

ÉVES JELENTÉS 2013 - GE Money Euró Rövid Kötvény Alap

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 Euro Rövid Kötvény Alap (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 felmérésekor 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 GE Money Euro Rövid Kötvény Alap 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

Mérő Mátyás
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 003305

ÉVES JELENTÉS 2013 - GE Money Euró Rövid Kötvény Alap

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

■ Alapadatok

Elnevezés angolul	GE Money Euro Short Bond Investment Fund
Rövid neve	GE Money Euró Kötvény Alap
Rövid név angolul	GE Money Euro Bond Fund

Harmonizáció	ÁÉKBV Alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	1998. június 3. (ÁÉTF engedély száma: 110.100-1/98)
Alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai			
„EUR” sorozat	névérték 0,01 EUR	ISIN kód HU0000706429	
„HUF” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód HU0000701560	
„U” sorozat	névérték 0,01 EUR	ISIN kód HU0000712948	

Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.

Aktuális alapkezelési díj	1.2%
----------------------------------	------

Az Alap célja

Az Alap célja, a biztonság és a tőke megőrzése mellett, hogy ügyfeleinek az euróban elhelyezett betétek alternatívájaként az Európai Unió (továbbiakban EU) országokban elérhető betétekkel és 1 évnél rövidebb futamidejű állampapírok hozamával versenyképes hozamot érjen el. Az Alap a folyamatos forgalmazás során összegyűjtött tőkét elsősorban az Európai Unió országainak pénzügyi eszközeibe, valamint ezen országokban kibocsátott állampapírokba, vállalati kötvényekbe, kincstárjegyekbe, letéti jegyekbe és egyéb kamatozó eszközökbe kívánja fektetni, de portfóliójában diverzifikációs jelleggel szerepelhetnek egyéb országok kötvénnytípusú befektetései, valamint bankbetétek is.

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

Az Alap elsősorban azon befektetők számára kínál befektetési lehetőséget, akik mérsékelt kockázatú, euróban denominált befektetési lehetőséget keresnek. Az Alap ügyfeleinek az euróban (EUR) elhelyezett betétek alternatívájaként az euróban elérhető betét és rövid futamidejű állampapírok hozamával versenyképes hozamot kíván biztosítani.

Az Alap jellemző befektetőinek profilja:

- mérsékelt kockázatvállalási hajlandósággal rendelkező befektetők
- euróban denominált befektetési lehetőségeket kereső befektetők
- rugalmas futamidejű befektetési formát kereső befektetők
- mérsékelt időhorizontra (min. 12 hónap) befektetni kívánó befektetők

Az Alapba történő befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb időtartama 12 hónap.

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	5,958,740,513	12,473,331,136
Banki egyenlegek	3,718,315,944	1,235,738,184
Egyéb eszközök	-25,772,431	64,655,723
Összes eszköz	9,651,284,026	13,773,725,043
Díjakból származó kötelezettségek	-10,606,314	-16,778,843
Nettó eszközérték	9,640,677,712	13,756,946,200

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

GE Money Euró Rövid Kötvény Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		
	2012.12.28		2013.12.31		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	380,292,450	3.9%	530,415,344	3.9%	
Betét	3,338,023,494	34.6%	705,322,840	5.1%	
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	583,951,636	4.2%	
Államkötvény	3,212,392,308	33.3%	6,688,071,394	48.6%	
Jelzáloglevél	140,064,862	1.5%	339,160,202	2.5%	
Vállalati kötvény	2,606,283,343	27.0%	4,862,147,904	35.3%	
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%	
Részvény, ETF	0	0.0%	0	0.0%	
Derivatív ügyletek	46,993,780	0.5%	44,812,925	0.3%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	-72,766,211	-0.8%	19,842,798	0.1%	
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	0	0.0%	
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	9,651,284,026	100.0%	13,773,725,043	100.0%	
Díjak	-10,606,314		-16,778,843		
Nettó eszközérték:	9,640,677,712		13,756,946,200		

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
Államkötvény	A170224B06	HU0000402375	229,047	0.0%	0.0%
	REPHUN 6.75 07/2014	XS0441511200	409,313,755	4.2%	6.9%
	REPHUN 4.5 01/29/14	XS0183747905	721,575,858	7.5%	12.1%
	REPHUN 4.5 02/06/13	XS0161667315	1,106,472,972	11.5%	18.6%
	PEMÁK 2015/X	HU0000402615	438,164,757	4.5%	7.4%
	REPHUN 1.67 03/13	JP534800A632	256,898,284	2.7%	4.3%
	REPHUN 5.5 05/14	XS0191746113	278,134,710	2.9%	4.7%
	REPHUN 6 01/11/19	XS0625388136	1,602,925	0.0%	0.0%
Jelzáloglevél	FHB Float 06/14	XS0381118503	13,687,876	0.1%	0.2%
	OTPHBFloat 08/14	XS0659366156	115,905,846	1.2%	1.9%
	FHB FJ15NF04	HU0000652722	10,471,140	0.1%	0.2%
Vállalati kötvény	RSBH 7.5 03/13	XS0497793561	13,995,448	0.1%	0.2%
	HUSTHO 4.4 09/14	XS0451905367	381,870,142	4.0%	6.4%
	MAGYAR 5.875 05/16	XS0632248802	573,672,219	6.0%	9.6%
	OTPHB 5.27 09/16	XS0268320800	716,628,829	7.4%	12.0%
	MAGYAR 4.125 10/13	XS0272248492	295,599,192	3.1%	5.0%
	ALFARU 6.3 02/17	XS0288690539	92,327,694	1.0%	1.5%
	BNKPOZ 7.1	XS0347543901	67,972,064	0.7%	1.1%
	YASAR 9.625	XS0546767863	464,217,755	4.8%	7.8%

100.0%

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Államkötvény	A170224B06	HU0000402375	237,884	0.0%	0.0%
	PEMÁK 2015/X	HU0000402615	773,034,901	5.6%	6.2%
	REPHUN 4.5 01/29/14	XS0183747905	768,993,813	5.6%	6.2%
	REPHUN 5.5 05/14	XS0191746113	280,943,191	2.0%	2.3%
	REPHUN 6 01/11/19	XS0625388136	1,718,852	0.0%	0.0%
	REPHUN 6.75 07/2014	XS0441511200	94,515,788	0.7%	0.8%
	SLOREP 4.375 04/14	SI0002102935	2,038,475,971	14.8%	16.3%
	PEMÁK 2016/X	HU0000402664	2,265,738,408	16.5%	18.2%
	SLOREP 2.75 03/15	SI0002103065	464,412,586	3.4%	3.7%
	Diszkont kincstárjegy	SLOVENIA T-BILL 10/16/14	SI0002103321	583,951,636	4.2%
Jelzáloglevél	FHB FJ14NF01	HU0000652383	27,810,450	0.2%	0.2%
	FHB FJ15NF04	HU0000652722	11,353,670	0.1%	0.1%
	FHB Float 06/14	XS0381118503	14,746,088	0.1%	0.1%
	OTPHBFloat 08/14	XS0659366156	118,661,568	0.9%	1.0%
	FHB FJ18NF01	HU0000652755	166,588,426	1.2%	1.3%
Vállalati kötvény	ALFARU 6.3 02/17	XS0288690539	400,806,845	2.9%	3.2%
	BNKPOZ 7	XS0461517392	110,606,934	0.8%	0.9%
	HCFBRU 7.0	XS0606382413	110,936,600	0.8%	0.9%
	MAGYAR 5.875 05/16	XS0632248802	293,941,019	2.1%	2.4%
	OTPHB 5.27 09/16	XS0268320800	494,185,214	3.6%	4.0%
	OTPHBFloat 03/15	XS0214084252	428,474,888	3.1%	3.4%
	YAPI VE KREDI BA YKBNK 5.1875	XS0524202610	760,785,485	5.5%	6.1%
	YASAR 9.625	XS0546767863	668,083,098	4.9%	5.4%
	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	404,850,543	2.9%	3.2%
	SEDABI 3 04/21/15	XS0504013912	2,424,026	0.0%	0.0%
	VIP 6.493 02/02/16	XS0587030957	176,761,625	1.3%	1.4%

