
2013.11.05	2013.12.04	HUF	USD	602,552,886	2,724,000
2013.11.08	2013.12.11	USD	HUF	125,000	27,938,750
2013.11.27	2014.01.29	HUF	USD	993,015,000	4,500,000
2013.11.27	2013.11.27	USD	HUF	4,500,000	989,865,000
2013.12.03	2013.12.04	USD	HUF	2,224,000	496,085,440
2013.12.03	2014.01.15	HUF	USD	497,099,584	2,224,000
2013.12.10	2013.12.11	USD	HUF	125,000	27,375,000
2013.12.10	2014.01.15	HUF	USD	27,421,250	125,000
2013.12.10	2014.01.15	HUF	USD	820,443,800	3,740,000
2013.12.10	2013.12.11	USD	HUF	4,440,000	972,360,000
2013.12.12	2014.01.22	HUF	USD	108,365,656	490,000

Az Alapban levő nyitott származtatott ügyletek 2013. év végén

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	16,951,372	2014.01.15
USD/HUF	2,519,476	2014.01.22
USD/HUF	20,417,066	2014.01.29
USD/HUF	13,019,673	2014.01.15

■ 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-683/2012 számú határozatával 2013. március 4-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

A PSZÁF H-KE-III-764/2013 számú határozatával 2013. december 16-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 Világválogatott 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 2010-ben indult, ezért a mutató kiszámításához használt múltbeli adatok egy része, a jogszabály előírásainak megfelelően, egy mesterséges referencia index teljesítményén alapul.

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

A magas kockázati besorolás annak köszönhető, hogy az aranyárfolyam-ingadozása általában magasabb az alacsony kockázatú pénzpiaci eszközökénél.

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.

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 Budapest Arany 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 2.610.764 E Ft, a tárgyévi eredmény 32.669 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 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 megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését.

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

Vélemény

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Budapest Arany 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 Budapest Arany 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 Budapest Arany Alapok Alapja 2013. évi üzleti jelentése a Budapest Arany Alapok Alapja 2013. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2014. április 25.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

dr. Cselötei Istvánné
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 001136

E	N	-	III	/	T	T	E	-	3	5	9	/	2010
---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---	---	------

PSZÁF engedély száma

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

PSZÁF engedély dátuma

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

Budapest Arany 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.

E N - III / T T E - 3 5 9 / 2010

PSZÁF engedély száma

2 0 1 0 / 0 9 / 1 0

PSZÁF engedély dátuma

Budapest Arany 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. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok			
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból			
06.	b/ egyéb			
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	3,347,588	0	2,557,855
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	11,273
09.	1. Követelések			11,273
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	3,345,351	0	2,545,344
14.	1. Értékpapírok	3,285,675		3,403,941
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	59,676	0	-858,597
16.	a) kamatokból, osztalékokból	328		71
17.	b) egyéb	59,348		-858,668
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	2,237		1,238
19.	1. Pénzeszközök	2,241		1,247
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-4		-9
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	4	0	1
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	4		1
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	11,838		52,908
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	3,359,430	0	2,610,764
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	3,344,462	0	2,605,151
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	2,933,665	0	3,024,315
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	7,354,498		8,671,176
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-4,420,833		-5,646,861
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENŐVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	410,797	0	-419,164
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-25,353		-10,776
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	71,510		-805,698
33.	c) előző év(ek) eredménye	-210,238		364,641
34.	d) üzleti év eredménye	574,878		32,669
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	11,248	0	2,592
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	11,248		2,592
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	3,720		3,021
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	3,359,430	0	2,610,764

E	N	-	III	/	T	T	E	-	3	5	9	/	2010
---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---	---	------

PSZÁF engedély száma

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

PSZÁF engedély dátuma

Budapest Arany 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	1,325,587		493,841
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	666,503		393,294
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	84,206		67,878
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	574,878	0	32,669

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.

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: dr. Cselőtei Istvánné (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 001136) Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2013. évben 1 222 019 Ft.

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

Neve: Ivanov Emil

Lakcíme: 1148 Budapest, Csernyus u. 70.

