

# ÉVES JELENTÉS 2013 - Budapest Global90 Plusz 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 Budapest Global 90 Plusz Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2013. december 18-tól 2013. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó 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 megítélésünkön 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 Global 90 Plusz Alap 2013. december 18-tól 2013. december 31-ig terjedő időszakra 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

Mádi-Szabó Zoltán  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Nyilvántartási szám: 003247

## ÉVES JELENTÉS 2013 - Budapest Global90 Plusz Alap

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

### ■ Alapadatok

<b>Elnevezés angolul</b>	Budapest Global90 Plus Investment Fund
<b>Rövid neve</b>	Budapest Global90 Plusz Alap
<b>Rövid név angolul</b>	Budapest Global90 Plus Fund

<b>Harmonizáció</b>	Alternatív befektetési alap (ABA)
<b>Az alap típusa, fajtája</b>	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
<b>Futamideje</b>	határozatlan
<b>Indulás dátuma</b>	2013. december 17. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF H-KE-III-671/2013.)
<b>Alapcímlet devizaneme</b>	HUF

<b>A sorozatok adatai</b>	
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF
	ISIN kód: HU0000712807

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

<b>Aktuális alapkezelési díj</b>	1%
----------------------------------	----

### Az Alap célja

Az Alap célja a védett periódus alatt:

A Budapest Global90 Plusz Alap olyan (a védett periódus teljes futamideje tekintetében) közepes kockázatú befektetési lehetőséget kíván nyújtani a befektetőknek, amely egyrészt a védett tőkehányad mértékéig védelmet nyújt a tőkék elvesztése ellen, és amelyen keresztül egy a világ fejlett országainak részvénypiaci teljesítményéből részesedhetnek a befektetők. A védett tőkehányad 90%, azaz az alap elsődleges célja az, hogy a védett periódus lejáratának napján az Alap befektetési jegyeinek árfolyama – függetlenül részvénypiac teljesítményétől – elérje a befektetési jegy névértékének legalább 90%-át. Az Alap célja, a védett tőkehányad biztosítása mellett, hogy a részvénypiac teljesítményéből lehetőleg 100% fölötti arányban részesedhessenek a befektetők, azaz a részvénypiac egységnyi hozama lehetőleg egységnél nagyobb hozamlehetőséget kínáljon a befektetők számára. A részvénypiac teljesítményéhez kötött hozam kizárólag a védett periódus teljes futamidejére tekintetében biztosítható amit a befektetők befektetési jegyeik visszaváltásával realizálhatnak árfolyamnyereség formájában. A hozam részletes leírását és számítását a Kezelési Szabályzat III. Befektetési politika része tartalmazza. Az alap pénzügyi célja a védett periódus alatt a tőkenövekedés. Az Alap részvénypiaci kitétségének földrajzi eloszlása a globális részvénypiacokra koncentrálódik. Az alap specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik.

Az Alap célja a védett periódus lejáratát követően:

Az Alap befektetési célját a védett periódus futamideje alatt valósítja meg. Ennek megfelelően a befektetési politika, a befektetett eszközök a védett periódus lejáratát követően módosul. A védett periódust követő pénzügyi periódus első napjától határozatlan ideig az Alap célja, hogy olyan biztonságos befektetési lehetőséget nyújtson a befektetők számára, amely alacsony kockázat mellett a bankbetétekhez hasonló várható hozamot biztosít. Az alap pénzügyi célja a tőkenövekedés. Az alap földrajzi eloszlással specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik.

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

Az alapot a közepes kockázattűrő hajlandósággal rendelkező ügyfeleinknek ajánljuk, akik befektetett tőkéjükön 3 és fél éves időtartamban a betéteknél és a pénzügyi befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni, de nem érzékenyek a hosszabb ideig tartó esetleges kedvezőtlen hozamokra. Szeretnék tőkéjüket 90%-os névértékre vonatkozó védelem mellett befektetni, mindemellett pedig részesedni kívánnak a globális fejlett teljesítményéből. A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 3 és fél év.

