

ÉVES JELENTÉS 2014

Budapest Kötvény Alap

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

Tartalomjegyzék

- A. Független Könyvvizsgálói Jelentés az éves jelentésről
- B. Alapadatok
- C. Éves jelentés
 - I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele
 - II. A forgalomban levő befektetési jegyek száma
 - III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték
 - IV. Az alap összetétele
 - 1) Az alap összetétele
 - 2) A vagyonkimutatás elemzése
 - V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban
 - VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről
 - VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban
 - VIII. Az alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása
 - IX. Az Alapkezelő, illetve az alap által az adott időszakra kifizetett javadalmazás
 - X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk
 - 1) Az Alap olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak
 - 2) Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás
 - 3) Az Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek
 - 4) Az Alapkezelő által kezelt alapok
 - XI. A tőkeáttételt alkalmazó Alap esetében a tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások
- D. Független Könyvvizsgálói Jelentés az éves beszámolóról
- E. Éves beszámoló
 - Mérleg
 - Eredménykimutatás
 - Kiegészítő melléklet
- F. Üzleti jelentés



KPMG Hungária Kft.
Váci út 31.
H-1134 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 Kötvény Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2014. évi éves jelentésének I., II., III., IV.1., V., VI., VII., IX. és XI. pontjaiban található számviteli információknak (továbbiakban: „számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

A vezetés felelőssége az éves jelentésért

A Budapest Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős ennek az éves jelentésnek a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel, az abban szereplő számviteli információknak a magyar számviteli törvényben foglaltakkal 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 jelentésben szereplő számviteli információk mentesek-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves jelentés számviteli információiban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves jelentésben szereplő számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésunktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves jelentésben szereplő számviteli információk 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 az a Budapest Kötvény Alap 2014. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a magyar számviteli törvényben foglaltakkal, valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. 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, 2015. április 24.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

Rakó Ágnes
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 007119

B. Alapadatok

| | |
|--------------------------|-------------------------------|
| Elnevezés angolul | Budapest Kötvény Alap |
| Rövid neve | Budapest Bond Investment Fund |
| Rövid név angolul | Budapest Bond Fund |

| | |
|--------------------------------|---|
| Harmonizáció | ÁÉKBV Alap |
| Az alap típusa, fajtája | nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap |
| Futamideje | határozatlan |
| Indulás dátuma | 1997. február 3. (ÁPTF engedély szám: 110.011-7/1997) |
| Alapcímlet devizaneme | HUF |

| | | |
|---------------------------|----------------|-----------------------|
| A sorozatok adatai | | |
| „HUF” sorozat: | névérték 1 HUF | ISIN kód HU0000702709 |
| „U” sorozat: | névérték 1 HUF | ISIN kód HU0000712930 |

| | | |
|----------------------|--|---------------------------------|
| Alapkezelő | Budapest Alapkezelő Zrt. | 1138 Budapest, Váci út 193. |
| Letétkezelő | Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe | 1051 Budapest, Szabadság tér 7. |
| Könyvvizsgáló | KPMG Hungária Kft. | 1134 Budapest, Váci út 31. |

| | |
|----------------------------------|------|
| Aktuális alapkezelési díj | 1.5% |
|----------------------------------|------|

Az Alap célja

Az Alap célja, hogy elsősorban a magyar állam által kibocsátott kötvények lehetőségeit kihasználva a pénzügyi eszközöket tendenciaszerűen meghaladó hozamot biztosítson befektetőinek. Az alap portfóliójának egy részét jobb hozam-kockázati profil kialakításának reményében egyéb országok államkötvényeibe, valamint jelzáloglevelekbe, vállalati kötvényekbe, valamint nemzetközi pénzügyi intézmények kötvényeibe is fektetheti.

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

Az alapot azoknak a középtávon – legalább egy év - gondolkodó befektetőknek ajánljuk, akik a magyar infláció mértékét tendenciájában meghaladó, a magyar kötvénypiac teljesítményével versenyképes befektetést keresnek.

Ajánlás: ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 1 éven belül ki akarják venni az alaptól a pénzüket.

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

C. Éves jelentés

I. Vagyongkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

Vagyongkimutatás

| Vagyongkimutatás | Nyitó | Záró |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Átruházható értékpapírok | 10,062,833,912 | 11,598,179,572 |
| Banki egyenlegek | 3,804,528 | 1,094,875,748 |
| Egyéb eszközök | -51,337,588 | -252,427,768 |
| Összes eszköz | 10,015,300,852 | 12,440,627,552 |
| Díjából származó kötelezettségek | -15,531,786 | -18,063,780 |
| Nettó eszközérték | 9,999,769,066 | 12,422,563,772 |

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

| Portfólió összetétel | Budapest Kötvény Alap | | | | |
|---|-----------------------|---------------|-----------------------|---------------|--|
| | Nyitó állomány | | | Záró állomány | |
| | 2013.12.31 | Súly | 2014.12.31 | Súly | |
| Eszközérték | Eszközérték | | | | |
| Számlapénz | 3,804,528 | 0.0% | 171,606,487 | 1.4% | |
| Betét | 0 | 0.0% | 923,269,261 | 7.4% | |
| Jegybanki kötvény | 489,632,920 | 4.9% | 0 | 0.0% | |
| Diszkont kincstárjegy | 292,083,117 | 2.9% | 0 | 0.0% | |
| Államkötvény | 9,257,507,975 | 92.4% | 9,509,717,374 | 76.4% | |
| Jelzáloglevél | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% | |
| Vállalati kötvény | 23,609,900 | 0.2% | 2,088,462,198 | 16.8% | |
| Befektetési jegy | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% | |
| Részvény, ETF | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% | |
| Derivatív ügyletek | 242,525 | 0.0% | -265,919,113 | -2.1% | |
| Repo | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% | |
| Forgalmazási számla egyenlege | -51,580,113 | -0.5% | 13,491,345 | 0.1% | |
| Követelések/Kötelezettségek | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% | |
| Eszközök összesen (Bruttó eszközérték) | 10,015,300,852 | 100.0% | 12,440,627,552 | 100.0% | |
| Díjak | -15,531,786 | | -18,063,780 | | |
| Nettó eszközérték: | 9,999,769,066 | | 12,422,563,772 | | |

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Banki egyenlegek

Folyószámla

| Deviza | Kód | Nyitó | % | Záró | % |
|-----------------|------------|------------------|------|--------------------|------|
| Magyar forint | HUF | 3,114,903 | 0.0% | 6,787,829 | 0.1% |
| Svájci frank | CHF | 162,184 | 0.0% | 176,330 | 0.0% |
| Euro | EUR | 291,977 | 0.0% | 167,986 | 0.0% |
| USA dollár | USD | 235,464 | 0.0% | 164,474,342 | 1.3% |
| Összesen | HUF | 3,804,528 | | 171,606,487 | |

Betétek

| Deviza | Kód | Nyitó | % | Záró | % |
|-----------------|------------|----------|------|--------------------|------|
| Magyar forint | HUF | 0 | 0.0% | 923,269,261 | 7.4% |
| Összesen | HUF | 0 | | 923,269,261 | |

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

| Fajta | Név | ISIN | Eszközérték | Pf_Arány | Ép Arány |
|-----------------------|--------------|--------------|---------------|----------|----------|
| Államkötvény | A170224B06 | HU0000402375 | 2,265,566,000 | 22.7% | 22.5% |
| | A171124A01 | HU0000402037 | 2,385,781,810 | 23.9% | 23.7% |
| | A140822D11 | HU0000402516 | 476,531,965 | 4.8% | 4.7% |
| | A161222D13 | HU0000402623 | 2,085,044,000 | 20.9% | 20.7% |
| | A181220A13 | HU0000402631 | 2,044,584,200 | 20.4% | 20.3% |
| Diszkont kincstárjegy | D140108 | HU0000519285 | 64,955,280 | 0.6% | 0.6% |
| | D140212 | HU0000519723 | 222,217,047 | 2.2% | 2.2% |
| | D140806 | HU0000519608 | 4,910,790 | 0.0% | 0.0% |
| Jegybanki kötvény | MNB140108 | HU0000624895 | 419,720,280 | 4.2% | 4.2% |
| | MNB140115 | HU0000624903 | 69,912,640 | 0.7% | 0.7% |
| Vállalati kötvény | ALTEO 2014/D | HU0000349055 | 23,609,900 | 0.2% | 0.2% |
| | | | | | 100.0% |

záró állomány

| Fajta | Név | ISIN | Eszközérték | Pf Arány | Ép Arány |
|--------------|-----------------------|--------------|---------------|----------|----------|
| Államkötvény | A170224B06 | HU0000402375 | 149,932,120 | 1.2% | 1.3% |
| | A171124A01 | HU0000402037 | 135,174,643 | 1.1% | 1.2% |
| | A190624A08 | HU0000402433 | 371,400,172 | 3.0% | 3.2% |
| | A201112A04 | HU0000402235 | 871,221,375 | 7.0% | 7.5% |
| | A220624A11 | HU0000402524 | 1,111,275,375 | 8.9% | 9.6% |
| | A231124A07 | HU0000402383 | 610,070,670 | 4.9% | 5.3% |
| | A181220A13 | HU0000402631 | 1,383,537,960 | 11.1% | 11.9% |
| | REPHUN 4.125 02/19/18 | US445545AG19 | 827,862,973 | 6.7% | 7.1% |
| | REPHUN 5.75 11/23 | US445545AJ57 | 473,519,677 | 3.8% | 4.1% |

| | | | | | |
|-------------------|---------------------|--------------|---------------|-------|--------|
| | A200520014 | HU0000402847 | 323,417,100 | 2.6% | 2.8% |
| | A170510K14 | HU0000402870 | 211,432,800 | 1.7% | 1.8% |
| | A180425B14 | HU0000402730 | 315,446,697 | 2.5% | 2.7% |
| | A250624B14 | HU0000402748 | 1,797,650,031 | 14.5% | 15.5% |
| | REPHUN 4 03/25/19 | US445545AK21 | 626,342,953 | 5.0% | 5.4% |
| | REPHUN 6.25 01/20 | US445545AD87 | 301,432,828 | 2.4% | 2.6% |
| Vállalati kötvény | MAEXIM 5.5 02/18 | XS0864511588 | 993,337,976 | 8.0% | 8.6% |
| | OTPHB 5.27 09/16 | XS0268320800 | 268,752,491 | 2.2% | 2.3% |
| | MOLHB 6.25 09/26/19 | XS0834435702 | 684,493,568 | 5.5% | 5.9% |
| | FHBHU 6.85 06/19 | HU0000354840 | 141,878,163 | 1.1% | 1.2% |
| | | | | | 100.0% |

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek nyitó állomány

| Név | Eszközérték | Lejárat |
|---------|-------------|------------|
| EUR/HUF | 2,578,268 | 2014.01.22 |
| EUR/HUF | -2,335,742 | 2014.01.22 |

záró állomány

| Név | Eszközérték | Lejárat |
|---------|-------------|------------|
| EUR/HUF | -5,680,715 | 2015.01.28 |
| EUR/HUF | -1,115,961 | 2015.01.21 |
| EUR/HUF | -1,193,521 | 2015.01.28 |
| EUR/HUF | 1,193,521 | 2015.01.28 |
| USD/HUF | -74,703,629 | 2015.02.18 |
| USD/HUF | -7,614,494 | 2015.01.21 |
| USD/HUF | -18,340,315 | 2015.01.28 |
| USD/HUF | -9,601,456 | 2015.01.21 |
| USD/HUF | -56,485,157 | 2015.01.21 |
| USD/HUF | -34,200,827 | 2015.01.28 |
| USD/HUF | -11,642,792 | 2015.01.28 |
| USD/HUF | 8,556,631 | 2015.01.28 |
| USD/HUF | -5,359,714 | 2015.01.21 |
| USD/HUF | -49,730,684 | 2015.01.28 |

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

| Deviza | Kód | Nyitó | % | Záró | % |
|---------------|-----|-------------|-------|------------|------|
| Magyar forint | HUF | -51,580,113 | -0.5% | 13,491,345 | 0.1% |

Követelések kötelezettségek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

| Befektetési jegy darabszám | Nyitó db | Záró db |
|----------------------------|---------------|---------------|
| "A" sorozat | 1,530,562,302 | 1,704,735,714 |
| "U" sorozat | 0 | 354,133 |

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | Nyitó | Záró |
|-----------------------------------|--------|--------|
| "A" sorozat | 6.5334 | 7.2856 |
| "U" sorozat | 6.5334 | 7.2856 |