Vállalati kötvény	BKMOSC 6.699 03/11/15	XS0494095754	346,688,760	2.5%	2.8%
	MAGYAR 6.25 10/21/2020	XS0954674312	269,791,685	2.0%	2.2%
	FINBN 5.5	USM4R36CAA80	108,987,607	0.8%	0.9%
	RSHB 6.299 05/15/17	XS0300998779	174,491,106	1.3%	1.4%
	TITIM 6.175 06/18/14	US87927VAW81	110,332,469	0.8%	0.9%

100.0%

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

Folyószámla és betétek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	3,163,736	0.0%	384,382	0.0%
Svájci frank	CHF	7,663,117	0.1%	7,708,021	0.1%
Cseh korona	CZK	3,885,981	0.0%	3,647,309	0.0%
Euro	EUR	343,143,202	3.6%	511,982,397	3.7%
Angol font	GBP	507,906	0.0%	243,182	0.0%
Japán yen	JPY	120,103	0.0%	0	0.0%
Norveg korona	NOK	1,640,013	0.0%	1,476,136	0.0%
Svéd korona	SEK	247,930	0.0%	245,801	0.0%
USA dollár	USD	17,714,809	0.2%	2,487,439	0.0%
Román lej	RON	2,205,233	0.0%	2,240,296	0.0%
Orosz rubel	RUB	420	0.0%	381	0.0%
Összesen	HUF	380,292,450		530,415,344	

Betét

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Euró	EUR	3,338,023,494	34.6%	594,768,749	4.3%
USA dollár	USD	0	0.0%	110,554,091	0.8%
Összesen	HUF	3,338,023,494		705,322,840	

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Repo ügyletek

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Követelések kötelezettségek

Az Alapban az időszak végén nem voltak ilyen elemek.

■ A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
„HUF” sorozat	872,728,155	456,044,556
„EUR” sorozat	5,130,720,357	7,628,943,482
„U” sorozat		0

■ Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
„HUF” sorozat	1.6089	1.7047
„EUR” sorozat	0.005524	0.005727
„U” sorozat		0.005727

■ A befektetési alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban	
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	5,958,740,51	3	109.3%	12,473,331,136	90.7%	90.6%
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	5,958,740,51	3	109.3%	12,473,331,136	90.7%	90.6%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	5,958,740,51	3	109.3%	12,473,331,136	90.7%	90.6%

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
PEMÁK 2016/X	Államkötvény	2,265,738,408	16.5%	16.4%
SLOREP 4.375 04/14	Államkötvény	2,038,475,971	14.8%	14.8%
PEMÁK 2015/X	Államkötvény	773,034,901	5.6%	5.6%
REPHUN 4.5 01/29/14	Államkötvény	768,993,813	5.6%	5.6%
YAPI VE KREDI BA YKBNK 5.1875	Vállalati kötvény	760,785,485	5.5%	5.5%
	Értékpapírok összesen:	12,473,331,136	90.7%	90.6%

A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

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

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

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

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

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 a nyomott Euró-zónás pénzüpi kamatok miatt nagy súllyal fektetett be magasabb kockázatú euróban kibocsátott vállalati, és nem Euró-zóna tag állampapírokba. A szlovén állampapírok év közbeni gyengülését az alap vételekre használta fel. A szlovén helyzet stabilizálódásával a papírok az év vége felé jelentős erősödésbe kezdtek, ami pozitívan hatott az alap teljesítményére. Az értékpapírokon túl az alapanban pár hónapos euró betétek is megtalálhatók voltak azonban az egyre alacsonyabb betéti kamatok miatt a súlyuk mérsékelt maradt.

■ 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 befektetésein elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.

Tőkeszámla változásai

	„EUR” sorozat	„HUF” sorozat	„U” sorozat
Nyitó állomány (db)	5,130,720,357	872,728,155	
Vétel (db)	4,923,512,623	583,351,507	
Visszaváltás (db)	2,425,289,498	1,000,035,106	
Záró Állomány (db)	7,628,943,482	456,044,556	

Az alap devizaneme: magyar forint

Dátum	Nettó eszközérték	„HUF” sorozat Árfolyam	„EUR” sorozat Árfolyam	„U” sorozat Árfolyam
2013.01.31	10,013,133,747	1.629700	0.005559	
2013.02.28	11,213,828,348	1.654700	0.005587	
2013.03.29	10,479,721,554	1.695700	0.005566	
2013.04.30	11,021,115,532	1.687700	0.005610	
2013.05.31	11,495,858,680	1.672300	0.005629	
2013.06.28	11,458,717,272	1.656800	0.005598	
2013.07.31	12,466,623,677	1.690400	0.005626	
2013.08.30	12,648,125,349	1.699400	0.005632	
2013.09.30	12,982,096,303	1.686700	0.005660	
2013.10.31	13,546,738,654	1.679500	0.005689	
2013.11.29	13,988,111,269	1.723100	0.005704	
2013.12.31	13,756,946,200	1.704700	0.005727	0.005727

■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Összesített nettó eszközérték (Ft)	"EUR" sorozat		"HUF" sorozat		"U" sorozat	
		árfolyam (Ft/db)	hozam (%)	árfolyam (EUR/db)	hozam (%)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2008.12.31	699,676,827	0.004656	0.28%*	1.2328	4.91%		
2009.12.31	2,280,159,861	0.004970	6.74%	1.3445	9.06%		
2010.12.31	4,580,684,605	0.005033	1.27%	1.3995	4.09%		
2011.12.30*	2,484,695,019	0.005172	2.77%	1.623000	16.01%		
2012.12.28*	9,640,677,713	0.005524	6.81%	1.608900	-0.87%		
2013.12.31	13,756,946,200	0.005727	3.64%	1.704700	5.90%	0.005727	0.23%*