Regisztrációs száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 006204

Számviteli politika

A számviteli politika fő vonásai

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

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

Budapest Arany Alapok Alapja

A beszámoló szempontjából jelentős hiba

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

A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja

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

A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése

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

A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:

Követelések a befektetési jegyeket forgalmazó bankokkal szembeni követeléseket tartalmazzák. A saját tőke induló tőkéből és tőkenövekményből áll. Az induló tőke az alakuláskori és a későbbi forgalmazásból származó befektetési jegyek kibocsátását és visszaváltását 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 és nem realizált kamatokat, árfolyamnyereségeket tartalmazza. Az árfolyamveszteségek a pénzügyi műveletek ráfordításai között lettek elszámolva. 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.

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 eFt	Tárgyév eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)		
Adott előlegek		
Forgalmazási számlák		11,273
Értékpapírforgalmazók pénzszámla		
Egyéb követelések		
Követelések értékvesztése		
Összes követelés	0	11,273

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	4	1
<hr/>		
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	4	1

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)	3316	2,592
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
Forgalmazási számla	7932	
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek		
Összes rövid lejáratú kötelezettség	11,248	2,592

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Forgalmazási számla	7,932	0
<hr/>		
Átcsoportosítás a kötelezettségek közé összesen:	7,932	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	7,354,498	1,316,678	0	8,671,176
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-4,420,833	0	1,226,028	-5,646,861
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete	-25,353	14,577	0	-10,776
Értékelési különbözet tartaléka	71,510	0	877,208	-805,698
Előző év (évek) eredménye	-210,238	574,879	0	364,641
Üzleti év eredménye	574,878	0	542,209	32,669
SAJÁT TŐKE	3,344,462	1,906,134	2,645,445	2,605,151

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	2927	2240
Könyvvizsgálói díj	575	611
Felügyeleti díj	218	169
Bankköltség	0	1
<hr/>		
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	3,720	3,021

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	391,315	16,463
Kapott kamat	21654	34,745
Kapott osztalék	0	0
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	912618	442,633
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	1,325,587	493,841

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamvesztés	0	30,372
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	666503	362,922
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	666,503	393,294

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	37,597	30,287
Letétkezelői díj	2,012	1,694
Felügyeleti díj	936	755
Könyvvizsgálói díj	1,175	1,231
Bankköltség	51	28
Forgalmazási díj	37,476	30,163
Egyéb költség	3,675	2,436
Könyvelési díj	1,284	1,284
Működési költség összesen	84,206	67,878

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)	Piaci érték (eFt)
Diszkont kincstárjegy (összes) HUF	242,000,000	241,689	71	241,760
MNB140108	106,000,000	105,859	71	105,930
MNB140115	136,000,000	135,830	0	135,830
Amerikai értékpapír (összes) USD	92,000	3,162,252	-858,668	2,303,584
SPDR Gold Trust	92,000	3,162,252	-858,668	2,303,584
Értékpapírok összesen:		3,403,941	-858,597	2,545,344

Pénzeszköz	Névérték devizában	Névérték (eFt)	Elhatárolt kamat (eFt)	Piaci érték (eFt)
Elszámolási számla HUF	865,632	866	1	867
Elszámolási számla USD	1,726	372	0	372
Pénzeszköz összesen:		1,238	1	1,239

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Budapest Arany Alapok Alapja, 1111-411

Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2013.12.31
Saját tőke (Ft):	2,605,151,103
Egy jegyre jutó NEÉ:	0.8614
Darabszám (db):	3,024,314,836

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Osszeg/Érték (eFt)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			2,592	46%
	Alapkezelői díj miatt			0	
	Letétkezelői díj miatt			253	
	Bizományosi díj miatt			0	
	Forgalmazási költség miatt			2,232	
	Könyvelési díj miatt			107	
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			0	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			3,021	54%
	Kötelezettségek összesen:			5,613	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			1,238	0.05%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			11,273	0.43%
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	2,545,344	97.49%
II/4.1.	Állampapírok (összes):				
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	HUF	242,000,000	241,760	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	USD	92,000	2,303,584	
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.	Kárpótlati jegy (összes):				
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			1	0.00%
II/6.	Határidős ügyletek értékelési különbözete			52908	2.03%
	Eszközök összesen:			2,610,764	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.

