

ÉVES JELENTÉS 2013 - Budapest Pénzpiaci Tőkevédett 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 Pénzpiaci Tőkevédett 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 megítélésünkön 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 Budapest Pénzpiaci Tőkevédett 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

Mádi-Szabó Zoltán
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 003247

ÉVES JELENTÉS 2013 - Budapest Pénzpiaci Tőkevédett Alap

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

■ Alapadatok

Elnevezés angolul	Budapest Money Market Capital Protected Investment Fund
Rövid neve	Budapest Pénzpiaci Alap
Rövid név angolul	Budapest Money Market Capital Protected Investment Fund

Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	1995. október 4. (ÁÉTF engedély száma: 110.046-1/95)
Az alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód HU0000702733

Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.

Aktuális alapkezelési díj	2,25%
---------------------------	-------

Az Alap célja

Az Alap, illetve a hozzá tartozó Budapest Befektetési Kártya, egy, a kártyaszámlák kényelmét biztosító, de annak kamatát meghaladó hozamot elérni kívánó, elsősorban megtakarítási eszköz. A befektetések kialakításánál a biztonság és a kiszámíthatóság kap kiemelt fontosságot, ezért az Alapkezelő az összegyűjtött tőkét rövid lejáratú és alacsony hitelkockázatot hordozó kamatozó eszközökbe, diszkont kincstárjegyekbe, államkötvényekbe, egyéb repo képes értékpapírokba, hitelintézeti betétekbe és repo konstrukciókba fekteti.

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

Az Alap és a hozzá kapcsolódó Budapest Befektetési Kártya egy kártyaszámla kényelmét és egy konzervatív, rövid lejáratú eszközökbe (kincstárjegyek, bankközi betétek) fektető befektetési alap előnyeit kombinálja. Az alapot azoknak a magánszemélyeknek ajánljuk, akik bankkártyával hozzáférhető befektetéseiket egy egyszerű kártyaszámla kamatánál nagyobb mértékben kívánják gyarapítani, de pénzükhöz bármikor szeretnének hozzáférni.

A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 1 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	28,092,444,184	45,340,503,542
Banki egyenlegek	10,014,980,782	8,795,851,639
Egyéb eszközök	3,248,597,267	-883,200,190
Összes eszköz	41,356,022,233	53,253,154,991
Díjkból származó kötelezettségek	-75,405,654	-111,467,862
Nettó eszközérték	41,280,616,579	53,141,687,129

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Budapest Pénzpiaci Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		
	2012.12.28		2013.12.31		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	356,811	0.0%	95,332,910	0.2%	
Betét	10,014,623,971	24.2%	8,700,518,729	16.3%	
Jegybanki kötvény	12,377,511,809	29.9%	22,362,482,524	42.0%	
Diszkont kincstárjegy	12,641,073,289	30.6%	20,171,210,696	37.9%	
Államkötvény	1,558,995,586	3.8%	1,297,726,322	2.4%	
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%	
Vállalati kötvény	1,514,863,500	3.7%	1,509,084,000	2.8%	
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%	
Részvény, ETF	0	0.0%	0	0.0%	
Derivatív ügyletek	0	0.0%	0	0.0%	
Repo	2,537,153,545	6.1%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	711,443,722	1.7%	-4,635,910	0.0%	
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	-878,564,280	-1.6%	
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	41,356,022,233	100.0%	53,253,154,991	100.0%	
Díjak	-75,405,654		-111,467,862		
Nettó eszközérték:	41,280,616,579		53,141,687,129		

