

ÉVES JELENTÉS 2014

GE Money Kontroll Abszolút Hozam Származtatott 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 jellegüknel 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 GE Money Kontroll Abszolút Hozam Származtatott 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 GE Money Kontroll Abszolút Hozam Származtatott 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

Mérő Mátyás
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 003305

B. Alapadatok

Rövid neve	GE Money Kontroll Alap	
Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	1995. február 24. (ÁÉTF engedély száma: 110.035-1/95)	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
„A” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000702741
„U” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000713011
Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.
Aktuális alapkezelési díj	2.0%	

*2014. január 20-áig Budapest Abszolút Hozam Származtatott Alap

Az Alap célja

Az alap eszközeit egy kiegyensúlyozott hozam reményében, mérsékelt árfolyamkockázatokat felvállalva fekteti be úgy, hogy az elérhető legszélesebb kockázati profilú eszközökbe fektet. Az alap által vállalt árfolyamkockázatok jelentős részét tőzsdei és tőzsdén kívüli származtatott ügyletekkel veszi, illetve veheti fel. Az alap stratégiai célja, hogy 3 - 5 éves távon minden tőkepiaci környezet esetén a pénzügyi alapokkal versenyképes hozamokat nyújtson. Az alap elsősorban derivatív, emellett pedig deviza-, kamatláb-, és értékpapírügyletek segítségével az uralkodó piaci tendenciákat követve, illetve előre becsülve pozícióit úgy igyekszik kialakítani, hogy az a befektetési jegy-tulajdonosok által befektetett tőke értékét középtávon gyarapítsa. Az alap a jogszabályokban a származtatott alapokra meghatározott limit erejéig tőkeáttételes pozíciókat is felvehet, valamint nettó rövid pozíciókat is kiépíthet. Az alap ennél fogva az átlagostól eltérő kockázatot fut. Az Alapkezelő felvállalja, hogy az alap számára nagy szabadságfok mellett kiválasztja azokat az eszközöket, amelyeket az adott piaci környezetben jó befektetésnek tart. Az Alap változó jellege folytán nem mindig egyformán reagál a tőkepiacok változásaira, és az általa felvehető rövid pozíciók miatt alkalmasint az egy jegyre jutó árfolyam az uralkodó piaci tendenciákkal ellentétesen is mozoghat. Az Alapkezelő mindemellett igyekszik az alap hozamát oly módon stabilizálni, hogy az alap értékvesztése az alap számára kedvezőtlen folyamatok esetén is elmaradjon attól, amit egy tiszta részvényalap szenvedhet el komolyabb részvénypiaci visszaesés esetén.

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

Az alapot a közepes kockázattűrő hajlandósággal rendelkező ügyfeleinknek ajánljuk, akik befektetett tőkájukön 3-5 éves időtartamban a betéteknél és a pénzügyi befektetéseket meghaladó hozamot szeretnének realizálni, de nem érzékenyek a néhány hónapig tartó esetleges kedvezőtlen hozamokra, mindemellett nem kívánják napi szinten követni a piacok változását, és annak megfelelően átcsoportosítani megtakarításaikat a pénz- és kötvénypiacról a részvénypiacokra és vissza, hanem ezt rábízni pénzügyi szakemberekre. A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 5 év.

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	422,688,333	305,139,531
Banki egyenlegek	11,453,131	9,391,897
Egyéb eszközök	4,543,892	-7,300,880
Összes eszköz	438,685,356	307,230,548
Díjából származó kötelezettségek	-1,658,791	-880,798
Nettó eszközérték	437,026,564	306,349,750

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	11,453,131	2.6%	9,391,897	3.1%	
Betét	0	0.0%	0	0.0%	
Jegybanki kötvény	79,946,720	18.2%	0	0.0%	
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%	
Államkötvény	0	0.0%	266,519,774	86.7%	
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%	
Vállalati kötvény	57,129,985	13.0%	0	0.0%	
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%	
Részvény, ETF	285,611,628	65.1%	38,619,757	12.6%	
Derivatív ügyletek	2,738,187	0.6%	-7,953,380	-2.6%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	1,374,145	0.3%	403,912	0.1%	
Követelések/Kötelezettségek	431,560	0.1%	248,588	0.1%	
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	438,685,356	100.0%	307,230,548	100.0%	
Díjak	-1,658,791		-880,798		
Nettó eszközérték:	437,026,564		306,349,750		

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	-1,020	0.0%	1,630,401	0.5%
Euro	EUR	12,090	0.0%	1,040,312	0.3%
USA dollár	USD	11,442,061	2.6%	6,721,116	2.2%
Dán korona	DKK	0	0.0%	68	0.0%
Összesen	HUF	11,453,131		9,391,897	

‰: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf_Árány	Ép Árány
ETF	S&P 500 DEPOSITARY RECEIPT	US78462F1030	83,631,880	19.1%	19.8%
Jegybanki kötvény	MNB140108	HU0000624895	79,946,720	18.3%	18.9%
Részvény	APPLE COMPUTER	US0378331005	24,194,549	5.5%	5.7%
	CATERPILLAR	US1491231015	19,581,360	4.5%	4.6%
	CITIGROUP INC.	US1729674242	19,720,021	4.5%	4.7%
	Bank of America	US0605051046	21,822,834	5.0%	5.2%
	FACEBOOK	US30303M1027	18,854,342	4.3%	4.5%
	ALCOA INC	US0138171014	19,254,034	4.4%	4.6%
	DAVITA HEALTHCARE	US23918K1088	18,447,039	4.2%	4.4%
	DR HORTON INC	US23331A1097	19,251,446	4.4%	4.6%
	HUNTINGTON BANCSHARES INC.	US4461501045	4,161,659	1.0%	1.0%
Vállalati kötvény	KEYCORP	US4932671088	17,941,279	4.1%	4.2%
	LEGG MASON INC.	US5249011058	18,751,185	4.3%	4.4%
	OTPHBFloat 03/15	XS0214084252	57,129,985	13.1%	13.5%
					100.0%

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Árány	Ép Árány
Államkötvény	PEMÁK 2015/X	HU0000402615	63,368,464	20.7%	20.8%
	PEMÁK 2016/X	HU0000402664	88,892,077	29.0%	29.1%
	PEMÁK 2016/Y	HU0000402698	76,352,238	24.9%	25.0%
	A200520014	HU0000402847	37,906,995	12.4%	12.4%
ETF	S&P 500 DEPOSITARY RECEIPT	US78462F1030	16,133,246	5.3%	5.3%
	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	5,943,414	1.9%	1.9%
	WHEAT ETF	US88166A5083	3,332,247	1.1%	1.1%
Részvény	APPLE COMPUTER	US0378331005	3,609,978	1.2%	1.2%