Budapest Arany Alapok Alapja 2013 . évi hozama:

U sorozat
A sorozat-13.86%
-24.46%

2013 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-13. sorok)	170,046	-8,792
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	574,651	-2,076
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-71,510	805,698
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +	-412,742	13,909
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	485	-11,273
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	8,014	-8,656
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	24	3
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-386	-699
14.	Értékelési különbözet	71,510	-805,698
II.	Befektetési cash flow (14.-19. sorok)	18,329	-97,429
15.	ingatlanok beszerzése -		
16.	ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-10,038,317	-8,125,291
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	10,056,419	7,993,117
20.	Kapott hozamok +	227	34,745
III.	Finanszírozási cash flow (20.-26. sorok)	-229,387	105,227
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	1,774,307	1,316,678
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-1,933,093	-1,226,028
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-70,601	14,577
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	-41,012	-994

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	3,403,940,854	2013.12.31	2,545,343,591	858,597,263
Értékkülönbözet	2013.12.31	- 858,597,267	2013.12.31	-	- 858,597,267
Értékpapírok összesen:		2,545,343,587		2,545,343,591	- 4
Citibank Rt.HUF	2013.12.31	865,632	2013.12.31	866,434	- 802
Citibank Rt.USD	2013.12.31	372,214	2013.12.31	372,145	69
Forgalmazási számla	2013.12.31	11,274,360	2013.12.31	11,274,360	- 0
Lekötött betét	2013.12.31	-	2013.12.31	-	-
Pénzeszközök összesen:		12,512,206		12,512,939	- 733
Lekötött betét kamat (aktív időbeli elhatárolás)	2013.12.31	801	2013.12.31		801
Határidős deviza ügylet	2013.12.31	52,907,587	2013.12.31	52,907,587	-
Szállítók	2013.12.31	2,591,751	2013.12.31		2,591,751
Passzív időbeli elhatárolás	2013.12.31	3,021,327	2013.12.31	5,536,006	- 2,514,679
Nettó eszközérték összesen:		2,605,151,103		2,605,228,111	- 77,008
Befektetési jegyek db	2013.12.31	3,024,314,836	2013.12.31	3,024,314,836	-
Egy befektetési jegy értéke		0.8614		0.8614	- 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 kalkulációján a folyószámlán lévő eszközök T napig megszolgált kamata és a T-1 napi záróállomány kerül elszámolásra, valamint a lekötött betétek esetében a betét összegét T napig megszolgált kamatokkal együtt kell figyelembe venni a nettó eszközérték számítása során.
- a nettó eszközérték éves záródátuma eltér a könyvelés záródátumától
- a nettó eszközérték kiszámolása során a Kezelési Szabályzat szerint a devizaértékelés elsődleges forrása az adatszolgáltató (Reuters/Bloomberg) által rögzített és közzétett referencia árfolyama, a könyvelés viszont a Számviteli törvényben foglaltaknak megfelelően ettől eltérő árfolyamot használ
- a nettó eszközérték devizaneme eltér a könyvelés devizanemétől

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

ÜZLETI JELENTÉS 2013 - Budapest Arany Alapok Alapja

■ Alapadatok

Elnevezés angolul	Budapest Gold Fund of Funds
Rövid neve	Budapest Arany Alapok Alapja
Rövid név angolul	Budapest Gold Fund of Funds

Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű alapok alapja
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2010. október 18. (MNB engedély száma: PSZÁF KE-III-426/2010)
Alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000709290
„U” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000712898

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

Az Alap célja

Az Alap célja, hogy olyan aranyipiaci befektetési lehetőséget kínáljon ügyfeleinek, melyen keresztül a befektetők az arany, mint tőkepiaci eszköz teljesítményéből részesednek, miközben vállalják az arany árfolyamának mozgásából származó kockázatokat.

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

Azon hosszabb távon gondolkodó befektetőnek előnyös befektetési forma, akik szeretnék a tőkájukat olyan befektetésben elhelyezni, amelynek árfolyam alakulása kötődik az arany, mint tőkepiaci eszköz árfolyamának alakulásához, azaz az arany piaci értékéhez. Mivel az arany értéke napról napra jelentősen ingadozik, így a magasabb hozam reményében az átlagosnál nagyobb kockázatot is fel kell vállalnia a befektetőnek. A Budapest Arany Alapok Alapjával a befektetők részesedhetnek az arany, mint nemesfém teljesítményéből, amely védelmet nyújthat az inflációval szemben.