**Az Alap közzétételi helyei**
[www.bpalap.hu](http://www.bpalap.hu); [www.kozzetetelek.hu](http://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		672,396,073
Banki egyenlegek		81,787,857
Egyéb eszközök		158,483,880
<b>Összes eszköz</b>		<b>912,667,810</b>
Díjkból származó kötelezettségek		-181,687
<b>Nettó eszközérték</b>		<b>912,486,123</b>

**A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint**

Budapest Global90 Plusz Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		
	2012.12.28		2013.12.31		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz			1,536,955	0.2%	
Betét			80,250,902	8.8%	
Jegybanki kötvény			0	0.0%	
Diszkont kincstárjegy			0	0.0%	
Államkötvény			672,396,073	73.7%	
Jelzáloglevél			0	0.0%	
Vállalati kötvény			0	0.0%	
Befektetési jegy			0	0.0%	
Részvény, ETF			0	0.0%	
Derivatív ügyletek			158,483,880	17.4%	
Repo			0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege			0	0.0%	
Követelések/Kötelezettségek			0	0.0%	
<b>Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)</b>			<b>912,667,810</b>	<b>100.0%</b>	
Díjak			-181,687		
<b>Nettó eszközérték:</b>			<b>912,486,123</b>		

**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

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Államkötvény	A170224B06	HU0000402375	313,780,891	34.4%	46.7%
	A171124A01	HU0000402037	45,858,582	5.0%	6.8%
	A161222D13	HU0000402623	312,756,600	34.3%	46.5%

100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

## Folyószámla és betétek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF			1,536,955	0.2%
<b>Összesen</b>	<b>HUF</b>			<b>1,536,955</b>	

Betét

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF			80,250,902	8.8%
<b>Összesen</b>	<b>HUF</b>			<b>80,250,902</b>	

%: 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
		912,434,195

## ■ Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
		1.0001

## ■ A befektetési alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	NEÉ %- ban	Eszközők %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok			672,396,073	73.7%	73.7%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok			0	0.0%	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok			0	0.0%	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok			0	0.0%	0.0%
<b>Összesen</b>			<b>672,396,073</b>	<b>73.7%</b>	<b>73.7%</b>
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok			672,396,073	73.7%	73.7%

## Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	NEÉ %- ban	Eszközők %-ban
A170224B06	Államkötvény	313,780,891	34.4%	34.4%
A161222D13	Államkötvény	312,756,600	34.3%	34.3%
A171124A01	Államkötvény	45,858,582	5.0%	5.0%
	<b>Értékpapírok összesen:</b>	<b>672,396,073</b>	<b>73.7%</b>	<b>73.7%</b>

## 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

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 statikus befektetési stratégiájának megfelelően a Budapest Banknál elhelyezett betétben, állampapírban és összetett opciós struktúrában tartja eszközeit. A tőkevédelmet a bankbetét és az

állampapír, a részvényt piacok teljesítményéhez kötött kifizetést pedig az opciós struktúra biztosítja. Az opciós struktúra névértékét az Alap forgalmazásának megfelelően változtattuk az év folyamán.

## ■ Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	Az adat fellelési helye
<b>Befektetésekből származó jövedelem</b>	Eredmény kimutatás / PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI
<b>Egyéb bevétel</b>	Eredmény kimutatás / EGYÉB BEVÉTELEK
<b>Kezelési költségek</b>	Beszámoló III/3. sz. melléklet Alapkezelési díj
<b>A letétkezelő díjai</b>	Beszámoló III/3. sz. melléklet Letétkezelési díj
<b>Egyéb díjak és adók</b>	Beszámoló III/3. sz. melléklet minden egyéb díj
<b>Nettó jövedelem</b>	Eredmény kimutatás / Tárgyévi eredmény
<b>Értékkülönbözlet</b>	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

<b>Nyitó állomány (db)</b>	<b>0</b>
Vétel (db)	912,434,195
Visszaváltás (db)	0
<b>Záró Állomány (db)</b>	<b>912,434,195</b>

Az alap devizaneme: magyar forint

Dátum	Nettó eszközérték	Árfolyam
2013.12.31	912,486,123	1.0001

## ■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2013.12.31	912,486,123	1.0001	-0.12%*

\*: tört év, nem annualizált hozam

Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Az Alap 2013-ban indult.