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

| | Nyitó | Időszaki változás% | Záró | NEÉ %-ban | Eszközők %-ban |
|---|-----------------------|--------------------|-----------------------|--------------|----------------|
| A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok | 9,549,591,092 | -0.4% | 9,509,717,374 | 76.6% | 76.4% |
| 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 | 513,242,820 | 306.9% | 2,088,462,198 | 16.8% | 16.8% |
| Összesen | 10,062,833,912 | 15.3% | 11,598,179,572 | 93.4% | 93.2% |
| Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 10,062,833,912 | 15.3% | 11,598,179,572 | 93.4% | 93.2% |

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

| Értékpapír neve | Értékpapír típusa | NEÉ | NEÉ %-ban | Eszközők %-ban |
|-------------------------------|-------------------|-----------------------|--------------|----------------|
| A250624B14 | Államkötvény | 1,797,650,031 | 14.5% | 14.4% |
| A181220A13 | Államkötvény | 1,383,537,960 | 11.1% | 11.1% |
| A220624A11 | Államkötvény | 1,111,275,375 | 8.9% | 8.9% |
| MAEXIM 5.5 02/18 | Vállalati kötvény | 993,337,976 | 8.0% | 8.0% |
| A201112A04 | Államkötvény | 871,221,375 | 7.0% | 7.0% |
| Értékpapírok összesen: | | 11,598,179,572 | 93.4% | 93.2% |

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 eszközhöz: | 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.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2014

Jelentősen erősödtek a tavalyi év során a magyar állampapírok. Az infláció a várakozásokhoz képest jóval alacsonyabb szinten alakult tavaly, a jegybank az inflációs jelentéseiben sorozatban revizionálta lefelé az előrejelzését. A tavalyi évet deflációval zárta a magyar gazdaság, amiben ugyan jelentős szerepe volt a rezsicsökkentésnek is, de az alapvető trend is meredek csökkenést mutatott. A jegybank az év első felében folytatta a kamatcsökkentéseket, mérsékelve ugyan a vágások mértékét. A 2.1 százalékos szint elérése után a jegybank azt kommunikálta, hogy ez a szint összhangban lesz a hosszú távú inflációs célokkal. A fejlett piaci hozamcsökkenés, a globális deflációs kockázatok erősödése, a jelentős olajárésés az év második felében, és az egyre agresszívebb ECB miatt az év vége felé újra felerősödtek a kamatvágásra vonatkozó várakozások. A jegybank a hosszabb lejáratú állampapír vásárlások támogatása miatt változtatott az eszköz rendszerén, megszüntette a két hetes kötvényt, helyette betét lett, korlátozott hozzáféréssel. A kereskedelmi bankok számára swap eszközüket biztosított, hogy a hosszabblejáratú kötvények kamatkockázatát fedezni tudják.

Az alap befektetései 2014-ben

A kötvény alap az év során benchmark súlyozással illetve átmenetileg, tavasszal és az őszi folyamán agresszívebb pozícionáltsággal futott. A forintban denominált állampapírok mellett a nyár során egyre jelentősebb szerepet kaptak a portfólióban a jelentős hozamfelárat biztosító devizás magyar állampapírok.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

| | Az adat fellelési helye |
|---|---|
| Befektetésekből származó jövedelem | Eredmény kimutatás / PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI |
| Egyéb bevétel | Eredmény kimutatás / EGYÉB BEVÉTELEK |
| Kezelési költségek | Beszámoló III/3. sz. melléklet Alapkezelési díj |
| A letétkezelő díjai | Beszámoló III/3. sz. melléklet Letétkezelési díj |
| Egyéb díjak és adók | Beszámoló III/3. sz. melléklet minden egyéb díj |
| Nettó jövedelem | Eredmény kimutatás / Tárgyévi eredmény |
| Értékkülönbözlet | Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbözlet tartaléka |

Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

Tőkeszámla változásai

| | "A" sorozat | "U" sorozat |
|----------------------------|----------------------|----------------|
| Nyitó állomány (db) | 1,530,562,302 | 0 |
| Vétel (db) | 557,109,470 | 354,133 |
| Visszaváltás (db) | 382,936,058 | 0 |
| Záró Állomány (db) | 1,704,735,714 | 354,133 |

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

| Dátum | Nettó eszközérték | "A" sorozat Árfolyam | "U" sorozat Árfolyam |
|------------|-------------------|----------------------|----------------------|
| 2014.01.31 | 9,330,248,255 | 6.4586 | 6.4586 |
| 2014.02.28 | 9,258,547,406 | 6.4931 | 6.4931 |
| 2014.03.31 | 9,283,706,289 | 6.5830 | 6.583 |
| 2014.04.30 | 9,360,613,619 | 6.6969 | 6.6969 |
| 2014.05.30 | 9,722,662,924 | 6.8991 | 6.8991 |
| 2014.06.30 | 10,141,440,197 | 7.0067 | 7.0067 |

| | | | |
|------------|----------------|--------|--------|
| 2014.07.31 | 10,364,299,788 | 6.9689 | 6.9689 |
| 2014.08.29 | 10,647,293,926 | 7.0404 | 7.0404 |
| 2014.09.30 | 10,971,689,883 | 7.0297 | 7.0297 |
| 2014.10.31 | 11,369,279,584 | 7.1882 | 7.1882 |
| 2014.11.28 | 11,936,485,438 | 7.3042 | 7.3042 |
| 2014.12.31 | 12,422,563,772 | 7.2856 | 7.2856 |

Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

| Dátum | nettó eszközérték (Ft) | „A” sorozat | | „U” sorozat | |
|-------------|------------------------|------------------|-----------|------------------|-----------|
| | | árfolyam (Ft/db) | hozam (%) | árfolyam (Ft/db) | hozam (%) |
| 2007.12.31 | 21,051,417,609 | 4.2973 | 5.15% | | |
| 2008.12.31 | 13,053,966,480 | 4.2941 | -0.07% | | |
| 2009.12.31 | 11,628,517,920 | 4.9303 | 14.82% | | |
| 2010.12.31 | 13,129,185,419 | 5.2132 | 5.74% | | |
| 2011.12.30* | 9,167,212,890 | 5.2985 | 1.64%* | | |
| 2012.12.28* | 9,400,667,578 | 6.1415 | 15.91%* | | |
| 2013.12.31 | 9,999,769,067 | 6.5334 | 6.33% | 6.5334 | 0.21%* |
| 2014.12.31 | 12,422,563,772 | 7.2856 | 11.51% | 7.2856 | 11.51% |

*: tört év, nem annualizált hozam

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

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügyletek típusa: forward fedezeti ügylet.

Az Alap 2014-ben kötött származtatott ügyletei

| Azonosító | Kötésnap | Lejárat | Vételi deviza | Eladási deviza | Vételi Érték | Eladási Érték |
|--------------|------------|------------|---------------|----------------|--------------|---------------|
| 06DSP/018846 | 2014.03.31 | 2014.07.02 | HUF | USD | 112,076,250 | 500,000 |
| 06DSP/019077 | 2014.04.11 | 2014.07.02 | HUF | USD | 68,616,330 | 310,000 |
| 06DSP/019260 | 2014.04.22 | 2014.07.02 | HUF | EUR | 76,925,825 | 250,000 |
| 06DSP/019276 | 2014.04.23 | 2014.07.25 | HUF | EUR | 92,547,000 | 300,000 |
| 06DSP/019292 | 2014.04.24 | 2015.01.28 | HUF | USD | 117,886,600 | 520,000 |
| 06DSP/019334 | 2014.04.28 | 2014.07.02 | EUR | HUF | 300,000 | 93,114,930 |
| 06DSP/019566 | 2014.05.07 | 2014.07.02 | HUF | USD | 110,215,750 | 500,000 |
| 06DSP/019586 | 2014.05.08 | 2014.07.25 | HUF | EUR | 183,348,000 | 600,000 |
| 06DSP/019595 | 2014.05.08 | 2014.07.25 | EUR | HUF | 865,000 | 263,608,750 |
| 06DSP/019682 | 2014.05.13 | 2014.07.02 | HUF | EUR | 91,175,970 | 300,000 |
| 06DSP/019681 | 2014.05.13 | 2014.07.02 | USD | HUF | 500,000 | 110,861,050 |
| 06DSP/019778 | 2014.05.19 | 2014.06.27 | HUF | USD | 662,000,000 | 2,968,800 |
| 06DSP/020097 | 2014.06.13 | 2014.07.02 | HUF | USD | 75,560,864 | 333,000 |
| 06DSP/020244 | 2014.06.27 | 2014.07.25 | EUR | HUF | 600,000 | 185,388,000 |
| 06DSP/020241 | 2014.06.27 | 2014.09.15 | HUF | USD | 674,155,159 | 2,968,800 |
| 06DSP/020240 | 2014.06.27 | 2014.06.27 | USD | HUF | 2,968,800 | 672,433,254 |
| 06DSP/020351 | 2014.07.01 | 2014.10.08 | HUF | EUR | 78,315,325 | 250,000 |
| 06DSP/020339 | 2014.07.01 | 2014.07.02 | EUR | HUF | 250,000 | 78,022,500 |
| 06DSP/020345 | 2014.07.01 | 2014.07.02 | USD | HUF | 810,000 | 184,736,700 |