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

■ 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	3,345,349,870	2,545,343,591
Banki egyenlegek	2,238,043	1,238,579
Egyéb eszközök	3,908,059	64,181,947
Összes eszköz	3,351,495,972	2,610,764,117
Díjakból származó kötelezettségek	-6,368,973	-5,536,006
Nettó eszközérték	3,345,126,999	2,605,228,111

Piaci folyamatok 2013

2009 óta a legerősebb évet tudhatják maguk mögött a fejlett piacok, az MSCI Világ index 24,10%-ot emelkedett az év folyamán. Ezzel szemben a feltörekvő teljesítménye jelentősen elmaradt a fejlett társaikétól, az átfogó index 5%-os eséssel zárta a periódust. 2013 erősen kezdődött, miután az USA-ban, az utolsó pillanatban sikerült elfogadni az adósságlimit megemeléséről szóló törvényt. A FED leköszönő elnöke Ben Bernanke már szeptemberben belengette a mennyiségi lazítás kivezetésének megkezdését, ám az első 10 milliárd dolláros csökkentésre csak decemberben került sor. Az év során a legjobban teljesítő börze a japán volt, ahol Abe Shinzo miniszterelnök új gazdaságpolitikájának bizalmat szavaztak a befektetők, a Nikkei 56,72%-ot rallyzott az év folyamán. Európában az ECB kétszer vágott kamatot, illetve a bizalmi indikátorokban folyamatos javulás mutatkozott, a Eurostoxx 50 index közel 18%-os pluszban zárta a periódust. A 2013-as év során végig pozitív volt tőkeáramlás a fejlett piaci befektetések irányába, a legvonzóbb régió az USA mellett Európa volt.

Az alap befektetési 2013-ban

Az alap 2013 egészében túlnyomórészt fizikai aranyba fektető SPDR Gold Trust ETF-et tartalmazott, aminek USD devizakitettségét forintra fedeztük.

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	2013.01.23	HUF	USD	1,605,304,400	7,180,000
2013.01.08	2013.01.30	HUF	USD	425,730,150	1,900,000
2013.01.08	2013.02.06	HUF	USD	1,082,811,000	4,850,000
2013.01.08	2013.01.09	USD	HUF	4,850,000	1,079,125,000
2013.01.08	2013.01.09	USD	HUF	7,180,000	1,602,576,000
2013.01.08	2013.01.09	USD	HUF	1,900,000	424,688,000
2013.01.22	2013.02.20	HUF	USD	1,585,272,200	7,180,000
2013.01.22	2013.01.23	USD	HUF	7,180,000	1,579,384,600
2013.01.29	2013.01.30	USD	HUF	1,900,000	417,468,000
2013.01.29	2013.02.27	HUF	USD	374,842,690	1,700,000
2013.02.05	2013.03.06	HUF	USD	1,050,898,000	4,850,000
2013.02.05	2013.02.06	USD	HUF	4,850,000	1,047,115,000
2013.02.19	2013.03.20	HUF	USD	1,568,542,800	7,180,000
2013.02.19	2013.02.20	USD	HUF	7,180,000	1,563,086,000
2013.02.25	2013.02.27	USD	HUF	630,000	139,570,200
2013.02.27	2013.02.27	USD	HUF	1,070,000	241,948,400
2013.02.27	2013.03.27	HUF	USD	242,774,975	1,070,000
2013.03.05	2013.04.03	HUF	USD	1,118,167,500	4,850,000
2013.03.05	2013.03.06	USD	HUF	4,850,000	1,114,530,000
2013.03.19	2013.04.17	HUF	USD	1,607,588,000	6,800,000
2013.03.19	2013.03.20	USD	HUF	6,800,000	1,602,080,000
2013.03.25	2013.04.24	HUF	USD	255,812,283	1,070,000
2013.03.25	2013.03.27	USD	HUF	1,070,000	254,970,300
2013.04.02	2013.05.02	HUF	USD	1,143,387,500	4,850,000
2013.04.02	2013.04.03	USD	HUF	4,850,000	1,139,750,000
2013.04.05	2013.05.09	HUF	USD	39,645,700	170,000
2013.04.15	2013.05.09	USD	HUF	170,000	38,352,000
2013.04.15	2013.04.17	USD	HUF	6,800,000	1,527,484,000