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	A130320A93	HU0000401831	265,182,195	0.6%	0.9%
	A140502A94	HU0000401849	696,342,791	1.7%	2.5%
	A151222B10	HU0000402482	597,470,600	1.4%	2.1%
Diszkont kincstárjegy	D130109	HU0000519145	1,996,273,809	4.8%	7.1%
	D130220	HU0000518865	1,119,963,340	2.7%	4.0%
	D130313	HU0000519236	2,469,237,500	6.0%	8.8%
	D130320	HU0000519244	1,973,886,000	4.8%	7.0%
	D130327	HU0000519251	3,747,780,400	9.1%	13.3%
	D130116	HU0000519152	996,623,000	2.4%	3.5%
	D130213	HU0000519194	337,309,240	0.8%	1.2%
Jegybanki kötvény	MNB130102	HU0000624366	8,260,402,934	20.0%	29.4%
	MNB130109	HU0000624374	4,117,108,875	10.0%	14.7%
Vállalati kötvény	CIB CLASSIC 2015/A	HU0000350780	1,514,863,500	3.7%	5.4%

100.0%

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Államkötvény	A140502A94	HU0000401849	693,382,242	1.3%	1.5%
	A151222B10	HU0000402482	604,344,080	1.1%	1.3%
Diszkont kincstárjegy	D140108	HU0000519285	190,868,592	0.4%	0.4%
	D140129	HU0000519707	3,989,432,000	7.5%	8.8%
	D140319	HU0000519764	859,054,095	1.6%	1.9%
	D140102	HU0000519665	1,999,600,000	3.8%	4.4%
	D140115	HU0000519673	1,313,675,341	2.5%	2.9%
	D140122	HU0000519699	1,496,944,500	2.8%	3.3%
	D140205	HU0000519715	2,392,212,000	4.5%	5.3%
	D140212	HU0000519723	1,793,224,800	3.4%	4.0%
	D140219	HU0000519731	1,891,831,900	3.6%	4.2%
	D140312	HU0000519756	2,283,636,878	4.3%	5.0%
	D140402	HU0000519798	878,564,280	1.7%	1.9%
	D140806	HU0000519608	265,182,660	0.5%	0.6%
	D141015	HU0000519681	341,716,900	0.6%	0.8%
	D141126	HU0000519780	216,467,430	0.4%	0.5%
	D140226	HU0000519749	258,799,320	0.5%	0.6%
Jegybanki kötvény	MNB140108	HU0000624895	9,779,482,524	18.4%	21.6%
	MNB131231	HU0000624887	12,583,000,000	23.7%	27.8%
Vállalati kötvény	CIB CLASSIC 2015/A	HU0000350780	1,509,084,000	2.8%	3.3%
					100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

Folyószámla és betétek

Folyószámla					
Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	356,811	0.0%	95,332,910	0.2%
Összesen	HUF	356,811		95,332,910	

Betét					
Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	10,014,623,971	24.3%	8,700,518,729	16.4%
Összesen	HUF	10,014,623,971		8,700,518,729	

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Repo ügyletek

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Követelések/kötelezettségek

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN	Eszközérték
Értékpapír adásvétel	D140402	HU0000519798	-878,564,280

■ A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
	29,720,430,209	37,379,975,015

■ Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
	1.388964	1.421662

■ A befektetési alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	28,092,444,184	61.4%	45,340,503,542	85.3%	85.1%
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	28,092,444,184	61.4%	45,340,503,542	85.3%	85.1%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	28,092,444,184	61.4%	45,340,503,542	85.3%	85.1%

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
MNB131231	Jegybanki kötvény	12,583,000,000	23.7%	23.6%
MNB140108	Jegybanki kötvény	9,779,482,524	18.4%	18.4%
D140129	Diszkont kincstárjegy	3,989,432,000	7.5%	7.5%
D140205	Diszkont kincstárjegy	2,392,212,000	4.5%	4.5%
D140312	Diszkont kincstárjegy	2,283,636,878	4.3%	4.3%
Értékpapírok összesen:		45,340,503,542	85.3%	85.1%

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.