	Berkshire Hathaway BRK	US0846707026	6,285,639	2.1%	2.1%
	NOVOB DC ÚJ	DK0060534915	3,315,233	1.1%	1.1%
					100.0%

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

Egyéb eszközök Derivatív ügyletek nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	94,673	2014.02.19
USD/HUF	1,144,492	2014.01.08
USD/HUF	1,499,022	2014.01.08

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-6,064,296	2015.01.21
EUR/HUF	103,150	2015.01.21
USD/HUF	-2,472,673	2015.01.07
USD/HUF	174,082	2015.01.07
USD/HUF	306,358	2015.01.07

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	1,374,145	0.3%	403,912	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	297,819,492	204,394,853
"U" sorozat		10,841

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
"A" sorozat	1.4674	1.4987
"U" sorozat		1.4987

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	285,611,628	6.8%	305,139,531	99.6%	99.3%
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	137,076,705	-100.0%	0	0.0%	0.0%
Összesen	422,688,333	-27.8%	305,139,531	99.6%	99.3%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	137,076,705	94.4%	266,519,774	87.0%	86.7%

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
PEMÁK 2016/X	Államkötvény	88,892,077	29.0%	28.9%
PEMÁK 2016/Y	Államkötvény	76,352,238	24.9%	24.9%
PEMÁK 2015/X	Államkötvény	63,368,464	20.7%	20.6%
A200520014	Államkötvény	37,906,995	12.4%	12.3%
S&P 500 DEPOSITARY RECEIPT	ETF	16,133,246	5.3%	5.3%
	Értékpapírok összesen:	305,139,531	99.6%	99.3%

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:	8.3%
---	------

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

2014-ben tovább emelkedtek a globális részvénypiacok. A fejlett piacokat tömörítő MSCI Világ index 5,63%-os emelkedéssel új történelmi csúcsa erősödött. Régiók szintjén Észak-Amerika produkálta a legjobb teljesítményt, ahol a mennyiségi lazítás (QE) eredményeként folyamatosan a vártnál jobb makrogazdasági adatok éreztek. A korábbi terveknek megfelelően októberre befejeződött a FED QE programja, és az elemzők figyelmének középpontjába az első kamatemelés várható időpontja került. Év végére Európában is, igaz némi ütemkéséssel, de beindulni látszik a mennyiségi lazítás, amelynek várható pozitív hatásairól néhány hónapon belül visszajelzés kell, hogy érkezzon. Az európai hangulatra egész évben rányomta a bélyegét a Görögországgal kapcsolatos bizonytalanság és az Orosz- Ukrán konfliktus. Japánban is folytatódott a gazdaságösztönző intézkedések sorozata, melynek eredményeként az év második felében közel 20%-ot

rallyzott a korábban gyengélkedő Nikkei index. 2014 során érdemben befolyásolta a részvénypiaci folyamatokat az olajár lefeleződése, negatív hatásai elsősorban az energetikai szektorban érződtek, míg a pozitívumok a ciklikus és nem tartós fogyasztási ágazat cégeinél lehetett tetten érni.

Az alap befektetési 2014-ban

Az alap portfóliójában az év során változó kockázati kitétséggel működött. Az alap 2014 második felében az európai és amerikai vállalatokban vállalt pozíciót.

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
Értékkülönbözet	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbözet 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)	297,819,492	0
Vétel (db)	17,215,004	10,841
Visszaváltás (db)	110,639,643	0
Záró Állomány (db)	204,394,853	10,841

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	"A" sorozat Árfolyam	"U" sorozat Árfolyam
2014.01.31	447,704,543	1.5077	1.5077
2014.02.28	416,667,062	1.4734	1.4734
2014.03.31	383,712,664	1.4765	1.4765
2014.04.30	373,207,270	1.4802	1.4802
2014.05.30	364,563,505	1.4810	1.4810
2014.06.30	366,859,209	1.4842	1.4842
2014.07.31	362,481,765	1.4884	1.4884
2014.08.29	352,993,099	1.4915	1.4915
2014.09.30	328,087,509	1.4962	1.4962
2014.10.31	321,286,792	1.4983	1.4983
2014.11.28	321,731,598	1.5011	1.5011
2014.12.31	306,349,751	1.4987	1.4987

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Alap nettó eszközértéke (Ft)	„A” sorozat árfolyam (Ft/db)	„A” sorozat hozam (%)	„U” sorozat árfolyam (Ft/db)	„U” sorozat hozam (%)
2008.12.31	1,179,259,051	1.3796	-24.13%		
2009.12.31	958,378,043	1.3102	-5.03%		
2010.12.31	754,833,109	1.4118	7.75%		
2011.12.30*	839,888,591	1.5551	10.18%*		
2012.12.28*	837,676,413	1.5393	-1.02%*		
2013.12.31	437,026,565	1.4674	-4.63%		
2014.12.31	306,349,751	1.4987	2.13%	1.4987	1.05%

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-ban kötött származtatott ügyletei

Azonosító	Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi Érték	Eladási Érték
06DSP/017123	2014.01.07	2014.01.08	USD	HUF	1,830,000	403,332,000
06DSP/017122	2014.01.07	2014.01.29	HUF	USD	286,845,000	1,300,000
06DSP/017612	2014.01.28	2014.01.31	HUF	USD	289,926,000	1,300,000
06DSP/017613	2014.01.28	2014.01.29	USD	HUF	1,300,000	289,900,000
06DSP/017655	2014.01.29	2014.01.31	USD	HUF	1,300,000	292,500,000
06DSP/017858	2014.02.07	2014.02.19	EUR	HUF	188,000	58,052,520
06DSP/018042	2014.02.13	2014.05.12	HUF	EUR	314,650,000	1,000,000
06DSP/019621	2014.05.12	2014.05.12	EUR	HUF	1,000,000	303,600,000
06DSP/019622	2014.05.12	2014.08.13	HUF	EUR	304,840,000	1,000,000
06DSP/020543	2014.07.11	2014.08.13	EUR	HUF	76,000	23,605,600
06DSP/021040	2014.08.11	2014.11.12	HUF	EUR	290,209,920	924,000
06DSP/021039	2014.08.11	2014.08.13	EUR	HUF	924,000	289,212,000
06DSP/021680	2014.09.30	2014.11.12	EUR	HUF	100,000	31,129,000
06DSP/021735	2014.10.01	2014.11.12	EUR	HUF	30,390	9,433,056
06DSP/022415	2014.11.05	2014.11.12	EUR	HUF	60,000	18,625,800
06DSP/022538	2014.11.10	2014.11.12	EUR	HUF	733,610	225,951,880
06DSP/022522	2014.11.10	2015.01.21	HUF	EUR	226,465,407	733,610
06DSP/022644	2014.11.12	2014.12.03	HUF	USD	24,578,000	100,000
06DSP/022662	2014.11.13	2014.12.03	HUF	USD	5,448,324	22,200
06DSP/022861	2014.11.26	2014.12.03	HUF	USD	9,811,600	40,000
06DSP/023035	2014.12.02	2014.12.03	USD	HUF	162,200	39,949,860
06DSP/023034	2014.12.02	2015.01.07	HUF	USD	39,974,190	162,200
06DSP/023166	2014.12.12	2015.01.21	EUR	HUF	13,000	4,017,419
06DSP/023163	2014.12.12	2015.01.07	USD	HUF	23,200	5,764,968
06DSP/023217	2014.12.16	2015.01.07	USD	HUF	15,000	3,751,350

