

ÉVES JELENTÉS 2014

Budapest US100 Plusz Hozamvédett 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 US100 Plusz Hozamvédett 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 megítélésünktől 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 a Budapest US100 Plusz Hozamvédett 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

Boros Judit
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005374

B. Alapadatok

| | | |
|----------------------------------|------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|
| Rövid neve | Budapest US100 Plusz Alap | |
| Harmonizáció | Alternatív befektetési alap (ABA) | |
| Az alap típusa, fajtája | nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap | |
| Futamideje | határozatlan | |
| Indulás dátuma | 2013. július 16. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF H-KE-III-484/2013) | |
| Alapcímlet devizaneme | HUF | |
| A sorozatok adatai | | |
| „HUF” sorozat: | névérték 1 HUF | ISIN kód: HU0000712344 |
| 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 | 1.0% | |

Az Alap célja

Az Alap célja a tőkevédelem periódus alatt

Az Alap célja, hogy a tőkevédelem periódus teljes futamidejére vonatkozóan alacsony kockázatú, a tőke megőrzését előtérbe helyező, de az alacsony kockázathoz társuló pénzügyi hozamoknál magasabb hozampotenciállal rendelkező tőkepiaci befektetési lehetőséget nyújtson a befektetési jegyek tulajdonosainak. Az alacsony kockázat kizárólag a tőkevédelem periódus teljes futamideje tekintetében valósul meg.

Az elmúlt évek tőkepiacát időszakonként kiugróan magas volatilitás (árfolyam ingadozás) jellemezte, a részvény-, kötvény-, nyersanyag- és devizaárfolyamok mozgásának mértéke és kiszámíthatatlansága jelentősen meghaladta a korábbi időszakok jellemző árfolyammozgását. Jelentős mértékben ezen piaci tendenciák hatására is a befektetők továbbra is érdeklődnek az úgynevezett tőkevédelem befektetési alapok iránt, melyeken keresztül tőkevédelem mellett fektethetnek be kockázatos piacokon.

A Budapest US100 Plusz Alap olyan (a tőkevédelem periódus teljes futamideje tekintetében) tőke- és hozamvédelem befektetési lehetőséget kíván nyújtani a befektetőknek, amelyen keresztül egy az amerikai részvénypiac átlagosnál alacsonyabb volatilitású (árfolyam-ingadozású) részvényeiből összeállított befektetési kosár teljesítményéből, de legalább az előre meghatározott minimális fix hozamból részesedhetnek a befektetők. Az Alap által ígért minimális *fix hozam*, és a befektetési kosár teljesítményéhez kötött *extra hozam* ígérete kizárólag a tőkevédelem periódus teljes futamidejére vonatkozik, amit a befektetők befektetési jegyeik visszaváltásával realizálhatnak árfolyamnyereség formájában. Az ígért hozam részletes leírását és számítását a Kezelési Szabályzat III. Befektetési politika része tartalmazza.

Az Alap befektetési célját megvalósító befektetési konstrukció bemutatása

Az Alap tőkevédelem periódus alatti hozama két tényezőtől áll: a tőkevédelem periódus végén az Alap a befektetők számára egy előre meghatározott *fix hozamot* ígér árfolyamnyereség formájában, amely hozam független az Alap befektetési kosarának teljesítményétől. Ezzel párhuzamosan az Alap egy az amerikai részvénypiac átlagosnál alacsonyabb árfolyam-ingadozású (volatilitású) részvényeiből összeállított befektetési kosár részesedési mutatóval súlyozott, fix hozamot meghaladó teljesítményéből (*extra hozam*) is részesedik a tőkevédelem periódus lejáratakor.

Az Alapkezelő hirdetésében teszi közzé a fix hozam mértékét, valamint a befektetési kosarat alkotó részvények és/vagy indexek nevét, legkésőbb a tőkevédelem periódus indulását követő 2. munkanapon.

Az Alap a jegyzés és forgalmazás során összegyűjtött tőkének meghatározó részét a tőke megőrzése, a fix hozam és a tőkevédelem periódus lejáratára ígért tőkevédelem biztosítása érdekében biztonságos befektetési eszközökbe, bankbetétbe, és/vagy állampapírba fekteti. A tőke bankbetétben elhelyezett része várhatóan a Budapest Bank Zrt.-nél elhelyezett rövid- és hosszú lejáratú betétként kerül lekötésre.

A befektetési kosár teljesítményéhez kötött *extra hozam* kifizetésének biztosítására az Alap a Tájékoztatóban leírtaknak megfelelően összetett opciós struktúrát vásárol.

Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy az Alapot érintő kockázati tényezők részletesen a Kezelési Szabályzat 1.8. Kockázati tényezők pontjában bemutatásra kerülnek.

Az alap pénzügyi célja a tőkevédett periódus alatt a tőkenövekedés. Az Alap részvénytársasági kitételeknek földrajzi eloszlása az Amerikai Egyesült Államok részvénytársaságaira koncentrálódik. Az alap specifikus iparági kitételek nem rendelkeznek.

Az Alap befektetési politika változása a tőkevédett periódus lejáratát követően

Az Alap befektetési célját a tőkevédett periódus futamideje alatt valósítja meg. Ennek megfelelően a befektetési politika, a befektetett eszközök a tőkevédett periódus lejáratát követően módosul.

Az Alap célja a tőkevédett periódus lejáratát követően

A tőkevédett periódust követő pénzügyi periódus első napjától határozatlan ideig az Alap célja, hogy olyan biztonságos befektetési lehetőséget nyújtson a befektetők számára, amely alacsony kockázat mellett a bankbetétekhez hasonló várható hozamot biztosít. Az Alapkezelőnek a pénzügyi periódus alatt lehetősége van - jogszabályi előírások betartása mellett - a befektetési politikát megváltoztatni, és újabb tőkevédett, vagy tőkepiaci periódust kialakítani.

Az alap pénzügyi célja a tőkevédett periódus lejáratát követően a tőkenövekedés. Az alap földrajzi eloszlással specifikus iparági kitételéssel nem rendelkezik.