Az alap befektetési 2013-ban

Az alap az év folyamán alapvetően alacsony kamaterzékenységű diszkontkincstárjegyekbe, változó kamatozású államkötvényekbe és pénzügyi eszközökbe (különböző lejáratú bankbetét, repo) fektette a vagyonát, ennek köszönhetően az alap teljesítette a 30 napos tőkegaranciát, amelyet a befektetési politika biztosít. A fokozódó kamatcsökkentési várakozásokra reagálva az alap hosszabb lejáratú betétekbe fektette tőkéje egy részét, illetve növelte diszkontkincstárjegy állományát az MNB papírokkal szemben. A portfólió kis mértékben tartalmazott és tartalmaz banki kötvényt, amely a biztonság megtartása mellett az elérhető magasabb hozam érdekében került az alap vagyonelemei közé.

■ 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

Nyitó állomány (db)	30,110,286,393
Vétel (db)	121,432,405,807
Visszaváltás (db)	113,997,271,930
Záró Állomány (db)	37,545,420,270

Az alap nettó eszközérték számolási sajátosságából adódóan az év utolsó napjára készült nettó eszközértékben szereplő befektetési jegy állomány eltér a KELER-ben nyilvántartott értéktől.

Az alap devizaneme: magyar forint

Dátum	Nettó eszközérték	Árfolyam
2013.01.31	41,532,110,659	1.393856
2013.02.28	42,068,995,923	1.397666
2013.03.29	43,957,702,257	1.401619
2013.04.30	45,356,356,387	1.405427
2013.05.31	46,051,844,694	1.408614
2013.06.28	48,637,663,425	1.411000
2013.07.31	48,724,858,428	1.413549
2013.08.30	48,966,405,939	1.415731
2013.09.30	49,348,421,443	1.417713
2013.10.31	50,517,899,656	1.419379
2013.11.29	51,154,732,074	1.420579
2013.12.31	53,141,687,129	1.421662

■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2007.12.31	42,234,205,128	1.080269	5.44%
2008.12.31	33,811,535,513	1.147145	6.14%
2009.12.31	39,024,398,499	1.232171	7.41%
2010.12.31	42,949,521,873	1.275189	3.49%
2011.12.30*	42,422,014,207	1.322815	3.75%*
2012.12.28*	41,280,616,579	1.388964	5,00%*
2013.12.31	53,141,687,129	1.421662	2.33%

*: tört év, nem annualizált hozam

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

Az Alap 1995-ben indult.

■ Származtatott ügyletek bemutatása

Az Alap 2013-ban kötött származtatott ügyletei

Az Alap az adott időszakban nem kötött derivatív ügyletet.

Az Alapban levő nyitott származtatott ügyletek 2013. év végén

Az Alapban az időszak végén nem voltak derivatív ügyletek.

■ 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-9/2013 számú határozatával 2013. március 4-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

A PSZÁF H-KE-III-65/2014 számú határozatával 2014. március 10-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

■ Az Alapkezelő által kezelt alapok

Alap neve

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

■ Kockázat/nyereség profil

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

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

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

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.

Az alacsony kockázati besorolás annak köszönhető, hogy az alap eszközeit bankbetétekbe és alacsony kamat- és hitelkockázatú értékpapírokba fekteti, és ezeket alacsony árfolyam-ingadozás jellemez.

Az alap a Törvényi meghatározás szerinti tőkevédett Alap. Az Alap tőkevédelme azt jelenti, hogy a befektetési jegy árfolyama egyetlen forgalmazási napon sem lehet alacsonyabb, mint a 30 naptári nappal korábbi, illetve az azt megelőző bármely forgalmazási napra közzétett árfolyam. Amennyiben az ügyfél a befektetési jegyét a vételt követően minimum 30 napig nem váltja vissza, akkor a befektetési politika tőkevédelmet biztosít. A Törvény 23. § (2) bekezdése szerinti tőkevédelmet a Tájékoztatóban részletesen bemutatott befektetési politika támasztja alá. A tőkevédelmet kizárólag a befektetési politika biztosítja, arra az Alapkezelő, vagy más, harmadik személy garanciát nem vállal.