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-918/2013. számú határozatával 2014. január 20-tól módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Az MNB H-KE-III-214/2015. 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.

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.

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

Nincs ilyen megállapodás.

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. Az alap 2009-ben befektetési politikát váltott, ezért a mutató kiszámításához használt múltbeli adatok egy része, a jogszabály előírásainak megfelelően, egy mesterséges referencia index teljesítményén alapul.

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan. Az alap U sorozat 2014-ben indult, ezért a mutató kiszámításához használt múltbeli adatok egy része, a jogszabály előírásainak megfelelően, egy mesterséges referencia index teljesítményén alapul.

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

A közepes kockázati besorolás a jelenlegi piaci viszonyokat tükröző árfolyam-ingadozások eredménye, és annak köszönhető, hogy az alap eszközeit változó mértékben részvényekbe és származtatott eszközökbe fekteti, és ezeket számottevő árfolyam-ingadozás jellemezhet. Az abszolút hozamú alapok időnként részvény alapokhoz hasonló kockázati profillal is rendelkezhetnek, így akár 7-es kategóriába is kerülhetnek.

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.

A származtatott ügyletekhez kapcsolódó kockázatok

Származtatott termékekből eredő kockázat

Az Alap befektetései között – korlátozott mértékben és a jogszabályok betartásával – származtatott eszközök is szerepelhetnek. A származtatott termékek speciális kockázatokat képviselnek, mivel ezen termékek a piaci eseményekre sok esetben érzékenyebben reagálhatnak. Például előfordulhat, hogy a származtatott termékek likviditása rövid időn belül jelentősen csökken, ezért az Alap a származtatott ügyleten elért nyereségét részben, vagy egészben nem tudja realizálni. Továbbá, a származtatott ügyletekre sok esetben tőkeáttétel jellemző, aminek következtében a származtatott eszköz árfolyama rendkívüli módon érzékeny lehet a tőkepiaci árfolyamok mozgására.

A származtatott ügyletek árfolyam kockázata

A származtatott ügyletek árfolyama elsősorban a mögöttes értékpapírok, devizák, árupiaci eszközök és kamatlábak árfolyamától függenek, de a köztük levő kapcsolat nem lineáris, ezért a származtatott eszköz árfolyama a mögöttes termékektől akár jelentősen eltérő értékváltozást eredményezhet. Emellett egy adott mögöttes termékhez kötött származtatott ügylet árfolyamát más termékek ára is befolyásolhatja, átmenetileg akár jelentős értékváltozást is indukálva.

Az értékpapír- és tőkepiacok összeomlásának árazási, értékelési kockázata

Szélsőséges esetben előfordulhat, hogy a származtatott eszköz mögöttes eszközeiben, vagy azok kereskedését végző tőzsdéken kereskedési platformokon olyan szélsőséges árfolyam változás következik be az eszközök értékelésének, elszámolásának napján, hogy az piaci összeomlásnak tekinthető. Az ilyen esetekben előfordulhat, hogy az érintett eszköz értéke reális módon nem határozható meg, illetve az nem tükrözi megfelelően a tényleges piaci folyamatokat és árfolyamot.

Származtatott ügyletekhez kapcsolódó partner kockázat

Az Alap portfóliójában lévő nem szabványosított (tőzsdén kívüli) származtatott ügyletek nem szabványosított szerződések keretében kerülnek megkötésre partner pénzintézetekkel és/vagy pénzügyi szolgáltatókkal, mivel sok esetben a szabványosított tőzsdéi termékek nem megfelelőek a befektetési politikában meghatározott célok eléréséhez. Az Alapkezelő gondos kockázati elemzésnek veti alá az Alap minden partnerét, akivel tőzsdén kívüli ügyletet köt, azonban ennek ellenére előfordulhat, hogy a származtatott ügyletek megkötésében részt vevő partner fizetőképessége megszűnik a szerződés érvényességi ideje alatt, és ezáltal nem teljesíti a szerződésből adódó fizetési kötelezettségét az Alap számára.

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 másodszintű 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 kontrollak,

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 Chranény 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

A használt módszer: teljes kitétség

Kontroll	Teljes kitétség
2014.01.31	100.00%
2014.02.28	100.00%
2014.03.31	100.00%
2014.04.30	100.00%
2014.05.30	100.00%
2014.06.30	100.00%
2014.07.31	100.00%
2014.08.29	100.00%
2014.09.30	100.00%
2014.10.31	100.00%
2014.11.28	100.00%
2014.12.31	100.00%

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 GE Money Kontroll Abszolút Hozam Származtatott 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 305.580 E Ft, a tárgyévi eredmény 14.207 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 megfelelésének 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 GE Money Kontroll Abszolút Hozam Származtatott 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 GE Money Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap mellékelt 2014. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

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

Véleményünk szerint a GE Money Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap 2014. évi üzleti jelentése a GE Money Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap 2014. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2015. április 24.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

Mérő Mátyás
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 003305

1	1	0	.	0	3	5	-	/	9	5
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	5	/	0	1	/	2	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

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

GE Money Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap (Budapest Abszolút Hozam Származtatott Alap)

a vállalkozás megnevezése

1138 Budapest, Váci út 193

a vállalkozás címe

2014 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2015. április 24.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

1	1	0	.	0	3	5	-	/	9	5
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	5	/	0	1	/	2	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

GE Money Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap (Budapest Abszolút Hozam Származtatott Alap)

