

ING Indexkövető Részvény Befektetési Alap

MEGSZŰNÉSI JELENTÉS
2014. április 23-i fordulónapra
Készült: 2014. április 30.

Alapkezelő:
Vezető Forgalmazó:
Letétkezelő:
PSZÁF engedély száma:

ING Befektetési Alapkezelő zRt.
UniCredit Bank Hungary Zrt.
UniCredit Bank Hungary Zrt.
III/110.206/2004 (2004. február 3.)

I. Általános adatok

Az Alap neve: ING Indexkövető Részvény Befektetési Alap
Az Alap típusa: nyilvános
Az Alap futamideje: határozatlan futamidejű
Alapkezelő neve: ING Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.
Alapkezelő székhelye: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/B
Letétkezelő neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.
Letétkezelő székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Vezető Forgalmazó neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.
Vezető Forgalmazó székhelye: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/B
Forgalmazó neve/székhelye: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe (székhely: 1051 Budapest, Szabadság tér 7.),
Erste Befektetési Zrt (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26)
Raiffeisen Bank Zrt (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)
Sberbank Magyarország Zrt. (székhely 1088 Budapest, Rákóczi út 7.)

A könyvvizsgáló neve: Ernst & Young Kft.
A könyvvizsgáló székhelye: 1132 Budapest, Váci út 20.
Aláíró könyvvizsgáló: Virágh Gabriella (kamarai nyilvántartási szám 004245)

Könyvviteli szolgáltatásért felelős személy: Palástiné Szabó Krisztina (könyvvizsgálói kamarai nyilvántartási száma: 005422)

II. A megszűnési jelentés kötelező tartalmi elemei

1. Éves jelentés

Az Alap tevékenységet lezáró beszámolója 2014. április 23-i zárónappal készült el, amikor az Alapban lévő összes kötelezettség teljesítésre került és az összes követelés befolyt.

A könyvvizsgálói záradékkal ellátott tevékenységet lezáró beszámolót a megszűnési jelentéshez csatoljuk.

2. A portfolióban lévő eszközök nyilvántartási értéke, eszközönkénti bontásban

Értékpapír			Időszak nyitó állománya 2013.12.31.		Megoszlás s saját tőkére vetítve	Időszak záróállománya 2014.04.23.		Megoszlás saját tőkére vetítve
ép. neve	ép. kibocsátója	futamidő (év)	Tőzsdei EP	Tőzsdén kívüli EP		Tőzsdei EP	Tőzsdén kívüli EP	Megoszlás saját tőkére vetítve
ALLAMI NYOMDA	ÁLLAMI NYOMDA RT.		4 317 972		0,44%	0		0,00%
Egis	EGIS Gyógyszergyár		0		0,00%	0		0,00%
FHB	Földhitel és Jelzálogbank		7 309 599		0,74%	0		0,00%
M.TELEKOM	MATÁV Rt.		97 592 456		9,93%	0		0,00%
MOL	MOL Rt.		298 112 625		30,32%	0		0,00%
OTP2	Országos Takarékpénztár Rt.		303 207 300		30,84%	0		0,00%
PANNERGY	Pannergy Nyrt.		5 150 368		0,52%	0		0,00%
PANNONIA HB EQUITY	PANNONIA LIFE INSURANCE		9 464 378		0,96%	0		0,00%
RICHTER2	Richter Gedeon Gyógyszergyár		248 151 989		25,24%	0		0,00%
Richter	Richter Gedeon Gyógyszergyár		0		0,00%	0		0,00%
Részvények összesen			973 306 687	0	99,00%	0	0	0,00%
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok			973 306 687	0	99,00%	0	0	0,00%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok			0	0	0,00%	0	0	0,00%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok			0	0	0,00%	0	0	0,00%
Egyéb átruházható értékpapírok			0	0	0,00%	0	0	0,00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összesen			0	0	0,00%	0	0	0,00%
Készpénz				12 003 864	1,22%		8 591 148	100,00%
Tranzakcióból származó követelések				-590 550	-0,06%		0	0,00%
Egyéb kötelezettségek				-1 578 044	-0,16%		0	0,00%
Pénz és köv/köt. összesen			0	9 835 270	1,00%	0	8 591 148	100,00%
Összesen:			973 306 687	9 835 270	100%	0	8 591 148	100,00%

3. Az egyes értékesített eszközök befolyt ellenértéke

Az Alapban lévő eszközöket az ING Befektetési Alapkezelő Zrt értékesítette, a végelszámolás időszakában az ebből befolyt ellenérték 833 905 895 Ft.

Értékpapír	ISIN	Devizanem	Érték
FHB	HU0000078175	HUF	7 790 723
OTP2	HU0000061726	HUF	279 199 134
MOL	HU0000068952	HUF	243 919 344
RICHTER2	HU0000123096	HUF	209 290 689
M.TELEKOM	HU0000073507	HUF	93 706 005
Értékesítésből befolyt ellenérték			833 905 895

4. Az esetleges járulékos és egyéb bevételek

Az alap megszűnéséhez kapcsolódóan nem volt járulékos és egyéb bevétel.

5. A kötelezettségek teljesítéséből adódó kifizetések

Az Alap felfüggesztésétől kezdődően az Alap zárásáig a lenti táblázatban felsorolt költség alapú kötelezettségek kerültek kifizetésre, melyek a működéshez kapcsolódó rendszeres függő kötelezettségekből adódtak.

	(HUF)
Bankköltség	4 929
Letétkezelési díj (márc+ápr)	76 650
Alapkezelési díj	0
Felügyeleti díj (2014 Q1+április)	62 000
Audit díj (2013 második részlet + 2014-es záróbeszámoló)	1 670 050

6. A végelszámolás során felszámolt költségek és felszámított díjak

Az Alap megszűnése kapcsán nem merült fel az alapra terhelt költség.

7. A befektetők között felosztható tőke

A befektetők számára 2014.04.14-én részkifizetés történt 825 678 322 Ft értékben.

A befektetők között felosztható fennmaradó tőke összege 8 591 148 Ft.