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

*: tört év, nem annualizált hozam

Az "EUR" sorozat 2008. február 19-én 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
2013.01.03	2013.04.03	EUR	USD	992,745	1,300,000
2013.01.04	2013.01.22	EUR	HUF	395,257	115,000,000
2013.01.10	2013.04.03	EUR	USD	226,801	300,000
2013.01.11	2013.04.03	EUR	USD	374,608	500,000
2013.01.21	2013.01.22	HUF	EUR	115,000,000	392,693
2013.01.28	2013.02.06	EUR	HUF	391,649	115,000,000
2013.02.05	2013.02.06	HUF	EUR	115,000,000	393,310
2013.02.13	2013.04.03	EUR	USD	259,810	350,000
2013.02.20	2013.04.03	EUR	USD	1,494,232	2,000,000
2013.03.01	2013.04.03	EUR	USD	1,500,000	1,956,116
2013.03.01	2013.03.04	USD	EUR	612,786	470,000
2013.03.01	2013.03.04	USD	EUR	1,955,700	1,500,000
2013.03.01	2013.04.03	EUR	USD	470,000	612,921
2013.03.04	2013.03.04	EUR	USD	350,350	455,700
2013.03.04	2013.04.03	USD	EUR	142,921	109,849
2013.03.04	2013.04.03	USD	EUR	456,116	350,596
2013.03.04	2013.03.04	EUR	USD	109,872	142,921
2013.03.14	2013.03.18	EUR	USD	100,000	133,829
2013.03.18	2013.06.20	EUR	GBP	845,678	725,000
2013.03.18	2013.03.18	USD	EUR	133,829	103,262
2013.03.18	2013.03.18	GBP	EUR	725,000	846,963
2013.03.19	2013.03.22	EUR	JPY	810,373	100,000,000
2013.03.19	2013.03.19	JPY	EUR	100,000,000	810,373
2013.03.21	2013.04.03	EUR	USD	332,766	430,000
2013.03.22	2013.05.28	EUR	USD	384,852	500,000
2013.03.28	2013.04.03	USD	EUR	4,350,000	3,390,491
2013.03.28	2013.04.03	USD	EUR	1,930,000	1,503,584
2013.03.28	2013.07.03	EUR	USD	599,354	770,000
2013.03.28	2013.04.03	USD	EUR	770,000	599,782
2013.03.28	2013.07.03	EUR	USD	1,502,413	1,930,000
2013.03.28	2013.07.03	EUR	USD	3,388,170	4,350,000
2013.04.05	2013.07.03	USD	EUR	667,930	512,000

2013.04.09	2013.07.03	USD	EUR	506,410	388,000
2013.04.30	2013.07.03	EUR	USD	382,541	500,000
2013.05.03	2013.05.29	EUR	USD	229,112	300,000
2013.05.06	2013.07.03	EUR	USD	381,156	500,000
2013.05.10	2013.07.03	EUR	USD	153,669	200,000
2013.05.27	2013.05.28	USD	EUR	500,000	386,369
2013.05.27	2013.06.26	EUR	USD	386,279	500,000
2013.05.28	2013.05.29	USD	EUR	300,000	231,893
2013.05.28	2013.07.03	EUR	USD	231,849	300,000
2013.06.06	2013.07.03	EUR	USD	228,781	300,000
2013.06.14	2013.07.03	EUR	USD	285,157	380,000
2013.06.14	2013.07.03	EUR	USD	397,659	530,000
2013.06.19	2013.06.20	GBP	EUR	725,000	847,458
2013.06.19	2013.09.20	EUR	GBP	846,666	725,000
2013.06.25	2013.09.27	EUR	USD	380,807	500,000
2013.06.25	2013.06.26	USD	EUR	500,000	381,010
2013.07.02	2013.10.09	EUR	USD	1,058,607	1,380,000
2013.07.02	2013.07.03	USD	EUR	1,380,000	1,059,257
2013.07.03	2013.10.09	EUR	USD	1,901,670	2,460,000
2013.07.03	2013.10.09	EUR	USD	590,047	763,590
2013.07.03	2013.07.03	USD	EUR	2,460,000	1,902,552
2013.07.03	2013.07.03	USD	EUR	763,590	590,374
2013.07.03	2013.07.03	USD	EUR	3,982,070	3,078,048
2013.07.03	2013.10.09	EUR	USD	3,076,621	3,982,070
2013.08.09	2013.10.09	EUR	USD	373,385	500,000
2013.08.12	2013.10.09	EUR	USD	150,455	200,000
2013.08.14	2013.10.09	EUR	USD	980,540	1,300,000
2013.09.18	2013.12.20	EUR	GBP	863,198	725,000
2013.09.18	2013.09.20	GBP	EUR	725,000	864,124
2013.09.27	2013.09.27	USD	EUR	500,000	370,233
2013.09.27	2014.02.03	EUR	USD	370,096	500,000
2013.10.03	2013.11.20	EUR	USD	588,582	800,000
2013.10.08	2014.02.05	EUR	USD	1,384,899	1,880,000
2013.10.08	2013.10.09	USD	EUR	3,960,000	2,918,202
2013.10.08	2013.10.09	USD	EUR	1,880,000	1,385,715
2013.10.08	2014.02.05	EUR	USD	562,536	763,590
2013.10.08	2013.10.09	USD	EUR	763,590	562,787
2013.10.08	2014.02.05	EUR	USD	2,916,912	3,960,000
2013.10.09	2014.02.05	EUR	USD	258,837	350,000
2013.10.09	2014.02.05	EUR	USD	2,943,664	3,982,070
2013.10.09	2013.10.09	USD	EUR	3,982,070	2,944,883
2013.10.10	2014.04.02	EUR	USD	229,256	310,000
2013.10.21	2013.10.25	EUR	USD	380,267	520,000
2013.10.21	2014.02.05	EUR	USD	219,346	300,000
2013.10.25	2014.02.05	EUR	USD	224,556	310,000
2013.10.31	2013.11.06	EUR	USD	293,943	400,000
2013.11.19	2014.02.05	EUR	USD	1,035,733	1,400,000
2013.11.19	2013.11.20	USD	EUR	800,000	591,935
2013.12.12	2014.02.05	EUR	USD	1,078,980	1,485,000
2013.12.17	2014.03.19	EUR	GBP	857,887	725,000
2013.12.17	2013.12.20	GBP	EUR	725,000	858,496
2013.12.18	2014.02.05	EUR	USD	1,162,841	1,600,000

Az Alapban levő nyitott származtatott ügyletek 2013. év végén

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/GBP	-3,580,242	2014.03.19
EUR/USD	414,044	2014.02.05
EUR/USD	5,781,519	2014.02.05
EUR/USD	-140,807	2014.02.05
EUR/USD	467,769	2014.02.05
EUR/USD	1,416,943	2014.02.05
EUR/USD	15,758,984	2014.02.05
EUR/USD	2,448,088	2014.02.05
EUR/USD	12,572,048	2014.02.05
EUR/USD	5,998,845	2014.02.05
EUR/USD	2,121,979	2014.02.03
EUR/USD	1,253,316	2014.04.02
EUR/USD	300,439	2014.02.05

■ 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-713/2012 számú határozatával 2013. március 4-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Az MNB H-KE-III-754/2013 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

„EUR”, „U” sorozat:

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

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

„HUF” sorozat:

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

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

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan.

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 az eszközeit egy részét az alapdevizájától (HUF) eltérő devizában (egyéb deviza) kibocsátott értékpapírokba is fektethetik. Ezen értékpapírok alapdevizában kifejezett árfolyama függ az alapdeviza és az egyéb deviza keresztárfolyamának változásától is. Adott esetben az egyéb devizában levő befektetés hozamának jó lehet az alapdeviza gyengülése, mert az átváltásból is haszna származik a befektetőnek. Fordított esetben, az alapdeviza erősödésekor, a befektetőhozama csökkenhet, mivel romlik a befektetés alapdevizában mért teljesítménye.