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

Az alapot a közepes kockázattűrő hajlandósággal rendelkező ügyfeleinknek ajánljuk, akik befektetett tőkájukon 3 éves időtartamban a betéteknél és a pénzügyi befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni, de nem érzékenyek a hosszabb ideig tartó esetleges kedvezőtlen hozamokra. Szeretnék tőkájukat tőke- és hozamvédelem mellett befektetni, mindemellett pedig részesedni kívánnak az amerikai részvénytársaság átlagosnál alacsonyabb árfolyam-ingadozású részvényeiből összeállított befektetési kosár teljesítményéből. A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 3 év.

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

C. 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 | 1,380,778,288 | 1,434,766,910 |
| Banki egyenlegek | 450,736,540 | 503,824,588 |
| Egyéb eszközök | 41,563,788 | 104,670,791 |
| Összes eszköz | 1,873,078,616 | 2,043,262,289 |
| Díjából származó kötelezettségek | -8,486,627 | -1,558,174 |
| Nettó eszközérték | 1,864,591,989 | 2,041,704,115 |

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

| Budapest US100 Plusz Alap | | | | | |
|-----------------------------------------------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|------|
| Portfólió összetétel | Nyitó állomány | | Záró állomány | | Súly |
| | 2013.12.31 | | 2014.12.31 | | |
| Eszköztípus | Eszközérték | Súly | Eszközérték | Súly | |
| Számlapénz | 1,843,669 | 0.1% | 17,705,876 | 0.9% | |
| Betét | 448,892,871 | 24.0% | 486,118,712 | 23.8% | |
| Jegybanki kötvény | 28,980,686 | 1.5% | 0 | 0.0% | |
| Diszkont kincstárjegy | 0 | 0.0% | 31,891,200 | 1.6% | |
| Államkötvény | 1,351,797,602 | 72.2% | 1,402,875,710 | 68.7% | |
| Jelzáloglevél | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% | |
| Vállalati kötvény | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% | |
| Befektetési jegy | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% | |
| Részvény, ETF | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% | |
| Derivatív ügyletek | 41,562,000 | 2.2% | 107,948,975 | 5.3% | |
| Repo | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% | |
| Forgalmazási számla egyenlege | 1,788 | 0.0% | -3,278,184 | -0.2% | |
| Követelések/Kötelezettségek | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% | |
| Eszközök összesen (Bruttó eszközérték) | 1,873,078,616 | 100.0% | 2,043,262,289 | 100.0% | |
| Díjak | -8,486,627 | | -1,558,174 | | |
| Nettó eszközérték: | 1,864,591,989 | | 2,041,704,115 | | |

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 | 1,843,669 | 0.1% | 17,705,876 | 0.9% |
| Összesen | HUF | 1,843,669 | | 17,705,876 | |

Betétek

| Deviza | Kód | Nyitó | % | Záró | % |
|-----------------|------------|--------------------|-------|--------------------|-------|
| Magyar forint | HUF | 448,892,871 | 24.1% | 486,118,713 | 23.8% |
| Összesen | HUF | 448,892,871 | | 486,118,713 | |

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

| Fajta | Név | ISIN | Eszközérték | Pf Arány | Ép Arány |
|-------------------|------------|--------------|-------------|----------|----------|
| Államkötvény | A160212C05 | HU0000402318 | 97,820,010 | 5.2% | 7.1% |
| | A170224B06 | HU0000402375 | 638,889,612 | 34.3% | 46.3% |
| | A161222D13 | HU0000402623 | 615,087,980 | 33.0% | 44.5% |
| Jegybanki kötvény | MNB140108 | HU0000624895 | 28,980,686 | 1.6% | 2.1% |
| | | | | | 100.0% |

záró állomány

| Fajta | Név | ISIN | Eszközérték | Pf Arány | Ép Arány |
|-----------------------|------------|--------------|-------------|----------|----------|
| Államkötvény | A160212C05 | HU0000402318 | 93,982,520 | 4.6% | 6.6% |
| | A170224B06 | HU0000402375 | 677,577,850 | 33.2% | 47.2% |
| | A161222D13 | HU0000402623 | 631,315,340 | 30.9% | 44.0% |
| Diszkont kincstárjegy | D150401 | HU0000519921 | 31,891,200 | 1.6% | 2.2% |
| | | | | | 100.0% |

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

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek nyitó állomány

| Név | Eszközérték | Lejárat |
|--------------------|-------------|---------|
| Struktúrált termék | 41,562,000 | |

záró állomány

| Név | Eszközérték | Lejárat |
|-----------------|-------------|---------|
| US100 struktúra | 107,948,975 | |

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

| Deviza | Kód | Nyitó | % | Záró | % |
|---------------|-----|-------|------|------------|-------|
| Magyar forint | HUF | 1,788 | 0.0% | -3,278,184 | -0.2% |

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 |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| Budapest US100 Plusz Hozamvédett Alap | 1,847,187,523 | 1,832,755,998 |

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | Nyitó | Záró |
|---------------------------------------|--------|-------|
| Budapest US100 Plusz Hozamvédett Alap | 1.0094 | 1.114 |

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

| | Nyitó | Időszaki változás% | Záró | NEÉ %-ban | Eszközők %-ban |
|---------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------|----------------------|--------------|----------------|
| A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok | 1,351,797,602 | 6.1% | 1,434,766,910 | 70.3% | 70.2% |
| 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 | 28,980,686 | -100.0% | 0 | 0.0% | 0.0% |
| Összesen | 1,380,778,288 | 3.9% | 1,434,766,910 | 70.3% | 70.2% |
| Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 1,380,778,288 | 3.9% | 1,434,766,910 | 70.3% | 70.2% |

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

| Értékpapír neve | Értékpapír típusa | NEÉ | NEÉ %-ban | Eszközők %-ban |
|-----------------|-------------------------------|----------------------|--------------|----------------|
| A170224B06 | Államkötvény | 677,577,850 | 33.2% | 33.2% |
| A161222D13 | Államkötvény | 631,315,340 | 30.9% | 30.9% |
| A160212C05 | Államkötvény | 93,982,520 | 4.6% | 4.6% |
| D150401 | Diszkont kincstárjegy | 31,891,200 | 1.6% | 1.6% |
| | Értékpapírok összesen: | 1,434,766,910 | 70.3% | 70.2% |

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

2014-ben tovább emelkedtek a globális részvénytőzsiadatok. 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- Ukrajna konfliktus. Japánban is folytatódott a gazdaságösztönző intézkedések sorozata, melynek eredményeként az év második felében közel 20%-ot rallyezett a korábban gyengélkedő Nikkei index. 2014 során érdemben befolyásolta a részvénytőzsiadati 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 stratégiájának 2014-ben