8. Egy befektetési jegyre kifizethető összeg

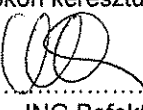
A részkifizetés során az egy jegyre jutó nettó eszközérték 1,43 Ft volt.

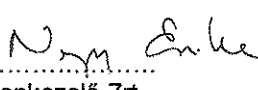
Az egy befektetési jegyre kifizethető fennmaradó összeg a zárást követően 0,01488 Ft.

9. A kifizetés kezdő napja és helye

A befektetők számára a befektetési jegyek ellenértékének kifizetése 2014. május 5-én kezdődik, az I. Általános adatok részben megjelölt forgalmazókon keresztül.

Budapest, 2014. április 30.


.....
ING Befektetési Alapkezelő Zrt.
Palástiné Szabó Krisztina
vezérigazgató


.....
Nagy Erika
igazgatósági tag

ING Indexkövető Részvény Befektetési Alap

Tevékenységet lezáró beszámoló

2014. április 23.

Tartalomjegyzék

Független könyvvizsgálói jelentés

Mérleg

Eredménykimutatás

Kiegészítő Melléklet

Üzleti jelentés

Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az ING Befektetési Alapkezelő Zrt. részére

A tevékenységet lezáró beszámolóról készült jelentés

1.) Elvégeztük az ING Indexkövető Részvény Befektetési Alap ("Alap") mellékelt 2014. április 23-i fordulónapra elkészített tevékenységet lezáró beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely tevékenységet lezáró beszámoló a 2014. április 23-i fordulónapra elkészített mérlegből - melyben az eszközök és források egyező végösszege 8.591 E Ft, az üzleti év eredménye 116.544 E Ft veszteség -, a 2014. január 1-től 2014. április 23-ig tartó időszakra vonatkozó eredménykimutatásból és a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége a tevékenységet lezáró beszámolóért

2.) A vezetés felelős a megbízható és valós képet nyújtó tevékenységet lezáró beszámoló elkészítéséért és bemutatásáért a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes tevékenységet lezáró beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

3.) A mi felelősségünk a tevékenységet lezáró beszámoló véleményezése az elvégzett 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 a tevékenységet lezáró beszámoló mentes-e lényeges hibás állításoktól.

4.) A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni a tevékenységet lezáró beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve a tevékenységet lezáró beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló a megbízható és valós képet nyújtó tevékenységet lezáró beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint a tevékenységet lezáró beszámoló átfogó bemutatásának értékelését is.

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

Vélemény

6.) Véleményünk szerint a tevékenységet lezáró beszámoló megbízható és valós képet ad az ING Indexkövető Részvény Befektetési Alap 2014. április 23-án fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről valamint az ezen időponttal végződő időszakra vonatkozó jövedelmi helyzetéről a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.

Figyelemfelhívás

7.) Felhívjuk a figyelmet a kiegészítő melléklet II. pontjára, mely szerint az ING Befektetési Alapkezelő Zrt. az Alap jogutód nélküli megszüntetéséhez szükséges eljárásokat 2014. április 3-ával megindította. Véleményünket nem korlátozzuk ennek a kérdésnek a vonatkozásában.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség: az üzleti jelentésről készült jelentés

8.) Elvégeztük az ING Indexkövető Részvény Befektetési Alap 2014. április 23-i fordulónapra készített üzleti jelentésének a vizsgálatát. A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért. A mi felelősségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó tevékenységet lezáró beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és a tevékenységet lezáró beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését. Véleményünk szerint az ING Indexkövető Részvény Befektetési Alap 2014. április 23-i fordulónapra készített üzleti jelentése az ING Indexkövető Részvény Befektetési Alap 2014. április 23-i fordulónapra készített tevékenységet lezáró beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2014. április 30.



Virágh Gabriella
Ernst & Young Kft.
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165



Virágh Gabriella
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 004245

ING Indexkövető Részvény Befektetési Alap

TEVÉKENYSÉGET LEZÁRÓ BESZÁMOLÓ
2014. április 23.

Alapkezelő:
Vezető Forgalmazó:
Letétkezelő:
PSZÁF engedély száma:

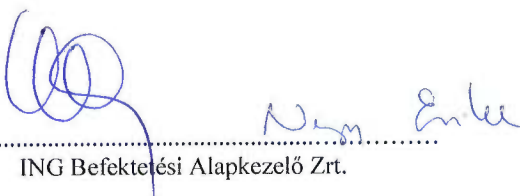
ING Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.
UniCredit Bank Hungary Zrt.
UniCredit Bank Hungary Zrt.
III/110.206/2004 (2004. február 3.)

A. MÉRLEG ESZKÖZÖK

ING Indexkövető Részvény Befektetési Alap

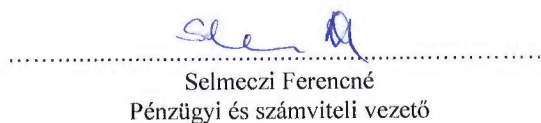
		Adatok e Ft-ban	
Sorszám	A tétel megnevezése	2013.12.31	2014.04.23
a	b	c	d
01.	A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0
04.	2. Értékpapírok értékkülönbözete	0	0
05.	a. kamatból osztalékból	0	0
06.	b. egyéb	0	0
07.	B. FORGÓESZKÖZÖK	985 311	8 591
08.	I. KÖVETELÉSEK	0	0
09.	1. Követelések	0	0
10.	2. Követelések értékvesztése	0	0
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK	973 307	0
14.	1. Értékpapírok	1 052 648	0
15.	2. Értékpapírok értékkülönbözete	-79 341	0
16.	a. Kamatból, osztalékból	0	0
17.	b. Egyéb	-79 341	0
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK	12 004	8 591
19.	1. Pénzeszközök	12 004	8 591
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
21.	C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	0	0
22.	1. Aktív időbeli elhatárolás	0	0
23.	2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése	0	0
24.	D. SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0	0
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	985 311	8 591

Budapest, 2014. április 30.



.....
ING Befektetési Alapkezelő Zrt.