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 pénzügyintézetek, illetve értékpapír kibocsátók esetleges csődje, fizetési képtelensége szélsőséges esetben az Alap portfóliójában szereplő ezen eszközök értékének drasztikus csökkenéséhez, akár teljes megszűnéséhez vezethet. Az Alapkezelő bankbetétbe, illetve hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba kizárólag gondos mérlegelés, a pénzügyintézet, illetve értékpapírt kibocsátó állam, intézmény átfogó és részletekbe menő kockázati elemzését követően fekteti az Alap tőkét. A leggondosabb kiválasztás ellenére sem zárható ki teljes bizonyossággal ezen intézmények, államok fizetési képtelenné válása az Alap futamideje alatt, ami szélsőséges esetben a befektetési jegyek értékének drasztikus csökkenéséhez vezethet.

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

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

Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok:

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

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

Budapest, 2014. április 25.
 Budapest Alapkezelő Zrt.



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

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

Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Alapkezelő Zrt. részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a Budapest Pénzpiaci Tőkevédett 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 54.161.814 E Ft, a tárgyévi eredmény 1.101.507 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 megítélésünktől 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 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 megfelelésének 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 Budapest Pénzpiaci Tőkevédett 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 Budapest Pénzpiaci Tőkevédett Alap mellékelt 2013. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

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

Véleményünk szerint a Budapest Pénzpiaci Tőkevédett Alap 2013. évi üzleti jelentése a Budapest Pénzpiaci Tőkevédett Alap 2013. évi 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	0	.	0	4	6	-	/	9	5
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	5	/	0	9	/	1	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

Alapkezelő: Budapest Alapkezelő Zrt.
Forgalmazó: Budapest Bank Nyrt.
Letétkezelő: Citibank Zrt.

Budapest Pénzpiaci Tőkevédett Alap

a vállalkozás megnevezése

1138 Budapest, Váci út 193.

a vállalkozás címe

2013 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2014. április 25.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

1	1	0	.	0	4	6	-	/	9	5
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	5	/	0	9	/	1	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

Budapest Pénzpiaci Tőkevédett Alap

2013 . évi

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	0	0	0
02.	1. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok			
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)			
05.	a/ kamatokból, osztalékokból			
06.	b/ egyéb			
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	41,684,724	0	54,080,179
08.	1. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	1,252,942	0	116,562
09.	1. Követelések	1,252,942		116,562
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	30,629,598	0	45,340,504
14.	1. Értékpapírok	30,483,226		45,208,183
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	146,372	0	132,321
16.	a) kamatokból, osztalékokból	114,933		0
17.	b) egyéb	31,439		132,321
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	9,802,184		8,623,113
19.	1. Pénzeszközök	9,802,184		8,623,113
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	215,705	0	81,635
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	215,705		81,635
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			0
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete			0
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	41,900,429	0	54,161,814
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	41,807,931	0	53,370,102
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	30,110,287	0	37,545,421
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1,600,776,502		1,722,208,908
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-1,570,666,215		-1,684,663,487
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	11,697,644	0	15,824,681
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-1,247,243		1,792,336
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	146,371		132,321
33.	c) előző év(ek) eredménye	10,857,849		12,798,517
34.	d) üzleti év eredménye	1,940,667		1,101,507
35.	F. Céltartalékok	0		0
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	54,339	0	743,078
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0		0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	54,339		743,078
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	38,159		48,634
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	41,900,429	0	54,161,814

1	1	0	.	0	4	6	-	/	9	5
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	5	/	0	9	/	1	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

Budapest Pénzpiaci Tőkevédett Alap

2013 . évi

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	2,972,478		2,329,122
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	0		0
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	1,031,765		1,227,615
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	46		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	1,940,667	0	1,101,507

Budapest, 2014. április 25.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

2013
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

TARTALMA:

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

II. SPECIFIKUS ADATOK

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

III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

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

Budapest, 2014. április 25.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

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

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

Cégjegyzék száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: www.bpalap.hu

Az alapkezelő 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 2013. évi beszámoló könyvvizsgálataért 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.