| | | | | | | |
|--------------|------------|------------|-----|-----|---------------|---------------|
| 06DSP/020350 | 2014.07.01 | 2014.10.08 | HUF | USD | 185,362,263 | 810,000 |
| 06DSP/020343 | 2014.07.02 | 2014.07.02 | USD | HUF | 333,000 | 75,927,330 |
| 06DSP/020349 | 2014.07.02 | 2014.10.08 | HUF | USD | 76,171,352 | 333,000 |
| 06DSP/020436 | 2014.07.04 | 2014.10.08 | HUF | USD | 217,578,500 | 950,000 |
| 06DSP/020540 | 2014.07.11 | 2014.10.08 | HUF | USD | 342,975,000 | 1,500,000 |
| 06DSP/020703 | 2014.07.18 | 2014.10.08 | HUF | EUR | 217,658,000 | 700,000 |
| 06DSP/020749 | 2014.07.24 | 2014.10.08 | EUR | HUF | 565,000 | 174,556,750 |
| 06DSP/020748 | 2014.07.24 | 2014.07.25 | HUF | EUR | 174,020,000 | 565,000 |
| 06DSP/020772 | 2014.07.28 | 2015.01.28 | HUF | USD | 369,440,000 | 1,600,000 |
| 06DSP/020770 | 2014.07.28 | 2015.01.28 | HUF | USD | 253,979,000 | 1,100,000 |
| 06DSP/020995 | 2014.08.08 | 2014.10.08 | HUF | USD | 164,689,000 | 700,000 |
| 06DSP/021290 | 2014.09.02 | 2014.10.08 | USD | HUF | 500,000 | 120,535,000 |
| 06DSP/021327 | 2014.09.04 | 2014.10.08 | HUF | USD | 82,006,300 | 340,000 |
| 06DSP/021406 | 2014.09.10 | 2014.10.08 | EUR | HUF | 800,000 | 253,995,200 |
| 06DSP/021434 | 2014.09.12 | 2014.10.08 | HUF | USD | 722,516,834 | 2,965,000 |
| 06DSP/021433 | 2014.09.12 | 2014.09.15 | USD | HUF | 2,965,000 | 722,333,300 |
| 06DSP/021529 | 2014.09.18 | 2014.10.08 | HUF | EUR | 249,997,760 | 800,000 |
| 06DSP/021588 | 2014.09.23 | 2014.10.08 | HUF | USD | 120,520,000 | 500,000 |
| 06DSP/021759 | 2014.10.03 | 2014.10.08 | HUF | USD | 122,252,200 | 500,000 |
| 06DSP/021763 | 2014.10.03 | 2014.10.08 | HUF | EUR | 123,643,040 | 400,000 |
| 06DSP/021847 | 2014.10.07 | 2014.10.08 | USD | HUF | 4,948,000 | 1,207,213,040 |
| 06DSP/021859 | 2014.10.07 | 2014.10.08 | USD | HUF | 3,650,000 | 890,600,000 |
| 06DSP/021835 | 2014.10.07 | 2014.10.08 | HUF | USD | 121,835,000 | 500,000 |
| 06DSP/021861 | 2014.10.07 | 2014.11.12 | HUF | USD | 891,147,500 | 3,650,000 |
| 06DSP/021862 | 2014.10.07 | 2014.11.12 | HUF | EUR | 41,615,100 | 135,000 |
| 06DSP/021850 | 2014.10.07 | 2014.10.08 | EUR | HUF | 650,000 | 200,362,500 |
| 06DSP/021852 | 2014.10.07 | 2014.11.12 | HUF | EUR | 200,538,325 | 650,000 |
| 06DSP/021849 | 2014.10.07 | 2014.11.12 | HUF | USD | 1,098,613,800 | 4,500,000 |
| 06DSP/021863 | 2014.10.07 | 2014.10.08 | EUR | HUF | 135,000 | 41,580,000 |
| 06DSP/021904 | 2014.10.08 | 2014.11.12 | HUF | USD | 97,193,840 | 400,000 |
| 06DSP/022113 | 2014.10.16 | 2014.11.03 | EUR | HUF | 1,000,000 | 309,343,500 |
| 06DSP/022123 | 2014.10.17 | 2014.11.03 | HUF | EUR | 306,917,500 | 1,000,000 |
| 06DSP/022212 | 2014.10.28 | 2015.01.28 | HUF | USD | 158,659,280 | 650,000 |
| 06DSP/022312 | 2014.11.03 | 2014.11.12 | HUF | USD | 258,014,262 | 1,045,000 |
| 06DSP/022508 | 2014.11.10 | 2015.01.21 | HUF | USD | 899,506,000 | 3,650,000 |
| 06DSP/022526 | 2014.11.10 | 2014.11.12 | EUR | HUF | 135,000 | 41,580,000 |
| 06DSP/022523 | 2014.11.10 | 2015.01.21 | HUF | EUR | 41,674,500 | 135,000 |
| 06DSP/022525 | 2014.11.10 | 2014.11.12 | USD | HUF | 3,650,000 | 897,900,000 |
| 06DSP/022575 | 2014.11.11 | 2014.11.12 | EUR | HUF | 650,000 | 199,920,500 |
| 06DSP/022585 | 2014.11.11 | 2015.01.28 | HUF | EUR | 41,613,750 | 135,000 |
| 06DSP/022576 | 2014.11.11 | 2015.01.28 | HUF | EUR | 200,428,475 | 650,000 |
| 06DSP/022608 | 2014.11.11 | 2014.12.18 | HUF | USD | 1,473,764,906 | 5,945,000 |
| 06DSP/022602 | 2014.11.11 | 2014.11.12 | EUR | HUF | 135,000 | 41,512,500 |
| 06DSP/022577 | 2014.11.11 | 2014.11.12 | USD | HUF | 5,945,000 | 1,472,219,800 |
| 06DSP/022605 | 2014.11.12 | 2015.01.28 | EUR | HUF | 135,000 | 41,613,750 |
| 06DSP/022603 | 2014.11.12 | 2014.11.12 | HUF | EUR | 41,512,500 | 135,000 |
| 06DSP/022755 | 2014.11.20 | 2015.01.21 | HUF | USD | 125,282,969 | 515,000 |
| 06DSP/023032 | 2014.12.02 | 2015.01.28 | USD | HUF | 600,000 | 148,648,860 |
| 06DSP/022989 | 2014.12.02 | 2015.01.21 | HUF | USD | 123,343,350 | 500,000 |
| 06DSP/023056 | 2014.12.04 | 2015.01.21 | HUF | USD | 107,789,357 | 432,000 |
| 06DSP/023210 | 2014.12.16 | 2014.12.18 | USD | HUF | 5,945,000 | 1,483,396,400 |
| 06DSP/023211 | 2014.12.16 | 2015.02.18 | HUF | USD | 1,484,615,125 | 5,945,000 |

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Konkoly Miklós

A Felügyelő Bizottság elnöke: Szűcs Zoltán

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Konkoly Miklós, 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 2014-es év folyamán.

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

Az MNB H-KE-III-169/2014. számú határozatával 2015. március 16-tól módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Az ABAK-irányelv hazai jogrendszerbe való átültetése és az ABAK-rendeletnek való megfelelés a hazai befektetési alapkezelési szektor szabályozási kereteinek újragondolását igényelte. Ennek eredményeként vált szükségessé a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCI. törvény hatályon kívül helyezése, és egy új törvény megalkotása. Az új törvény a 2014. évi XVI törvény, a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról.

A törvény meghatározza, hogy az értékelési eljárás során az Alapkezelőnek mely kritériumok teljesítését kell biztosítaniuk. Az értékelési eljárás során fontos, hogy az Alapkezelő kezelésében lévő összes ABA eszközei összehangolt módon kerüljenek értékelésre. Az értékelést pártatlanul, megfelelő szakértelemmel, körültekintéssel és gondossággal kell elvégezni. A törvény továbbá kimondja, hogy az Alapkezelő felel az ABA eszközeinek helyes értékeléséért, az ABA nettó eszközértékének kiszámításáért és a nettó eszközérték közzétételéért.

A 2014. évi LXXIV. törvény (az egyes adótörvények és azokkal összefüggő más törvények, valamint a Nemzeti Adó- és Vámhivatalról szóló 2010. évi CXXII. törvény módosításáról) 52. §-a alapján a befektetési alap a törvényben meghatározott adó adóalanyának minősül. Mindezek alapján 2015. január 1-től az alapokban a fizetendő adó – a törvényben és az alapok kezelési szabályzataiban foglalt rendelkezéseknek megfelelően - elhatárolásra, valamint esedékességgel kifizetésre kerül.

IX. Az Alapkezelő, illetve az alap által az adott időszakra kifizetett javadalmasítás

Az Alapkezelő az Alapok elért teljesítményéhez kötött sikerdíj rendszert nem alkalmaz. Az Alapok alapkezelői díj bevétele nem teljesítményfüggő. Az Alap az alkalmazottak részére sem fizet sikerdíjat. Az Alapkezelő éves beszámolójában is szereplő munkabér és prémium összege 289,015 ezer forint, a személyi jellegű egyéb ráfordítások összege 8,207 ezer forint, a betegszabadság távolléti díj térítése 841 ezer forint. Az átlagos statisztikai állományi létszám 17 fő.

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

1) Az Alap olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak

Nem alkalmazandó

2) Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás

Folyószámlahitel Szerződés Rendelkezésre Tartási Kötelezettség nélkül (2014. szeptember 3.)

3) Az Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

Kockázat/nyereség profil

„A”, „U” sorozat:

Várhatóan alacsonyabb hozam Várhatóan magasabb hozam
 ← Várhatóan alacsonyabb kockázat Várhatóan magasabb kockázat →

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

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

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

A közepes kockázati besorolás annak köszönhető, hogy az alap eszközeit nagyrészt hosszabb lejáratú kötvényekbe fekteti, és a kötvényeket közepes árfolyam-ingadozás jellemzi. Az alap eddigi legnagyobb hozamingadozása miatt korábban az 4-es kockázati kategóriában is szerepelt.

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

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

Hitelezési kockázat: A bankbetétek és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a betét-felvevő pénzintézetek, illetve értékpapír kibocsátók esetleges csődje, fizetésképtelensége szélsőséges esetben az Alapok portfóliójában szereplő ezen eszközök értékének drasztikus csökkenéséhez, akár teljes megszűnéséhez vezethet. Az Alapkezelő bankbetétbe, illetve hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba kizárólag gondos mérlegelés, a pénzintézet, illetve értékpapírt kibocsátó állam, intézmény átfogó és részletekbe menő kockázati elemzését követően fekteti az Alapok tőkéjét. A leggondosabb kiválasztás ellenére sem zárható ki teljes bizonyossággal ezen intézmények, államok fizetésképtelenné válása az Alapok futamideje alatt, ami szélsőséges esetben a befektetési jegyek értékének drasztikus csökkenéséhez vezethet.

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

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.

Kockázatkezelési rendszerek

A nem szándékolt kockázatok felvállalásának elkerülésére érdekében az Alapkezelő által működtetett két fő kontroll mechanizmus – a jogszabályi elvárásokkal is összhangban – a befektetési terület és az üzlettámogatási terület szervezeti szétválasztása, illetve a független kockázatkezelési funkció működtetése. A front és a back office jellegű funkciók szervezeti elkülönítése biztosítja, hogy a portfólió-kezelők által kötött ügyletek ellenőrzése, visszaigazolása, elszámolása és kiértékelése magától az ügyletkötéstől teljesen elkülönüljön, így az összeférhetetlenség elkerülhető és intézményesített másodsintű kontroll működik. Az Alapkezelő kockázattudatos üzleti tevékenységét *intézményesített kockázatkezelési kontroll* támogatja, ami az Alapkezelőn belül elkülönült funkcióként van jelen. A független kockázatkezelési funkció elsődleges célja

a kockázattudatos üzleti tevékenység proaktív elősegítése, valamint folyamatos kockázati kontrollja. Fő feladata ennek megfelelően a kockázatkezelési irányelvek, eljárások kidolgozása, a belső fórumokon a kockázatkezelési szempontok képviselése, az azonosított kulcskockázatokat lefedő kockázati kontrollok, mint folyamatba épített kontrollok üzemeltetése, ennek megfelelő kockázati mérések működtetése, az ezzel kapcsolatos jelentésszolgálat teljesítése, továbbá indokolt esetben az észlelt kockázati problémák eskalálása a megfelelő döntéshozói szintekre.

Ugyanakkor a kockázattudatos magatartás, illetve a különböző kockázatok azonosítása és kezelése szempontjából az Alapkezelőn belül minden funkcionális csoport számára jelentkeznek felelőségek és feladatok. A független kockázatkezelési funkció mellett kiemelt szerepe van a szervezet kockázatvállalási hajlandóságát meghatározó, a kockázatkezelési politikát és eljárásokat jóváhagyó Vezérigazgatónak, az Alapkezelő egyéb vezető állású dolgozóinak, illetve a kockázatokat tudatosan felvállaló portfólió-kezelőknek is.

A kockázatok kezeléséhez kapcsolódó irányelvek és folyamatok szabályozottságát biztosítandó az Alapkezelő belső kockázatkezelési szabályzatokat működtet. A magas szintű *Kockázatkezelési Politika* célja, hogy átfogóan meghatározza Alapkezelő működése során az Alapkezelőnél, illetve az Alapkezelő által kezelt portfólióknál felmerülő releváns kockázatok körét, valamint kezelésük általános elveit és módszereit. Az egyes kezelt portfóliók tekintetében a piaci-befektetési kockázati étvágyat az Alapkezelő vezetése tételesen határozza meg a jogszabályi keretek és a Kockázatkezelési Politikában lefektetett általános kockázatkezelési elvek figyelembe vétele mellett. Az azonosított releváns kockázatok mérésre és kezelésre vonatkozó technikákat, eszközöket és intézkedéseket, valamint a kockázatkezelési jelentésszolgálat formáját és tartalmát az Alapkezelő külön szabályzatban, részletes eljárási rendben szabályozza. A *Kockázatkezelési Eljárások* tartalmazzák azokat a kockázati limiteket és küszöbszámokat/indikátorokat, amelyek támogatják az Alapkezelőt abban, hogy a nem kívánt kockázatokat a portfóliók kezelése során elkerülje, illetve a szükséges korrekciós intézkedéseket idejekorán kezdeményezze. A kockázati korlátokat az Alapkezelő vezetése hagyja jóvá, ami alapján a visszamérésről az üzlettámogatási és a kockázatkezelési terület - a korlátok jellegétől függően - napi és/vagy havi rendszerességgel gondoskodik. A *rendszeres kockázatkezelési jelentésszolgálat* keretében a jóváhagyott kockázati profiltól való esetleges eltérések a kockázatkezelés által mindig kivizsgálásra kerülnek, ami alapján az Alapkezelő vezetése akciókat kezdeményezhet a portfóliókezelési terület felé.