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, fizetési képzetlensége 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 fizetési képzetlenné 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 GE Money Euro Rövid Kötvény Alap (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 13.773.213 E Ft, a tárgyévi eredmény 781.248 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 Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésunktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat 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 könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a GE Money Euro Rövid Kötvény Alap 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 Euro Rövid Kötvény Alap mellékelt 2013. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

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

Véleményünk szerint a GE Money Euro Rövid Kötvény Alap 2013. évi üzleti jelentése a GE Money Euro Rövid Kötvény Alap 2013. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2014. április 25.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

Mérő Mátyás
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 003305

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Forgalmazási számla HUF	0	6,147
Forgalmazási számla EUR	0	13,689
Összes követelés	0	19,836

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Lekötött betét kamat elhatárolás	10,577	3,030
Aktív időbeli elhatárolások össz	10,577	3,030

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

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

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	5,661	8,334
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	72,768	0
Összes rövid lejáratú kötelezettség	78,429	8,334

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Negatív bankszámla egyenlege	2	0
Befektetési jegy forgalmazási számla	72,766	0
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	72,768	0

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÜL ÁTSOROLÁS
RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÉ

	Előző év	Tárgyév
	eFt	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	49,503,314	15,146,704	0	64,650,018
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-34,393,893	0	8,214,087	-42,607,980
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-6,945,113	0	3,519,792	-10,464,905
Értékelési különbözet tartaléka	437,912	0	85,726	352,186
Előző év (évek) eredménye	930,337	115,158	0	1,045,495
Üzleti év eredménye	115,158	666,090	0	781,248
SAJÁT TŐKE	9,647,715	15,927,952	11,819,605	13,756,062

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Könyvvizsgálati díj II.részlet	575	901
PSZÁF díj	537	853
Alapkezelői díj	4794	7063
Forgalmazási jutalék	23	0
Bankköltség	25	0
Passzív időbeli elhatárolások összesen	5954	8817

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	133,323	282,635
Kapott kamat	-5,522	-9,160
Kapott osztalék	110,040	446,605
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	123,037	398,742
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	360,878	1,118,822

A kapott kamatok egyenlege azért negatív, mert az értékpapír vételárban felszámított kamatok meghaladják a kapott kamatok értékét.

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamvesztés	18,472	56,543
Fizetett, fizetendő kamat	21237	0
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	132861	122,470
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	172,570	179,013

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	31,801	71,818
Letétkezelői díj	5,249	11,223
Felügyeleti díj	1,314	2,984
Könyvvizsgálói díj	1,175	1,811
Bankköltség, forgalmi jutalék	524	616
Forgalmazási díj	31,590	71,610
Egyéb költség	1,322	1,284
Működési költség összesen	72,975	161,346

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

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

A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ÉRTÉKPAPÍR-ÁLLOMÁNY

2013 .évi

EFT

Értékpapír	Névérték (Ft/ dev)	Beszerezési érték/KSZÉ	Értékkülönbözet	Piaci érték
SEDABI 3 04/21/15	8	2,275	149	2,424
OTPHBFloat 03/15	1,500	421,534	6,941	428,475
MAGYAR 5.875 05/16	900	268,309	25,632	293,941
OTPHB 5.27 09/16	1,600	425,361	68,824	494,185
EUR Vállalati kötvény összesen	4,008	1,117,479	101,546	1,219,025
MAGYAR 6.25 10/21/2020	1,200	263,576	6,216	269,792
MOLHB 6.25 09/26/19	1,800	408,343	-3,492	404,851
USD Vállalati kötvény összesen	3,000	671,919	2,724	674,643
A170224B06	210	199	39	238
HUF Államkötvény összesen:	210	199	39	238
REPHUN 6.75 07/2014	300	88,904	5,612	94,516
REPHUN 4.5 01/29/14	2,440	700,130	68,864	768,994
REPHUN 6 01/11/19	5	1,277	442	1,719
PEMÁK 2016/x	7,600	2,225,642	40,096	2,265,738
PEMÁK 2015/x	2,600	744,685	28,350	773,035
EUR Államkötvény összesen:	12,945	3,760,638	143,364	3,904,002
SLOREP 2.75 03/15	1,500	435,155	29,258	464,413
SLOREP 4.375 04/14	6,600	1,968,039	70,437	2,038,476
SLOVENIA T-BILL 10/16/14	2,000	581,184	2,768	583,952
EUR külföldi államkötvény összesen:	10,100	2,984,378	102,463	3,086,841
REPHUN 5.5 05/14	750	263,598	17,345	280,943
GBP államkötvény összesen:	750	263,598	17,345	280,943
BNKPOZ 7	500	114,505	-3,899	110,606
HCFBRU 7.0	500	114,596	-3,659	110,937
titim 6.175	500	116,160	-5,828	110,332
BKMOSC 6.699 03/11/15	1,500	342,309	4,380	346,689
FINBN 5.5	500	111,940	-2,952	108,988
VIP 6.493 02/02/16	750	175,355	1,406	176,761
ALFARU 6.3 02/17	1,750	402,301	-1,494	400,807
RSHB 6.299 05/15/17	750	176,632	-2,141	174,491
YASAR 9.625	3,050	701,440	-33,357	668,083
YAPI VE 5.1875	3,400	770,889	-10,104	760,785
USD külföldi vállalati kötvény összesen:	13,200	3,026,127	-57,648	2,968,479
Külföldi vállalati kötvény összesen:	23,300	6,010,505	44,815	6,055,320
FHB FJ14NF01	25,000	27,300	510	27,810
FHB FJ15NF04	10,000	10,344	1,010	11,354
HUF Jelszáloglevél összesen:	35,000	37,644	1,520	39,164
FHB Float 06/14	50	11,836	2,910	14,746
FHB FJ18NF01	500	153,440	13,148	166,588
OTPHB Float 08/14	400	109,344	9,318	118,662
EUR Jelszáloglevél összesen:	950	274,620	25,376	299,996
Magyar értékpapírok összesen:	69,058	6,126,097	291,914	6,418,011
Külföldi értékpapírok összesen:	23,300	6,010,505	44,815	6,055,320
Értékpapírok összesen:		12,136,602	336,729	12,473,331

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: GE Money Euro Rövid Kötvény Alap, 1111-63
 Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.
 NEE számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2013.12.31
Sajót tőke (eFt):	13,756,062
Egy jegyre jutó NEE HUF sorozat:	1.7047
Egy jegyre jutó NEE EUR sorozat:	0.0057
Darabszám (ezer db) HUF sorozat:	456,045
Darabszám (ezer db) EUR sorozat:	7,628,943

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő		
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			8,334	49%
	Alapkezelői díj miatt			7,036	84.43%
	Letétkezelői díj miatt			1,101	13.21%
	Bizományosi díj miatt				
	Forgalmazási költség miatt			23	0.28%
	Könyvelési költség miatt			107	1.28%
	Könyvvizsgálói költség miatt				
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			67	1%
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség				
I/3.	Céltartalékok (összes):				
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			8,817	51%
	Kötelezettségek összesen:			17,151	100%

II.	ESZKÖZÖK			13,773,213	100%
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			520,561	4%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			19,836	0%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	711,642	5%
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):			594,215	83%
II/3/2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			117,428	17%
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizonem	Névérték	12,473,331	91%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			7,272,024	58%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):			4,185,183	58%
	Államkötvény összes	EUR	12,945	3,904,002	93%
	Államkötvény összes	HUF	210	238	0%
	Államkötvény összes	GBP	750	280,943	7%
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	EUR	10,100	3,086,841	42%
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			4,862,147	39%
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	USD	3,000	674,643	14%
	Tőzsdére bevezetett (összes):	EUR	4,008	1,219,025	25%
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	USD	13,200	2,968,479	61%
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Résztvények (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):			339,160	3%
	Magyar Jelzáloglevelek	EUR	950	299,996	88%
	Magyar Jelzáloglevelek	HUF	35,000	39,164	12%
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Diszkont kincstárjegyek (összes):				
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			3,030	0%
II/6.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete			44,813	0%
	Eszközök összesen:			13,773,213	100%

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

GE Money Euro Rövid Kötvény Alap 2013 időszak hozama:

5.90%

GE Money Euro Rövid Kötvény Alap "E" sorozat 2013. évi hozama:

3.64%

2013 időszak

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	-41,543	37,654
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +-	5,118	343,803
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-437,912	-352,186
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-121,704	-226,428
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-	0	0
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	0	-20,036
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	75,860	-70,095
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-4,348	7,547
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	3,531	2,863
14.	Értékelési különbözet	437,912	352,186
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	-4,069,411	-5,854,788
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-7,171,378	-11,638,452
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	2,991,927	5,346,219
20.	Kapott hozamok +	110,040	437,445
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	6,843,248	3,412,825
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	14,333,745	15,146,704
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-2,425,079	-8,214,087
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-5,065,418	-3,519,792
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	2,732,294	-2,404,309

Budapest, 2014. április 25.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

EGVEZTETŐ TÁBLA

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (Ft)	Elterés (Ft)
Értékpapírok	2013.12.31	12.136.601.900	2013.12.31	12.473.331.136	-336.729.236
Határidős ügylet	2013.12.31		2013.12.31		0
Értékkülönbözlet kamatból	2013.12.31	212.166.926	2013.12.31	0	212.166.926
Értékkülönbözlet egyéb	2013.12.31	124.562.309	2013.12.31	0	124.562.309
Értékpapírok összesen:	2013.12.31	12.473.331.135	2013.12.31	12.473.331.136	-1
Unicredit HUF	2013.12.31	384.382	2013.12.31	384.382	0
Unicredit EUR	2013.12.31	511.723.871	2013.12.31	511.982.397	-258.526
Unicredit USD	2013.12.31	2.487.900	2013.12.31	2.487.439	461
Unicredit NOK	2013.12.31	1.474.888	2013.12.31	1.476.136	-1.248
Unicredit GBP	2013.12.31	243.257	2013.12.31	243.182	75
Unicredit CZK	2013.12.31	3.643.948	2013.12.31	3.647.309	-3.361
Unicredit SEK	2013.12.31	246.755	2013.12.31	245.801	954
Unicredit RON	2013.12.31	2.234.902	2013.12.31	2.240.296	-5.394
Unicredit CHF	2013.12.31	7.711.525	2013.12.31	7.708.021	3.504
Unicredit RUB	2013.12.31	381	2013.12.31	381	0
Unicredit HUF	2013.12.31		2013.12.31		0
Lekötött Betét EUR	2013.12.31	594.215.781	2013.12.31	594.768.749	-552.968
Lekötött Betét USD	2013.12.31	107.835.000	2013.12.31	110.554.091	-2.719.091
Pénzeszközök összesen:	2013.12.31	1.232.202.590	2013.12.31	1.235.738.184	-3.535.594
Befektetési jegy forgalmazásból követelés EUR	2013.12.31	13.688.534	2013.12.31	13.695.449	-6.915
Befektetési jegy forgalmazásból követelés HUF	2013.12.31	6.147.349	2013.12.31	6.147.349	0
Egyéb követelés	2013.12.31		2013.12.31		0
Követelések összesen:	2013.12.31	19.835.883	2013.12.31	19.842.798	-6.915
Aktív időbeli elhatárolás összesen:	2013.12.31	3.030.192	2013.12.31	0	3.030.192
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	2013.12.31	44.812.925	2013.12.31	44.812.925	0
Szállítók	2013.12.31	8.333.483	2013.12.31		8.333.483
EUR követelések	2013.12.31		2013.12.31		0
USD követelések	2013.12.31		2013.12.31		0
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen:	2013.12.31	8.333.483	2013.12.31	0	8.333.483
Könyvvizsgálói díj	2013.12.31	901.047	2013.12.31	398.954	502.093
Felügyeleti díj	2013.12.31	853.000	2013.12.31	851.618	1.382
Bankköltség	2013.12.31	0	2013.12.31		0
Letétkezelői díj	2013.12.31	0	2013.12.31	1.059.541	-1.059.541
Forgalmazói díj	2013.12.31	0	2013.12.31		0
Könyvelési díj	2013.12.31	0	2013.12.31	107.003	-107.003
Alapkezelői díj	2013.12.31	7.062.884	2013.12.31	14.361.727	-7.298.843
Passzív időbeli elhatárolások	2013.12.31	8.816.931	2013.12.31	16.778.843	-7.961.912
EP adósvétel, lejárat elszámolásból adódó kötelezettség	2013.12.31		2013.12.31		0
Negatív bankkegyenleg	2013.12.31		2013.12.31		0
Befektetési jegy forgalmazásból kötelezettség	2013.12.31		2013.12.31		0
Kötelezettség összesen:	2013.12.31	17.150.414	2013.12.31	16.778.843	371.571
Nettó eszközérték (Ft)		13.756.062.311		13.756.946.200	-883.889
Befektetési jegyek HUF névérték forintban	2013.12.31	456.044.556	2013.12.31	456.044.556	0
Befektetési jegyek EUR névérték forintban	2013.12.31	21.585.993.641	2013.12.31		21.585.993.641
EUR befektetési jegyek névértéke (eurocentben)	2013.12.31	7.628.943.482	2013.12.31	7.628.943.482	0
Egy befektetési jegy értéke (Ft/db)	2013.12.31	1.7047	2013.12.31	1.7047	0
Egy befektetési jegy értéke (EUR/db)	2013.12.31	0.0057	2013.12.31	0.0057	0

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 közötti 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.

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

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

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

Cégjegyzék száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: www.bpalap.hu

Az alapkezelő képviseletében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

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: Mérő Mátyás (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 003305). A 2013. évi beszámoló könyvvizsgálatáért a könyvvizsgáló által felszámított díj bruttó 1.802.092 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

GE Money Euro Rövid Kötvény Alap

átértékelési különbözete a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az szintén közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül kimutatásra.

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

A beszámoló szempontjából lényeges és 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 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 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 a tárgyidőszak végén beérkező, de pénzügyileg még nem rendezett költségszámlákból tevődik össze. A passzív időbeli elhatárolások a tárgyévet terhelő időarányos kötelezettségeket tartalmazza.

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben realizált kamatokat, árfolyam nyereségeket és a részvények után kapott osztalékokat tartalmazza. A realizált kamatok és 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. A fizetett, fizetendő hozamok a befektetőknek járó, tárgyévre időarányosan számított összeg, melynek a kifizetése, jóváírása a tárgyévet követően válik esedékessé.

Egyéb

Az Alap befektetési jegyeinek névértéke:

1 Ft, azaz egy forint

„E”sorozat: 0,01 EUR azaz 1 Eurocent

GE Money Euro Rövid Kötvény Alap

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

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Forgalmazási számla HUF	0	6,147
Forgalmazási számla EUR	0	13,689
Összes követelés	0	19,836

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Lekötött betét kamat elhatárolás	10,577	3,030
Aktív időbeli elhatárolások össz	10,577	3,030

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

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

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	5,661	8,334
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	72,768	0
Összes rövid lejáratú kötelezettség	78,429	8,334

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Negatív bankszámla egyenlege	2	0
Befektetési jegy forgalmazási számla	72,766	0
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	72,768	0

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÜL ÁTSOROLÁS
RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÉ

	Előző év	Tárgyév
	eFt	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	49,503,314	15,146,704	0	64,650,018
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-34,393,893	0	8,214,087	-42,607,980
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-6,945,113	0	3,519,792	-10,464,905
Értékelési különbözet tartaléka	437,912	0	85,726	352,186
Előző év (évek) eredménye	930,337	115,158	0	1,045,495
Üzleti év eredménye	115,158	666,090	0	781,248
SAJÁT TŐKE	9,647,715	15,927,952	11,819,605	13,756,062

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Könyvvizsgálati díj II.részlet	575	901
PSZÁF díj	537	853
Alapkezelői díj	4794	7063
Forgalmazási jutalék	23	0
Bankköltség	25	0
Passzív időbeli elhatárolások összesen	5954	8817

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	133,323	282,635
Kapott kamat	-5,522	-9,160
Kapott osztalék	110,040	446,605
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	123,037	398,742
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	360,878	1,118,822

A kapott kamatok egyenlege azért negatív, mert az értékpapír vételárban felszámított kamatok meghaladják a kapott kamatok értékét.