Regisztrálási száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 006204

Számviteli politika

A számviteli politika fő vonásai

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

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

A befektetési jegyek napi folyóáron kerülnek eladásra, illetve visszavásárlásra. A forgalmazás névértékben az induló tőkét, a befektetési jegyek névértéke és folyóára közötti értékelésből adódó –

Budapest Pénzpiaci Tőkevédett Alap

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:

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

A tőkenövekményt az előző évek és a tárgyév eredménye, valamint az értékpapírok és a befektetési jegyek értékelési különbözete teszi ki. Az aktív időbeli elhatárolások összegét lekötött betét kamata adja ki. A rövidlejáratú kötelezettségek összege a tárgyidőszak végén beérkező, de pénzügyileg még nem rendezett költségszámlákból, valamint értékpapír ügyletek kötelezettségéből tevődik össze. A passzív időbeli elhatárolások a tárgyévet terhelő időarányos költségeket tartalmazza.

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben az értékpapírok és lekötött betétek után kapott kamatokat, valamint a kapott osztalékot tartalmazza. 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.

Budapest Pénzpiaci Tőkevédett Alap

Egyéb

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

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 eFt	Tárgyév eFt
Forgalmazási számlák	1,252,942	0
Értékpapírforgalmazók pénzszámla	0	116,562
Összes követelés	1,252,942	116,562

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés		

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Lekötött betét kamatelhatárolása	215,705	81,635
<hr/>		
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	215,705	81,635

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

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

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	54,339	70,533
ÉP adásvétel, lejárat elszámolásból adódó kötelezettség	0	672,545
Összes rövid lejáratú kötelezettség	54,339	743,078

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Értékpapír elszámolási számla	0	672,545
<hr/>		
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	0	672,545

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÜL ÁTSOROLÁS RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÉ

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
<hr/>		
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	1,600,776,502	121,432,406	0	1,722,208,908
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-1,570,666,215	0	113,997,272	-1,684,663,487
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-1,247,243	3,039,579	0	1,792,336
Értékelési különbözet tartaléka	146,371	0	14,050	132,321
Előző év (évek) eredménye	10,857,849	1,940,668	0	12,798,517
Üzleti év eredménye	1,940,667	0	839,160	1,101,507
SAJÁT TŐKE	41,807,931	126,412,653	114,850,482	53,370,102

Jelentősebb tételek, változások magyarázata:

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Könyvvizsgálati díj II.részlet	848	901
PSZÁF díj	2,499	2,499
Alapkezelői díj	34,812	45,234

Passzív időbeli elhatárolások összesen:

38,159

48,634

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	1,588,262	1,584,757
Kapott kamat	970,636	500,948
Kapott osztalék	195,120	138,646
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	218,460	104,771
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	2,972,478	2,329,122

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamvesztés	0	0
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	0	0

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	403,606	480,156
Letétkezelői díj	12,071	14,378
Felügyeleti díj	10,034	11,209
Könyvvizsgálói díj	1,732	1,815
Bankköltség, forgalmi jutalék	130	134
Megbízási, ügynöki díjak	0	3
Forgalmazási díj	602,255	717,994
Egyéb költség	1,937	1,926
Működési költség összesen	1,031,765	1,227,615