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

Alap neve

- | | |
|----|---|
| 1 | Budapest 2015 Alap |
| 2 | Budapest 2016 Alapok Alapja |
| 3 | Budapest Állampapír Alap |
| 4 | Budapest Arany Alapok Alapja |
| 5 | Budapest Aranytrió 2. Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja |
| 6 | Budapest Bonitas Alap |
| 7 | Budapest Bonitas Plus Alap |
| 8 | Budapest Egyensúly Alap |
| 9 | Budapest Global100 Plusz Hozamvédett Alap |
| 10 | Budapest Global90 Plusz Alap |
| 11 | Budapest Horizont 2. Tőkevédett Nyíltvégű Befektetési Alap |
| 12 | Budapest Horizont Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap |
| 13 | Budapest Ingatlan Alapok Alapja |
| 14 | Budapest Kötvény Alap |
| 15 | Budapest Pénzpiaci Tőkevédett Alap |
| 16 | Budapest Spectrum Hozamvédett Alap |
| 17 | Budapest US100 Hozamvédett Alap |
| 18 | Budapest US95 Plusz Alap |
| 19 | Budapest Zenit Alapok Alapja |
| 20 | GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja |
| 21 | GE Money Balancovány Alap |

- | | |
|----|--|
| 22 | GE Money Bonus Abszolút Hozam Alapok Alapja |
| 23 | GE Money Chraneny Alap |
| 24 | GE Money Dollár Rövid Kötvény Alap |
| 25 | GE Money EMEA Részvény Alap |
| 26 | GE Money Euro Rövid Kötvény Alap |
| 27 | GE Money Fejlett Piaci Részvény Alap |
| 28 | GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap |
| 29 | GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap |
| 30 | GE Money Franklin Templeton Selections Alapok Alapja |
| 31 | GE Money Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap |
| 32 | GE Money Konzervatívni Alap |
| 33 | GE Money Közép-Európai Részvény Alap |
| 34 | GE Money Nyersanyag Alapok Alapja |
| 35 | GE Money Paradigma Alap |
| 36 | Sberbank Pénzpiaci Befektetési Alap |

XI. A tőkeáttételt alkalmazó Alap esetében a tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások

Nem alkalmazandó.

Budapest, 2015. április 24.

Budapest Alapkezelő Zrt.



KPMG Hungária Kft.
Váci út 31.
H-1134 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 Kötvény Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2014. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2014. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 12.400.101 E Ft, a tárgyévi eredmény 669.128 E Ft nyereség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

A Budapest Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős ennek az éves beszámolónak a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

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

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

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

Vélemény

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Budapest Kötvény Alap 2014. 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 Kötvény Alap mellékelt 2014. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

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

Véleményünk szerint a Budapest Kötvény Alap 2014. évi üzleti jelentése a Budapest Kötvény Alap 2014. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2015. április 24.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

Rakó Ágnes
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 007119

| | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 1 | 0 | . | 0 | 1 | 1 | - | 7 | / | 9 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

PSZÁF engedély száma

| | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 9 | 9 | 7 | / | 0 | 1 | / | 2 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

PSZÁF engedély dátuma

Alapkezelő: Budapest Alapkezelő Zrt.

Forgalmazó: Budapest Bank Nyrt.

Letétkezelő: Citibank Zrt.

Budapest Kötvény Alap a vállalkozás megnevezése

1138 Budapest, Váci út 193. a vállalkozás címe

2014. időszak

Éves beszámoló

Budapest, 2015. április 24.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

| | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 1 | 0 | . | 0 | 1 | 1 | - | 7 | / | 9 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

PSZÁF engedély száma

| | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 9 | 9 | 7 | / | 0 | 1 | / | 2 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

PSZÁF engedély dátuma

Budapest Kötvény Alap

2014. 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. | A. Befektetett eszközök (02. sor) | 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. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor) | 10 066 575 | 0 | 12 665 747 |
| 08. | I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor) | 0 | 0 | 13 491 |
| 09. | 1. Követelések | | | 13 491 |
| 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) | 10 062 834 | 0 | 11 559 256 |
| 14. | 1. Értékpapírok | 9 696 777 | | 10 535 105 |
| 15. | 2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor) | 366 057 | 0 | 1 024 151 |
| 16. | a) kamatokból, osztalékokból | 149 160 | | 194 700 |
| 17. | b) egyéb | 216 897 | | 829 451 |
| 18. | III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor) | 3 741 | | 1 093 000 |
| 19. | 1. Pénzeszközök | 3 750 | | 1 085 850 |
| 20. | 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete | -9 | | 7 150 |
| 21. | C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor) | 63 | 0 | 273 |
| 22. | 1. Aktív időbeli elhatárolások | 63 | | 273 |
| 23. | 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-) | | | 0 |
| 24. | D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete | 243 | | -265 919 |
| 25. | ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor) | 10 066 881 | 0 | 12 400 101 |
| 26. | E. Saját tőke (27.+30. sor) | 9 999 841 | 0 | 12 382 090 |
| 27. | I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor) | 1 530 562 | 0 | 1 705 090 |
| 28. | a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke | 64 869 404 | | 65 426 868 |
| 29. | b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-) | -63 338 842 | | -63 721 778 |
| 30. | II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor) | 8 469 279 | 0 | 10 677 000 |
| 31. | a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete | -17 957 580 | | -16 818 079 |
| 32. | b) értékelési különbözeth tartaléka | 366 290 | | 765 382 |
| 33. | c) előző év(ek) eredménye | 25 186 734 | | 26 060 569 |
| 34. | d) üzleti év eredménye | 873 835 | | 669 128 |
| 35. | F. Céltartalékok | | | 0 |
| 36. | G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor) | 58 983 | 0 | 8 763 |
| 37. | I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK | | | 0 |
| 38. | II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK | 58 983 | | 8 763 |
| 39. | III. KÜLFÖLDI PÉNZÉRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE | 0 | | 0 |
| 40. | H. Passzív időbeli elhatárolások | 8 057 | | 9 248 |
| 41. | FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor) | 10 066 881 | 0 | 12 400 101 |

| | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 1 | 0 | . | 0 | 1 | 1 | - | 7 | / | 9 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

PSZÁF engedély száma

| | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 9 | 9 | 7 | / | 0 | 1 | / | 2 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

PSZÁF engedély dátuma

2014. időszak**Budapest Kötvény Alap****"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS**

adatok eFt-ban

| Sor- szám | A tétel megnevezése | Előző év | Előző év(ek) módosításai | Tárgyév |
|--------------|---------------------------------|-----------|-----------------------------|-----------|
| a | b | c | d | e |
| I. | PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI | 1 467 671 | | 1 058 467 |
| II. | PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI | 433 104 | | 224 012 |
| III. | EGYÉB BEVÉTELEK | 1 | | 0 |
| IV. | MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK | 160 678 | | 165 326 |
| V. | EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK | 55 | | 0 |
| VI. | RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK | 0 | | 0 |
| VII. | RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK | 0 | | 0 |
| VIII. | FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK | 0 | | 0 |
| IX. | TÁRGYÉVI EREDMÉNY | 873 835 | 0 | 669 128 |

Budapest, 2015. április 24.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

**2014.
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, 2015. április 24.

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

Az alapkezelő képviseletében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Konkoly Miklós
2045 Törökbálint, Otelló u. 25.

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

Harmath András
1047 Budapest, Attila u. 132/B

A befektetési alapnál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2014. évben KPMG Hungária Kft. végez. A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Rakó Ágnes (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 007119). A 2014. évi beszámoló könyvvizsgálatáért a könyvvizsgáló által felszámított díj bruttó 1 258 112 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.

Budapest Kötvény Alap

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

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

A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja

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

A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése

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

A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:

Az értékpapírok állományának összetételét külön kimutatás tartalmazza. Az értékpapírok záró állománya az év utolsó napján érvényes árfolyamon lett értékelve. A saját tőke induló tőkéből és tőkenövekményből áll. A követelések között került kimutatásra a befektetési jegy forgalmazó bankok felé fennálló követelés. Az induló tőke az alakuláskori és a későbbi kibocsátott és visszavásárolt befektetési jegyeket tartalmazza névértéken. Az aktív időbeli elhatárolások látraszóló betét kamatot tartalmaznak.

A tőkenövekményt az előző évek és a tárgyév eredménye, valamint az értékpapírok értékelési különbsége teszi ki. A rövidlejáratú kötelezettségek összege a tárgyidőszak végén beérkező, de pénzügyileg még nem rendezett költségszámlákból tevődik össze. A passzív időbeli elhatárolások a tárgyévet terhelő kötelezettségeket tartalmazza.

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben realizált kamatokat és árfolyamnyereséget, az értékpapírok után kapott osztalékokat, a határidős ügyletek eredményét és deviza átértékelési különbséget tartalmaz. Az értékpapír eladásból származó veszteség és a realizált árfolyamveszteség a pénzügyi ráfordítások között szerepelnek, mint eredményt csökkentő tételek. Az elszámolt működési költségeket külön táblázat részletezi költségnemenként, a kimutatás a tárgyidőszak végéig pénzügyileg rendezett összegeket is tartalmazza. A fizetett, fizetendő hozamok a befektetőknek járó, tárgyévre időarányosan számított összeg, melynek a kifizetése, jóváírása a tárgyévet követően válik esedékessé.

Egyéb

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

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

II./1. KÖVETELÉSEK

| | Előző év | Tárgyév |
|-------------------------|-----------------|----------------|
| | eFt | eFt |
| Forgalmazási számlák | 0 | 13491 |
| Összes követelés | 0 | 13 491 |

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

| | Előző év | Tárgyév |
|--|-----------------|----------------|
| | eFt | eFt |
| Számvitelben elszámolt értékvesztés | | |

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

| | Előző év | Tárgyév |
|--|-----------------|----------------|
| | eFt | eFt |
| Folyószámla kamat | 63 | 273 |
| <hr/> | | |
| Aktív időbeli elhatárolások összesen: | 63 | 273 |

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) | 7 403 | 8 763 |
| Kötelezettség forgalmazásból | 51 580 | |
| Összes rövid lejáratú kötelezettség | 58 983 | 8 763 |

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

| | Előző év | Tárgyév |
|--|---------------|----------|
| | eFt | eFt |
| Negatív befektetési jegy pénzszámla | 51 580 | 0 |
| Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen: | 51 580 | 0 |

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÜL ÁTSOROLÁS RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÉ

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

SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA
2014 . évi

eFt

| Megnevezés | Nyitó érték | Évközi | | Záró érték |
|---|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| | | Növekedés | Csökkenés | |
| Kibocsátott befektetési jegyek névértéke | 64 869 404 | 557 464 | 0 | 65 426 868 |
| Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke | -63 338 842 | 0 | 382 936 | -63 721 778 |
| Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete | -17 957 580 | 1 139 501 | 0 | -16 818 079 |
| Értékelési különbözet tartaléka | 366 290 | 399 092 | 0 | 765 382 |
| Előző év (évek) eredménye | 25 186 734 | 873 835 | 0 | 26 060 569 |
| Üzleti év eredménye | 873 835 | 669 128 | 873 835 | 669 128 |
| SAJÁT TŐKE | 9 999 841 | 3 639 020 | 1 256 771 | 12 382 090 |

Jelentősebb tételek, változások magyarázata:

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

| | Előző év | Tárgyév |
|--|-----------------|----------------|
| | eFt | eFt |
| Könyvvizsgálati díj II.részlet | 901 | 629 |
| Felügyeleti díj | 645 | 728 |
| Forgalmazási jut | 0 | 60 |
| Bankköltség | 2 | 28 |
| Alapkezelői díj | 6 509 | 7 803 |
| Passzív időbeli elhatárolások összesen: | 8 057 | 9 248 |

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

| Megnevezés | Előző év eFt | Tárgyév eFt |
|--|-------------------------|------------------------|
| Árfolyamnyereség | 546 609 | 512 529 |
| Kapott kamat | 115 629 | 473 567 |
| Kapott osztalék | 713 283 | 33 750 |
| Egyéb pénzügyi műveletek bevételei | 92 150 | 38 621 |
| Pénzügyi műveletek bevételei összesen | 1 467 671 | 1 058 467 |

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

| Megnevezés | Előző év eFt | Tárgyév eFt |
|---|-----------------|----------------|
| Árfolyamveszteség | 212 914 | 17 041 |
| Fizetett, fizetendő kamat | 184862 | 0 |
| Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai | 35328 | 206 971 |
| Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen | 433 104 | 224 012 |

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

| Megnevezés | Előző év eFt | Tárgyév eFt |
|----------------------------------|-------------------------|------------------------|
| Alapkezelői díj | 72 890 | 77 915 |
| Letétkezelői díj | 4 009 | 4 140 |
| Felügyeleti díj | 2 500 | 2 581 |
| Könyvvizsgálói díj | 1 815 | 1 258 |
| Bankköltség, forgalmi jutalék | 75 | 143 |
| Forgalmazási díj | 77 463 | 77 325 |
| Egyéb költség | 1 926 | 1 964 |
| Működési költség összesen | 160 678 | 165 326 |