2014 . évi

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	0	0	0
02.	1. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0	0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból	0	0	0
06.	b/ egyéb	0	0	0
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	435,951	0	313,533
08.	1. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	1,806	0	650
09.	Követelések	1,806	0	646
10.	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0	4
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0	0
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	422,688	0	303,561
14.	1. Értékpapírok	419,922	0	298,593
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	2,766	0	4,968
16.	a) kamatokból, osztalékokból	88	0	1,821
17.	b) egyéb	2,678	0	3,147
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	11,457	0	9,322
19.	1. Pénzeszközök	11,470	0	9,226
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-13	0	96
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	0	0	0
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	0	0	0
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0	0
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	2,738	0	-7,953
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	438,689	0	305,580
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	437,031	0	304,024
27.	1. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	297,819	0	204,406
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	6,919,823	0	6,937,050
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-6,622,004	0	-6,732,644
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	139,212	0	99,618
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete	372,238	0	326,813
32.	b) értékelési különböznet tartaléka	5,491	0	-2,885
33.	c) előző év(ek) eredménye	-206,323	0	-238,517
34.	d) üzleti év eredménye	-32,194	0	14,207
35.	F. Céltartalékok	0	0	0
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	617	0	310
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0	0	0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	617	0	310
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0	0	0
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	1,041	0	1,246
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	438,689	0	305,580

Budapest, 2015. április 24.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

1	1	0	.	0	3	5	-	/	9	5
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	5	/	0	1	/	2	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

GE Monev Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap (Budapest Abszolút Hozam Származtatott Alap)

2014 . évi

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	82,726	0	65,584
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	89,269	0	40,035
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0	0	0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	25,651	0	11,342
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0	0	0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0	0	0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0	0	0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0	0	0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-32,194	0	14,207

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 ÁTCSOROTOSÍTÁS | |
| 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 ÉRTÉKPAPÍR-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 MFt forint.

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

Cégjegyzék száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: www.bpalap.hu

Az alapkezelő képviseletében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Konkoly Miklós
2045 Törökbálint, Otelló u. 25.

Harmath András
1047 Budapest, Attila u. 132/B

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

A befektetési alapnál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2014. évben KPMG Hungária Kft. végez. A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Mérő Mátyás (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 003305). A 2014. évi beszámoló könyvvizsgálatáért a könyvvizsgáló által felszámított díj bruttó: 1.258.113 Ft.

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

Neve: Ivanov Emil

Lakcíme: 1148 Budapest, Csernyus u. 70.

Regisztrációs száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 006204

Számviteli politika

A számviteli politika fő vonásai

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

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

GE Money Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap (korábbi név: Budapest Abszolút Hozam Származtatott 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 -különbözet a tőkenövekményt változtatja. Az összehasonlíthatóság elve érdekében a mérlegben és az eredménykimutatásban az előző évi adatok a rendelet előírásainak megfelelő bontásban szerepelnek.

A beszámoló szempontjából jelentős hiba

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

A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja

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

A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése

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

A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:

A követelések a befektetési jegyeket forgalmazó bankokkal és értékpapírforgalmazókkal szembeni követeléseket és az értékpapírok utáni osztalék követelést tartalmazza. Az értékpapírok állományának összetételét külön kimutatás tartalmazza. Az értékpapírok záró állománya az év utolsó napján érvényes árfolyamon lett értékelve. A saját tőke induló tőkéből és tőkenövekményből áll. Az induló tőke az alakuláskori és a későbbi forgalmazásból származó kibocsátott és visszavásárolt befektetési jegyeket tartalmazza névértéken.

A tőkenövekményt az előző évek és a tárgyév eredménye, valamint az értékpapírok és a befektetési jegyek értékelési különözete teszi ki. A rövid lejáratú kötelezettségek összege a tárgyidőszak végén beérkező, de pénzügyileg még nem rendezett költség számlákból tevődik össze. A passzív időbeli elhatárolások a tárgyévet terhelő időarányos kötelezettségeket tartalmazza.

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

A pénzügyi műveletek bevételei az értékpapír eladásból származó bevételeket, realizált és nem realizált árfolyam differenciát, kapott kamatot és osztalékot, valamint a forward ügyletek nyereségét tartalmazza.

A pénzügyileg realizált és nem realizált árfolyamvesztés, a forward ügyletek veszteségét a pénzügyi műveletek ráfordítása tartalmazza, 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.

GE Money Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap (korábbi név: Budapest Abszolút Hozam Származtatott Alap)

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

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	0	0
Adott előlegek	0	0
Forgalmazási számlák	1,374	404
Értékpapírforgalmazók pénzeszámla	0	186
Egyéb követelések	432	60
Követelések értékvesztése	0	0
Összes követelés	1,806	650

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Lekötött betét kamata	0	0
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	0	0

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

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

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Kapott előlegek	0	0
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	616	310
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben	0	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	1	0
Összes rövid lejáratú kötelezettség	617	310

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Negatív bankszámla egyenleg	1	0
BB forgalmazási számla negatív egyenleg	0	0
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	1	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	6,919,823	17,227	0	6,937,050
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-6,622,004	0	110,640	-6,732,644
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	372,238	0	45,425	326,813
Értékelési különbözet tartaléka	5,491	0	8,376	-2,885
Előző év (évek) eredménye	-206,323	0	32,194	-238,517
Üzleti év eredménye	-32,194	46,401	0	14,207
SAJÁT TŐKE	437,031	63,628	196,635	304,024

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Könyvvizsgálati díj II.részlet	611	629
Felügyeleti díj	32	20
Közzétételi díj	0	0
Alapkezelői díj	382	210
Forgalmazási jutalék	16	8
Letétkezelői díj	0	379
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	1,041	1,246

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	29,796	34,726
Kapott kamat	16,510	8,130
Kapott osztalék	1,395	263
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	0	16,120
Árfolyamkülönbözet	35,025	6,345
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	82,726	65,584

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	54,582	12,106
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	0	21,513
Árfolyamkülönbözet ráfordításai	34,687	6,416
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	89,269	40,035

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	5,043	3,033
Letétkezelői díj	1,607	1,451
Közzétételi, hirdetési díj	0	0
Felügyeleti díj	164	91
Könyvvizsgálói díj	1,231	1,258
Bankköltség, forgalmi jutalék	34	112
Megbízási, ügynöki díjak	8,233	1,030
Forgalmazási díj	8,055	3,044
Egyéb költség	1,284	1,323
Működési költség összesen	25,651	11,342