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 . évi

EFT

Értékpapír	Névérték	Beszerzési érték/KSZÉ	Értékkülönbözet	Piaci érték
D140102	2,000,000	1,981,748	17,852	1,999,600
D140108	191,000	190,230	639	190,869
D140115	1,315,550	1,304,258	9,417	1,313,675
D140122	1,500,000	1,487,579	9,366	1,496,945
D140129	4,000,000	3,967,028	22,404	3,989,432
D140205	2,400,000	2,380,414	11,798	2,392,212
D140212	1,800,000	1,785,720	7,505	1,793,225
D140219	1,900,000	1,885,188	6,644	1,891,832
D140226	260,000	258,088	711	258,799
D140312	2,296,950	2,279,914	3,723	2,283,637
D140319	864,470	858,159	895	859,054
D140402	885,000	878,564	0	878,564
D140806	270,000	260,976	4,207	265,183
D141015	350,000	340,171	1,546	341,717
D141126	222,450	216,318	149	216,467
Diszkont kincstárjegyek összesen:	20,255,420	20,074,355	96,856	20,171,211
MNB131231	12,583,000	12,569,391	13,609	12,583,000
MNB140108	9,786,000	9,772,965	6,518	9,779,483
Jegybanki kötvények összesen:	22,369,000	22,342,356	20,127	22,362,483
A140502A94	707,250	688,862	4,520	693,382
A151222B10	610,000	602,610	1,734	604,344
Államkötvények összesen:	1,317,250	1,291,472	6,254	1,297,726
CIB CLASSIC 2015/A	1,500,000	1,500,000	9,084	1,509,084
Vállalati kötvények összesen:	1,500,000	1,500,000	9,084	1,509,084
Értékpapírok összesen:	45,441,670	45,208,183	132,321	45,340,504

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Budapest Pénzpiaci Befektetési Alap, 1111-10
 Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: Citibank Zrt.
 NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2013.12.31
Saját tőke (eFt):	53,370,102
Egy jegyre jutó NEÉ:	0.0014
Darabszám (ezer db):	37,545,420,270

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Adatok ezer forintban

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Osszeg/Érték	(%)
II/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
II/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			743,078	94%
	Alapkezelői díj miatt				
	Letétkezelői díj miatt			2,626	0%
	Bizományosi díj miatt				
	Forgalmazási költség miatt			67,746	9%
	Közvetíteli költség miatt				
	Könyvvizsgálói költség miatt				
	Költségment elszámolt egyéb tétel miatt			161	0%
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			672,545	91%
II/3.	Céltartalékok (összes):				
II/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			48,634	6%
	Kötelezettségek összesen:			791,712	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
III/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			3,314	0%
III/2.	Egyéb követelés (összes):			116,562	0%
III/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	8,619,799	16%
III/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):			0	
III/3/2.	3 hónapról hosszabb lekötésű (összes):			8,619,799	100%
		Raiffeisen Bank Zrt.	2013.11.20	4,000,000	46%
		FHB Bank Zrt.	2013.02.27	300,000	3%
		OTP Bank Nyrt.	2013.02.13	798,592	9%
		OTP Bank Nyrt.	2013.09.13	700,000	8%
		OTP Bank Nyrt.	2013.11.20	421,207	5%
		OTP Bank Nyrt.	2013.12.11	2,400,000	28%
III/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	45,340,504	84%
III/4.1.	Állampapírok (összes):	HUF	43,941,670	43,831,420	97%
III/4.1.1.	Kötvények (összes):	HUF	23,686,250	23,660,209	54%
III/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	HUF	20,255,420	20,171,211	46%
III/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
III/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):				
III/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:		1,500,000	1,509,084	3%
III/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
III/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):				
III/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):		1,500,000	1,509,084	100%
III/4.3.	Részvények (összes):				
III/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
III/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):				
III/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
III/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):				
III/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
III/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
III/4.5.	Befektetési jegyek (összes):				
III/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
III/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
III/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
III/4.7.	Repo (összes):				
III/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			81,635	0%
	Eszközök összesen:			54,161,814	100%