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

2014. időszak

| Értékpapír | Névérték Ft | Beszerzési érték/KSZÉ E Ft | Értékkülönbözet E Ft | Piaci érték E Ft |
|--|----------------------|-------------------------------|----------------------|-------------------|
| A170224B06 | 130 000 000 | 142 948 | 6 984 | 149 932 |
| A170510K14 | 200 000 000 | 206 000 | 5 433 | 211 433 |
| A171124A01 | 120 040 000 | 127 433 | 7 742 | 135 175 |
| A180425B14 | 295 640 000 | 297 536 | 17 911 | 315 447 |
| A181220A13 | 1 260 000 000 | 1 365 158 | 18 380 | 1 383 538 |
| A250624B14 | 1 508 550 000 | 1 592 114 | 205 536 | 1 797 650 |
| A231124A07 | 510 000 000 | 564 431 | 45 640 | 610 071 |
| A220624A11 | 875 000 000 | 1 028 975 | 82 300 | 1 111 275 |
| A201112A04 | 705 000 000 | 778 024 | 93 197 | 871 221 |
| A200520O14 | 300 000 000 | 313 500 | 9 917 | 323 417 |
| A190624A08 | 316 000 000 | 342 941 | 28 459 | 371 400 |
| HUF Allamkötvény összesen: | 6 220 230 000 | 6 759 060 | 521 499 | 7 280 559 |
| OTPHB 5.27 09/16 | 800 000 | 255 936 | 11 373 | 267 309 |
| EUR Vállalati kötvény összesen: | 800 000 | 255 936 | 11 373 | 267 309 |
| FHBHU 6.85 06/19 | 123 000 000 | 136 290 | 5 588 | 141 878 |
| Vállalati kötvény HUF összesen: | 123 000 000 | 136 290 | 5 588 | 141 878 |
| MAEXIM 5.5 02/18 | 3 500 000 | 864 763 | 119 046 | 983 809 |
| MOLHB 6.25 09/26/19 | 2 400 000 | 583 692 | 94 235 | 677 927 |
| USD Vállalati kötvény összesen: | 5 900 000 | 1 448 455 | 213 281 | 1 661 736 |
| REPHUN 5.75 11/23 | 1 620 000 | 397 312 | 71 665 | 468 977 |
| REPHUN 6.25 01/20 | 1 000 000 | 260 940 | 37 602 | 298 542 |
| REPHUN 4.125 02/19/18 | 3 000 000 | 728 281 | 91 640 | 819 921 |
| REPHUN 4 03/25/19 | 2 300 000 | 548 831 | 71 503 | 620 334 |
| USD Allamkötvény összesen: | 7 920 000 | 1 935 364 | 272 410 | 2 207 774 |
| HUF értékpapírok összesen: | 6 343 230 000 | 6 895 350 | 527 087 | 7 422 437 |
| Devizás értékpapírok összesen: | 14 620 000 | 3 639 755 | 497 064 | 4 136 819 |
| Értékpapírok összesen: | 6 357 850 000 | 10 535 105 | 1 024 151 | 11 559 256 |

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Budapest (II.) Kötvény Befektetési Alap, 1111-29
 Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: Citibank Europe plc Magyarország fióktelepe
 NEÉ számítás típusa: Napi

| | |
|----------------------|------------|
| Tárgynap (T): | 2014.12.31 |
| Saját tőke (eFt): | 12 382 090 |
| Egy jegyre jutó NEÉ: | 7,2618 |
| Darabszám (ezer db): | 1 705 090 |

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

| I. | KÖTELEZETTSÉGEK | | | Osszeg/Erték E Ft | (%) |
|------|---|----------|----------|-------------------|-------------|
| I/1. | Hitelállomány (összes): | Hitelező | Futamidő | | |
| I/2. | Egyéb kötelezettségek (összes): | | | 8 763 | 49% |
| | Alapkezelői díj miatt | | | | |
| | Letétkezelői díj miatt | | | 415 | 5% |
| | Felügyeleti díj miatt | | | | |
| | Forgalmazási költség miatt | | | 7 686 | 88% |
| | könyvelési költség miatt | | | 161 | 2% |
| | Könyvvizsgálói költség miatt | | | | |
| | egyéb költség miatt | | | 501 | 6% |
| | Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség | | | | |
| I/3. | Céltartalékok (összes): | | | | |
| I/4. | Passzív időbeli elhatárolások (összes): | | | 9 248 | 51% |
| | Kötelezettségek összesen: | | | 18 011 | 100% |

| II. | ESZKÖZÖK | | | | (%) |
|-----------|--|-----------|----------------------------|-------------------|------------|
| II/1. | Folyószámla, készpénz (összes): | | | 170 001 | 1% |
| II/2. | Egyéb követelés (összes): | | | 13 490 | 0% |
| II/3. | Lekötött bankbetétek (összes): | Bank | Futamidő | 923 000 | |
| II/3.1. | Max 3 hó lekötésű (összes): | | | 923 000 | |
| II/3.2. | 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes): | | | | |
| II/4. | Értékpapírok (összes): | Devizanem | Névérték eredeti devizában | 11 559 256 | 93% |
| II/4.1. | Állampapírok (összes): | | | 9 630 211 | 83% |
| II/4.1.1. | Kötvények (összes): | HUF | 123 000 000 | 141 878 | 1% |
| II/4.1.2. | Kincstárjegyek (összes): | | 6 220 230 000 | 7 280 559 | |
| II/4.1.3. | Egyéb jegybankképes ép. (összes): | | | | |
| II/4.1.4. | Devizás állampapírok (összes): | USD | 7 920 000 | 2 207 774 | 23% |
| II/4.2. | Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.: | | | 1 929 045 | 17% |
| II/4.2.1. | Tőzsdére bevezetett (összes): | | | | |
| II/4.2.2. | Külföldi kötvények (összes): | EUR | 800 000 | 1 929 045 | 100% |
| | | USD | 5 900 000 | 267 309 | 14% |
| II/4.2.3. | Tőzsdén kívüli (összes): | | | 1 661 736 | 86% |
| II/4.3. | Résztvények (összes): | | | | |
| II/4.3.1. | Tőzsdére bevezetett (összes): | | | | |
| II/4.3.2. | Külföldi részvények (összes): | | | | |
| II/4.3.3. | Tőzsdén kívüli (összes): | | | | |
| II/4.4. | Jelzáloglevelek (összes): | HUF | | 0 | |
| | | EUR | | | |
| II/4.4.1. | Tőzsdére bevezetett (összes): | | | | |
| II/4.4.2. | Tőzsdén kívüli (összes): | | | | |
| II/4.5. | Befektetési jegyek (összes): | | | | |
| II/4.5.1. | Tőzsdére bevezetett (összes): | | | | |
| II/4.5.2. | Tőzsdén kívüli (összes): | | | | |
| II/4.6. | Kárpótlási jegy (összes): | | | | |
| II/4.7. | Nyitott határidős pozíció | | | | |
| II/5. | Aktív időbeli elhatárolások (összes): | | | 273 | 0% |
| II/6. | Származtatott ügyletek | | | -265 919 | |
| | Eszközök összesen: | | | 12 400 101 | 95% |

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

Budapest Kötvény Alap

2014. időszak

CASH FLOW

| | | EFT | EFT |
|-------------|--|-----------------|------------------|
| | A tétel megnevezése | Előző év | Tárgyév |
| I. | Működési cash flow (01.-14. sorok) | -262 106 | -275 591 |
| 01. | Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +- | 44 923 | 161 812 |
| 02. | Elszámolt amortizáció + | | |
| 03. | Elszámolt értékvesztés és visszairás +- | | |
| 04. | Elszámolt értékelési különbözet +- | -366 290 | -765 382 |
| 05. | Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +- | | |
| 06. | Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +- | | |
| 07. | Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +- | -374 673 | -374 673 |
| 08. | Befektetett eszközök állományváltozása +- | 0 | 0 |
| 09. | Forgóeszközök állományváltozása +- | 14 865 | -13 491 |
| 10. | Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +- | 52 799 | -50 220 |
| 11. | Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +- | 0 | 0 |
| 12. | Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +- | -63 | -210 |
| 13. | Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +- | 43 | 1 191 |
| 14. | Értékelési különbözet | 366 290 | 765 382 |
| II. | Befektetési cash flow (15.-20. sorok) | 231 686 | 43 662 |
| 15. | Ingatlanok beszerzése - | | |
| 16. | Ingatlanok eladása + | | |
| 17. | Befolyt bérleti díjak + | | |
| 18. | Értékpapírok beszerzése - | -47 982 216 | -35 588 591 |
| 19. | Értékpapírok eladása, beváltása + | 47 384 990 | 35 124 936 |
| 20. | Kapott hozamok + | 828 912 | 507 317 |
| III. | Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok) | 758 | 1 314 029 |
| 21. | Befektetési jegy kibocsátás + | 599 115 | 557 464 |
| 22. | Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport - | | |
| 23. | Befektetési jegy visszavásárlása - | -599 220 | -382 936 |
| 24. | Befektetési jegyek után fizetett hozamok - | 863 | 1 139 501 |
| 25. | Hitel, illetve kölcsön felvétele + | | |
| 26. | Hitel, illetve kölcsön törlesztése - | | |
| 27. | Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat - | | |
| IV. | PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok) | -29 662 | 1 082 100 |

Budapest, 2015. április 24.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2014. időszak

| Megnevezés | Főkönyv időpont | Főkönyv összeg (Ft) | NEE lista időpont | NEE lista összeg (Ft) | Eltérés (eFt) |
|---|-----------------|-----------------------|-------------------|-----------------------|--------------------|
| Értékpapírok | 2014.12.31 | 10 535 104 734 | 2014.12.31 | 10 534 900 521 | 204 213 |
| Határidős ügylet | 2014.12.31 | | 2014.12.31 | | 0 |
| Értékkülönbözet kamatból | 2014.12.31 | 194 699 551 | 2014.12.31 | 195 510 567 | -811 016 |
| Értékkülönbözet egyéb | 2014.12.31 | 829 451 100 | 2014.12.31 | 867 768 484 | -38 317 384 |
| Értékpapírok összesen: | 2014.12.31 | 11 559 255 385 | 2014.12.31 | 11 598 179 572 | -38 924 187 |
| Citi Huf | 2014.12.31 | 6 787 829 | 2014.12.31 | 6 787 829 | 0 |
| Citi USD | 2014.12.31 | 162 870 339 | 2014.12.31 | 164 474 342 | -1 604 003 |
| Citi EUR | 2014.12.31 | 167 049 | 2014.12.31 | 167 986 | -937 |
| Citi CHF | 2014.12.31 | 175 466 | 2014.12.31 | 176 330 | -864 |
| Citi JPY | 2014.12.31 | 0 | 2014.12.31 | | 0 |
| Lekötés HUF | 2014.12.31 | 923 000 000 | 2014.12.31 | 923 269 261 | -269 261 |
| Pénzeszközök összesen: | 2014.12.31 | 1 093 000 683 | 2014.12.31 | 1 094 875 748 | -1 875 065 |
| forward | 2014.12.31 | | 2014.12.31 | | 0 |
| Befektetési jegy forgalmazásból követelés | 2014.12.31 | 13 491 345 | 2014.12.31 | 13 491 345 | 0 |
| ÉP adásvétel, lejárat elszámolásból adódó követelés | 2014.12.31 | | 2014.12.31 | | 0 |
| Követelések összesen: | 2014.12.31 | 13 491 345 | 2014.12.31 | 13 491 345 | 0 |
| Aktív időbeli elhatárolás összesen: | 2014.12.31 | 273 035 | 2014.12.31 | 0 | 273 035 |
| Szállítók | 2014.12.31 | 8 763 243 | 2014.12.31 | | 8 763 243 |
| Rövid lejáratú kötelezettségek összesen: | 2014.12.31 | 8 763 243 | 2014.12.31 | 0 | 8 763 243 |
| Könyvvizsgálati díj | 2014.12.31 | 629 056 | 2014.12.31 | 629 096 | -40 |
| Felügyeleti díj | 2014.12.31 | 728 000 | 2014.12.31 | 728 164 | -164 |
| Bankktg/letétkezelői díj | 2014.12.31 | 27 961 | 2014.12.31 | 414 665 | -386 704 |
| Forgalmazás/könyvelési díj | 2014.12.31 | 59 601 | 2014.12.31 | 160 500 | -100 899 |
| Alapkezelői díj | 2014.12.31 | 7 803 050 | 2014.12.31 | 16 131 355 | -8 328 305 |
| Passzív időbeli elhatárolások | 2014.12.31 | 9 247 668 | 2014.12.31 | 18 063 780 | -8 816 112 |
| ÉP adásvétel, lejárat elszámolásból adódó kötelezettség | 2014.12.31 | | 2014.12.31 | | 0 |
| Forward | 2014.12.31 | 265 919 113 | 2014.12.31 | 265 919 113 | 0 |
| Befektetési jegy forgalmazásból kötelezettség | 2014.12.31 | | 2014.12.31 | | 0 |
| Kötelezettség összesen: | 2014.12.31 | 283 930 024 | 2014.12.31 | 283 982 893 | -52 869 |
| | | | | | 0 |
| Nettó eszközérték (ezer Ft) | | 12 382 090 423 | | 12 422 563 772 | -40 473 349 |
| | | | | | 0 |
| Befektetési jegyek (ezer darab) | | 1 705 089 847 | | 1 705 089 847 | 0 |
| | | | | | 0 |
| Egy befektetési jegy értéke (Ft/db) | | 7,2618 | | 7,2856 | -0,0237 |