Palástiné Szabó Krisztina Nagy Erika
vezérigazgató igazgatósági tag



.....
Selmeczi Ferencné
Pénzügyi és számviteli vezető

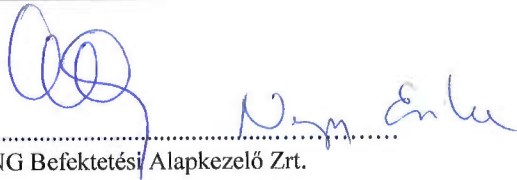
B. MÉRLEG FORRÁSOK

ING Indexkövető Részvény Befektetési Alap

Adatok e Ft-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2013.12.31.	2014.04.23.
a	b	c	d
26.	E. SAJÁT TŐKE	983 142	8 591
27.	I. INDULÓ TŐKE	652 781	577 397
28.	1. Alakuláskori tőke	200 000	200 000
29.	2. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	13 687 286	13 687 286
30.	3. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-13 234 505	-13 309 889
31.	II. TŐKENÖVEKMÉNY	330 361	-568 806
32.	1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-2 470 822	-3 332 786
33.	2. Értékelési különbözet tartaléka	-79 341	0
34.	3. Eredményből	2 880 524	2 763 980
35.	a. Előző évek eredménye	2 841 110	2 880 524
36.	b. Üzleti év eredménye	39 414	-116 544
37.	F. CÉLTARTALÉKOK	0	0
38.	G. KÖTELEZETTSÉGEK	2 169	0
39.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0	0
40.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	2 169	0
41.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÉRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0	0
42.	H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	0	0
43.	FORRÁSOK ÖSSZESEN	985 311	8 591

Budapest, 2014. április 30.


 ING Befektetési Alapkezelő Zrt.

Palástiné Szabó Krisztina Nagy Erika
 vezérigazgató igazgatósági tag


 Selmeczi Ferencné
 Pénzügyi és számviteli vezető

Adatok e Ft-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2013.01.01- 2013.12.31.	2014.01.01- 2014.04.23.
a	b	c	d
01	I. Pénzügyi műveletek bevételei	101 057	63 589
02	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	40 308	173 017
03	PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE	60 749	-109 428
04	III. Egyéb bevételek	0	0
05	IV. Működési költségek	21 335	7 116
06	V. Egyéb ráfordítások	0	0
07	D. ÜZLETI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	39 414	-116 544
08	VI. Rendkívüli bevételek	0	0
09	VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
10	RENDKÍVÜLI EREDMÉNY	0	0
11	VIII. Fizetett, fizetendő hozam	0	0
12	E. TÁRGYÉVI EREDMÉNY	39 414	-116 544

Budapest, 2014. április 30.



 ING Befektetési Alapkezelő Zrt.

Palástiné Szabó Krisztina
 vezérigazgató

Nagy Erika
 igazgatósági tag



 Selmeczi Ferenc
 Pénzügyi és számviteli vezető

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET
2014. április 23.

Alapkezelő:
Vezető Forgalmazó:
Letétkezelő:
PSZÁF engedély száma:

ING Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.
UniCredit Bank Hungary Zrt.
UniCredit Bank Hungary Zrt.
III/110.206/2004 (2004. február 3.)

I. Általános adatok

Az Alap neve: ING Indexkövető Részvény Befektetési Alap
Az Alap típusa: nyilvános
Az Alap futamideje: határozatlan futamidejű
Alapkezelő neve: ING Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.
Alapkezelő székhelye: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/B
Letétkezelő neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.
Letétkezelő székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Vezető Forgalmazó neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.
Vezető Forgalmazó székhelye: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/B
Forgalmazó neve/székhelye: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe (székhely: 1051 Budapest, Szabadság tér 7.),
Erste Befektetési Zrt (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26)
Raiffeisen Bank Zrt (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)
Sberbank Magyarország Zrt. (székhely 1088 Budapest, Rákóczi út 7.

A könyvvizsgáló neve: Ernst & Young Kft.
A könyvvizsgáló székhelye: 1132 Budapest, Váci út 20.
Aláíró könyvvizsgáló: Virágh Gabriella (kamarai nyilvántartási szám 004245)
Könyvviteli szolgáltatásért felelős személy: Palástiné Szabó Krisztina (könyvvizsgálói kamarai nyilvántartási száma: 005422)

A Befektetési Alapok könyvvizsgálata a 2014. évi XVI törvény értelmében kötelező.

Az Alap 2004.03.31-én kezdte meg működését 200.000 ezer Ft induló tőkével.

Az Alap 2012 decemberében letétkezelőt, 2013 áprilisában főforgalmazót váltott. Az Alap letétkezelője és főforgalmazója az ING Bank N.V Magyarországi Fióktelepe helyett az UniCredit Bank Hungary Zrt lett.

II. Az Alapkezelő és az Alap működésében bekövetkezett változások

Az ING Befektetési Alapkezelő Zrt (továbbiakban: Társaság)alapítója 2014.április 2-án akként határozott, hogy a Társaság a vonatkozó jogszabályokban és szabályzatokban előírt módon és körültekintéssel, a szükséges eljárások lefolytatásának eredményeként 2014. június 30. napjával felhagy valamennyi engedélyezett tevékenységének folytatásával, tevékenységét prudens módon, az ügyfelek és a befektetők jogait messzemenően szem előtt tartva, a felügyeleti hatósággal együttműködve beszünteti, valamint az illetékes felügyeleti szerv részére valamennyi tevékenységi engedélyét visszaadja.

A kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (Kbftv.) vonatkozó rendelkezéseiben foglaltak figyelembe vételével a Társaság az Alap jogutód nélküli megszüntetéséhez szükséges eljárásokat 2014. április 3-val megindította, a vonatkozó közzététel a www.ing.hu oldalon elérhető.

Az ING Indexkövető Részvény Alappal szemben 2014. április 3-val megindult a megszűnési eljárás. Az eszközök likvidálása és a követelések, kötelezettségek teljesítése megtörtént. A tevékenységet lezáró beszámoló fordulónapja 2014. április 23.