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

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

| | |
|----------------------------|----------------------|
| Nyitó állomány (db) | 1,847,187,523 |
| Vétel (db) | 3,559,652 |
| Visszaváltás (db) | 17,991,177 |
| Záró Állomány (db) | 1,832,755,998 |

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

| Dátum | Nettó eszközérték | Árfolyam |
|------------|-------------------|----------|
| 2014.01.31 | 1,836,320,722 | 0.9941 |
| 2014.02.28 | 1,850,063,025 | 1.0018 |
| 2014.03.31 | 1,879,785,499 | 1.0186 |
| 2014.04.30 | 1,922,670,893 | 1.0419 |
| 2014.05.30 | 1,941,467,350 | 1.0525 |
| 2014.06.30 | 1,968,968,069 | 1.0687 |
| 2014.07.31 | 1,956,110,177 | 1.0621 |
| 2014.08.29 | 1,982,951,829 | 1.0777 |
| 2014.09.30 | 1,991,401,403 | 1.0847 |
| 2014.10.31 | 2,016,594,151 | 1.0985 |
| 2014.11.28 | 2,043,462,514 | 1.1131 |
| 2014.12.31 | 2,041,704,115 | 1.1140 |

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

| Dátum | nettó eszközérték (Ft) | árfolyam (Ft/db) | hozam (%) |
|------------|------------------------|------------------|-----------|
| 2013.12.31 | 1,864,591,989 | 1.0094 | 0.75%* |
| 2014.12.31 | 2,041,704,115 | 1.1140 | 10.36% |

*: 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: struktúrált termék eladás

Az Alap 2014-ben kötött származtatott ügyletei

| Kötés nap | Értéknap | Névérték | Árfolyamérték |
|------------|------------|----------|---------------|
| 2014.06.16 | 2014.06.19 | 3900000 | 81900 |
| 2014.12.23 | 2014.12.30 | 3150000 | 191205 |
| 2014.09.23 | 2014.09.26 | 4300000 | 131580 |
| 2014.06.12 | 2014.06.17 | 3100000 | 57350 |
| 2014.06.12 | 2014.06.17 | 3100000 | 57350 |
| 2014.09.23 | 2014.09.26 | 4300000 | 131580 |
| 2014.06.16 | 2014.06.19 | 3900000 | 81900 |
| 2014.12.23 | 2014.12.30 | 3150000 | 191205 |

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-178/2015. 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 CXCVIII. 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

Nincs ilyen megállapodás.

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

Kockázat/nyereség profil

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

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

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

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

A közepes kockázati besorolás a jelenlegi piaci viszonyokat tükröző árfolyam-ingadozások eredménye, és annak köszönhető, hogy az alap eszközeit nagyobb részben bankbetétekbe, állampapírokba és kisebb részben opciókba, kamatcsere ügyletekbe fekteti, és ezeket számottevő árfolyam-ingadozás jellemzi. Az alap eddigi legnagyobb hozamingadozása miatt korábban az 4-es kockázati kategóriában is szerepelt.

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

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

Likviditási kockázat: A korábban megfelelően likvidnek tartott értékpapírcsoporthoz (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-feltevő 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 értékpapír 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 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 kulcskockázatokot 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 kockázattávallalási 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.



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 US100 Plusz Hozamvédett 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 2.046.541 E Ft, a tárgyévi eredmény 100.653 E Ft nyereség – , és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

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

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk ennek az éves beszámolónak a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti 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 US100 Plusz Hozamvédett 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 US100 Plusz Hozamvédett 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 US100 Plusz Hozamvédett Alap 2014. évi üzleti jelentése a Budapest US100 Plusz Hozamvédett Alap 2014. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2015. április 24.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

Boros Judit
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005374

| | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|------|
| H | - | K | E | - | I | I | I | - | 2 | 9 | 3 | / | 2013 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|------|

PSZÁF engedély száma

| | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2 | 0 | 1 | 3 | / | 0 | 7 | / | 1 | 6 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

PSZÁF engedély dátuma

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

Budapest US100 Plusz 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.

E N - III / T T E - 3 5 9 / 2010

PSZÁF engedély száma

2 0 1 0 / 0 9 / 1 0

PSZÁF engedély dátuma

Budapest US100 Plusz Alap

2014.12.31

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

| Sor- szám | A tétel megnevezése | 2013.12.31 | Előző év(ek) módosításai | 2014.12.31 |
|--------------|------------------------------------------------------------------------|------------|-----------------------------|------------|
| 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 | 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) | 1,817,424 | 0 | 1,887,273 |
| 08. | I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor) | 2 | 0 | 0 |
| 09. | 1. Követelések | 2 | 0 | 0 |
| 10. | 2. Követelések értékvesztése (-) | 0 | 0 | 0 |
| 11. | 3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete | 0 | 0 | 0 |
| 12. | 4. Forintkövetelések értékelési különbözete | 0 | 0 | 0 |
| 13. | II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor) | 1,380,778 | 0 | 1,434,767 |
| 14. | 1. Értékpapírok | 1,327,649 | 0 | 1,351,277 |
| 15. | 2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor) | 53,129 | 0 | 83,490 |
| 16. | a) kamatokból, osztalékokból | 37,520 | 0 | 38,893 |
| 17. | b) egyéb | 15,609 | 0 | 44,597 |
| 18. | III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor) | 436,644 | 0 | 452,506 |
| 19. | 1. Pénzeszközök | 436,644 | 0 | 452,506 |
| 20. | 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete | 0 | 0 | 0 |
| 21. | C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor) | 9,187 | 0 | 51,319 |
| 22. | 1. Aktív időbeli elhatárolások | 9,187 | 0 | 51,319 |
| 23. | 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-) | 0 | 0 | 0 |
| 24. | D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete | 41,562 | 0 | 107,949 |
| 25. | ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor) | 1,868,173 | 0 | 2,046,541 |
| 26. | E. Saját tőke (27.+30. sor) | 1,859,718 | 0 | 2,041,704 |
| 27. | I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor) | 1,847,188 | 0 | 1,832,757 |
| 28. | a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke | 1,857,976 | 0 | 1,861,536 |
| 29. | b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-) | -10,788 | 0 | -28,779 |
| 30. | II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor) | 12,530 | 0 | 208,947 |
| 31. | a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönbözete | -2,955 | 0 | -3,938 |
| 32. | b) értékelési különbözet tartaléka | 94,691 | 0 | 191,439 |
| 33. | c) előző év(ek) eredménye | 0 | 0 | -79,207 |
| 34. | d) üzleti év eredménye | -79,206 | 0 | 100,653 |
| 35. | F. Céltartalékok | 0 | 0 | 0 |
| 36. | G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor) | 0 | 0 | 3,278 |
| 37. | I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK | 0 | 0 | 0 |
| 38. | II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK | 0 | 0 | 3,278 |
| 39. | III. KÜLFÖLDI PÉNZERTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE | 0 | 0 | 0 |
| 40. | H. Passzív időbeli elhatárolások | 8,455 | 0 | 1,559 |
| 41. | FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor) | 1,868,173 | 0 | 2,046,541 |