## ■ Származtatott ügyletek bemutatása

### Az Alap 2013-ban kötött származtatott ügyletei

Tranzakció	Kötés nap	Tranzakció érték
Struktúrált termék vétel	2013.12.19	159,670,000

### Az Alapban levő nyitott származtatott ügyletek 2013. év végén

Struktúrált termék 158,483,880

## ■ **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**

Az alap befektetési jegyeinek jegyzése 2013. október 7-től 2013. november 29-ig tartott (PSZÁF H-KE-III-671/2013.).

Az MNB H-KE-III-907/2013 számú határozatával nyilvántartásba vette az alapot.



## ■ 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
---	---	---	---	---	---	---

Az alap 2013-ban indult, ezért a mutató kiszámításához használt múltbeli adatok a jogszabály előírásainak megfelelően, egy mesterséges referencia index teljesítményén alapul.

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

A közepes kockázati besorolás annak köszönhető, hogy az alap eszközeit nagyobb részben bankbetétekbe, állampapírokba és kisebb részben opciókba, kamatcsere ügyletekbe fekteti, és ezeket számottevő árfolyam-ingadozás jellemez.

Az Alap a befektetési jegyek névértékére vonatkozó védelmet - a befektetési politikájának megfelelően - a védett periódus végére biztosítja. A védett periódus után az alap alacsony kockázatú pénzügyi alapként működik tovább.

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

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

Hitelezési kockázat: A bankbetétek és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a betét-felvevő pénzintézetek, illetve értékpapír kibocsátók esetleges csődje, fizetési képtelensége szélsőséges esetben az Alapok portfóliójában szereplő ezen eszközök értékének drasztikus csökkenéséhez, akár teljes megszűnéséhez 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.

Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok:

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

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

A letétkezelő kockázata: Az 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.

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 Global 90 Plusz Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2013. december 18-tól 2013. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2013. december 18-tól 2013. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 913.027 E Ft, a tárgyévi eredmény 172.746 E Ft veszteség – , és a 2013. december 18-tól 2013. december 31-ig terjedő időszakra 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 beszámolóért a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

### *A könyvvizsgáló felelőssége*

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

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

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

### *Vélemény*

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Budapest Global 90 Plusz Alap 2013. december 18-tól 2013. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2013. december 18-tól 2013. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó jövedelmi helyzetéről a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.



### **Az üzleti jelentésről készült jelentés**

Elvégeztük a Budapest Global 90 Plusz Alap mellékelt 2013. december 18-tól 2013. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó 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 Budapest Global 90 Plusz Alap 2013. december 18-tól 2013. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó üzleti jelentése a Budapest Global 90 Plusz Alap 2013. december 18-tól 2013. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2014. április 25.

KPMG Hungária Kft.  
Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor  
*Partner*

Mádi-Szabó Zoltán  
*Kamarai tag könyvvizsgáló*  
Nyilvántartási szám: 003247

1	1	1	1	.	5	4	7	/	1	3
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

2	0	1	3	/	1	2	/	1	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

Alapkezelő: Budapest Alapkezelő Zrt.  
Forgalmazó: Budapest Bank Nyrt.  
Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt

**Budapest Global90 Plusz Alap**

a vállalkozás megnevezése

**1138 Budapest, Váci út 193.**

a vállalkozás címe

**2013.12.18.-2013.12.31. időszak**

## **Éves beszámoló**

Budapest, 2014. április 25.

P.H.

\_\_\_\_\_  
Budapest Alapkezelő Zrt.