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 . évi

Értékpapír	Névérték eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözlet (eFt)	Piaci érték (eFt)
A200520O14	35,000,000	36,575	1,332	37,907
Magyar kötvények összesen:	35,000,000	36,575	1,332	37,907
PEMÁK 2015/X	200,000	62,426	602	63,028
PEMÁK 2016/X	280,000	87,398	1,019	88,417
PEMÁK 2016/Y	240,000	74,911	1,031	75,942
EUR Kötvények összesen:	720,000	224,735	2,652	227,387
NOVOB DC ÚJ	60	3,142	161	3,303
DKK Befektetési jegyek összesen:	60	3,142	161	3,303
S&P 500 DEPOSITARY RECEIPT	300	15,395	583	15,978
SPDR GOLD TRUST	200	5,857	29	5,886
WHEAT ETF	1,000	3,372	-72	3,300
APPLE COMPUTER	125	3,631	-56	3,575
Berkshire Hathaway INC-CL B	0.53	5,886	339	6,225
USD Befektetési jegyek összesen	1,625.53	34,141	823	34,964
Értékpapírok összesen:		298,593	4,968	303,561

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Budapest Abszolút hozam Származtatott Alap, 1111-02
 Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.
 NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2014.12.31
Saját tőke (eFt):	304,024
Egy jegyre jutó NEÉ:	1.4874
Darabszám (ezer db):	204,406

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték E Ft	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidó	0	
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			310	20%
	Alapkezelői díj miatt			0	0%
	Letétkezelői díj miatt			0	0%
	Bizományosi díj miatt			0	0%
	Forgalmazási költség miatt			203	65%
	Közvetítési költség miatt			0	0%
	Könyvelési díj miatt			107	35%
	Határidős ügylet miatt kötelezettség			0	0%
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	0%
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	0%
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			1,246	80%
	Kötelezettségek összesen:			1,556	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			9,322	3%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			650	0%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):			0	0%
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	303,561	99%
II/4.1.	Állampapírok (összes):		35,000,000	265,294	87%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):		35,000,000	265,294	100%
	HUF Kötvények	HUF	35,000,000	37,907	14%
	EUR Kötvények	EUR	720,000	227,387	86%
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):				
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Részvények (összes):				
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):				
	USD Részvények				
	EUR Részvények				
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):				
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):			38,267	13%
	USD Befektetési jegyek	USD	1,626	34,964	91%
	DKK Befektetési jegyek	DKK	60	3,303	9%
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/5.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete			-7,953	-3%
II/6.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			0	0%
	Eszközök összesen:			305,580	100%

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

GE Money Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap (Budapest Abszolút Hozam Származtatott Alap) 2014. évi hozama:

A sorozat: 2.13%
 U sorozat: 1.05%

2014 . évi

CASH FLOW

		eFt	eFt
A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	-45,062	-15,747
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	-50,099	13,939
02.	Elszámolt amortizáció +	0	0
03.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás +/-	0	0
04.	Elszámolt értékelési különbözet +/-	-5,491	2,885
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +/-	0	0
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +/-	0	0
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +/-	8,198	-30,744
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +/-	0	0
09.	Forgóeszközök állományváltozása +/-	-1,424	1,160
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +/-	-1,186	-307
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +/-	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +/-	0	0
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +/-	-551	205
14.	Értékelési különbözet	5,491	-2,885
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	153,800	152,341
15.	Ingatlanok beszerzése -	0	0
16.	Ingatlanok eladása +	0	0
17.	Befolyt bérleti díjak +	0	0
18.	Értékpapírok beszerzése -	-7,756,157	-1,619,108
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	7,892,052	1,771,181
20.	Kapott hozamok +	17,905	268
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	-372,380	-138,838
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	48,712	17,227
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-295,071	-110,640
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-126,021	-45,425
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	0	0
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	-263,642	-2,244

Budapest, 2015. április 24.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2014. évi

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (eFt)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (eFt)	Eltérés (eFt)
Értékpapírok	2014.12.31	298,593	2014.12.31	305,140	-6,547
Határidős ügylet	2014.12.31	0	2014.12.31	0	0
Értékkülönbözet kamatból	2014.12.31	1,821	2014.12.31	0	1,821
Értékkülönbözet egyéb	2014.12.31	3,147	2014.12.31	0	3,147
Értékpapírok összesen:	2014.12.31	303,561	2014.12.31	305,140	-1,579
Unicredit Huf	2014.12.31	1,630	2014.12.31	1,630	0
Unicredit Eur	2014.12.31	1,035	2014.12.31	1,040	-5
Unicredit Usd	2014.12.31	6,657	2014.12.31	6,721	-64
Unicredit Pln	2014.12.31	0	2014.12.31	0	0
Unicredit Czk	2014.12.31	0	2014.12.31	0	0
Unicredit Dkk	2014.12.31	0	2014.12.31	0	0
Látraszóló betét	2014.12.31	0	2014.12.31	0	0
Lekötött betét	2014.12.31	0	2014.12.31	0	0
Lekötött betét kamata	2014.12.31	0	2014.12.31	0	0
Pénzeszközök összesen:	2014.12.31	9,322	2014.12.31	9,391	-69
Befektetési jegy forgalmazásból követelés	2014.12.31	404	2014.12.31	404	0
EP adásvétel, lejárat, osztalék elszámolásból adódó követelés	2014.12.31	246	2014.12.31	249	-3
Követelések összesen:	2014.12.31	650	2014.12.31	653	-3
Aktív időbeli elhatárolás összesen:	2014.12.31	0	2014.12.31	0	0
Származtatott ügylet ÉK	2014.12.31	-7,953	2014.12.31	-7,953	0
Szállítók	2014.12.31	-310	2014.12.31	-881	571
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen:	2014.12.31	-310	2014.12.31	-881	571
Könyvvizsgálati díj	2014.12.31	-629	2014.12.31	0	-629
Felügyeleti díj	2014.12.31	-20	2014.12.31	0	-20
Letétkezelői díj	2014.12.31	-379	2014.12.31	0	-379
Forg jut/könyvelési díj	2014.12.31	-8	2014.12.31	0	-8
Alapkezelői díj	2014.12.31	-210	2014.12.31	0	-210
Passzív időbeli elhatárolások	2014.12.31	-1,246	2014.12.31	0	-1,246
EP adásvétel, lejárat elszámolásból adódó kötelezettség	2014.12.31	0	2014.12.31	0	0
Befektetési jegy forgalmazásból kötelezettség	2014.12.31	0	2014.12.31	0	0
Nettó eszközérték (ezer Ft)		304,024		306,350	-2,326
Befektetési jegyek (ezer darab)		204,406		204,406	0
Egy befektetési jegy értéke (Ft/db)		1.4874		1.4987	-0.0114