Budapest, 2015. április 24.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

| | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|------|
| H | - | K | E | - | I | I | I | - | 2 | 9 | 3 | / | 2010 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|------|

PSZÁF engedély száma

| | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2 | 0 | 1 | 3 | / | 0 | 7 | / | 1 | 6 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

PSZÁF engedély dátuma

Budapest US100 Plusz Alap**2013.12.31****"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS**

adatok eFt-ban

| Sor-szám | A tétel megnevezése | 2013.12.31 | Előző év(ek) módosításai | 2014.12.31 |
|----------|---------------------------------|------------|--------------------------|------------|
| a | b | c | d | e |
| I. | PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI | 12,928 | 0 | 119,104 |
| II. | PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI | 83,676 | 0 | 0 |
| III. | EGYÉB BEVÉTELEK | 0 | 0 | 0 |
| IV. | MŰKÖDÉSI KÖLTSEGEK | 8,458 | 0 | 18,451 |
| 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 | -79,206 | 0 | 100,653 |

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 MFt forint.

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

Céggjegyzék száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: www.bpalap.hu

Az alapkezelő képviselésében 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: Boros Judit (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 005374). A 2014. évi beszámoló könyvvizsgálatáért a könyvvizsgáló által felszámított díj bruttó: 661.283 Ft. Az Alap Kezelési Szabályzata értelmében a könyvvizsgálói díjat a Budapest Alapkezelő Zrt. fizeti az Alap helyett.

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.

Budapest US100 Plusz 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:

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 a tárgyév eredménye, valamint az értékpapírok és a befektetési jegyek értékelési különbözete teszi ki. A passzív időbeli elhatárolások a tárgyévet terhelő időarányos kötelezettséget (alapkezelői díj) tartalmazza.

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

A pénzügyi műveletek bevételei az értékpapír eladásból származó bevételeket, realizált és nem realizált árfolyamdifferenciát, valamint kapott kamatot tartalmazza.

Az elszámolt működési költségeket külön táblázat részletezi költségnemenként, a kimutatás a tárgyidőszak végéig pénzügyileg rendezett összegeket is tartalmazza. A fizetett, fizetendő hozamok a befektetőknek járó, tárgyévre időarányosan számított összeg, melynek a kifizetése, jóváírása a tárgyévet követően válik esedékessé.

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

| | 2013.12.31 | 2014.12.31 |
|--------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | eFt | eFt |
| Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők) | | |
| Adott előlegek | | |
| Forgalmazási számlák | 2 | 0 |
| Értékpapírforgalmazók pénzszámla | | |
| Egyéb követelések | | |
| Követelések értékvesztése | | |
| Összes követelés | 2 | 0 |

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

| | 2013.12.31 | 2014.12.31 |
|--------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | eFt | eFt |
| Számvitelben elszámolt értékvesztés | 0 | 0 |

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

| | 2013.12.31 | 2014.12.31 |
|----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | eFt | eFt |
| Lekötött betét elhatárolt kamat | 9,187 | 51,319 |
| Elszámolási számla elhatárolt kamat | 0 | 0 |
| Látraszóló betét elhatárolt kamat | 0 | 0 |
| <hr/> | | |
| Aktív időbeli elhatárolások összesen: | 9,187 | 51,319 |

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

| | 2013.12.31 | 2014.12.31 |
|----------------------------------------------------------|------------|------------|
| | eFt | eFt |
| Hosszú lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben | | |
| Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek | | |
| Összes hosszú lejáratú kötelezettség | 0 | 0 |

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

| | 2013.12.31 | 2014.12.31 |
|----------------------------------------------------------------|------------|--------------|
| | eFt | eFt |
| Kapott előlegek | | |
| Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók) | | |
| Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben | | |
| Forgalmazási számla | 0 | 3,278 |
| Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek | | |
| Összes rövid lejáratú kötelezettség | 0 | 3,278 |

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

| | 2013.12.31 eFt | 2014.12.31 eFt |
|----------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Forgalmazási számla | | 3,278 |
| <hr/> | | |
| Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen: | 0 | 3,278 |

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÜL ÁTSOROLÁS RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÉ

| | 2013.12.31 eFt | 2014.12.31 eFt |
|----------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <hr/> | | |
| 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 | 1,857,976 | 3,560 | 0 | 1,861,536 |
| Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke | -10,788 | 0 | 17,991 | -28,779 |
| Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete | -2,955 | 0 | 983 | -3,938 |
| Értékelési különbözet tartaléka | 94,691 | 96,748 | 0 | 191,439 |
| Előző év (évek) eredménye | 0 | 0 | 79,207 | -79,207 |
| Üzleti év eredménye | -79,207 | 179,860 | 0 | 100,653 |
| SAJÁT TŐKE | 1,859,717 | 280,168 | 98,181 | 2,041,704 |

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

| | 2013.12.31 | 2014.12.31 |
|------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | eFt | eFt |
| Alapkezelői díj | 8,455 | 1,559 |
| Könyvvizsgálói díj | 0 | 0 |
| Felügyeleti díj | 0 | 0 |
| <hr/> | | |
| Passzív időbeli elhatárolások összesen: | 8,455 | 1,559 |

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

| Megnevezés | 2013.12.31 | 2014.12.31 |
|----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | eFt | eFt |
| Árfolyamnyereség | 11 | 164 |
| Kapott kamat | 12,537 | 118,363 |
| Kapott osztalék | 0 | 0 |
| Egyéb pénzügyi műveletek bevételei | 380 | 577 |
| Pénzügyi műveletek bevételei összesen | 12,928 | 119,104 |