ÜZLETI JELENTÉS 2014

Budapest Kötvény Alap

Alapadatok

| | |
|--------------------------|-------------------------------|
| Elnevezés angolul | Budapest Kötvény Alap |
| Rövid neve | Budapest Bond Investment Fund |
| Rövid név angolul | Budapest Bond Fund |

| | |
|--------------------------------|---|
| Harmonizáció | ÁÉKBV Alap |
| Az alap típusa, fajtája | nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap |
| Futamideje | határozatlan |
| Indulás dátuma | 1997. február 3. (ÁPTF engedély szám: 110.011-7/1997) |
| Alapcímlet devizaneme | HUF |

| | | |
|---------------------------|----------------|-----------------------|
| A sorozatok adatai | | |
| „HUF” sorozat: | névérték 1 HUF | ISIN kód HU0000702709 |
| „U” sorozat: | névérték 1 HUF | ISIN kód HU0000712930 |

| | | |
|----------------------|--|---------------------------------|
| Alapkezelő | Budapest Alapkezelő Zrt. | 1138 Budapest, Váci út 193. |
| Letétkezelő | Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe | 1051 Budapest, Szabadság tér 7. |
| Könyvvizsgáló | KPMG Hungária Kft. | 1134 Budapest, Váci út 31. |

| | |
|----------------------------------|------|
| Aktuális alapkezelési díj | 1.5% |
|----------------------------------|------|

Az Alap célja

Az Alap célja, hogy elsősorban a magyar állam által kibocsátott kötvények lehetőségeit kihasználva a pénzügyi eszközöket tendenciaszerűen meghaladó hozamot biztosítson befektetőinek. Az alap portfóliójának egy részét jobb hozam-kockázati profil kialakításának reményében egyéb országok államkötvényeibe, valamint jelzáloglevelekbe, vállalati kötvényekbe, valamint nemzetközi pénzügyi intézmények kötvényeibe is fektetheti.

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

Az alapot azoknak a középtávon – legalább egy év - gondolkodó befektetőknek ajánljuk, akik a magyar infláció mértékét tendenciájában meghaladó, a magyar kötvénypiac teljesítményével versenyképes befektetést keresnek.

Ajánlás: ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 1 éven belül ki akarják venni az alaptól a pénzüket.

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

Éves jelentés

I. 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 | 10,062,833,912 | 11,598,179,572 |
| Banki egyenlegek | 3,804,528 | 1,094,875,748 |
| Egyéb eszközök | -51,337,588 | -252,427,768 |
| Összes eszköz | 10,015,300,852 | 12,440,627,552 |
| Díjából származó kötelezettségek | -15,531,786 | -18,063,780 |
| Nettó eszközérték | 9,999,769,066 | 12,422,563,772 |

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

| Budapest Kötvény Alap | | | | | |
|---|-----------------------|---------------|-----------------------|---------------|--|
| Portfólió összetétel | Nyitó állomány | | Záró állomány | | |
| | 2013.12.31 | | 2014.12.31 | | |
| Eszköztípus | Eszközérték | Súly | Eszközérték | Súly | |
| Számlapénz | 3,804,528 | 0.0% | 171,606,487 | 1.4% | |
| Betét | 0 | 0.0% | 923,269,261 | 7.4% | |
| Jegybanki kötvény | 489,632,920 | 4.9% | 0 | 0.0% | |
| Diszkont kincstárjegy | 292,083,117 | 2.9% | 0 | 0.0% | |
| Államkötvény | 9,257,507,975 | 92.4% | 9,509,717,374 | 76.4% | |
| Jelzáloglevél | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% | |
| Vállalati kötvény | 23,609,900 | 0.2% | 2,088,462,198 | 16.8% | |
| Befektetési jegy | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% | |
| Részvény, ETF | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% | |
| Derivatív ügyletek | 242,525 | 0.0% | -265,919,113 | -2.1% | |
| Repo | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% | |
| Forgalmazási számla egyenlege | -51,580,113 | -0.5% | 13,491,345 | 0.1% | |
| Követelések/Kötelezettségek | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% | |
| Eszközök összesen (Bruttó eszközérték) | 10,015,300,852 | 100.0% | 12,440,627,552 | 100.0% | |
| Díjak | -15,531,786 | | -18,063,780 | | |
| Nettó eszközérték: | 9,999,769,066 | | 12,422,563,772 | | |

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Banki egyenlegek

Folyószámla

| Deviza | Kód | Nyitó | % | Záró | % |
|-----------------|------------|------------------|------|--------------------|------|
| Magyar forint | HUF | 3,114,903 | 0.0% | 6,787,829 | 0.1% |
| Svájci frank | CHF | 162,184 | 0.0% | 176,330 | 0.0% |
| Euro | EUR | 291,977 | 0.0% | 167,986 | 0.0% |
| USA dollár | USD | 235,464 | 0.0% | 164,474,342 | 1.3% |
| Összesen | HUF | 3,804,528 | | 171,606,487 | |

Betétek

| Deviza | Kód | Nyitó | % | Záró | % |
|-----------------|------------|----------|------|--------------------|------|
| Magyar forint | HUF | 0 | 0.0% | 923,269,261 | 7.4% |
| Összesen | HUF | 0 | | 923,269,261 | |

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

| Fajta | Név | ISIN | Eszközérték | Pf Arány | Ép Arány |
|-----------------------|--------------|--------------|---------------|----------|----------|
| Államkötvény | A170224B06 | HU0000402375 | 2,265,566,000 | 22.7% | 22.5% |
| | A171124A01 | HU0000402037 | 2,385,781,810 | 23.9% | 23.7% |
| | A140822D11 | HU0000402516 | 476,531,965 | 4.8% | 4.7% |
| | A161222D13 | HU0000402623 | 2,085,044,000 | 20.9% | 20.7% |
| | A181220A13 | HU0000402631 | 2,044,584,200 | 20.4% | 20.3% |
| Diszkont kincstárjegy | D140108 | HU0000519285 | 64,955,280 | 0.6% | 0.6% |
| | D140212 | HU0000519723 | 222,217,047 | 2.2% | 2.2% |
| | D140806 | HU0000519608 | 4,910,790 | 0.0% | 0.0% |
| Jegybanki kötvény | MNB140108 | HU0000624895 | 419,720,280 | 4.2% | 4.2% |
| | MNB140115 | HU0000624903 | 69,912,640 | 0.7% | 0.7% |
| Vállalati kötvény | ALTEO 2014/D | HU0000349055 | 23,609,900 | 0.2% | 0.2% |
| | | | | | 100.0% |

záró állomány

| Fajta | Név | ISIN | Eszközérték | Pf Arány | Ép Arány |
|--------------|------------|--------------|---------------|----------|----------|
| Államkötvény | A170224B06 | HU0000402375 | 149,932,120 | 1.2% | 1.3% |
| | A171124A01 | HU0000402037 | 135,174,643 | 1.1% | 1.2% |
| | A190624A08 | HU0000402433 | 371,400,172 | 3.0% | 3.2% |
| | A201112A04 | HU0000402235 | 871,221,375 | 7.0% | 7.5% |
| | A220624A11 | HU0000402524 | 1,111,275,375 | 8.9% | 9.6% |
| | A231124A07 | HU0000402383 | 610,070,670 | 4.9% | 5.3% |
| | A181220A13 | HU0000402631 | 1,383,537,960 | 11.1% | 11.9% |

| | | | | | |
|-------------------|-----------------------|--------------|---------------|-------|--------|
| | REPHUN 4.125 02/19/18 | US445545AG19 | 827,862,973 | 6.7% | 7.1% |
| | REPHUN 5.75 11/23 | US445545AJ57 | 473,519,677 | 3.8% | 4.1% |
| | A200520O14 | HU0000402847 | 323,417,100 | 2.6% | 2.8% |
| | A170510K14 | HU0000402870 | 211,432,800 | 1.7% | 1.8% |
| | A180425B14 | HU0000402730 | 315,446,697 | 2.5% | 2.7% |
| | A250624B14 | HU0000402748 | 1,797,650,031 | 14.5% | 15.5% |
| | REPHUN 4 03/25/19 | US445545AK21 | 626,342,953 | 5.0% | 5.4% |
| | REPHUN 6.25 01/20 | US445545AD87 | 301,432,828 | 2.4% | 2.6% |
| Vállalati kötvény | MAEXIM 5.5 02/18 | XS0864511588 | 993,337,976 | 8.0% | 8.6% |
| | OTPHB 5.27 09/16 | XS0268320800 | 268,752,491 | 2.2% | 2.3% |
| | MOLHB 6.25 09/26/19 | XS0834435702 | 684,493,568 | 5.5% | 5.9% |
| | FHBHU 6.85 06/19 | HU0000354840 | 141,878,163 | 1.1% | 1.2% |
| | | | | | 100.0% |

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

Egyéb eszközök Derivatív ügyletek nyitó állomány

| Név | Eszközérték | Lejárat |
|---------|-------------|------------|
| EUR/HUF | 2,578,268 | 2014.01.22 |
| EUR/HUF | -2,335,742 | 2014.01.22 |

záró állomány

| Név | Eszközérték | Lejárat |
|---------|-------------|------------|
| EUR/HUF | -5,680,715 | 2015.01.28 |
| EUR/HUF | -1,115,961 | 2015.01.21 |
| EUR/HUF | -1,193,521 | 2015.01.28 |
| EUR/HUF | 1,193,521 | 2015.01.28 |
| USD/HUF | -74,703,629 | 2015.02.18 |
| USD/HUF | -7,614,494 | 2015.01.21 |
| USD/HUF | -18,340,315 | 2015.01.28 |
| USD/HUF | -9,601,456 | 2015.01.21 |
| USD/HUF | -56,485,157 | 2015.01.21 |
| USD/HUF | -34,200,827 | 2015.01.28 |
| USD/HUF | -11,642,792 | 2015.01.28 |
| USD/HUF | 8,556,631 | 2015.01.28 |
| USD/HUF | -5,359,714 | 2015.01.21 |
| USD/HUF | -49,730,684 | 2015.01.28 |

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

| Deviza | Kód | Nyitó | % | Záró | % |
|---------------|-----|-------------|-------|------------|------|
| Magyar forint | HUF | -51,580,113 | -0.5% | 13,491,345 | 0.1% |

Követelések kötelezettségek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

| Befektetési jegy darabszám | Nyitó db | Záró db |
|----------------------------|---------------|---------------|
| "A" sorozat | 1,530,562,302 | 1,704,735,714 |
| "U" sorozat | 0 | 354,133 |

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | Nyitó | Záró |
|-----------------------------------|--------|--------|
| "A" sorozat | 6.5334 | 7.2856 |
| "U" sorozat | 6.5334 | 7.2856 |

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

| | Nyitó | Időszaki változás% | Záró | NEÉ %-ban | Eszközők %-ban |
|---|-----------------------|--------------------|-----------------------|--------------|----------------|
| A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok | 9,549,591,092 | -0.4% | 9,509,717,374 | 76.6% | 76.4% |
| 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 | 513,242,820 | 306.9% | 2,088,462,198 | 16.8% | 16.8% |
| Összesen | 10,062,833,912 | 15.3% | 11,598,179,572 | 93.4% | 93.2% |
| Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 10,062,833,912 | 15.3% | 11,598,179,572 | 93.4% | 93.2% |

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

| Értékpapír neve | Értékpapír típusa | NEÉ | NEÉ %-ban | Eszközők %-ban |
|------------------|-------------------------------|-----------------------|--------------|----------------|
| A250624B14 | Államkötvény | 1,797,650,031 | 14.5% | 14.4% |
| A181220A13 | Államkötvény | 1,383,537,960 | 11.1% | 11.1% |
| A220624A11 | Államkötvény | 1,111,275,375 | 8.9% | 8.9% |
| MAEXIM 5.5 02/18 | Vállalati kötvény | 993,337,976 | 8.0% | 8.0% |
| A201112A04 | Államkötvény | 871,221,375 | 7.0% | 7.0% |
| | Értékpapírok összesen: | 11,598,179,572 | 93.4% | 93.2% |

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.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2014

Jelentősen erősödtek a tavalyi év során a magyar állampapírok. Az infláció a várakozásokhoz képest jóval alacsonyabb szinten alakult tavaly, a jegybank az inflációs jelentéseiben sorozatban revizionálta lefelé az előrejelzését. A tavalyi évet deflációval zárta a magyar gazdaság, amiben ugyan jelentős szerepe volt a rezsicsökkentésnek is, de az alapvető trend is meredek csökkenést mutatott. A jegybank az év első felében folytatta a kamatcsökkentéseket, mérsékelve ugyan a vágások mértékét. A 2.1 százalékos szint elérése után a jegybank azt kommunikálta, hogy ez a szint összhangban lesz a hosszú távú inflációs célokkal. A fejlett piaci hozamcsökkenés, a globális deflációs kockázatok erősödése, a jelentős olajárésés az év második felében, és az egyre agresszívebb ECB miatt az év vége felé újra felerősödtek a kamatvágásra vonatkozó várakozások. A jegybank a hosszabb lejáratú állampapír vásárlások támogatása miatt változtatott az eszköz rendszerén, megszüntette a két hetes kötvényt, helyette betét lett, korlátozott hozzáféréssel. A kereskedelmi bankok számára swap eszközüket biztosított, hogy a hosszabblejáratú kötvények kamatkockázatát fedezni tudják.