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 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	-1,279,966	2,835,872
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +-	1,745,547	-1,117,198
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-146,371	-132,321
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-1,806,722	1,983,406
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-	0	0
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	-1,078,875	1,136,380
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	-3,064	688,739
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-133,791	134,070
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-3,061	10,475
14.	Értékelési különbözet	146,371	132,321
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	2,314,196	-14,489,656
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-330,982,510	-507,939,539
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	333,101,586	491,231,178
20.	Kapott hozamok +	195,120	2,218,705
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	-2,743,057	10,474,713
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	122,785,995	121,432,406
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-124,884,086	-113,997,272
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-644,966	3,039,579
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	-1,708,827	-1,179,071

Budapest, 2014. április 25.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

Budapest Pénzpiaci Befektetési Alap

EGYEZTETŐ TÁBLA

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2013.12.31	45,208,182,878	2013.12.29	45,340,503,542	-132,320,664
REPO	2013.12.31		2013.12.29		0
Értékkülönbözet kamatból	2013.12.31	-1,127,269,336	2013.12.29		-1,127,269,336
Értékkülönbözet egyéb	2013.12.31	1,259,590,000	2013.12.29		1,259,590,000
Értékkülönbözet Repo	2013.12.31		2013.12.29		
Értékpapírok összesen:	2013.12.31	45,340,503,542	2013.12.29	45,340,503,542	0
Citibank Zrt./HUF	2013.12.31	3,313,089	2013.12.29	95,332,910	-92,019,821
Látraszóló	2013.12.31		2013.12.29		0
Lekötött betét	2013.12.31	8,619,800,037	2013.12.29	8,619,800,036	1
Lekötött betét kamat elhat	2013.12.31	81,634,614	2013.12.29	80,718,693	915,921
Pénzeszközök összesen:	2013.12.31	8,704,747,740	2013.12.29	8,795,851,639	-91,103,899
Befektetési jegy forgalmazásból követelés	2013.12.31	116,562,182	2013.12.29		116,562,182
Követelések összesen:	2013.12.31	116,562,182	2013.12.29	0	116,562,182
Aktív időbeli elhatárolás összesen:	2013.12.31		2013.12.29	0	0
Szállítók	2013.12.31	-70,532,870	2013.12.29		-70,532,870
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen:	2013.12.31	-70,532,870	2013.12.29	0	-70,532,870
Könyvvizsgálati díj	2013.12.31	-901,046	2013.12.29	-901,026	-20
Felügyeleti díj	2013.12.31	-2,499,000	2013.12.29	-3,237,169	738,169
Letétkezelői díj	2013.12.31		2013.12.29	-2,626,099	2,626,099
egyéb	2013.12.31	-997	2013.12.29	-160,487	159,490
Alapkezelői díj	2013.12.31	-45,234,155	2013.12.29	-104,543,081	59,308,926
Passzív időbeli elhatárolások	2013.12.31	-48,635,198	2013.12.29	-111,467,862	62,832,664
betét kötelezettség	2013.12.31		2013.12.29		0
EP adásvétel, lejárat elszámolásból adódó kötelezet	2013.12.31	-672,544,922	2013.12.29	-878,564,280	206,019,358
Befektetési jegy forgalmazásból kötelezettség	2013.12.31		2013.12.29	-4,635,910	4,635,910
Kötelezettség összesen:	2013.12.31	-791,712,990	2013.12.29	-994,668,052	202,955,062
					0
Nettó eszközérték (Ft)		53,370,100,474		53,141,687,129	228,413,345
					0
Befektetési jegyek (darab)		37,545,420,270		37,379,975,015	165,445,255
					0
Egy befektetési jegy értéke (Ft/db)		1.4215		1.4217	-0.0002

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 zárállomány kerül elszámolásra, valamint a lekötött betétek esetében a betét összegét T napig megszolgált kamatokkal együtt kell figyelembe venni a nettó eszközérték számítása során.
- a nettó eszközérték éves záródátuma eltér a könyvelés záródátumától