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

| Megnevezés | 2013.12.31 | 2014.12.31 |
|-------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | eFt | eFt |
| Árfolyamveszteség | 66 | 0 |
| Fizetett, fizetendő kamat | 0 | 0 |
| Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai | 83610 | 0 |
| Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen | 83,676 | 0 |

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

| Megnevezés | 2013.12.31 | 2014.12.31 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| | eFt | eFt |
| Alapkezelői díj | 8,455 | 18,394 |
| Letétkezelői díj | 0 | 0 |
| Felügyeleti díj | 0 | 0 |
| Könyvvizsgálói díj | 0 | 0 |
| Bankköltség | 3 | 18 |
| Forgalmazási díj | 0 | 0 |
| Egyéb költség | 0 | 39 |
| Könyvelési díj | 0 | 0 |
| Működési költség összesen | 8,458 | 18,451 |

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

| | 2013.12.31 | 2014.12.31 |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | eFt | 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 ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY

2014. évi

| Értékpapír | Névérték / eredeti devizában | Beszerzési érték/KSZÉ (eFt) | Értékkülönbözet (eFt) | Piaci érték (eFt) |
|-------------------------------------------|------------------------------|-----------------------------|-----------------------|-------------------|
| Diszkont kincstárjegy (összes) HUF | 32,000,000 | 31,652 | 240 | 31,891 |
| D150401 | 32,000,000 | 31,652 | 240 | 31,891 |
| Államkötvény (összes) HUF | 1,263,500,000 | 1,319,625 | 83,250 | 1,402,876 |
| A160212C05 | 86,000,000 | 88,114 | 5,868 | 93,983 |
| A161222D13 | 590,000,000 | 606,065 | 25,250 | 631,315 |
| A170224B06 | 587,500,000 | 625,446 | 52,132 | 677,578 |
| Értékpapírok összesen: | 1,295,500,000 | 1,351,277 | 83,490 | 1,434,767 |

| Betét | Névérték devizában | Névérték (eFt) | Elhatárolt kamat (eFt) | Piaci érték (eFt) |
|--------------------------|--------------------|----------------|------------------------|-------------------|
| Elszámolási számla | 17,705,876 | 17,706 | 0 | 17,706 |
| Betét | 434,800,000 | 434,800 | 51,319 | 486,119 |
| Betétek összesen: | 452,505,876 | 452,506 | 51,319 | 503,825 |

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Budapest US95 Plusz Alap

Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.

NEÉ számítás típusa: Napi

| | |
|----------------------|---------------|
| Tárgynap (T): | 2014.12.31 |
| Saját tőke (Ft): | 2,041,703,314 |
| Egy jegyre jutó NEÉ: | 1.1140 |
| Darabszám (db): | 1,832,755,998 |

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

| I. | KÖTELEZETTSÉGEK | | | Osszeg/Érték (eFt) | (%) |
|------|-------------------------------------------|----------|----------|-----------------------|-------------|
| I/1. | Hitelállomány (összes): | Hitelező | Futamidó | 0 | 0% |
| I/2. | Egyéb kötelezettségek (összes): | | | 3,278 | 68% |
| | Alapkezelői díj miatt | | | 0 | - |
| | Letétkezelői díj miatt | | | 0 | - |
| | Bizományosi díj miatt | | | 0 | - |
| | Forgalmazási költség miatt | | | 0 | - |
| | Könyvvizsgálói díj miatt | | | 0 | - |
| | Könyvvizsgálói költség miatt | | | 0 | - |
| | Költségként elszámolt egyéb tétel miatt | | | 0 | - |
| | Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség | | | 3,278 | 100% |
| I/3. | Céltartalékok (összes): | | | 0 | 0% |
| I/4. | Passzív időbeli elhatárolások (összes): | | | 1,559 | 32% |
| | Kötelezettségek összesen: | | | 4,837 | 100% |

| II. | ESZKÖZÖK | | | 2,046,541 | (%) |
|-----------|------------------------------------------------------|---------------------|---------------|------------------|-------------|
| II/1. | Folyószámla, készpénz (összes): | | | 17,706 | 0.87% |
| II/2. | Egyéb követelés (összes): | | | 0 | 0.00% |
| II/3. | Lekötött bankbetétek (összes): | Bank | Futamidó | 434,800 | 21.25% |
| II/3.1. | Max 3 hó lekötésű (összes): | | | | |
| II/3.2. | 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes): | Budapest Bank Nyrt. | | 434,800 | 100% |
| II/4. | Értékpapírok (összes): | Devizanem | Névérték | 1,434,767 | 70.1% |
| II/4.1. | Állampapírok (összes): | | | | |
| II/4.1.1. | Kötvények (összes): | HUF | 1,263,500,000 | 1,402,876 | 98% |
| II/4.1.2. | Kincstárjegyek (összes): | HUF | 32,000,000 | 31,891 | 2% |
| 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. | 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): | | | | |
| 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/5. | Aktív időbeli elhatárolások (összes): | | | 51,319 | 2.51% |
| II/6. | Származtatott ügyletek értékelési különbözete | | | 107,949 | 5.27% |
| | Eszközök összesen: | | | 2,046,541 | 100% |