Az Alapból 2014. április 14-én részkifizetés történt a befektetők részére. A részkifizetés során a befektetők részére 1,43 Ft került kifizetésre minden egyes befektetési jegyre, összesen 825 678 322 Ft értékben. Az erről szóló közzététel megtalálható a www.ing.hu honlapon.

III. Mérleg fordulónapja utáni lényeges események

Az Alap tevékenységet lezáró beszámolója közzétételre kerül a www.ing.hu oldalon.

IV. Számviteli Politika

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, amelynek része a mérleg, az eredmény-kimutatás, a kiegészítő melléklet és a cash-flow kimutatás valamint az üzleti jelentés.

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 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 eredmény-kimutatásban az előző évi adatok a rendelet előírásainak megfelelő bontásban szerepelnek.

Az Alap számviteli politikája nem változott.

V. A mérleghez kapcsolódó kiegészítések

A 2013. évi és 2014. évi mérleg-adatok az Alap megszűnése miatt nem összehasonlíthatóak.

Az értékpapírok állományának összetételét külön kimutatás tartalmazza.

A rövid lejáratú követelések a pénzügyileg nem rendezett értékpapír-vétel ügyletekből származnak.

A saját tőke az induló tőkéből és a tőkenövekményből áll. Az induló tőke az alakuláskor és a későbbi forgalmazásból származó befektetési jegyeket (eladott és visszavásárolt befektetési jegyek) tartalmazza névértéken. A tőkenövekményt az előző évek eredménye, a tárgyévi eredmény és az értékpapírok valamint a befektetési jegyek értékelési különbözete, valamint a visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete teszi ki.

A részkifizetés a saját tőke „Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete” soron jelenik meg.

A rövidlejáratú kötelezettségek összege a tárgyidőszak végén beérkező, de pénzügyileg még nem rendezett költségszámlákból tevődik össze.

Az aktív időbeli elhatárolások folyószámla kamat elhatárolást tartalmazza. Tekintve, hogy az elhatárolt folyószámla kamat a mérlegkészítésig befolyt, ezért az aktív elhatárolásra értékvesztést nem számoltunk el.

VI. Az eredmény-kimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

A 2013. évi és 2014. évi eredménykimutatás-adatok az Alap megszűnése miatt nem összehasonlíthatóak.

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben realizált árfolyamnyereségeket és a részvények után fizetett osztalékokat tartalmazza. A bevétel része továbbá a betétek, folyószámla realizált és elhatárolt kamata.

A realizált árfolyamveszteségek a pénzügyi ráfordítások között szerepelnek, mint eredményt csökkentő tételek.

Az elszámolt működési költségeket külön táblázat részletezi költségnemenként, a kimutatás a tárgyidőszak végéig pénzügyileg nem teljesített összegeket is tartalmazza.

Az Alap külön hozamot nem fizet, hozamához a befektetők a befektetési jegyek visszaváltása útján juthatnak hozzá a vételi és eladási árfolyam különbözetének realizálásával.

VII. A piaci elven történő értékelés elveinek és módszereinek bemutatása

Az alapan szereplő eszközök és források piaci értéken történő meghatározása az Alapok Összevont Tájékoztatója részét képező Összevont Kezelési Szabályzatban meghatározott elveknek megfelelően történik, az alábbiak szerint az alap esetében releváns részek kiemelésével:

1. Piaci érték megállapításának szabályai

Az Alap nettó eszközértéke minden forgalmazás-elszámolási napra kerül kiszámításra, mind az Alap teljes befektetési állományára, mind egy befektetési jegyre vetítve. Az Alap nettó eszközértéke az Alap tulajdonában lévő eszközök értékelési napon érvényes piaci értékének és az értékelési napon fennálló kötelezettségeinek különbsége, beleértve a passzív és aktív időbeli elhatárolásokat is. Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték az adott alap értékelési napra számított nettó eszközértékének és az Alap forgalomban lévő befektetési jegyei darabszámának hányadosa.

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértékét a Letétkezelő T. napra vonatkozóan a T+1. napon állapítja meg az alábbi alapelvek figyelembevételével:

- T. napi árfolyam adatokkal az alábbiakban részletezésre kerülő számítási eljárások alapján meghatározza az Alap T. napi eszközeinek piaci értékét.
- A piaci értékhez hozzáadja a T. napig az Alapnak járó követeléseket, és levonja a T. napig az Alapot terhelő kötelezettségeket.
- A Letétkezelő a piaci értékből levonja a T. napig ismertté vált, az Alapot terhelő, a tranzakcióhoz kapcsolódó bankforgalmi jutalék összegét a teljesítés időpontjában, illetve a brókernek fizetett jutalék összegét a felmerülés időpontjában. Az Alap kötelezettségeit növelik az Alap működésével kapcsolatos költségek (pl. az alapkezelői díj, a letétkezelői díj, a felügyeleti díj, a könyvvizsgálói díj) T. napig kalkulált időarányos része.
- A Letétkezelő a portfólióba be/kikerülés napjának a kötés napját – külföldi kötvények esetében a visszaigazolás megérkezésének napját - tekinti.
- Az Alap eszközértékét az egyes értékpapírok kiszámított árfolyama és az Alapban lévő darabszámuk szorzata adja.

A Letétkezelő az Alap egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét úgy állapítja meg, hogy a fent leírt alapelvek alapján kiszámított T napi piaci értéket elosztja az adott alap T. napon forgalomban lévő befektetési jegyeinek számával.