1	1	1	1	.	5	4	7	/	1	3
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

2	0	1	3	/	1	2	/	1	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

## Budapest Global90 Plusz Alap

2013.12.18.-2013.12.31. időszak

### MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	<b>A. Befektetett eszközök (02. sor)</b>	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok			0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból			0
06.	b/ egyéb			0
07.	<b>B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)</b>	912,434	0	754,433
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	0
09.	1. Követelések			0
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			0
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			0
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			0
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	0	0	672,396
14.	1. Értékpapírok			656,384
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)		0	16,012
16.	a) kamatokból, osztalékokból			16,574
17.	b) egyéb			-562
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	912,434		82,037
19.	1. Pénzeszközök	912,434		82,037
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			0
21.	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)</b>	0	0	110
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások			110
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			0
24.	<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>			158,484
25.	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)</b>	912,434	0	913,027
26.	<b>E. Saját tőke (27.+30. sor)</b>	912,434	0	912,840
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	912,434	0	912,434
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	912,434		912,434
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)			0
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	0	0	406
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete			-1,344
32.	b) értékelési különbözlet tartaléka			174,496
33.	c) előző év(ek) eredménye			0
34.	d) üzleti év eredménye			-172,746
35.	<b>F. Céltartalékok</b>	0		0
36.	<b>Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)</b>	0	0	0
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0		0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			0
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0		0
40.	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>			187
41.	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)</b>	912,434	0	913,027

0

1	1	1	1	.	5	4	7	/	1	3
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

2	0	1	3	/	1	2	/	1	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

**Budapest Global90 Plusz Alap**

2013.12.18.-2013.12.31. időszak

**"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			-12,836
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI			159,670
III.	EGYÉB BEVÉTELEK			0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK			193
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK			47
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK			0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK			0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK			0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY		0	-172,746

Budapest, 2014. április 25.

P.H.

---

Budapest Alapkezelő Zrt.

**2013.12.18.-2013.12.31.  
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](http://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: Mádi-Szabó Zoltán (Magyar Könyvvizsgálói Kamara **003247**). A könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díjat, mely a 2013-as évre vonatkozóan 274.000,-Ft, az Alapkezelő fizeti meg az alapkezelői szerződésnek megfelelően

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

Neve: Ivanov Emil

Lakcíme: 1148 Budapest, Csernyus u. 70.

Regisztrálási száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 006204

## **Számviteli politika**

### **A számviteli politika fő vonásai**

Az Alap számviteli politikáját a számviteli törvény és a befektetési alapok beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormány rendelet 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.

**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:**

A saját tőke, induló tőkéből és tőkenövekményből áll. Az induló tőke az alakuláskori és a későbbi forgalmazásból származó befektetési jegyeket tartalmazza névértéken.

A tőkenövekményt a tárgyév eredménye, származtatott ügyletek értékelési különbözete, valamint az értékpapírok és a befektetési jegyek értékelési különbözete teszi ki. Az aktív elhatárolásokat külön táblázat részletezi.

**Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:**

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben a kapott kamatokat, a forgalmazási jutalékokat és a strukturált termék bevételeit tartalmazza. A pénzügyi műveletek ráfordításai között a strukturált termék eladás ráfordítása szerepel. Az elszámolt működési költségeket külön táblázat részletezi költség nemenként, a kimutatás a tárgyidőszak végéig pénzügyileg rendezett összegeket is tartalmazza.

**Egyéb**

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

Az Alap tőkegaranciája az Alap lejáratkor az Alap befektetési jegyeinek névértékére vonatkozó garancia, melyet a befektetési politika biztosít. A befektetési politika biztosítja, hogy lejáratkor – függetlenül a tőkepiacok futamidő alatt elért teljesítményétől – az Alap nettó eszközértéke ne legyen alacsonyabb az Alap befektetési jegyeinek névértékénél. A tőkegaranciát, azaz a névérték lejáratkori kifizetését kizárólag a befektetési politika biztosítja, arra az Alapkezelő, vagy más, harmadik személy garanciát nem vállal.

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

## II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	0	0
Adott előlegek	0	0
Forgalmazási számlák	0	0
Értékpapírforgalmazók pénzszámla	0	0
Egyéb követelések	0	0
Követelések értékvesztése	0	0
<b>Összes követelés</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés		

Értékvesztés nem került elszámolásra.

## AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Lekötött betét kamat	0	110
<hr/>		
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	-	110

**HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
Hosszú lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek		
<b>Összes hosszú lejáratú kötelezettség</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
Kapott előlegek	0	0
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	0	0
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben	0	0
Forgalmazási számlák	0	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
<b>Összes rövid lejáratú kötelezettség</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Negatív bankszámla egyenleg	0	0
Átvezetési számla egyenlege 319	0	0
Forgalmazási számlák	0	0
<b>Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÜL ÁTSOROLÁS RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÉ

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
<b>Átsorolás rövid lejáratú kötelezettségek közé összesen:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2013 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	912,434	0	0	912,434
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0	0	0
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	0	0	1,344	-1,344
Értékelési különbözet tartaléka	0	174,496	0	174,496
Előző év (évek) eredménye	0	0	0	0
Üzleti év eredménye	0	0	172,746	-172,746
<b>SAJÁT TŐKE</b>	<b>912,434</b>	<b>174,496</b>	<b>174,090</b>	<b>912,840</b>



## PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj		187
Bankköltség		0
<hr/>		
<b>Passzív időbeli elhatárolások összesen:</b>	<b>0</b>	<b>187</b>



## PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Értékpapír kamat		-15,740
Kapott kamat		2,904
Kapott osztalék		0
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei		0
<b>Pénzügyi műveletek bevételei összesen</b>	<b>0</b>	<b>-12,836</b>

Az értékpapír kamatok sorban a negatív érték oka az értékpapír beszerzéskor a vételárban felszámított kamat.

## PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamvesztés	0	0
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	0	159,670
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen</b>	<b>0</b>	<b>159,670</b>

### MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj		187
Bankköltség, forgalmi jutalék		6
<b>Működési költség összesen</b>	<b>0</b>	<b>193</b>

## 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 ÉRTÉKPAPÍR-ÁLLOMÁNY

2013.12.18.-2013.12.31. időszak

EFT

Értékpapír	Névérték	Beszerzési érték/KSZÉ	Értékkülönbözlet	Piaci érték
A161222D13	300,000	312,562	195	312,757
A170224B06	277,000	298,185	15,595	313,780
A171124A01	42,000	45,637	222	45,859
<b>Államkötvények összesen:</b>	<b>619,000</b>	<b>656,384</b>	<b>16,012</b>	<b>672,396</b>
<b>Értékpapírok összesen:</b>	<b>619,000</b>	<b>656,384</b>	<b>16,012</b>	<b>672,396</b>

## PORTFÓLIÓ JELENTÉS

## Alapadatok:

Alap neve, Iajstromszáma: Budapest Global90 Plusz Alap, 1111-547

Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: UniCredit Bank Hungary Zrt

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2013.12.31
Saját tőke (eFt):	912,840
Egy jegyre jutó NEÉ:	1.0004
Darabszám (ezer db):	912,434

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Osszeg/Érték	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			0	0%
	Alapkezelői díj miatt				
	Letétkezelői díj miatt				
	Könyvelési díj miatt				
	Forgalmazási költség miatt				
	Közzétételi költség miatt				
	Könyvelési költség miatt				
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt				
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség				
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	0%
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			187	100%
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>			<b>187</b>	<b>100%</b>

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			1,537	0%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			0	0%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	80,500	9%
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			80,500	
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	672,396	74%
II/4.1.	Állampapírok (összes):		619,000	672,396	100%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	HUF	0	0	0%
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	HUF	0	0	0%
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):				
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Részvények (összes):				
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4.	Jelzálóglevelek (összes):				
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	HUF			0%
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/4.7.	REPO összes			0	0%
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			110	0%
II/6.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete			158,484	17%
	<b>Eszközök összesen:</b>			<b>913,027</b>	<b>100%</b>

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

2013.12.18.-2013.12.31. időszak

## CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
<b>I.</b>	<b>Működési cash flow ( 01.-14. sorok )</b>	0	-2,469,008
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-		-175,650
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-		-174,496
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-		-2,293,435
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		0
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-		0
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		0
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-		-110
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-		187
14.	Értékelési különbözet		174,496
<b>II.</b>	<b>Befektetési cash flow ( 15.-20. sorok )</b>	0	1,639,955
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -		-672,125
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +		2,309,176
20.	Kapott hozamok +		2,904
<b>III.</b>	<b>Finanszírozási cash flow ( 21.-27. sorok )</b>	912,434	-1,344
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	912,434	0
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -		0
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -		-1,344
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
<b>IV.</b>	<b>PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA ( I. +II. +III. sorok )</b>	912,434	-830,397