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamvesztés	18,472	56,543
Fizetett, fizetendő kamat	21237	0
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	132861	122,470
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	172,570	179,013

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	31,801	71,818
Letétkezelői díj	5,249	11,223
Felügyeleti díj	1,314	2,984
Könyvvizsgálói díj	1,175	1,811
Bankköltség, forgalmi jutalék	524	616
Forgalmazási díj	31,590	71,610
Egyéb költség	1,322	1,284
Működési költség összesen	72,975	161,346

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

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

A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ÉRTÉKPAPÍR-ÁLLOMÁNY

2013 .évi

EFT

Értékpapír	Névérték (Ft/ dev)	Beszerezési érték/KSZÉ	Értékkülönbözet	Piaci érték
SEDABI 3 04/21/15	8	2,275	149	2,424
OTPHBFloat 03/15	1,500	421,534	6,941	428,475
MAGYAR 5.875 05/16	900	268,309	25,632	293,941
OTPHB 5.27 09/16	1,600	425,361	68,824	494,185
EUR Vállalati kötvény összesen	4,008	1,117,479	101,546	1,219,025
MAGYAR 6.25 10/21/2020	1,200	263,576	6,216	269,792
MOLHB 6.25 09/26/19	1,800	408,343	-3,492	404,851
USD Vállalati kötvény összesen	3,000	671,919	2,724	674,643
A170224B06	210	199	39	238
HUF Államkötvény összesen:	210	199	39	238
REPHUN 6.75 07/2014	300	88,904	5,612	94,516
REPHUN 4.5 01/29/14	2,440	700,130	68,864	768,994
REPHUN 6 01/11/19	5	1,277	442	1,719
PEMÁK 2016/x	7,600	2,225,642	40,096	2,265,738
PEMÁK 2015/x	2,600	744,685	28,350	773,035
EUR Államkötvény összesen:	12,945	3,760,638	143,364	3,904,002
SLOREP 2.75 03/15	1,500	435,155	29,258	464,413
SLOREP 4.375 04/14	6,600	1,968,039	70,437	2,038,476
SLOVENIA T-BILL 10/16/14	2,000	581,184	2,768	583,952
EUR külföldi államkötvény összesen:	10,100	2,984,378	102,463	3,086,841
REPHUN 5.5 05/14	750	263,598	17,345	280,943
GBP államkötvény összesen:	750	263,598	17,345	280,943
BNKPOZ 7	500	114,505	-3,899	110,606
HCFBRU 7.0	500	114,596	-3,659	110,937
titim 6.175	500	116,160	-5,828	110,332
BKMOSC 6.699 03/11/15	1,500	342,309	4,380	346,689
FINBN 5.5	500	111,940	-2,952	108,988
VIP 6.493 02/02/16	750	175,355	1,406	176,761
ALFARU 6.3 02/17	1,750	402,301	-1,494	400,807
RSHB 6.299 05/15/17	750	176,632	-2,141	174,491
YASAR 9.625	3,050	701,440	-33,357	668,083
YAPI VE 5.1875	3,400	770,889	-10,104	760,785
USD külföldi vállalati kötvény összesen:	13,200	3,026,127	-57,648	2,968,479
Külföldi vállalati kötvény összesen:	23,300	6,010,505	44,815	6,055,320
FHB FJ14NF01	25,000	27,300	510	27,810
FHB FJ15NF04	10,000	10,344	1,010	11,354
HUF Jelszáloglevél összesen:	35,000	37,644	1,520	39,164
FHB Float 06/14	50	11,836	2,910	14,746
FHB FJ18NF01	500	153,440	13,148	166,588
OTPHB Float 08/14	400	109,344	9,318	118,662
EUR Jelszáloglevél összesen:	950	274,620	25,376	299,996
Magyar értékpapírok összesen:	69,058	6,126,097	291,914	6,418,011
Külföldi értékpapírok összesen:	23,300	6,010,505	44,815	6,055,320
Értékpapírok összesen:		12,136,602	336,729	12,473,331

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: GE Money Euro Rövid Kötvény Alap, 1111-63
 Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.
 NEE számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2013.12.31
Sajót tőke (eFt):	13,756,062
Egy jegyre jutó NEE HUF sorozat:	1.7047
Egy jegyre jutó NEE EUR sorozat:	0.0057
Darabszám (ezer db) HUF sorozat:	456,045
Darabszám (ezer db) EUR sorozat:	7,628,943

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő		
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			8,334	49%
	Alapkezelői díj miatt			7,036	84.43%
	Letétkezelői díj miatt			1,101	13.21%
	Bizományosi díj miatt				
	Forgalmazási költség miatt			23	0.28%
	Könyvelési költség miatt			107	1.28%
	Könyvvizsgálói költség miatt				
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			67	1%
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség				
I/3.	Céltartalékok (összes):				
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			8,817	51%
	Kötelezettségek összesen:			17,151	100%

II.	ESZKÖZÖK			13,773,213	100%
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			520,561	4%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			19,836	0%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	711,642	5%
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):			594,215	83%
II/3/2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			117,428	17%
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizonem	Névérték	12,473,331	91%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			7,272,024	58%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):			4,185,183	58%
	Államkötvény összes	EUR	12,945	3,904,002	93%
	Államkötvény összes	HUF	210	238	0%
	Államkötvény összes	GBP	750	280,943	7%
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	EUR	10,100	3,086,841	42%
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			4,862,147	39%
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	USD	3,000	674,643	14%
	Tőzsdére bevezetett (összes):	EUR	4,008	1,219,025	25%
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	USD	13,200	2,968,479	61%
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Résztvények (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):			339,160	3%
	Magyar Jelzáloglevelek	EUR	950	299,996	88%
	Magyar Jelzáloglevelek	HUF	35,000	39,164	12%
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Diszkont kincstárjegyek (összes):				
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			3,030	0%
II/6.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete			44,813	0%
	Eszközök összesen:			13,773,213	100%

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

GE Money Euro Rövid Kötvény Alap 2013 időszak hozama:

5.90%

GE Money Euro Rövid Kötvény Alap "E" sorozat 2013. évi hozama:

3.64%

2013 időszak

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	-41,543	37,654
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +-	5,118	343,803
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-437,912	-352,186
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-121,704	-226,428
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-	0	0
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	0	-20,036
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	75,860	-70,095
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-4,348	7,547
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	3,531	2,863
14.	Értékelési különbözet	437,912	352,186
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	-4,069,411	-5,854,788
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-7,171,378	-11,638,452
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	2,991,927	5,346,219
20.	Kapott hozamok +	110,040	437,445
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	6,843,248	3,412,825
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	14,333,745	15,146,704
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-2,425,079	-8,214,087
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-5,065,418	-3,519,792
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	2,732,294	-2,404,309