2. A portfólió elemeinek értékelésének szabályai

Az Alap portfóliójába tartozó elemek értékelésének főbb szabályai a következők:

- Folyószámla, bankbetét, kamatozó folyószámla: A folyószámlán lévő eszközök T. napig megszolgált időarányos kamata és az aznapi záró állománya kerül elszámolásra, majd a tényleges havi zárlat alapján kerül sor az esetleges korrekciókra.
- Óvadéki repo ügyletek: A repoügyletek értékelése során a repoügyletben szereplő értékpapír azonnali bruttó vételárát a határidős bruttó eladási ár és az azonnali vételár közötti különbség T. napra eső időarányos részével kell megnövelni.
- Inverz óvadéki repo ügyletek: Az értékelés során a fordított repoügyletben szereplő értékpapír azonnali eladási árának mínusz egyszerűsítését a határidős vételár és az azonnali eladási ár közötti differencia T. napra eső időarányos részével kell csökkenteni.
- Szállítási repo ügyletek: A szállítási repo ügyleteket az értékpapír adásvétel általános szabályai szerint azonnali eladásként/vételként és határidős visszavásárlásként illetve viszonteladásként kell elszámolni. Az értékeléskor az azonnali és a határidős oldalt egyidejűleg kell figyelembe venni.
- Azonnali vétel - határidős eladás: a megvásárolt értékpapírt piaci értéken kell szerepeltetni a nettó eszközértékben, egyúttal követelésként kell beállítani a határidős eladás piaci értékét (=vételi ár+ határidős bruttó eladási ár és az azonnali vételár közötti különbség T. napra eső időarányos része - megvásárolt papír T napi piaci értéke)
- Azonnali eladás - határidős vétel: a készletből ki kell vezetni az eladott értékpapírt és egyúttal kötelezettséggént kell beállítani a határidős vétel értékét (= eladási ár + határidős vételi ár és az azonnali eladási ár közötti különbség T. napra eső időarányos része – az eladott értékpapír T napi piaci értéke)
- Diszkont kincstárjegyek: A diszkont kincstárjegyek T napra vonatkozó piaci árfolyama az Államadósság Kezelő Központ 2002. március 1-től hatályba lépett állásfoglalása alapján kerül kiszámításra azzal, hogy a képletben használt hozam az értékpapír hátralévő futamidejétől függően:
 - a) ÁKK elsődleges forgalmazási körben jegyzett diszkont kincstárjegyek esetén az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) árjegyzői középárfolyama (legjobb vételi ajánlat és legjobb eladási ajánlat átlaga) alapján számított, T+2 napra vonatkozó hozam,
 - b) 1-3 hónap hátralévő futamidejű diszkont kincstárjegyek (ideértve az ÁKK árjegyzésből a lejárat dátum miatt már kikerült értékpapírokat is) esetén a legrövidebb futamidejű, ÁKK által jegyzett diszkont kincstárjegy vagy államkötvény középárfolyama (legjobb vételi ajánlat és legjobb eladási ajánlat átlaga) alapján számított, T+2 napra vonatkozó hozam. Amennyiben azonos lejáratú áll rendelkezésre az értékelés napjára vonatkozóan diszkont kincstárjegy és államkötvény ár is, úgy az értékeléskor a diszkont kincstárjegy árát kell figyelembe venni a hozam meghatározásakor.
 - c) 1 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű diszkont kincstárjegyek esetén az MNB által meghirdetett mindenkorí kétételes passzív repo kamat.

- d) A Diszkont-kincstárjegyeket az aukció napja és a kibocsátás napja közötti időszakban beszerzési értéken kell értékelni.
- Államkötvények: A T napi bruttó piaci árfolyam az Államadósság Kezelő Központ 2002. március 1-től hatályba lépett állásfoglalása alapján kerül kiszámításra azzal, hogy a képletben használt hozam az értékpapír hátralévő futamidejétől függően:
- a) ÁKK elsődleges forgalmazási körben jegyzett fix kamatozású államkötvények esetén az ÁKK árjegyzés középárfolyama (legjobb vételi ajánlat és legjobb eladási ajánlat átlaga) alapján számított, T+2 napra vonatkozó hozam,
 - b) ÁKK elsődleges forgalmazási körben jegyzett, fix és változó kamatozású, 1-3 hónapos hátralévő futamidejű államkötvények (ideértve az ÁKK árjegyzésből a lejárat dátum miatt már kikerült értékpapírokat is) esetén a legrövidebb futamidejű, ÁKK által jegyzett diszkont kincstárjegy vagy államkötvény középárfolyama (legjobb vételi ajánlat és legjobb eladási ajánlat átlaga) alapján számított, T+2 napra vonatkozó hozam. Amennyiben azonos lejáratú áll áll rendelkezésre az értékelés napjára vonatkozóan diszkont kincstárjegy és államkötvény ár is, úgy az értékeléskor a diszkont kincstárjegy árát kell figyelembe venni a hozam meghatározásakor.
 - c) ÁKK elsődleges forgalmazási körben jegyzett, fix és változó kamatozású, 1 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű államkötvények esetén az MNB által meghirdetett mindenkor kétételes passzív repo kamat.
 - d) ÁKK elsődleges forgalmazási körben jegyzett változó kamatozású államkötvények T napi bruttó piaci árfolyama az ÁKK árjegyzés nettó középárfolyama (legjobb vételi ajánlat és legjobb eladási ajánlat átlaga) növelve az időarányos felhalmozott kamattal. (A felhalmozott kamat számítása az ÁKK által kiadott állásfoglalás szerint történik.)
 - e) Tőzsdén jegyzett, nem elsődleges forgalmazási körben kibocsátott fix kamatozású államkötvény T napi bruttó piaci árfolyama az ÁKK állásfoglalás alapján kerül kiszámításra, azzal, hogy a képletben szereplő hozam a hozzá legközelebb eső futamidejű, ÁKK által jegyzett állampapír középárfolyama (legjobb vételi ajánlat és legjobb eladási ajánlat átlaga) alapján számított, T+2 napra vonatkozó hozam.
 - f) Tőzsdén jegyzett, nem elsődleges forgalmazási körben kibocsátott változó kamatozású államkötvény T napi bruttó piaci árfolyama az értékelés napjának tőzsdei nettó záróárfolyama, vagy annak hiányában az utolsó kötés ára megnövelve az időarányos felhalmozott kamattal. (A felhalmozott kamat számítása az ÁKK által kiadott állásfoglalás alapján történik.)
 - g) Tőzsdére be nem vezetett államkötvény T napi árfolyamának meghatározása a beszerzési ár $\pm$ amortizáció + felhalmozott kamat összefüggés alapján történik. Az amortizáció az árfolyamnyereség illetve veszteség időarányosan elszámolt részét jelenti.
 - h) Az államkötvényeket az aukció napja és a kibocsátás napja közötti időszakban beszerzési értéken kell értékelni.
- Részvények:
- a) Tőzsdére bevezetett részvény: Az Alap tulajdonában lévő ilyen értékpapírokat a forgalmazó tőzsde T. napi tőzsdei záróárfolyama szerint kell értékelni. Ha az adott napon nem történt üzletkötés, a legutolsó tőzsdei záróárfolyamot kell használni, ha az adat 30 napnál nem régebbi. Ha nincs az értékelés szempontjából elérhető 30 napnál nem régebbi tőzsdei árfolyam, úgy a tőzsdén kívüli kereskedelemben regisztrált és közzétett OTC átlagárfolyam alapján kell az eszközt értékelni. Ha ez az adat 30 napnál régebbi, az utolsó tőzsdei/tőzsdén kívüli átlagárfolyamot kell alkalmazni.
 - b) Tőzsdére be nem vezetett részvény: A tőzsdén kívüli kereskedelemben forgó részvények értékelése a regisztrált és közzétett OTC átlagárfolyam felhasználásával történik. Ha ez az árfolyam 30 napnál régebbi, az árjegyzés keretében brókercégek által közzétett legjobb vételi árfolyam, ennek hiányában a beszerzési árfolyam alkalmazandó.
- Követelés, kötelezettség: A vételkor felmerült, de ki nem fizetett kötelezettség, az eladáskor járó, de ki nem fizetett követelés, és az utalásból adódó úton lévő pénz kerül elszámolásra.
- Költségek, jutalékok: A befektetési tranzakciók teljesítése során felmerülő bankköltségek illetve brókeri jutalékok a felmerülés napján csökkentik a portfólió értékét.