Az alap befektetései 2014-ben

A kötvény alap az év során benchmark súlyozással illetve átmenetileg, tavasszal és az őszi folyamán agresszívebb pozícionáltsággal futott. A forintban denominált állampapírok mellett a nyár során egyre jelentősebb szerepet kaptak a portfólióban a jelentős hozamfelárat biztosító devizás magyar állampapírok.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

| | Az adat fellelési helye |
|---|---|
| Befektetésekből származó jövedelem | Eredmény kimutatás / PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI |
| Egyéb bevétel | Eredmény kimutatás / EGYÉB BEVÉTELEK |
| Kezelési költségek | Beszámoló III/3. sz. melléklet Alapkezelési díj |
| A letétkezelő díjai | Beszámoló III/3. sz. melléklet Letétkezelési díj |
| Egyéb díjak és adók | Beszámoló III/3. sz. melléklet minden egyéb díj |
| Nettó jövedelem | Eredmény kimutatás / Tárgyévi eredmény |
| Értékkülönbözlet | Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbözlet tartaléka |

Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

Tőkeszámla változásai

| | "A" sorozat | "U" sorozat |
|----------------------------|----------------------|----------------|
| Nyitó állomány (db) | 1,530,562,302 | 0 |
| Vétel (db) | 557,109,470 | 354,133 |
| Visszaváltás (db) | 382,936,058 | 0 |
| Záró Állomány (db) | 1,704,735,714 | 354,133 |

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

| Dátum | Nettó eszközérték | "A" sorozat Árfolyam | "U" sorozat Árfolyam |
|------------|-------------------|----------------------|----------------------|
| 2014.01.31 | 9,330,248,255 | 6.4586 | 6.4586 |
| 2014.02.28 | 9,258,547,406 | 6.4931 | 6.4931 |
| 2014.03.31 | 9,283,706,289 | 6.5830 | 6.583 |
| 2014.04.30 | 9,360,613,619 | 6.6969 | 6.6969 |
| 2014.05.30 | 9,722,662,924 | 6.8991 | 6.8991 |

| | | | |
|------------|----------------|--------|--------|
| 2014.06.30 | 10,141,440,197 | 7.0067 | 7.0067 |
| 2014.07.31 | 10,364,299,788 | 6.9689 | 6.9689 |
| 2014.08.29 | 10,647,293,926 | 7.0404 | 7.0404 |
| 2014.09.30 | 10,971,689,883 | 7.0297 | 7.0297 |
| 2014.10.31 | 11,369,279,584 | 7.1882 | 7.1882 |
| 2014.11.28 | 11,936,485,438 | 7.3042 | 7.3042 |
| 2014.12.31 | 12,422,563,772 | 7.2856 | 7.2856 |

Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

| Dátum | nettó eszközérték (Ft) | „A” sorozat | | „U” sorozat | |
|-------------|------------------------|------------------|-----------|------------------|-----------|
| | | árfolyam (Ft/db) | hozam (%) | árfolyam (Ft/db) | hozam (%) |
| 2007.12.31 | 21,051,417,609 | 4.2973 | 5.15% | | |
| 2008.12.31 | 13,053,966,480 | 4.2941 | -0.07% | | |
| 2009.12.31 | 11,628,517,920 | 4.9303 | 14.82% | | |
| 2010.12.31 | 13,129,185,419 | 5.2132 | 5.74% | | |
| 2011.12.30* | 9,167,212,890 | 5.2985 | 1.64%* | | |
| 2012.12.28* | 9,400,667,578 | 6.1415 | 15.91%* | | |
| 2013.12.31 | 9,999,769,067 | 6.5334 | 6.33% | 6.5334 | 0.21%* |
| 2014.12.31 | 12,422,563,772 | 7.2856 | 11.51% | 7.2856 | 11.51% |

*: tört év, nem annualizált hozam

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

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügyletek típusa: forward fedezeti ügylet.

Az Alap 2014-ben kötött származtatott ügyletei

| Azonosító | Kötésnap | Lejárat | Vételi deviza | Eladási deviza | Vételi Érték | Eladási Érték |
|--------------|------------|------------|---------------|----------------|--------------|---------------|
| 06DSP/018846 | 2014.03.31 | 2014.07.02 | HUF | USD | 112,076,250 | 500,000 |
| 06DSP/019077 | 2014.04.11 | 2014.07.02 | HUF | USD | 68,616,330 | 310,000 |
| 06DSP/019260 | 2014.04.22 | 2014.07.02 | HUF | EUR | 76,925,825 | 250,000 |
| 06DSP/019276 | 2014.04.23 | 2014.07.25 | HUF | EUR | 92,547,000 | 300,000 |
| 06DSP/019292 | 2014.04.24 | 2015.01.28 | HUF | USD | 117,886,600 | 520,000 |
| 06DSP/019334 | 2014.04.28 | 2014.07.02 | EUR | HUF | 300,000 | 93,114,930 |
| 06DSP/019566 | 2014.05.07 | 2014.07.02 | HUF | USD | 110,215,750 | 500,000 |
| 06DSP/019586 | 2014.05.08 | 2014.07.25 | HUF | EUR | 183,348,000 | 600,000 |
| 06DSP/019595 | 2014.05.08 | 2014.07.25 | EUR | HUF | 865,000 | 263,608,750 |
| 06DSP/019682 | 2014.05.13 | 2014.07.02 | HUF | EUR | 91,175,970 | 300,000 |
| 06DSP/019681 | 2014.05.13 | 2014.07.02 | USD | HUF | 500,000 | 110,861,050 |
| 06DSP/019778 | 2014.05.19 | 2014.06.27 | HUF | USD | 662,000,000 | 2,968,800 |
| 06DSP/020097 | 2014.06.13 | 2014.07.02 | HUF | USD | 75,560,864 | 333,000 |
| 06DSP/020244 | 2014.06.27 | 2014.07.25 | EUR | HUF | 600,000 | 185,388,000 |
| 06DSP/020241 | 2014.06.27 | 2014.09.15 | HUF | USD | 674,155,159 | 2,968,800 |
| 06DSP/020240 | 2014.06.27 | 2014.06.27 | USD | HUF | 2,968,800 | 672,433,254 |
| 06DSP/020351 | 2014.07.01 | 2014.10.08 | HUF | EUR | 78,315,325 | 250,000 |
| 06DSP/020339 | 2014.07.01 | 2014.07.02 | EUR | HUF | 250,000 | 78,022,500 |

| | | | | | | |
|--------------|------------|------------|-----|-----|---------------|---------------|
| 06DSP/020345 | 2014.07.01 | 2014.07.02 | USD | HUF | 810,000 | 184,736,700 |
| 06DSP/020350 | 2014.07.01 | 2014.10.08 | HUF | USD | 185,362,263 | 810,000 |
| 06DSP/020343 | 2014.07.02 | 2014.07.02 | USD | HUF | 333,000 | 75,927,330 |
| 06DSP/020349 | 2014.07.02 | 2014.10.08 | HUF | USD | 76,171,352 | 333,000 |
| 06DSP/020436 | 2014.07.04 | 2014.10.08 | HUF | USD | 217,578,500 | 950,000 |
| 06DSP/020540 | 2014.07.11 | 2014.10.08 | HUF | USD | 342,975,000 | 1,500,000 |
| 06DSP/020703 | 2014.07.18 | 2014.10.08 | HUF | EUR | 217,658,000 | 700,000 |
| 06DSP/020749 | 2014.07.24 | 2014.10.08 | EUR | HUF | 565,000 | 174,556,750 |
| 06DSP/020748 | 2014.07.24 | 2014.07.25 | HUF | EUR | 174,020,000 | 565,000 |
| 06DSP/020772 | 2014.07.28 | 2015.01.28 | HUF | USD | 369,440,000 | 1,600,000 |
| 06DSP/020770 | 2014.07.28 | 2015.01.28 | HUF | USD | 253,979,000 | 1,100,000 |
| 06DSP/020995 | 2014.08.08 | 2014.10.08 | HUF | USD | 164,689,000 | 700,000 |
| 06DSP/021290 | 2014.09.02 | 2014.10.08 | USD | HUF | 500,000 | 120,535,000 |
| 06DSP/021327 | 2014.09.04 | 2014.10.08 | HUF | USD | 82,006,300 | 340,000 |
| 06DSP/021406 | 2014.09.10 | 2014.10.08 | EUR | HUF | 800,000 | 253,995,200 |
| 06DSP/021434 | 2014.09.12 | 2014.10.08 | HUF | USD | 722,516,834 | 2,965,000 |
| 06DSP/021433 | 2014.09.12 | 2014.09.15 | USD | HUF | 2,965,000 | 722,333,300 |
| 06DSP/021529 | 2014.09.18 | 2014.10.08 | HUF | EUR | 249,997,760 | 800,000 |
| 06DSP/021588 | 2014.09.23 | 2014.10.08 | HUF | USD | 120,520,000 | 500,000 |
| 06DSP/021759 | 2014.10.03 | 2014.10.08 | HUF | USD | 122,252,200 | 500,000 |
| 06DSP/021763 | 2014.10.03 | 2014.10.08 | HUF | EUR | 123,643,040 | 400,000 |
| 06DSP/021847 | 2014.10.07 | 2014.10.08 | USD | HUF | 4,948,000 | 1,207,213,040 |
| 06DSP/021859 | 2014.10.07 | 2014.10.08 | USD | HUF | 3,650,000 | 890,600,000 |
| 06DSP/021835 | 2014.10.07 | 2014.10.08 | HUF | USD | 121,835,000 | 500,000 |
| 06DSP/021861 | 2014.10.07 | 2014.11.12 | HUF | USD | 891,147,500 | 3,650,000 |
| 06DSP/021862 | 2014.10.07 | 2014.11.12 | HUF | EUR | 41,615,100 | 135,000 |
| 06DSP/021850 | 2014.10.07 | 2014.10.08 | EUR | HUF | 650,000 | 200,362,500 |
| 06DSP/021852 | 2014.10.07 | 2014.11.12 | HUF | EUR | 200,538,325 | 650,000 |
| 06DSP/021849 | 2014.10.07 | 2014.11.12 | HUF | USD | 1,098,613,800 | 4,500,000 |
| 06DSP/021863 | 2014.10.07 | 2014.10.08 | EUR | HUF | 135,000 | 41,580,000 |
| 06DSP/021904 | 2014.10.08 | 2014.11.12 | HUF | USD | 97,193,840 | 400,000 |
| 06DSP/022113 | 2014.10.16 | 2014.11.03 | EUR | HUF | 1,000,000 | 309,343,500 |
| 06DSP/022123 | 2014.10.17 | 2014.11.03 | HUF | EUR | 306,917,500 | 1,000,000 |
| 06DSP/022212 | 2014.10.28 | 2015.01.28 | HUF | USD | 158,659,280 | 650,000 |
| 06DSP/022312 | 2014.11.03 | 2014.11.12 | HUF | USD | 258,014,262 | 1,045,000 |
| 06DSP/022508 | 2014.11.10 | 2015.01.21 | HUF | USD | 899,506,000 | 3,650,000 |
| 06DSP/022526 | 2014.11.10 | 2014.11.12 | EUR | HUF | 135,000 | 41,580,000 |
| 06DSP/022523 | 2014.11.10 | 2015.01.21 | HUF | EUR | 41,674,500 | 135,000 |
| 06DSP/022525 | 2014.11.10 | 2014.11.12 | USD | HUF | 3,650,000 | 897,900,000 |
| 06DSP/022575 | 2014.11.11 | 2014.11.12 | EUR | HUF | 650,000 | 199,920,500 |
| 06DSP/022585 | 2014.11.11 | 2015.01.28 | HUF | EUR | 41,613,750 | 135,000 |
| 06DSP/022576 | 2014.11.11 | 2015.01.28 | HUF | EUR | 200,428,475 | 650,000 |
| 06DSP/022608 | 2014.11.11 | 2014.12.18 | HUF | USD | 1,473,764,906 | 5,945,000 |
| 06DSP/022602 | 2014.11.11 | 2014.11.12 | EUR | HUF | 135,000 | 41,512,500 |
| 06DSP/022577 | 2014.11.11 | 2014.11.12 | USD | HUF | 5,945,000 | 1,472,219,800 |
| 06DSP/022605 | 2014.11.12 | 2015.01.28 | EUR | HUF | 135,000 | 41,613,750 |
| 06DSP/022603 | 2014.11.12 | 2014.11.12 | HUF | EUR | 41,512,500 | 135,000 |
| 06DSP/022755 | 2014.11.20 | 2015.01.21 | HUF | USD | 125,282,969 | 515,000 |
| 06DSP/023032 | 2014.12.02 | 2015.01.28 | USD | HUF | 600,000 | 148,648,860 |
| 06DSP/022989 | 2014.12.02 | 2015.01.21 | HUF | USD | 123,343,350 | 500,000 |
| 06DSP/023056 | 2014.12.04 | 2015.01.21 | HUF | USD | 107,789,357 | 432,000 |
| 06DSP/023210 | 2014.12.16 | 2014.12.18 | USD | HUF | 5,945,000 | 1,483,396,400 |
| 06DSP/023211 | 2014.12.16 | 2015.02.18 | HUF | USD | 1,484,615,125 | 5,945,000 |