A Letétkezelő által a forduló napra elkészített hivatalosan közzétett nettó eszközérték kimutatás nem minden tekintetben egyezik meg a Számviteli törvény alapján elkészített éves beszámolóban szereplő saját tőkével, az eltérés az alábbi okokból adódhat:

- a Letétkezelő által kibocsátott nettó eszközérték kalkulációja a folyószámlán lévő eszközök T napig megszolgált kamata és a T-1 napi záróállomány kerül elszámolásra, valamint a lekötött betétek esetében a betét összegét T napig megszolgált kamatokkal együtt kell figyelembe venni a nettó eszközérték számítása során.
- a nettó eszközérték éves záródátuma eltér a könyvelés záródátumától
- a nettó eszközérték kiszámolása során a Kezelési Szabályzat szerint a devizaértékelés elsődleges forrása az adatszolgáltató (Reuters/Bloomberg) által rögzített és közölt referencia árfolyama, a könyvelés viszont a Számviteli törvényben foglaltaknak megfelelően ettől eltérő árfolyamot használ
- a nettó eszközérték devizaneme eltér a könyvelés devizanemétől

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

ÜZLETI JELENTÉS 2014

GE Money Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap

Alapadatok

Rövid neve	GE Money Kontroll Alap	
Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	1995. február 24. (ÁÉTF engedély száma: 110.035-1/95)	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
„A” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000702741
„U” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000713011
Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.
Aktuális alapkezelési díj	2.0%	

*2014. január 20-áig Budapest Abszolút Hozam Származtatott Alap

Az Alap célja

Az alap eszközeit egy kiegyensúlyozott hozam reményében, mérsékelt árfolyamkockázatokat felvállalva fekteti be úgy, hogy az elérhető legszélesebb kockázati profilú eszközökbe fektet. Az alap által vállalt árfolyamkockázatok jelentős részét tőzsdei és tőzsdén kívüli származtatott ügyletekkel veszi, illetve veheti fel. Az alap stratégiai célja, hogy 3 - 5 éves távon minden tőkepiaci környezet esetén a pénzügyi alapokkal versenyképes hozamokat nyújtson. Az alap elsősorban derivatív, emellett pedig deviza-, kamatláb-, és értékpapírügyletek segítségével az uralkodó piaci tendenciákat követve, illetve előre becsülve pozícióit úgy igyekszik kialakítani, hogy az a befektetési jegy-tulajdonosok által befektetett tőke értékét középtávon gyarapítsa. Az alap a jogszabályokban a származtatott alapokra meghatározott limit erejéig tőkeáttételes pozíciókat is felvehet, valamint nettó rövid pozíciókat is kiépíthet. Az alap ennél fogva az átlagostól eltérő kockázatot fut. Az Alapkezelő felvállalja, hogy az alap számára nagy szabadságfok mellett kiválasztja azokat az eszközöket, amelyeket az adott piaci környezetben jó befektetésnek tart. Az Alap változó jellege folytán nem mindig egyformán reagál a tőkepiacok változásaira, és az általa felvehető rövid pozíciók miatt alkalmasint az egy jegyre jutó árfolyam az uralkodó piaci tendenciákkal ellentétesen is mozoghat. Az Alapkezelő mindemellett igyekszik az alap hozamát oly módon stabilizálni, hogy az alap értékvesztése az alap számára kedvezőtlen folyamatok esetén is elmaradjon attól, amit egy tiszta részvényalap szenvedhet el komolyabb részvénypiaci visszaesés esetén.

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

Az alapot a közepes kockázattűrő hajlandósággal rendelkező ügyfeleinknek ajánljuk, akik befektetett tőkájukön 3-5 éves időtartamban a betéteknél és a pénzügyi befektetéseket meghaladó hozamot szeretnének realizálni, de nem érzékenyek a néhány hónapig tartó esetleges kedvezőtlen hozamokra, mindemellett nem kívánják napi szinten követni a piacok változását, és annak megfelelően átcsoportosítani megtakarításaikat a pénz- és kötvénypiacról a részvénypiacokra és vissza, hanem ezt rábízni pénzügyi szakemberekre. A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 5 év.

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	422,688,333	305,139,531
Banki egyenlegek	11,453,131	9,391,897
Egyéb eszközök	4,543,892	-7,300,880
Összes eszköz	438,685,356	307,230,548
Díjakkól származó kötelezettségek	-1,658,791	-880,798
Nettó eszközérték	437,026,564	306,349,750

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	11,453,131	2.6%	9,391,897	3.1%	
Betét	0	0.0%	0	0.0%	
Jegybanki kötvény	79,946,720	18.2%	0	0.0%	
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%	
Államkötvény	0	0.0%	266,519,774	86.7%	
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%	
Vállalati kötvény	57,129,985	13.0%	0	0.0%	
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%	
Részvény, ETF	285,611,628	65.1%	38,619,757	12.6%	
Derivatív ügyletek	2,738,187	0.6%	-7,953,380	-2.6%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	1,374,145	0.3%	403,912	0.1%	
Követelések/Kötelezettségek	431,560	0.1%	248,588	0.1%	
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	438,685,356	100.0%	307,230,548	100.0%	
Díjak	-1,658,791		-880,798		
Nettó eszközérték:	437,026,564		306,349,750		

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	-1,020	0.0%	1,630,401	0.5%
Euro	EUR	12,090	0.0%	1,040,312	0.3%
USA dollár	USD	11,442,061	2.6%	6,721,116	2.2%
Dán korona	DKK	0	0.0%	68	0.0%
Összesen	HUF	11,453,131		9,391,897	

‰: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf_Árány	Ép Árány
ETF	S&P 500 DEPOSITARY RECEIPT	US78462F1030	83,631,880	19.1%	19.8%
Jegybanki kötvény	MNB140108	HU0000624895	79,946,720	18.3%	18.9%
Részvény	APPLE COMPUTER	US0378331005	24,194,549	5.5%	5.7%
	CATERPILLAR	US1491231015	19,581,360	4.5%	4.6%
	CITIGROUP INC.	US1729674242	19,720,021	4.5%	4.7%
	Bank of America	US0605051046	21,822,834	5.0%	5.2%
	FACEBOOK	US30303M1027	18,854,342	4.3%	4.5%
	ALCOA INC	US0138171014	19,254,034	4.4%	4.6%
	DAVITA HEALTHCARE	US23918K1088	18,447,039	4.2%	4.4%
	DR HORTON INC	US23331A1097	19,251,446	4.4%	4.6%
	HUNTINGTON BANCSHARES INC.	US4461501045	4,161,659	1.0%	1.0%
	KEYCORP	US4932671088	17,941,279	4.1%	4.2%
LEGG MASON INC.	US5249011058	18,751,185	4.3%	4.4%	
Vállalati kötvény	OTPHBFloat 03/15	XS0214084252	57,129,985	13.1%	13.5%
					100.0%