VIII. Vagyonkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak tételes összetétele

VIII.1: Időszak elején - 2013.12.31:

Portfólió jelentés értékpapíralapra					
Alapadatok:	2013.12.31				
Alap neve, lajstromszáma:	ING INDEXKÖVETŐ RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP				
Alapkezelő neve:	ING Befektetési Alapkezelő				
Letétkezelő neve:	UnicreditBank				
NEÉ számítás típusa:	T-1				
	Tárgynap (T):	2013.12.31			
	Saját tőke:	983 141 957			
	Egy jegyre jutó NEÉ:	1,50608			
	Darabszám	652 780 665			
A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:					
				Összeg/Érték	(%)
I. Kötelezettségek				0	0,0%
I/1. Hitelállomány (összes):		Hitelező	Futamidő		
I/2. Költségek (összes):				-2 168 594	-0,2%
Alapkezelői díj				-1 461 658	-0,1%
Letétkezelői díj				-53 455	0,0%
PSZÁF díj				-62 932	0,0%
Bizományosi díj				0	0,0%
Forgalm. ktg.				0	0,0%
Közzétételi ktg.				0	0,0%
Reklám ktg.				0	0,0%
Költségként elszámolt egyéb				-590 550	-0,1%
Egyéb - nem költség alapú köt.					0,0%
I/3 Céltartalékok (összes):					0,0%
					0,0%
I/4 Passzív időbeli elhatárolások					0,0%
					0,0%
			Köt. Össz.:	-2 168 594	-0,2%
				Összeg/Érték	(%)
II. Eszközök				12 003 864	1,2%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):				12 003 864	1,2%
Folyószámlán					0,0%
II/2. Egyéb követelés (összes):					0,0%
Folyószámla felh. kamat					0,0%
Ép eladás					0,0%
Egyéb követelés					0,0%
II/3. Lekötött bankbetétek		Bank	Futamidő	0	0,0%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes):				0	0,0%

					0,0%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				0	0,0%
					0,0%
II/4. Értékpapírok:	Megnev.	Devizanem	Névérték	973 306 687	99,0%
II/4.1. Állampapírok (összes):				0	0,0%
II/4.1.1. Kötvények (összes):				0	0,0%
					0,0%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				0	0,0%
					0,0%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):				0	0,0%
					0,0%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):				0	0,0%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				0	0,0%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				0	0,0%
					0,0%
II/4.2.3. Külföldi kötvények (összes):				0	0,0%
					0,0%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,0%
					0,0%
II/4.3. Részvények (összes):				973 306 687	99,0%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				973 306 687	99,0%
ALLAMI NYOMDA		HUF	720 888	4 317 972	0,4%
FHB		HUF	1 184 700	7 309 599	0,7%
M.TELEKOM		HUF	31 080 400	97 592 456	9,9%
MOL		HUF	20 595 000	298 112 625	30,3%
OTP2		HUF	7 395 300	303 207 300	30,8%
PANNERGY		HUF	299 440	5 150 368	0,5%
PANNONIA HB EQUITY		HUF	1 564 360	9 464 378	1,0%
RICHTER2		HUF	5 641 100	248 151 989	25,2%
					0,0%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				0	0,0%
					0,0%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,0%
					0,0%
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):				0	0,0%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				0	0,0%
					0,0%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,0%
					0,0%
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):				0	0,0%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				0	0,0%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,0%
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):					0,0%
					0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes)				0	0,0%
					0,0%
II/6. Származékos ügyletek				0	0,0%
II.6.1. Határidős	Megnev	Tipus (S/L)	Névérték/db	0	0,0%
II./6.1.1. Futures (összes):				0	0,0%
II./6.1.2. Forward (összes):				0	0,0%
II.6.2. Opció	Megnev	Típus	Névérték/db	0	0,0%
II/6.2.1. Tőzsdei opció (összes):				0	0,0%

Zárolt/Óvadékba helyezett eszközök		0,0%
Duration (csak kötvény és pénzügyi portfólióknál számolható):	0	
Devizaösszetétel		
HUF	984 720 001	100,0%
EUR	0	0,0%
Egyéb	0	0,0%

VIII.2: Időszak végén - 2014.04.23.