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

2014 . évi

CASH FLOW

| | | EFT | EFT |
|---------------------|---------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------|
| A tétel megnevezése | | 2013.12.31 | 2014.12.31 |
| I. | Működési cash flow (01.-13. sorok) | -92,557 | -63,622 |
| 01. | Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +/- | -91,518 | 58,521 |
| 02. | Elszámolt amortizáció + | | |
| 03. | Elszámolt értékvesztés és visszairás +/- | | |
| 04. | Elszámolt értékelési különbözet +/- | -94,691 | -191,439 |
| 05. | Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +/- | | |
| 06. | Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +/- | | |
| 07. | Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +/- | -305 | -76,395 |
| 08. | Befektetett eszközök állományváltozása +/- | | |
| 09. | Forgóeszközök állományváltozása +/- | -2 | 2 |
| 10. | Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +/- | 0 | 3,278 |
| 11. | Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +/- | | |
| 12. | Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +/- | -9,187 | -42,132 |
| 13. | Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +/- | 8,455 | -6,896 |
| 14. | Értékelési különbözet | 94,691 | 191,439 |
| II. | Befektetési cash flow (14.-19. sorok) | -1,315,032 | 94,898 |
| 15. | Ingatlanok beszerzése - | | |
| 16. | Ingatlanok eladása + | | |
| 17. | Befolyt bérleti díjak + | | |
| 18. | Értékpapírok beszerzése - | -1,960,636 | -531,760 |
| 19. | Értékpapírok eladása, beváltása + | 633,292 | 584,526 |
| 20. | Kapott hozamok + | 12,312 | 42,132 |
| III. | Finanszírozási cash flow (20.-26. sorok) | -10,719 | -15,414 |
| 21. | Befektetési jegy kibocsátás + | | 3,560 |
| 22. | Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport - | | |
| 23. | Befektetési jegy visszavásárlása - | -10,788 | -17,991 |
| 24. | Befektetési jegyek után fizetett hozamok - | 68 | -983 |
| 25. | Hitel, illetve kölcsön felvétele + | | |
| 26. | Hitel, illetve kölcsön törlesztése - | | |
| 27. | Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat - | | |
| IV. | PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok) | -1,418,308 | 15,862 |

Budapest, 2015. április 24.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2014.12.31

| Megnevezés | Főkönyv időpont | Főkönyv összeg (Ft) | NEÉ lista időpont | NEÉ lista összeg (Ft) | Eltérés (Ft) |
|---------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|-------------------|-----------------------|---------------------|
| Értékpapírok | 2014.12.31 | 1,351,277,267 | 2014.12.31 | 1,434,766,910 | - 83,489,643 |
| Értékkülönbözet | 2014.12.31 | 83,489,643 | 2014.12.31 | - | 83,489,643 |
| Értékpapírok összesen: | | 1,434,766,910 | | 1,434,766,910 | - |
| UniCredit Bank ZRt.HUF | 2014.12.31 | 17,705,876 | 2014.12.31 | 17,705,876 | - 0 |
| Forgalmazási számla | 2014.12.31 | - 3,278,184 | 2014.12.31 | - 3,278,184 | - |
| Lekötött betét | 2014.12.31 | 434,800,000 | 2014.12.31 | 486,118,712 | - 51,318,712 |
| Pénzeszközök összesen: | | 449,227,692 | | 500,546,404 | - 51,318,712 |
| Lekötött betét kamat (aktív időbeli elhatárolás) | 2014.12.31 | 51,318,713 | 2014.12.31 | - | 51,318,713 |
| Struktúrált termék | 2014.12.31 | 107,948,975 | 2014.12.31 | 107,948,975 | - |
| Szállítók | 2014.12.31 | - | 2014.12.31 | - | - |
| Egyéb kötelezettség | 2014.12.31 | - | 2014.12.31 | - | - |
| Passzív időbeli elhatárolás | 2014.12.31 | 1,558,976 | 2014.12.31 | 1,558,174 | 802 |
| Nettó eszközérték összesen: | | 2,041,703,314 | | 2,041,704,115 | - 801 |
| Befektetési jegyek db | 2014.12.31 | 1,832,755,998 | 2014.12.31 | 1,832,755,998 | - |
| Egy befektetési jegy értéke | | 1.1140 | | 1.1140 | - 0.0000 |

ÜZLETI JELENTÉS 2014

Budapest US100 Plusz Hozamvédett Alap

Alapadatok

| | | |
|----------------------------------|------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|
| Rövid neve | Budapest US100 Plusz Alap | |
| Harmonizáció | Alternatív befektetési alap (ABA) | |
| Az alap típusa, fajtája | nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap | |
| Futamideje | határozatlan | |
| Indulás dátuma | 2013. július 16. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF H-KE-III-484/2013) | |
| Alapcímlet devizaneme | HUF | |
| A sorozatok adatai | „HUF” sorozat: névérték 1 HUF | |
| | | ISIN kód: HU0000712344 |
| 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 | 1.0% | |

Az Alap célja

Az Alap célja a tőkevédett periódus alatt

Az Alap célja, hogy a tőkevédett periódus teljes futamidejére vonatkozóan alacsony kockázatú, a tőke megővését előtérbe helyező, de az alacsony kockázathoz társuló pénzügyi hozamoknál magasabb hozampotenciállal rendelkező tőkepiaci befektetési lehetőséget nyújtson a befektetési jegyek tulajdonosainak. Az alacsony kockázat kizárólag a tőkevédett periódus teljes futamideje tekintetében valósul meg.

Az elmúlt évek tőkepiacát időszakonként kiugróan magas volatilitás (árfolyam ingadozás) jellemezte, a részvény-, kötvény-, nyersanyag- és devizaárfolyamok mozgásának mértéke és kiszámíthatatlansága jelentősen meghaladta a korábbi időszakok jellemző árfolyammozgását. Jelentős mértékben ezen piaci tendenciák hatására is a befektetők továbbra is érdeklődnek az úgynevezett tőkevédett befektetési alapok iránt, melyeken keresztül tőkevédelem mellett fektethetnek be kockázatos piacokon.

A Budapest US100 Plusz Alap olyan (a tőkevédett periódus teljes futamideje tekintetében) tőke- és hozamvédett befektetési lehetőséget kíván nyújtani a befektetőknek, amelyen keresztül egy az amerikai részvénypiac átlagosnál alacsonyabb volatilitású (árfolyam-ingadozású) részvényeiből összeállított befektetési kosár teljesítményéből, de legalább az előre meghatározott minimális fix hozamból részesedhetnek a befektetők. Az Alap által ígért minimális *fix hozam*, és a befektetési kosár teljesítményéhez kötött *extra hozam* ígérete kizárólag a tőkevédett periódus teljes futamidejére vonatkozik, amit a befektetők befektetési jegyeik visszaváltásával realizálhatnak árfolyamnyereség formájában. Az ígért hozam részletes leírását és számítását a Kezelési Szabályzat III. Befektetési politika része tartalmazza.

Az Alap befektetési célját megvalósító befektetési konstrukció bemutatása

Az Alap tőkevédett periódus alatti hozama két tényezőtől áll: a tőkevédett periódus végén az Alap a befektetők számára egy előre meghatározott *fix hozamot* ígér árfolyamnyereség formájában, amely hozam független az Alap befektetési kosarának teljesítményétől. Ezzel párhuzamosan az Alap egy az amerikai részvénypiac átlagosnál alacsonyabb árfolyam-ingadozású (volatilitású) részvényeiből összeállított befektetési kosár részesedési mutatóval súlyozott, fix hozamot meghaladó teljesítményéből (*extra hozam*) is részesedik a tőkevédett periódus lejáratakor.