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Árány	Ép Árány
Államkötvény	PEMÁK 2015/X	HU0000402615	63,368,464	20.7%	20.8%
	PEMÁK 2016/X	HU0000402664	88,892,077	29.0%	29.1%
	PEMÁK 2016/Y	HU0000402698	76,352,238	24.9%	25.0%
	A200520014	HU0000402847	37,906,995	12.4%	12.4%
ETF	S&P 500 DEPOSITARY RECEIPT	US78462F1030	16,133,246	5.3%	5.3%
	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	5,943,414	1.9%	1.9%
	WHEAT ETF	US88166A5083	3,332,247	1.1%	1.1%
Részvény	APPLE COMPUTER	US0378331005	3,609,978	1.2%	1.2%

	Berkshire Hathaway BRK	US0846707026	6,285,639	2.1%	2.1%
	NOVOB DC ÚJ	DK0060534915	3,315,233	1.1%	1.1%
					100.0%

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

Egyéb eszközök Derivatív ügyletek nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	94,673	2014.02.19
USD/HUF	1,144,492	2014.01.08
USD/HUF	1,499,022	2014.01.08

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-6,064,296	2015.01.21
EUR/HUF	103,150	2015.01.21
USD/HUF	-2,472,673	2015.01.07
USD/HUF	174,082	2015.01.07
USD/HUF	306,358	2015.01.07

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	1,374,145	0.3%	403,912	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	297,819,492	204,394,853
"U" sorozat		10,841

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
"A" sorozat	1.4674	1.4987
"U" sorozat		1.4987

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	285,611,628	6.8%	305,139,531	99.6%	99.3%
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	137,076,705	-100.0%	0	0.0%	0.0%
Összesen	422,688,333	-27.8%	305,139,531	99.6%	99.3%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	137,076,705	94.4%	266,519,774	87.0%	86.7%

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
PEMÁK 2016/X	Államkötvény	88,892,077	29.0%	28.9%
PEMÁK 2016/Y	Államkötvény	76,352,238	24.9%	24.9%
PEMÁK 2015/X	Államkötvény	63,368,464	20.7%	20.6%
A200520014	Államkötvény	37,906,995	12.4%	12.3%
S&P 500 DEPOSITARY RECEIPT	ETF	16,133,246	5.3%	5.3%
	Értékpapírok összesen:	305,139,531	99.6%	99.3%

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:	8.3%
---	------

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

2014-ben tovább emelkedtek a globális részvénypiacok. A fejlett piacokat tömörítő MSCI Világ index 5,63%-os emelkedéssel új történelmi csúcsa erősödött. Régiók szintjén Észak-Amerika produkálta a legjobb teljesítményt, ahol a mennyiségi lazítás (QE) eredményeként folyamatosan a vártnál jobb makrogazdasági adatok éreztek. A korábbi terveknek megfelelően októberre befejeződött a FED QE programja, és az elemzők figyelmének középpontjába az első kamatemelés várható időpontja került. Év végére Európában is, igaz némi ütemkéséssel, de beindulni látszik a mennyiségi lazítás, amelynek várható pozitív hatásairól néhány hónapon belül visszajelzés kell, hogy érkezzon. Az európai hangulatra egész évben rányomta a bélyegét a Görögországgal kapcsolatos bizonytalanság és az Orosz- Ukrán konfliktus. Japánban is folytatódott a gazdaságösztönző intézkedések sorozata, melynek eredményeként az év második felében közel 20%-ot

rallyzott a korábban gyengélkedő Nikkei index. 2014 során érdemben befolyásolta a részvénypiaci folyamatokat az olajár lefeleződése, negatív hatásai elsősorban az energetikai szektorban érződtek, míg a pozitívumok a ciklikus és nem tartós fogyasztási ágazat cégeinél lehetett tetten érni.

Az alap befektetési 2014-ban

Az alap portfóliójában az év során változó kockázati kitétséggel működött. Az alap 2014 második felében az európai és amerikai vállalatokban vállalt pozíciót.

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
Értékkülönbözet	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbözet 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)	297,819,492	0
Vétel (db)	17,215,004	10,841
Visszaváltás (db)	110,639,643	0
Záró Állomány (db)	204,394,853	10,841

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	"A" sorozat Árfolyam	"U" sorozat Árfolyam
2014.01.31	447,704,543	1.5077	1.5077
2014.02.28	416,667,062	1.4734	1.4734
2014.03.31	383,712,664	1.4765	1.4765
2014.04.30	373,207,270	1.4802	1.4802
2014.05.30	364,563,505	1.4810	1.4810
2014.06.30	366,859,209	1.4842	1.4842
2014.07.31	362,481,765	1.4884	1.4884
2014.08.29	352,993,099	1.4915	1.4915
2014.09.30	328,087,509	1.4962	1.4962
2014.10.31	321,286,792	1.4983	1.4983
2014.11.28	321,731,598	1.5011	1.5011
2014.12.31	306,349,751	1.4987	1.4987

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Alap nettó eszközértéke (Ft)	„A” sorozat árfolyam (Ft/db)	„A” sorozat hozam (%)	„U” sorozat árfolyam (Ft/db)	„U” sorozat hozam (%)
2008.12.31	1,179,259,051	1.3796	-24.13%		
2009.12.31	958,378,043	1.3102	-5.03%		
2010.12.31	754,833,109	1.4118	7.75%		
2011.12.30*	839,888,591	1.5551	10.18%*		
2012.12.28*	837,676,413	1.5393	-1.02%*		
2013.12.31	437,026,565	1.4674	-4.63%		
2014.12.31	306,349,751	1.4987	2.13%	1.4987	1.05%

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-ban kötött származtatott ügyletei