Budapest, 2014. április 25.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

## EGYEZTETŐ TÁBLA

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2013.12.31	656,384,115	2013.12.31	672,396,073	-16,011,958
REPO	2013.12.31		2013.12.31		0
Értékkülönbözet kamatból	2013.12.31	16,574,297	2013.12.31		16,574,297
Értékkülönbözet egyéb	2013.12.31	-562,339	2013.12.31		-562,339
<b>Értékpapírok összesen:</b>	2013.12.31	<b>672,396,073</b>	2013.12.31	<b>672,396,073</b>	<b>0</b>
Unicredit Huf	2013.12.31	1,536,955	2013.12.31	1,536,955	0
Lekötött betét	2013.12.31	80,500,000	2013.12.31	80,250,902	249,098
<b>Pénzeszközök összesen:</b>	2013.12.31	<b>82,036,955</b>	2013.12.31	<b>81,787,857</b>	<b>249,098</b>
Átvezetési számla	2013.12.31		2013.12.31		
ÉP adósvétel, lejárat elszámolásból adódó kötelezettség	2013.12.31		2013.12.31		0
Befektetési jegy forgalmazásból követelés	2013.12.31		2013.12.31		0
REPO	2013.12.31		2013.12.31		0
<b>Követelések összesen:</b>	2013.12.31	<b>0</b>	2013.12.31	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	2013.12.31	<b>158,483,880</b>	2013.12.31	<b>158,483,880</b>	<b>0</b>
<b>Aktív időbeli elhatárolás összesen:</b>	2013.12.31	<b>110,285</b>	2013.12.31	<b>0</b>	<b>110,285</b>
Szállítók	2013.12.31		2013.12.31		0
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek összesen:</b>	2013.12.31	<b>0</b>	2013.12.31	<b>0</b>	<b>0</b>
Könyvvizsgálati díj	2013.12.31		2013.12.31		0
Felügyeleti díj	2013.12.31		2013.12.31		0
Letétkezelői díj	2013.12.31		2013.12.31		0
egyéb	2013.12.31		2013.12.31		0
Alapkezelői díj	2013.12.31	-187,486	2013.12.31	-181,687	-5,799
<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	2013.12.31	<b>-187,486</b>	2013.12.31	<b>-181,687</b>	<b>-5,799</b>
ÉP adósvétel, lejárat elszámolásból adódó kötelezettség	2013.12.31		2013.12.31		0
Betét kötelezettség	2013.12.31		2013.12.31	0	0
Befektetési jegy forgalmazásból kötelezettség	2013.12.31		2013.12.31		0
<b>Kötelezettség összesen:</b>	2013.12.31	<b>-187,486</b>	2013.12.31	<b>-181,687</b>	<b>-5,799</b>
					0
<b>Nettó eszköztérték (Ft)</b>		<b>912,839,707</b>		<b>912,486,123</b>	<b>353,584</b>
					0
<b>Befektetési jegyek (darab)</b>		<b>912,434,195</b>		<b>912,434,195</b>	<b>0</b>
					0
<b>Egy befektetési jegy értéke (Ft/db)</b>		<b>1.0004</b>		<b>1.0001</b>	<b>0.0004</b>



## ÜZLETI JELENTÉS 2013 - Budapest Global90 Plusz Alap

### ■ Alapadatok

<b>Elnevezés angolul</b>	Budapest Global90 Plus Investment Fund
<b>Rövid neve</b>	Budapest Global90 Plusz Alap
<b>Rövid név angolul</b>	Budapest Global90 Plus Fund

<b>Harmonizáció</b>	Alternatív befektetési alap (ABA)
<b>Az alap típusa, fajtája</b>	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
<b>Futamideje</b>	határozatlan
<b>Indulás dátuma</b>	2013. december 17. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF H-KE-III-671/2013.)
<b>Alapcímlet devizaneme</b>	HUF

<b>A sorozatok adatai</b>		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000712807

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

<b>Aktuális alapkezelési díj</b>	1%
----------------------------------	----

### Az Alap célja

Az Alap célja a védett periódus alatt:

A Budapest Global90 Plusz Alap olyan (a védett periódus teljes futamideje tekintetében) közepes kockázatú befektetési lehetőséget kíván nyújtani a befektetőknek, amely egyrészt a védett tőkehányad mértékéig védelmet nyújt a tőkéjük elvesztése ellen, és amelyen keresztül egy a világ fejlett országainak részvénytársasági teljesítményéből részesedhetnek a befektetők. A védett tőkehányad 90%, azaz az alap elsődleges célja az, hogy a védett periódus lejáratának napján az Alap befektetési jegyeinek árfolyama – függetlenül részvénytársasági teljesítményétől – elérje a befektetési jegy névértékének legalább 90%-át. Az Alap célja, a védett tőkehányad biztosítása mellett, hogy a részvénytársasági teljesítményéből lehetőleg 100% fölötti arányban részesedhessenek a befektetők, azaz a részvénytársasági egységnyi hozama lehetőleg egységnél nagyobb hozamlehetőséget kínáljon a befektetők számára. A részvénytársasági teljesítményéhez kötött hozam kizárólag a védett periódus teljes futamidejére tekintetében biztosítható amit a befektetők befektetési jegyeik visszaváltásával realizálhatnak árfolyamnyereség formájában. A hozam részletes leírását és számítását a Kezelési Szabályzat III. Befektetési politika része tartalmazza. Az alap pénzügyi célja a védett periódus alatt a tőkenövekedés. Az Alap részvénytársasági kitétségének földrajzi eloszlása a globális részvénytársaságokra koncentrálódik. Az alap specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik.

Az Alap célja a védett periódus lejáratát követően:

Az Alap befektetési célját a védett periódus futamideje alatt valósítja meg. Ennek megfelelően a befektetési politika, a befektetett eszközök a védett periódus lejáratát követően módosul. A védett periódust követő pénzügyi periódus első napjától határozatlan ideig az Alap célja, hogy olyan biztonságos befektetési lehetőséget nyújtson a befektetők számára, amely alacsony kockázat mellett a bankbetétekhez hasonló várható hozamot biztosít. Az alap pénzügyi célja a tőkenövekedés. Az alap földrajzi eloszlással specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik.

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

Az alapot a közepes kockázattűrő hajlandósággal rendelkező ügyfeleinknek ajánljuk, akik befektetett tőkéjükön 3 és fél éves időtartamban a betéteknél és a pénzügyi befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni, de nem érzékenyek a hosszabb ideig tartó esetleges kedvezőtlen hozamokra. Szeretnék tőkéjüket 90%-os névértékre vonatkozó védelem mellett befektetni, mindemellett pedig részesedni kívánnak a globális fejlett teljesítményéből. A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 3 és fél 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		672,396,073
Banki egyenlegek		81,787,857
Egyéb eszközök		158,483,880
<b>Összes eszköz</b>		912,667,810
Díjakkból származó kötelezettségek		-181,687
<b>Nettó eszközérték</b>		912,486,123

### 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 befektetései 2013-ban

Az alap statikus befektetési stratégiájának megfelelően a Budapest Banknál elhelyezett betétben, állampapírban és összetett opciós struktúrában tartja eszközeit. A tőkevédelmet a bankbetét és az állampapír, a részvénypiacok teljesítményéhez kötött kifizetést pedig az opciós struktúra biztosítja. Az opciós struktúra névértékét az Alap forgalmazásának megfelelően változtattuk az év folyamán.

### 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

Tranzakció	Kötés nap	Tranzakció érték
Struktúrált termék vétel	2013.12.19	159,670,000

### Az Alapban levő nyitott származtatott ügyletek 2013. év végén

Struktúrált termék      158,483,880

## ■ **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**

Az alap befektetési jegyeinek jegyzése 2013. október 7-től 2013. november 29-ig tartott (PSZÁF H-KE-III-671/2013.).

Az MNB H-KE-III-907/2013 számú határozatával nyilvántartásba vette az alapot.

Budapest, 2014. április 25.

Budapest Alapkezelő Zrt.