Az Alapkezelő hirdetésben teszi közzé a fix hozam mértékét, valamint a befektetési kosarat alkotó részvények és/vagy indexek nevét, legkésőbb a tőkevédett periódus indulását követő 2. munkanapon.

Az Alap a jegyzés és forgalmazás során összegyűjtött tőkének meghatározó részét a tőke megőrzése, a fix hozam és a tőkevédett periódus lejáratára ígért tőkevédelem biztosítása érdekében biztonságos befektetési eszközökbe, bankbetétbe, és/vagy állampapírba fekteti. A tőke bankbetétben elhelyezett része várhatóan a Budapest Bank Zrt.-nél elhelyezett rövid- és hosszú lejáratú betétként kerül lekötésre.

A befektetési kosár teljesítményéhez kötött extra hozam kifizetésének biztosítására az Alap a Tájékoztatóban leírtaknak megfelelően összetett opciós struktúrát vásárol.

Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy az Alapot érintő kockázati tényezők részletesen a Kezelési Szabályzat 1.8. Kockázati tényezők pontjában bemutatásra kerülnek.

Az alap pénzügyi célja a tőkevédett periódus alatt a tőkenövekedés. Az Alap részvénytársasági kitételek földrajzi eloszlása az Amerikai Egyesült Államok részvénytársaságaira koncentrálódik. Az alap specifikus iparági kitételekkel nem rendelkezik.

Az Alap befektetési politika változása a tőkevédett periódus lejáratát követően

Az Alap befektetési célját a tőkevédett periódus futamideje alatt valósítja meg. Ennek megfelelően a befektetési politika, a befektetett eszközök a tőkevédett periódus lejáratát követően módosul.

Az Alap célja a tőkevédett periódus lejáratát követően

A tőkevédett periódust követő pénzügyi periódus első napjától határozatlan ideig az Alap célja, hogy olyan biztonságos befektetési lehetőséget nyújtson a befektetők számára, amely alacsony kockázat mellett a bankbetétekhez hasonló várható hozamot biztosít. Az Alapkezelőnek a pénzügyi periódus alatt lehetősége van - jogszabályi előírások betartása mellett - a befektetési politikát megváltoztatni, és újabb tőkevédett, vagy tőkepiaci periódust kialakítani.

Az alap pénzügyi célja a tőkevédett periódus lejáratát követően a tőkenövekedés. Az alap földrajzi eloszlással specifikus iparági kitételéssel nem rendelkezik.

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

Az alapot a közepes kockázattűrő hajlandósággal rendelkező ügyfeleinknek ajánljuk, akik befektetett tőkéjükön 3 éves időtartamban a betéteknél és a pénzügyi befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni, de nem érzékenyek a hosszabb ideig tartó esetleges kedvezőtlen hozamokra. Szeretnék tőkéjüket tőke- és hozamvédelem mellett befektetni, mindemellett pedig részesedni kívánnak az amerikai részvénytársaság átlagosnál alacsonyabb árfolyam-ingadozású részvényeiből összeállított befektetési kosár teljesítményéből. A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 3 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 | 1,380,778,288 | 1,434,766,910 |
| Banki egyenlegek | 450,736,540 | 503,824,588 |
| Egyéb eszközök | 41,563,788 | 104,670,791 |
| Összes eszköz | 1,873,078,616 | 2,043,262,289 |
| Díjkból származó kötelezettségek | -8,486,627 | -1,558,174 |
| Nettó eszközérték | 1,864,591,989 | 2,041,704,115 |

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

| Budapest US100 Plusz Alap | | | | |
|-----------------------------------------------|------------------------------|---------------|-----------------------------|---------------|
| Portfólió összetétel | Nyitó állomány 2013.12.31 | | Záró állomány 2014.12.31 | |
| | Eszközérték | Súly | Eszközérték | Súly |
| Számlapénz | 1,843,669 | 0.1% | 17,705,876 | 0.9% |
| Betét | 448,892,871 | 24.0% | 486,118,712 | 23.8% |
| Jegybanki kötvény | 28,980,686 | 1.5% | 0 | 0.0% |
| Diszkont kincstárjegy | 0 | 0.0% | 31,891,200 | 1.6% |
| Államkötvény | 1,351,797,602 | 72.2% | 1,402,875,710 | 68.7% |
| Jelzáloglevél | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% |
| Vállalati kötvény | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% |
| Befektetési jegy | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% |
| Részvény, ETF | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% |
| Derivatív ügyletek | 41,562,000 | 2.2% | 107,948,975 | 5.3% |
| Repo | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% |
| Forgalmazási számla egyenlege | 1,788 | 0.0% | -3,278,184 | -0.2% |
| Követelések/Kötelezettségek | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% |
| Eszközök összesen (Bruttó eszközérték) | 1,873,078,616 | 100.0% | 2,043,262,289 | 100.0% |
| Díjak | -8,486,627 | | -1,558,174 | |
| Nettó eszközérték: | 1,864,591,989 | | 2,041,704,115 | |

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 | 1,843,669 | 0.1% | 17,705,876 | 0.9% |
| Összesen | HUF | 1,843,669 | | 17,705,876 | |

Betétek

| Deviza | Kód | Nyitó | % | Záró | % |
|-----------------|------------|--------------------|-------|--------------------|-------|
| Magyar forint | HUF | 448,892,871 | 24.1% | 486,118,713 | 23.8% |
| Összesen | HUF | 448,892,871 | | 486,118,713 | |