Budapest, 2014. április 25.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

EGVEZTETŐ TÁBLA

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (Ft)	Elterés (Ft)
Értékpapírok	2013.12.31	12.136.601.900	2013.12.31	12.473.331.136	-336.729.236
Határidős ügylet	2013.12.31		2013.12.31		0
Értékkülönbözlet kamatból	2013.12.31	212.166.926	2013.12.31	0	212.166.926
Értékkülönbözlet egyéb	2013.12.31	124.562.309	2013.12.31	0	124.562.309
Értékpapírok összesen:	2013.12.31	12.473.331.135	2013.12.31	12.473.331.136	-1
Unicredit HUF	2013.12.31	384.382	2013.12.31	384.382	0
Unicredit EUR	2013.12.31	511.723.871	2013.12.31	511.982.397	-258.526
Unicredit USD	2013.12.31	2.487.900	2013.12.31	2.487.439	461
Unicredit NOK	2013.12.31	1.474.888	2013.12.31	1.476.136	-1.248
Unicredit GBP	2013.12.31	243.257	2013.12.31	243.182	75
Unicredit CZK	2013.12.31	3.643.948	2013.12.31	3.647.309	-3.361
Unicredit SEK	2013.12.31	246.755	2013.12.31	245.801	954
Unicredit RON	2013.12.31	2.234.902	2013.12.31	2.240.296	-5.394
Unicredit CHF	2013.12.31	7.711.525	2013.12.31	7.708.021	3.504
Unicredit RUB	2013.12.31	381	2013.12.31	381	0
Unicredit HUF	2013.12.31		2013.12.31		0
Lekötött Betét EUR	2013.12.31	594.215.781	2013.12.31	594.768.749	-552.968
Lekötött Betét USD	2013.12.31	107.835.000	2013.12.31	110.554.091	-2.719.091
Pénzeszközök összesen:	2013.12.31	1.232.202.590	2013.12.31	1.235.738.184	-3.535.594
Befektetési jegy forgalmazásból követelés EUR	2013.12.31	13.688.534	2013.12.31	13.695.449	-6.915
Befektetési jegy forgalmazásból követelés HUF	2013.12.31	6.147.349	2013.12.31	6.147.349	0
Egyéb követelés	2013.12.31		2013.12.31		0
Követelések összesen:	2013.12.31	19.835.883	2013.12.31	19.842.798	-6.915
Aktív időbeli elhatárolás összesen:	2013.12.31	3.030.192	2013.12.31	0	3.030.192
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	2013.12.31	44.812.925	2013.12.31	44.812.925	0
Szállítók	2013.12.31	8.333.483	2013.12.31		8.333.483
EUR követelések	2013.12.31		2013.12.31		0
USD követelések	2013.12.31		2013.12.31		0
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen:	2013.12.31	8.333.483	2013.12.31	0	8.333.483
Könyvvizsgálói díj	2013.12.31	901.047	2013.12.31	398.954	502.093
Felügyeleti díj	2013.12.31	853.000	2013.12.31	851.618	1.382
Bankköltség	2013.12.31	0	2013.12.31		0
Letétkezelői díj	2013.12.31	0	2013.12.31	1.059.541	-1.059.541
Forgalmazói díj	2013.12.31	0	2013.12.31		0
Könyvelési díj	2013.12.31	0	2013.12.31	107.003	-107.003
Alapkezelői díj	2013.12.31	7.062.884	2013.12.31	14.361.727	-7.298.843
Passzív időbeli elhatárolások	2013.12.31	8.816.931	2013.12.31	16.778.843	-7.961.912
EP adósvétel, lejárat elszámolásból adódó kötelezettség	2013.12.31		2013.12.31		0
Negatív bankkegyenleg	2013.12.31		2013.12.31		0
Befektetési jegy forgalmazásból kötelezettség	2013.12.31		2013.12.31		0
Kötelezettség összesen:	2013.12.31	17.150.414	2013.12.31	16.778.843	371.571
Nettó eszközérték (Ft)		13.756.062.311		13.756.946.200	-883.889
Befektetési jegyek HUF névérték forintban	2013.12.31	456.044.556	2013.12.31	456.044.556	0
Befektetési jegyek EUR névérték forintban	2013.12.31	21.585.993.641	2013.12.31		21.585.993.641
EUR befektetési jegyek névértéke (eurocentben)	2013.12.31	7.628.943.482	2013.12.31	7.628.943.482	0
Egy befektetési jegy értéke (Ft/db)	2013.12.31	1.7047	2013.12.31	1.7047	0
Egy befektetési jegy értéke (EUR/db)	2013.12.31	0.0057	2013.12.31	0.0057	0

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 közötti 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 Euró Rövid Kötvény Alap

■ Alapadatok

Elnevezés angolul	GE Money Euro Short Bond Investment Fund
Rövid neve	GE Money Euró Kötvény Alap
Rövid név angolul	GE Money Euro Bond Fund

Harmonizáció	ÁÉKBV Alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	1998. június 3. (ÁÉTF engedély száma: 110.100-1/98)
Alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„EUR” sorozat	névérték 0,01 EUR	ISIN kód HU0000706429
„HUF” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód HU0000701560
„U” sorozat	névérték 0,01 EUR	ISIN kód HU0000712948

Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.

Aktuális alapkezelési díj	1.2%
----------------------------------	------

Az Alap célja

Az Alap célja, a biztonság és a tőke megőrzése mellett, hogy ügyfeleinek az euróban elhelyezett betétek alternatívájaként az Európai Unió (továbbiakban EU) országokban elérhető betétekkel és 1 évnél rövidebb futamidejű állampapírok hozamával versenyképes hozamot érjen el. Az Alap a folyamatos forgalmazás során összegyűjtött tőkét elsősorban az Európai Unió országainak pénzügyi eszközeibe, valamint ezen országokban kibocsátott állampapírokba, vállalati kötvényekbe, kincstárjegyekbe, letéti jegyekbe és egyéb kamatozó eszközökbe kívánja fektetni, de portfóliójában diverzifikációs jelleggel szerepelhetnek egyéb országok kötvénytípusú befektetése, valamint bankbetétek is.

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

Az Alap elsősorban azon befektetők számára kínál befektetési lehetőséget, akik mérsékelt kockázatú, euróban denominált befektetési lehetőséget keresnek. Az Alap ügyfeleinek az euróban (EUR) elhelyezett betétek alternatívájaként az euróban elérhető betét és rövid futamidejű állampapírok hozamával versenyképes hozamot kíván biztosítani.

Az Alap jellemző befektetőinek profilja:

- mérsékelt kockázatvállalási hajlandósággal rendelkező befektetők
- euróban denominált befektetési lehetőségeket kereső befektetők
- rugalmas futamidejű befektetési formát kereső befektetők
- mérsékelt időhorizontra (min. 12 hónap) befektetni kívánó befektetők

Az Alapba történő befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb időtartama 12 hónap.

■ Vagyongkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

Vagyongkimutatás

Vagyongkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapírok	5,958,740,513	12,473,331,136
Banki egyenlegek	3,718,315,944	1,235,738,184
Egyéb eszközök	-25,772,431	64,655,723
Összes eszköz	9,651,284,026	13,773,725,043
Díjakból származó kötelezettségek	-10,606,314	-16,778,843
Nettó eszközérték	9,640,677,712	13,756,946,200

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 kitarzott 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 befolyásolndó, hosszan tartó alacsony kamatkörnyezet képét vázolta a piaci szereplők számára.

Az alap befektetési 2013-ban

Az alap a nyomott Euró-zónás pénzügyi kamatok miatt nagy súllyal fektetett be magasabb kockázatú euróban kibocsátott vállalati, és nem Euró-zóna tag állampapírokba. A szlovén állampapírok év közbeni gyengülését az alap vételekre használta fel. A szlovén helyzet stabilizálódásával a papírok az év vége felé jelentős erősödésbe kezdtek, ami pozitívan hatott az alap teljesítményére. Az értékpapírokon túl az alapon pár hónapos euró betétek is megtalálhatók voltak azonban az egyre alacsonyabb betéti kamatok miatt a súlyuk mérsékelt maradt.

Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az alap nem fizet hozamot. Az Alapkezelő az Alap befektetéseiben 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
2013.01.03	2013.04.03	EUR	USD	992,745	1,300,000
2013.01.04	2013.01.22	EUR	HUF	395,257	115,000,000
2013.01.10	2013.04.03	EUR	USD	226,801	300,000
2013.01.11	2013.04.03	EUR	USD	374,608	500,000
2013.01.21	2013.01.22	HUF	EUR	115,000,000	392,693
2013.01.28	2013.02.06	EUR	HUF	391,649	115,000,000
2013.02.05	2013.02.06	HUF	EUR	115,000,000	393,310
2013.02.13	2013.04.03	EUR	USD	259,810	350,000
2013.02.20	2013.04.03	EUR	USD	1,494,232	2,000,000
2013.03.01	2013.04.03	EUR	USD	1,500,000	1,956,116
2013.03.01	2013.03.04	USD	EUR	612,786	470,000
2013.03.01	2013.03.04	USD	EUR	1,955,700	1,500,000
2013.03.01	2013.04.03	EUR	USD	470,000	612,921
2013.03.04	2013.03.04	EUR	USD	350,350	455,700
2013.03.04	2013.04.03	USD	EUR	142,921	109,849
2013.03.04	2013.04.03	USD	EUR	456,116	350,596
2013.03.04	2013.03.04	EUR	USD	109,872	142,921
2013.03.14	2013.03.18	EUR	USD	100,000	133,829
2013.03.18	2013.06.20	EUR	GBP	845,678	725,000
2013.03.18	2013.03.18	USD	EUR	133,829	103,262
2013.03.18	2013.03.18	GBP	EUR	725,000	846,963
2013.03.19	2013.03.22	EUR	JPY	810,373	100,000,000
2013.03.19	2013.03.19	JPY	EUR	100,000,000	810,373
2013.03.21	2013.04.03	EUR	USD	332,766	430,000
2013.03.22	2013.05.28	EUR	USD	384,852	500,000
2013.03.28	2013.04.03	USD	EUR	4,350,000	3,390,491
2013.03.28	2013.04.03	USD	EUR	1,930,000	1,503,584
2013.03.28	2013.07.03	EUR	USD	599,354	770,000
2013.03.28	2013.04.03	USD	EUR	770,000	599,782
2013.03.28	2013.07.03	EUR	USD	1,502,413	1,930,000
2013.03.28	2013.07.03	EUR	USD	3,388,170	4,350,000

2013.04.05	2013.07.03	USD	EUR	667,930	512,000
2013.04.09	2013.07.03	USD	EUR	506,410	388,000
2013.04.30	2013.07.03	EUR	USD	382,541	500,000
2013.05.03	2013.05.29	EUR	USD	229,112	300,000
2013.05.06	2013.07.03	EUR	USD	381,156	500,000
2013.05.10	2013.07.03	EUR	USD	153,669	200,000
2013.05.27	2013.05.28	USD	EUR	500,000	386,369
2013.05.27	2013.06.26	EUR	USD	386,279	500,000
2013.05.28	2013.05.29	USD	EUR	300,000	231,893
2013.05.28	2013.07.03	EUR	USD	231,849	300,000
2013.06.06	2013.07.03	EUR	USD	228,781	300,000
2013.06.14	2013.07.03	EUR	USD	285,157	380,000
2013.06.14	2013.07.03	EUR	USD	397,659	530,000
2013.06.19	2013.06.20	GBP	EUR	725,000	847,458
2013.06.19	2013.09.20	EUR	GBP	846,666	725,000
2013.06.25	2013.09.27	EUR	USD	380,807	500,000
2013.06.25	2013.06.26	USD	EUR	500,000	381,010
2013.07.02	2013.10.09	EUR	USD	1,058,607	1,380,000
2013.07.02	2013.07.03	USD	EUR	1,380,000	1,059,257
2013.07.03	2013.10.09	EUR	USD	1,901,670	2,460,000
2013.07.03	2013.10.09	EUR	USD	590,047	763,590
2013.07.03	2013.07.03	USD	EUR	2,460,000	1,902,552
2013.07.03	2013.07.03	USD	EUR	763,590	590,374
2013.07.03	2013.07.03	USD	EUR	3,982,070	3,078,048
2013.07.03	2013.10.09	EUR	USD	3,076,621	3,982,070
2013.08.09	2013.10.09	EUR	USD	373,385	500,000
2013.08.12	2013.10.09	EUR	USD	150,455	200,000
2013.08.14	2013.10.09	EUR	USD	980,540	1,300,000
2013.09.18	2013.12.20	EUR	GBP	863,198	725,000
2013.09.18	2013.09.20	GBP	EUR	725,000	864,124
2013.09.27	2013.09.27	USD	EUR	500,000	370,233
2013.09.27	2014.02.03	EUR	USD	370,096	500,000
2013.10.03	2013.11.20	EUR	USD	588,582	800,000
2013.10.08	2014.02.05	EUR	USD	1,384,899	1,880,000
2013.10.08	2013.10.09	USD	EUR	3,960,000	2,918,202
2013.10.08	2013.10.09	USD	EUR	1,880,000	1,385,715
2013.10.08	2014.02.05	EUR	USD	562,536	763,590
2013.10.08	2013.10.09	USD	EUR	763,590	562,787
2013.10.08	2014.02.05	EUR	USD	2,916,912	3,960,000
2013.10.09	2014.02.05	EUR	USD	258,837	350,000
2013.10.09	2014.02.05	EUR	USD	2,943,664	3,982,070
2013.10.09	2013.10.09	USD	EUR	3,982,070	2,944,883
2013.10.10	2014.04.02	EUR	USD	229,256	310,000
2013.10.21	2013.10.25	EUR	USD	380,267	520,000
2013.10.21	2014.02.05	EUR	USD	219,346	300,000
2013.10.25	2014.02.05	EUR	USD	224,556	310,000
2013.10.31	2013.11.06	EUR	USD	293,943	400,000
2013.11.19	2014.02.05	EUR	USD	1,035,733	1,400,000
2013.11.19	2013.11.20	USD	EUR	800,000	591,935
2013.12.12	2014.02.05	EUR	USD	1,078,980	1,485,000
2013.12.17	2014.03.19	EUR	GBP	857,887	725,000
2013.12.17	2013.12.20	GBP	EUR	725,000	858,496
2013.12.18	2014.02.05	EUR	USD	1,162,841	1,600,000

Az Alapban levő nyitott származtatott ügyletek 2013. év végén

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/GBP	-3,580,242	2014.03.19
EUR/USD	414,044	2014.02.05
EUR/USD	5,781,519	2014.02.05
EUR/USD	-140,807	2014.02.05
EUR/USD	467,769	2014.02.05
EUR/USD	1,416,943	2014.02.05
EUR/USD	15,758,984	2014.02.05
EUR/USD	2,448,088	2014.02.05
EUR/USD	12,572,048	2014.02.05
EUR/USD	5,998,845	2014.02.05
EUR/USD	2,121,979	2014.02.03
EUR/USD	1,253,316	2014.04.02
EUR/USD	300,439	2014.02.05

■ 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-713/2012 számú határozatával 2013. március 4-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Az MNB H-KE-III-754/2013 számú határozatával 2013. december 16-tól módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Budapest, 2014. április 25.

Budapest Alapkezelő Zrt.