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Konkoly Miklós

A Felügyelő Bizottság elnöke: Szűcs Zoltán

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Konkoly Miklós, 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 2014-es év folyamán.

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

Az MNB H-KE-III-169/2014. számú határozatával 2015. március 16-tól módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Az ABAK-irányelv hazai jogrendszerbe való átültetése és az ABAK-rendeletnek való megfelelés a hazai befektetési alapkezelési szektor szabályozási kereteinek újragondolását igényelte. Ennek eredményeként vált szükségessé a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCI. törvény hatályon kívül helyezése, és egy új törvény megalkotása. Az új törvény a 2014. évi XVI törvény, a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról.

A törvény meghatározza, hogy az értékelési eljárás során az Alapkezelőnek mely kritériumok teljesítését kell biztosítaniuk. Az értékelési eljárás során fontos, hogy az Alapkezelő kezelésében lévő összes ABA eszközei összehangolt módon kerüljenek értékelésre. Az értékelést pártatlanul, megfelelő szakértelemmel, körültekintéssel és gondossággal kell elvégezni. A törvény továbbá kimondja, hogy az Alapkezelő felel az ABA eszközeinek helyes értékeléséért, az ABA nettó eszközértékének kiszámításáért és a nettó eszközérték közzétételéért.

A 2014. évi LXXIV. törvény (az egyes adótörvények és azokkal összefüggő más törvények, valamint a Nemzeti Adó- és Vámhivatalról szóló 2010. évi CXXII. törvény módosításáról) 52. §-a alapján a befektetési alap a törvényben meghatározott adó adóalanyának minősül. Mindezek alapján 2015. január 1-től az alapokban a fizetendő adó – a törvényben és az alapok kezelési szabályzataiban foglalt rendelkezéseknek megfelelően - elhatárolásra, valamint esedékességgel kifizetésre kerül.

IX. Az Alapkezelő, illetve az alap által az adott időszakra kifizetett javadalmozás

Az Alapkezelő az Alapok elért teljesítményéhez kötött sikerdíj rendszert nem alkalmaz. Az Alapok alapkezelői díj bevétele nem teljesítményfüggő. Az Alap az alkalmazottak részére sem fizet sikerdíjat. Az Alapkezelő éves beszámolójában is szereplő munkabér és prémium összege 289,015 ezer forint, a személyi jellegű egyéb ráfordítások összege 8,207 ezer forint, a betegszabadság távolléti díj térítése 841 ezer forint. Az átlagos statisztikai állományi létszám 17 fő.

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

1) Az Alap olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak

Nem alkalmazandó

2) Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás

Folyószámlahitel Szerződés Rendelkezésre Tartási Kötelezettség nélkül (2014. szeptember 3.)

3) Az Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

Kockázat/nyereség profil

„A”, „U” sorozat:

Várhatóan alacsonyabb hozam Várhatóan magasabb hozam
 ← Várhatóan alacsonyabb kockázat Várhatóan magasabb kockázat →

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

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

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

A közepes kockázati besorolás annak köszönhető, hogy az alap eszközeit nagyrészt hosszabb lejáratú kötvényekbe fekteti, és a kötvényeket közepes árfolyam-ingadozás jellemzi. Az alap eddigi legnagyobb hozamingadozása miatt korábban az 4-es kockázati kategóriában is szerepelt.

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

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

Hitelezési kockázat: A bankbetétek és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a betét-felvevő pénzintézetek, illetve értékpapír kibocsátók esetleges csődje, fizetésképtelensége szélsőséges esetben az Alapok portfóliójában szereplő ezen eszközök értékének drasztikus csökkenéséhez, akár teljes megszűnéséhez vezethet. Az Alapkezelő bankbetétbe, illetve hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba kizárólag gondos mérlegelés, a pénzintézet, illetve értékpapírt kibocsátó állam, intézmény átfogó és részletekbe menő kockázati elemzését követően fekteti az Alapok tőkét. A leggondosabb kiválasztás ellenére sem zárható ki teljes bizonyossággal ezen intézmények, államok fizetésképtelenné válása az Alapok futamideje alatt, ami szélsőséges esetben a befektetési jegyek értékének drasztikus csökkenéséhez vezethet.

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

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.

Kockázatkezelési rendszerek

A nem szándékolt kockázatok felvállalásának elkerülésére érdekében az Alapkezelő által működtetett két fő kontroll mechanizmus – a jogszabályi elvárásokkal is összhangban – a befektetési terület és az üzlettámogatási terület szervezeti szétválasztása, illetve a független kockázatkezelési funkció működtetése. A front és a back office jellegű funkciók szervezeti elkülönítése biztosítja, hogy a portfólió-kezelők által kötött ügyletek ellenőrzése, visszaigazolása, elszámolása és kiértékelése magától az ügyletkötéstől teljesen elkülönüljön, így az összeférhetetlenség elkerülhető és intézményesített másodsztintű kontroll működik. Az

Alapkezelő kockázattudatos üzleti tevékenységét *intézményesített kockázatkezelési kontroll* támogatja, ami az Alapkezelőn belül elkülönült funkcióként van jelen. A független kockázatkezelési funkció elsődleges célja a kockázattudatos üzleti tevékenység proaktív elősegítése, valamint folyamatos kockázati kontrollja. Fő feladata ennek megfelelően a kockázatkezelési irányelvek, eljárások kidolgozása, a belső fórumokon a kockázatkezelési szempontok képviselése, az azonosított kulcskockázatokat lefedő kockázati kontrollok, mint folyamatba épített kontrollok üzemeltetése, ennek megfelelő kockázati mérések működtetése, az ezzel kapcsolatos jelentésszolgálat teljesítése, továbbá indokolt esetben az észlelt kockázati problémák eskalálása a megfelelő döntéshozói szintekre.

Ugyanakkor a kockázattudatos magatartás, illetve a különböző kockázatok azonosítása és kezelése szempontjából az Alapkezelőn belül minden funkcionális csoport számára jelentkeznek felelőségek és feladatok. A független kockázatkezelési funkció mellett kiemelt szerepe van a szervezet kockázatvállalási hajlandóságát meghatározó, a kockázatkezelési politikát és eljárásokat jóváhagyó Vezérigazgatónak, az Alapkezelő egyéb vezető állású dolgozóinak, illetve a kockázatok tudatosan felvállaló portfólió-kezelőknek is.

A kockázatok kezeléséhez kapcsolódó irányelvek és folyamatok szabályozottságát biztosítandó az Alapkezelő belső kockázatkezelési szabályzatokat működtet. A magas szintű *Kockázatkezelési Politika* célja, hogy átfogóan meghatározza Alapkezelő működése során az Alapkezelőnél, illetve az Alapkezelő által kezelt portfólióknál felmerülő releváns kockázatok körét, valamint kezelésük általános elveit és módszereit. Az egyes kezelt portfóliók tekintetében a piaci-befektetési kockázati étvágyat az Alapkezelő vezetése tételesen határozza meg a jogszabályi keretek és a Kockázatkezelési Politikában lefektetett általános kockázatkezelési elvek figyelembe vétele mellett. Az azonosított releváns kockázatok mérésre és kezelésre vonatkozó technikákat, eszközöket és intézkedéseket, valamint a kockázatkezelési jelentésszolgálat formáját és tartalmát az Alapkezelő külön szabályzatban, részletes eljárási rendben szabályozza. A *Kockázatkezelési Eljárások* tartalmazzák azokat a kockázati limiteket és küszöbszámokat/indikátorokat, amelyek támogatják az Alapkezelőt abban, hogy a nem kívánt kockázatok a portfóliók kezelése során elkerülje, illetve a szükséges korrekciós intézkedéseket idejekorán kezdeményezze. A kockázati korlátokat az Alapkezelő vezetése hagyja jóvá, ami alapján a visszamérésről az üzlettámogatási és a kockázatkezelési terület - a korlátok jellegétől függően - napi és/vagy havi rendszerességgel gondoskodik. A *rendszeres kockázatkezelési jelentésszolgálat* keretében a jóváhagyott kockázati profiltól való esetleges eltérések a kockázatkezelés által mindig kivizsgálásra kerülnek, ami alapján az Alapkezelő vezetése akciókat kezdeményezhet a portfóliókezelési terület felé.

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

Alap neve

- | | |
|----|---|
| 1 | Budapest 2015 Alap |
| 2 | Budapest 2016 Alapok Alapja |
| 3 | Budapest Állampapír Alap |
| 4 | Budapest Arany Alapok Alapja |
| 5 | Budapest Aranytrió 2. Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja |
| 6 | Budapest Bonitas Alap |
| 7 | Budapest Bonitas Plus Alap |
| 8 | Budapest Egyensúly Alap |
| 9 | Budapest Global100 Plusz Hozamvédett Alap |
| 10 | Budapest Global90 Plusz Alap |
| 11 | Budapest Horizont 2. Tőkevédett Nyíltvégű Befektetési Alap |
| 12 | Budapest Horizont Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap |
| 13 | Budapest Ingatlan Alapok Alapja |
| 14 | Budapest Kötvény Alap |
| 15 | Budapest Pénzpiaci Tőkevédett Alap |
| 16 | Budapest Spectrum Hozamvédett Alap |
| 17 | Budapest US100 Hozamvédett Alap |
| 18 | Budapest US95 Plusz Alap |
| 19 | Budapest Zenit Alapok Alapja |

- | | |
|----|--|
| 20 | GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja |
| 21 | GE Money Balancovány Alap |
| 22 | GE Money Bonus Abszolút Hozam Alapok Alapja |
| 23 | GE Money Chraneny Alap |
| 24 | GE Money Dollár Rövid Kötvény Alap |
| 25 | GE Money EMEA Részvény Alap |
| 26 | GE Money Euro Rövid Kötvény Alap |
| 27 | GE Money Fejlett Piaci Részvény Alap |
| 28 | GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap |
| 29 | GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap |
| 30 | GE Money Franklin Templeton Selections Alapok Alapja |
| 31 | GE Money Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap |
| 32 | GE Money Konzervatívni Alap |
| 33 | GE Money Közép-Európai Részvény Alap |
| 34 | GE Money Nyersanyag Alapok Alapja |
| 35 | GE Money Paradigma Alap |
| 36 | Sberbank Pénzpiaci Befektetési Alap |

XI. A tőkeáttételt alkalmazó Alap esetében a tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások

Nem alkalmazandó.

Budapest, 2015. április 24.

Budapest Alapkezelő Zrt.