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

| Fajta | Név | ISIN | Eszközérték | Pf Arány | Ép Arány |
|-------------------|------------|--------------|-------------|----------|----------|
| Államkötvény | A160212C05 | HU0000402318 | 97,820,010 | 5.2% | 7.1% |
| | A170224B06 | HU0000402375 | 638,889,612 | 34.3% | 46.3% |
| | A161222D13 | HU0000402623 | 615,087,980 | 33.0% | 44.5% |
| Jegybanki kötvény | MNB140108 | HU0000624895 | 28,980,686 | 1.6% | 2.1% |
| | | | | | 100.0% |

záró állomány

| Fajta | Név | ISIN | Eszközérték | Pf Arány | Ép Arány |
|-----------------------|------------|--------------|-------------|----------|----------|
| Államkötvény | A160212C05 | HU0000402318 | 93,982,520 | 4.6% | 6.6% |
| | A170224B06 | HU0000402375 | 677,577,850 | 33.2% | 47.2% |
| | A161222D13 | HU0000402623 | 631,315,340 | 30.9% | 44.0% |
| Diszkont kincstárjegy | D150401 | HU0000519921 | 31,891,200 | 1.6% | 2.2% |
| | | | | | 100.0% |

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

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek nyitó állomány

| Név | Eszközérték | Lejárat |
|--------------------|-------------|---------|
| Struktúrált termék | 41,562,000 | |

záró állomány

| Név | Eszközérték | Lejárat |
|-----------------|-------------|---------|
| US100 struktúra | 107,948,975 | |

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

| Deviza | Kód | Nyitó | % | Záró | % |
|---------------|-----|-------|------|------------|-------|
| Magyar forint | HUF | 1,788 | 0.0% | -3,278,184 | -0.2% |

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 |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| Budapest US100 Plusz Hozamvédett Alap | 1,847,187,523 | 1,832,755,998 |

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | Nyitó | Záró |
|---------------------------------------|--------|-------|
| Budapest US100 Plusz Hozamvédett Alap | 1.0094 | 1.114 |

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

| | Nyitó | Időszaki változás% | Záró | NEÉ %-ban | Eszközök %-ban |
|---------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------|----------------------|--------------|----------------|
| A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok | 1,351,797,602 | 6.1% | 1,434,766,910 | 70.3% | 70.2% |
| 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 | 28,980,686 | -100.0% | 0 | 0.0% | 0.0% |
| Összesen | 1,380,778,288 | 3.9% | 1,434,766,910 | 70.3% | 70.2% |
| Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 1,380,778,288 | 3.9% | 1,434,766,910 | 70.3% | 70.2% |

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

| Értékpapír neve | Értékpapír típusa | NEÉ | NEÉ %-ban | Eszközök %-ban |
|-----------------|-------------------------------|----------------------|--------------|----------------|
| A170224B06 | Államkötvény | 677,577,850 | 33.2% | 33.2% |
| A161222D13 | Államkötvény | 631,315,340 | 30.9% | 30.9% |
| A160212C05 | Államkötvény | 93,982,520 | 4.6% | 4.6% |
| D150401 | Diszkont kincstárjegy | 31,891,200 | 1.6% | 1.6% |
| | Értékpapírok összesen: | 1,434,766,910 | 70.3% | 70.2% |

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

2014-ben tovább emelkedtek a globális részvényt piacok. 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 rallyezett a korábban gyengélkedő Nikkei index. 2014 során érdemben befolyásolta a részvényt piaci 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 statikus befektetési stratégiájának megfelelően a Budapest Banknál elhelyezett betétben, állampapírban és összetett opciós struktúrában tartja eszközeit. A tőke- és hozamvédelmet a bankbetét és az állampapír, a részvényt piacok teljesítményéhez kötött kifizetést pedig az opciós struktúra biztosítja. Az opciós struktúra névértékét az Alap forgalmazásának megfelelően változtattuk az év folyamán.

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

| | |
|----------------------------|----------------------|
| Nyitó állomány (db) | 1,847,187,523 |
| Vétel (db) | 3,559,652 |
| Visszaváltás (db) | 17,991,177 |
| Záró Állomány (db) | 1,832,755,998 |

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

| Dátum | Nettó eszközérték | Árfolyam |
|------------|-------------------|----------|
| 2014.01.31 | 1,836,320,722 | 0.9941 |
| 2014.02.28 | 1,850,063,025 | 1.0018 |
| 2014.03.31 | 1,879,785,499 | 1.0186 |
| 2014.04.30 | 1,922,670,893 | 1.0419 |
| 2014.05.30 | 1,941,467,350 | 1.0525 |
| 2014.06.30 | 1,968,968,069 | 1.0687 |
| 2014.07.31 | 1,956,110,177 | 1.0621 |
| 2014.08.29 | 1,982,951,829 | 1.0777 |
| 2014.09.30 | 1,991,401,403 | 1.0847 |
| 2014.10.31 | 2,016,594,151 | 1.0985 |
| 2014.11.28 | 2,043,462,514 | 1.1131 |
| 2014.12.31 | 2,041,704,115 | 1.1140 |

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

| Dátum | nettó eszközérték (Ft) | árfolyam (Ft/db) | hozam (%) |
|------------|------------------------|------------------|-----------|
| 2013.12.31 | 1,864,591,989 | 1.0094 | 0.75%* |
| 2014.12.31 | 2,041,704,115 | 1.1140 | 10.36% |

*: 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: struktúrált termék eladás

Az Alap 2014-ben kötött származtatott ügyletei

| Kötés nap | Értéknap | Névérték | Árfolyamérték |
|------------|------------|----------|---------------|
| 2014.06.16 | 2014.06.19 | 3900000 | 81900 |
| 2014.12.23 | 2014.12.30 | 3150000 | 191205 |
| 2014.09.23 | 2014.09.26 | 4300000 | 131580 |
| 2014.06.12 | 2014.06.17 | 3100000 | 57350 |
| 2014.06.12 | 2014.06.17 | 3100000 | 57350 |
| 2014.09.23 | 2014.09.26 | 4300000 | 131580 |
| 2014.06.16 | 2014.06.19 | 3900000 | 81900 |
| 2014.12.23 | 2014.12.30 | 3150000 | 191205 |

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-178/2015. 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 CXCVIII. 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

Nincs ilyen megállapodás.

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

Kockázat/nyereség profil

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

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

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

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

A közepes kockázati besorolás a jelenlegi piaci viszonyokat tükröző árfolyam-ingadozások eredménye, és annak köszönhető, hogy az alap eszközeit nagyobb részben bankbetétekbe, állampapírokba és kisebb részben opciókba, kamatcsere ügyletekbe fekteti, és ezeket számottevő árfolyam-ingadozás jellemez. Az alap eddigi legnagyobb hozamingadozása miatt korábban az 4-es kockázati kategóriában is szerepelt.

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

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

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

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