- a nettó eszközérték kiszámolása során a Kezelési Szabályzat szerint a devizaértékelés elsődleges forrása az adatszolgáltató (Reuters/Bloomberg) által rögzített és közzétett referencia árfolyama, a könyvelés viszont a Számviteli törvényben foglaltaknak megfelelően ettől eltérő árfolyamot használ
- a nettó eszközérték devizaneme eltér a könyvelés devizanemétől

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

ÜZLETI JELENTÉS 2013 - Budapest Pénzpiaci Tőkevédett Alap

■ Alapadatok

Elnevezés angolul	Budapest Money Market Capital Protected Investment Fund	
Rövid neve	Budapest Pénzpiaci Alap	
Rövid név angolul	Budapest Money Market Capital Protected Investment Fund	
Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír alap	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	1995. október 4. (ÁÉTF engedély száma: 110.046-1/95)	
Az alapcímet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
	„HUF” sorozat: névérték 1 HUF	ISIN kód HU0000702733
Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.
Aktuális alapkezelési díj	2,25%	

Az Alap célja

Az Alap, illetve a hozzá tartozó Budapest Befektetési Kártya, egy, a kártyaszámlák kényelmét biztosító, de annak kamatát meghaladó hozamot elérni kívánó, elsősorban megtakarítási eszköz. A befektetések kialakításánál a biztonság és a kiszámíthatóság kap kiemelt fontosságot, ezért az Alapkezelő az összegyűjtött tőkét rövid lejáratú és alacsony hitelkockázatot hordozó kamatozó eszközökbe, diszkont kincstárjegyekbe, államkötvényekbe, egyéb repo képes értékpapírokba, hitelintézeti betétekbe és repo konstrukciókba fekteti.

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

Az Alap és a hozzá kapcsolódó Budapest Befektetési Kártya egy kártyaszámla kényelmét és egy konzervatív, rövid lejáratú eszközökbe (kincstárjegyek, bankközi betétek) fektető befektetési alap előnyeit kombinálja. Az alapot azoknak a magánszemélyeknek ajánljuk, akik bankkártyával hozzáférhető befektetéseiket egy egyszerű kártyaszámla kamatánál nagyobb mértékben kívánják gyarapítani, de pénzükhöz bármikor szeretnének hozzáférni.

A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 1 hónap.

■ Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapírok	28,092,444,184	45,340,503,542
Banki egyenlegek	10,014,980,782	8,795,851,639
Egyéb eszközök	3,248,597,267	-883,200,190
Összes eszköz	41,356,022,233	53,253,154,991
Díjkból származó kötelezettségek	-75,405,654	-111,467,862
Nettó eszközérték	41,280,616,579	53,141,687,129

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.

Az alap befektetési 2013-ban

Az alap az év folyamán alapvetően alacsony kamatérzékenységű diszkontkincstárjegyekbe, változó kamatozású államkötvényekbe és pénzügyi eszközökbe (különböző lejáratú bankbetét, repo) fektette a vagyonát, ennek köszönhetően az alap teljesítette a 30 napos tőkegaranciát, amelyet a befektetési politika biztosít. A fokozódó kamatcsökkentési várakozásokra reagálva az alap hosszabb lejáratú betétekbe fektette tőkéje egy részét, illetve növelte diszkontkincstárjegy állományát az MNB papírokkal szemben. A portfólió kis mértékben tartalmazott és tartalmaz banki kötvényt, amely a biztonság megtartása mellett az elérhető magasabb hozam érdekében került az alap vagyonelemei közé.

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

Az Alap az adott időszakban nem kötött derivatív ügyletet.

Az Alapban levő nyitott származtatott ügyletek 2013. év végén

Az Alapban az időszak végén nem voltak derivatív ügyletek.

■ **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-9/2013 számú határozatával 2013. március 4-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

A PSZÁF H-KE-III-65/2014 számú határozatával 2014. március 10-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Budapest, 2014. április 25.

Budapest Alapkezelő Zrt.