2013.04.15	2013.06.19	HUF	USD	1,379,942,000	6,100,000
2013.04.23	2013.06.20	HUF	USD	248,068,158	1,070,000
2013.04.23	2013.04.24	USD	HUF	1,070,000	246,806,200
2013.04.29	2013.05.29	HUF	USD	1,109,098,000	4,850,000
2013.04.29	2013.05.02	USD	HUF	4,850,000	1,105,800,000
2013.05.07	2013.06.20	HUF	USD	225,753,304	994,000
2013.05.28	2013.07.10	HUF	USD	1,056,996,800	4,720,000
2013.05.28	2013.05.29	USD	HUF	4,850,000	1,081,550,000
2013.06.19	2013.06.19	USD	HUF	6,100,000	1,338,340,000
2013.06.19	2013.07.17	HUF	USD	1,342,122,000	6,100,000
2013.06.20	2013.07.24	HUF	USD	467,676,600	2,064,000
2013.06.20	2013.06.20	USD	HUF	2,064,000	466,051,200
2013.06.26	2013.07.17	USD	HUF	950,000	216,201,000
2013.07.09	2013.08.07	HUF	USD	1,016,005,200	4,440,000
2013.07.09	2013.07.10	USD	HUF	4,720,000	1,077,104,000
2013.07.17	2013.07.17	USD	HUF	5,150,000	1,151,797,500
2013.07.17	2013.08.21	HUF	USD	1,155,660,000	5,150,000
2013.07.23	2013.09.04	HUF	USD	464,195,664	2,064,000
2013.07.23	2013.07.24	USD	HUF	2,064,000	462,439,200
2013.08.05	2013.09.04	HUF	USD	1,001,353,200	4,440,000
2013.08.05	2013.08.07	USD	HUF	4,440,000	999,000,000
2013.08.21	2013.08.21	USD	HUF	5,150,000	1,153,136,500
2013.08.21	2013.09.18	HUF	USD	1,155,763,000	5,150,000
2013.09.02	2013.09.04	USD	HUF	4,440,000	1,009,434,000
2013.09.02	2013.10.02	HUF	USD	1,011,787,200	4,440,000
2013.09.03	2013.10.09	HUF	USD	473,140,627	2,064,000
2013.09.03	2013.09.04	USD	HUF	2,064,000	471,768,480
2013.09.18	2013.10.30	HUF	USD	1,007,325,000	4,500,000
2013.09.18	2013.09.18	USD	HUF	5,150,000	1,148,965,000
2013.09.30	2013.10.09	HUF	PLN	42,586,920	600,000
2013.09.30	2013.11.06	HUF	USD	55,092,500	250,000
2013.10.01	2013.10.02	USD	HUF	4,440,000	974,580,000
2013.10.01	2013.11.06	HUF	USD	976,844,400	4,440,000
2013.10.08	2013.11.06	HUF	USD	449,355,504	2,064,000
2013.10.08	2013.10.09	USD	HUF	2,064,000	448,651,680
2013.10.29	2013.11.06	HUF	USD	140,626,530	660,000
2013.10.30	2013.10.30	USD	HUF	4,500,000	963,855,000
2013.10.30	2013.11.27	HUF	USD	965,340,000	4,500,000
2013.11.05	2013.12.11	HUF	USD	54,937,500	250,000
2013.11.05	2013.12.11	HUF	USD	975,690,000	4,440,000
2013.11.05	2013.11.06	USD	HUF	2,724,000	601,513,680
2013.11.05	2013.11.06	USD	HUF	4,440,000	973,470,000
2013.11.05	2013.11.06	USD	HUF	250,000	54,812,500
2013.11.05	2013.12.04	HUF	USD	602,552,886	2,724,000
2013.11.08	2013.12.11	USD	HUF	125,000	27,938,750
2013.11.27	2014.01.29	HUF	USD	993,015,000	4,500,000
2013.11.27	2013.11.27	USD	HUF	4,500,000	989,865,000
2013.12.03	2013.12.04	USD	HUF	2,224,000	496,085,440
2013.12.03	2014.01.15	HUF	USD	497,099,584	2,224,000
2013.12.10	2013.12.11	USD	HUF	125,000	27,375,000
2013.12.10	2014.01.15	HUF	USD	27,421,250	125,000
2013.12.10	2014.01.15	HUF	USD	820,443,800	3,740,000
2013.12.10	2013.12.11	USD	HUF	4,440,000	972,360,000
2013.12.12	2014.01.22	HUF	USD	108,365,656	490,000

Az Alapban levő nyitott származtatott ügyletek 2013. év végén

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	16,951,372	2014.01.15
USD/HUF	2,519,476	2014.01.22
USD/HUF	20,417,066	2014.01.29
USD/HUF	13,019,673	2014.01.15

■ 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-683/2012 számú határozatával 2013. március 4-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

A PSZÁF H-KE-III-764/2013 számú határozatával 2013. december 16-tól módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Budapest, 2014. április 25.

Budapest Alapkezelő Zrt.