Azonosító	Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi Érték	Eladási Érték
06DSP/017123	2014.01.07	2014.01.08	USD	HUF	1,830,000	403,332,000
06DSP/017122	2014.01.07	2014.01.29	HUF	USD	286,845,000	1,300,000
06DSP/017612	2014.01.28	2014.01.31	HUF	USD	289,926,000	1,300,000
06DSP/017613	2014.01.28	2014.01.29	USD	HUF	1,300,000	289,900,000
06DSP/017655	2014.01.29	2014.01.31	USD	HUF	1,300,000	292,500,000
06DSP/017858	2014.02.07	2014.02.19	EUR	HUF	188,000	58,052,520
06DSP/018042	2014.02.13	2014.05.12	HUF	EUR	314,650,000	1,000,000
06DSP/019621	2014.05.12	2014.05.12	EUR	HUF	1,000,000	303,600,000
06DSP/019622	2014.05.12	2014.08.13	HUF	EUR	304,840,000	1,000,000
06DSP/020543	2014.07.11	2014.08.13	EUR	HUF	76,000	23,605,600
06DSP/021040	2014.08.11	2014.11.12	HUF	EUR	290,209,920	924,000
06DSP/021039	2014.08.11	2014.08.13	EUR	HUF	924,000	289,212,000
06DSP/021680	2014.09.30	2014.11.12	EUR	HUF	100,000	31,129,000
06DSP/021735	2014.10.01	2014.11.12	EUR	HUF	30,390	9,433,056
06DSP/022415	2014.11.05	2014.11.12	EUR	HUF	60,000	18,625,800
06DSP/022538	2014.11.10	2014.11.12	EUR	HUF	733,610	225,951,880
06DSP/022522	2014.11.10	2015.01.21	HUF	EUR	226,465,407	733,610
06DSP/022644	2014.11.12	2014.12.03	HUF	USD	24,578,000	100,000
06DSP/022662	2014.11.13	2014.12.03	HUF	USD	5,448,324	22,200
06DSP/022861	2014.11.26	2014.12.03	HUF	USD	9,811,600	40,000
06DSP/023035	2014.12.02	2014.12.03	USD	HUF	162,200	39,949,860
06DSP/023034	2014.12.02	2015.01.07	HUF	USD	39,974,190	162,200
06DSP/023166	2014.12.12	2015.01.21	EUR	HUF	13,000	4,017,419
06DSP/023163	2014.12.12	2015.01.07	USD	HUF	23,200	5,764,968
06DSP/023217	2014.12.16	2015.01.07	USD	HUF	15,000	3,751,350

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-918/2013. számú határozatával 2014. január 20-tól módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Az MNB H-KE-III-214/2015. 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 CXCV. 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.

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.

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

Nincs ilyen megállapodás.

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. Az alap 2009-ben befektetési politikát váltott, ezért a mutató kiszámításához használt múltbeli adatok egy része, a jogszabály előírásainak megfelelően, egy mesterséges referencia index teljesítményén alapul.

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan. Az alap U sorozat 2014-ben indult, ezért a mutató kiszámításához használt múltbeli adatok egy része, a jogszabály előírásainak megfelelően, egy mesterséges referencia index teljesítményén alapul.

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

A közepes kockázati besorolás a jelenlegi piaci viszonyokat tükröző árfolyam-ingadozások eredménye, és annak köszönhető, hogy az alap eszközeit változó mértékben részvényekbe és származtatott eszközökbe fekteti, és ezeket számottevő árfolyam-ingadozás jellemezhet. Az abszolút hozamú alapok időnként részvény alapokhoz hasonló kockázati profillal is rendelkezhetnek, így akár 7-es kategóriába is kerülhetnek.

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.

A származtatott ügyletekhez kapcsolódó kockázatok

Származtatott termékekből eredő kockázat

Az Alap befektetése között – korlátozott mértékben és a jogszabályok betartásával – származtatott eszközök is szerepelhetnek. A származtatott termékek speciális kockázatokat képviselnek, mivel ezen termékek a piaci eseményekre sok esetben érzékenyebben reagálhatnak. Például előfordulhat, hogy a származtatott termékek likviditása rövid időn belül jelentősen csökken, ezért az Alap a származtatott ügyleten elért nyereségét részben, vagy egészben nem tudja realizálni. Továbbá, a származtatott ügyletekre sok esetben tőkeáttétel jellemző, aminek következtében a származtatott eszköz árfolyama rendkívüli módon érzékeny lehet a tőkepiaci árfolyamok mozgására.

A származtatott ügyletek árfolyam kockázata

A származtatott ügyletek árfolyama elsősorban a mögöttes értékpapírok, devizák, árupiaci eszközök és kamatlábak árfolyamától függenek, de a köztük levő kapcsolat nem lineáris, ezért a származtatott eszköz árfolyama a mögöttes termékektől akár jelentősen eltérő értékváltozást eredményezhet. Emellett egy adott mögöttes termékhez kötött származtatott ügylet árfolyamát más termékek ára is befolyásolhatja, átmenetileg akár jelentős értékváltozást is indukálva.

Az értékpapír- és tőkepiacok összeomlásának árazási, értékelési kockázata

Szélsőséges esetben előfordulhat, hogy a származtatott eszköz mögöttes eszközeiben, vagy azok kereskedését végző tőzsdéken kereskedési platformokon olyan szélsőséges árfolyam változás következik be az eszközök értékelésének, elszámolásának napján, hogy az piaci összeomlásnak tekinthető. Az ilyen esetekben előfordulhat, hogy az érintett eszköz értéke reális módon nem határozható meg, illetve az nem tükrözi megfelelően a tényleges piaci folyamatokat és árfolyamot.

Származtatott ügyletekhez kapcsolódó partner kockázat

Az Alap portfóliójában lévő nem szabványosított (tőzsdén kívüli) származtatott ügyletek nem szabványosított szerződések keretében kerülnek megkötésre partner pénzügyi intézetekkel és/vagy pénzügyi szolgáltatókkal, mivel sok esetben a szabványosított tőzsdéi termékek nem megfelelőek a befektetési politikában meghatározott célok eléréséhez. Az Alapkezelő gondos kockázati elemzésnek veti alá az Alap minden partnerét, akivel tőzsdén kívüli ügyletet köt, azonban ennek ellenére előfordulhat, hogy a származtatott ügyletek megkötésében részt vevő partner fizetőképessége megszűnik a szerződés érvényességi ideje alatt, és ezáltal nem teljesíti a szerződésből adódó fizetési kötelezettségét az Alap számára.

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 másodszintű 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 Chranény 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

A használt módszer: teljes kitétség

Kontroll	Teljes kitétség
2014.01.31	100.00%
2014.02.28	100.00%
2014.03.31	100.00%
2014.04.30	100.00%
2014.05.30	100.00%
2014.06.30	100.00%
2014.07.31	100.00%
2014.08.29	100.00%
2014.09.30	100.00%
2014.10.31	100.00%
2014.11.28	100.00%
2014.12.31	100.00%

Budapest, 2015. április 24.

Budapest Alapkezelő Zrt.