Portfólió jelentés értékpapíralapra					
Alapadatok:	2014.04.23.				
Alap neve, lajstromszáma:	ING INDEXKÖVETŐ RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP				
Alapkezelő neve:	ING Befektetési Alapkezelő				
Letétkezelő neve:	UnicreditBank				
NEÉ számítás típusa:	T-1				
	Tárgynap (T):		2014.04.23.		
	Saját tőke:		8 591 148		
	Egy jegyre jutó NEÉ:		0,01488		
	Darabszám		577 397 428		
A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:					
I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő		0	0,0%
I/2. Költségek (összes):				0	0,0%
Alapkezelői díj				0	0,0%
Letétkezelői díj				0	0,0%
PSZÁF díj				0	0,0%
Bizományosi díj				0	0,0%
Forgalm. ktg.				0	0,0%
Közzétételi ktg.				0	0,0%
Reklám ktg.				0	0,0%
Költségként elszámolt egyéb				0	0,0%
Egyéb - nem költség alapú köt.				0	0,0%
I/3 Céltartalékok (összes):					0,0%
					0,0%
I/4 Passzív időbeli elhatárolások					0,0%
					0,0%
		Köt. Össz.:		0	0,0%
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):				8 591 148	100,0%
Folyószámlán				8 591 148	100,0%
II/2. Egyéb követelés (összes):					0,0%
Folyószámla felh. kamat					0,0%
Ép eladás					0,0%
Egyéb követelés					0,0%
II/3. Lekötött bankbetétek	Bank	Futamidő		0	0,0%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes):				0	0,0%
					0,0%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				0	0,0%
					0,0%

II/4. Értékpapírok:	Megnev.	Devizanem	Névérték	0	0,0%
II/4.1. Állampapírok (összes):				0	0,0%
II/4.1.1. Kötvények (összes):				0	0,0%
					0,0%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				0	0,0%
					0,0%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):				0	0,0%
					0,0%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):				0	0,0%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				0	0,0%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				0	0,0%
					0,0%
II/4.2.3. Külföldi kötvények (összes):				0	0,0%
					0,0%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,0%
					0,0%
II/4.3. Részvények (összes):				0	0,0%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				0	0,0%
ALLAMI NYOMDA				0	0,0%
FHB				0	0,0%
M.TELEKOM				0	0,0%
MOL				0	0,0%
OTP2				0	0,0%
PANNERGY				0	0,0%
PANNONIA HB EQUITY				0	0,0%
RICHTER2				0	0,0%
					0,0%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				0	0,0%
					0,0%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,0%
					0,0%
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):				0	0,0%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				0	0,0%
					0,0%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,0%
					0,0%
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):				0	0,0%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				0	0,0%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,0%
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):					0,0%
					0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások(összes)				0	0,0%
					0,0%
II/6. Származékos ügyletek				0	0,0%
II.6.1. Határidős	Megnev	Típus (S/L)	Névérték/db	0	0,0%
II./6.1.1. Futures (összes):				0	0,0%
II./6.1.2. Forward (összes):				0	0,0%
II.6.2. Opciós	Megnev	Típus	Névérték/db	0	0,0%
II/6.2.1. Tőzsdei opciós (összes):				0	0,0%
II/6.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes):				0	0,0%
					0,0%
			Eszk. Össz.:	8 591 148	100%

Alapadatok:	2014.04.23.	
	ING INDEXKÖVETŐ RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	
Alap neve, lajstromszáma:		
Alapkezelő neve:	ING Befektetési Alapkezelő	
Letétkezelő neve:	UniCreditBank	
Saját tőke:	8 591 148	
Egy jegyre jutó NEÉ	0,01488	
	Összeg/Érték	
Költségekből származó kötelezettségek		
PSZÁF díj	0	
Alapkezelői díj	0	
Letétkezelői díj	0	
	Piaci érték	Bruttó eszközérték százalékban
BEFEKTETÉSI ESZKÖZÖK	8 591 148	100,00%
Folyószámla	0	0,00%
Követelés/kötelezettség		0,00%
Lekötött bankbetétek		0,00%
Értékpapírok	0	0,00%
Hazai Állampapírok	0	0,00%
MNB kötvény		0,00%
ÁKK által kibocsátott állampapír	0	0,00%
Diszkont kincstárjegy		0,00%
Fix kamatozású, 2 évnél rövidebb lejáratú államkötvény		0,00%
Fix kamatozású, 2 évnél hosszabb lejáratú államkötvény		0,00%
Változó kamatozású államkötvény		0,00%
Külföldi Állampapírok		0,00%
Nem Állam által kibocsátott kötvények		0,00%
Részvények	0	0,00%
BUX részvények	0	0,00%
Nem BUX részvények		0,00%
Befektetési jegyek	0	0,00%
Fedezeti ügyletek		0,00%
Bruttó érték	8 591 148	100,00%
Hitelfelvétel/Zárolt vagy Óvadékba helyezett eszközök		
Hitelfelvétel		0,0%
Zárolt/Óvadékba helyezett eszközök		0,0%
Duration (csak kötvény és pénzpiaci portfólióknál számolható):	0	
Devizaösszetétel		
HUF	8 591 148	100,0%
EUR	0	0,0%
Egyéb	0	0,0%

IX. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

	2014.04.23.	2013.12.31.	2012.12.31.	2011.12.31.	2010.12.31.	2009.12.31.
Nettó eszközérték	8 591 148	983 141 957	1 125 083 000	1 202 881 212	1 379 075 076	1 268 698 681
Befektetési jegyek darabszáma	577 397 428	652 780 665	762 180 144	867 788 209	791 314 542	738 116 531
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	0,01488	1,50608	1,47614	1,38615	1,74276	1,71883

Az újonnan kibocsátott és visszaváltott befektetési jegyek mennyisége

hónap	nyitó készlet	eladott db	visszaváltott db	záró készlet
2014.01	652 780 665	0	46 000 000	606 780 665
2014.02	606 780 665	0	8 200 000	598 580 665
2014.03	598 580 665	0	1 333 897	597 246 768
2014.04	597 246 768	0	19 849 340	577 397 428

X. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Dátum	Portfólió bruttó	Nettó eszközérték	Darabszám	NEÉ/darab
2013.12.31	984 720 001	983 141 957	652 780 665	1,50608
2014.01.31	933 467 893	931 903 395	606 780 665	1,53582
2014.02.28	860 282 646	859 012 150	598 580 665	1,43508
2014.03.31	847 431 171	846 110 661	597 246 768	1,41669
2014.04.23	8 591 148	8 591 148	577 397 428	0,01488

XI. A befektetési alap összetétele

Értékpapír			Időszak nyitó állománya 2013.12.31.			Időszak záróállománya 2014.04.23.		Megoszlás saját tőkére vetítve
ép. neve	ép. kibocsátója	futamidő (év)	Tőzsdei ÉP	Tőzsdén kívüli ÉP	Megoszlás saját tőkére vetítve	Tőzsdei ÉP	Tőzsdén kívüli ÉP	Megoszlás saját tőkére vetítve
ALLAMI NYOMDA	ALLAMI NYOMDA RT.		4 317 972		0,44%	0		0,00%
Egis	EGIS Gyógyszergyár		0		0,00%	0		0,00%
FHB	Földhitel és Jelzálogbank		7 309 599		0,74%	0		0,00%
M.TELEKOM	MATÁV Rt.		97 592 456		9,93%	0		0,00%
MOL	MOL Rt.		298 112 625		30,32%	0		0,00%
OTP2	Országos Takarékpénztár Rt.		303 207 300		30,84%	0		0,00%
PANNERGY	Pannergy Nyrt.		5 150 368		0,52%	0		0,00%
PANNONIA HB EQUITY	PANNONIA LIFE INSURANCE		9 464 378		0,96%	0		0,00%
RICHTER2	Richter Gedeon Gyógyszergyár		248 151 989		25,24%	0		0,00%
Richter	Richter Gedeon Gyógyszergyár		0		0,00%	0		0,00%
Részvények összesen			973 306 687	0	99,00%	0	0	0,00%
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok			973 306 687	0	99,00%	0	0	0,00%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok			0	0	0,00%	0	0	0,00%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok			0	0	0,00%	0	0	0,00%
Egyéb átruházható értékpapírok			0	0	0,00%	0	0	0,00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összesen			0	0	0,00%	0	0	0,00%
Készpénz				12 003 864	1,22%		8 591 148	100,00%
Tranzakcióból származó követelések				-590 550	-0,06%		0	0,00%
Egyéb kötelezettségek				-1 578 044	-0,16%		0	0,00%
Pénz és köv./köt. összesen			0	9 835 270	1,00%	0	8 591 148	100,00%
Összesen:			973 306 687	9 835 270	100%	0	8 591 148	100,00%

A portfólió a BUX összetételét másolja le, amely március és szeptember végén vizsgál felül a Budapesti Értéktőzsde Bizottsága.

XII.A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

A 2014.04.23-án a befektetési alap már nem tartalmaz értékpapírokat, csak pénzeszközöket.

Értékpapírok megnevezése	beszerzési ár	értékkülönbözet kamat	értékkülönbözet osztalék	értékkülönbözet egyéb	piaci ár
-				0	
változó kamatozású kötvények	0	0	0	0	0
-				0	
fix kamatozású kötvények	0	0	0	0	0
Államkötvények összesen	0	0	0	0	0
-				0	
Diszkont kincstárjegyek	0	0	0	0	0
-				0	
Kamatozó kincstárjegyek	0	0	0	0	0
-				0	
Vállalati kötvények	0	0	0	0	0
Vállalati és egyéb kötvények összesen	0	0	0	0	0
-					
Kötvények összesen	0	0	0	0	0
PANNONIA HB EQUITY	0			0	0
ALLAMI NYOMDA	0			0	0
M.TELEKOM	0			0	0
RICHTER2	0			0	0
PANNERGY	0			0	0
OTP2	0			0	0
MOL	0			0	0
FHB	0			0	0
belföldi tőzsdei részvények össz	0	0	0	0	0
-				0	
belföldi tőzsdén kívüli részvények össz	0	0	0	0	0
belföldi részvények összesen	0	0	0	0	0
-				0	
külföldi tőzsdei részvények összesen	0	0	0	0	0
-				0	
külföldi tőzsdén kívüli részvények össz	0	0	0	0	0
külföldi részvények összesen	0	0	0	0	0
Részvények összesen	0	0	0	0	0
-				0	0
Befektetési jegyek összesen	0	0	0	0	0
-				0	0
REPO ügyletek összesen	0	0	0	0	0
-				0	0
Határidős ügyletek összesen	0	0	0	0	0
Mindösszesen	0	0	0	0	0

A befektetésekből származó jövedelem a pénzügyi műveletek bevétele, ami 63 589 ezer Ft.
A befektetési alapnak egyéb bevétele nem volt.
A nettó jövedelem -116 544 ezer Ft.
Felosztott és újra befektetett jövedelem nem volt.
2014.04.23-án az Alapban lévő értékpapírok értékelési különbözete 0 Ft.

Likvid eszközök alakulása

2014	folyószámla	lekötött betét	devizaszámla	összesen
Január	11 861 654			11 861 654
Február	15 000 321			15 000 321
Március	17 204 910			17 204 910
Április	8 591 148			8 591 148
Május				0
Június				0
Július				0
Augusztus				0
Szeptember				0
Október				0
November				0
December				0

A tőkeszámla változásai (ezer Ft)

A tétel megnevezése	2013	Változás	2014.04.23.
E. SAJÁT TŐKE	983 142	-974 551	8 591
I. INDULÓ TŐKE	652 781	-75 384	577 397
1. Alakuláskori tőke	200 000	0	200 000
2. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	13 687 286	0	13 687 286
3. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-13 234 505	-75 384	-13 309 889
II. TŐKENÖVEKMÉNY	330 361	-899 167	-568 806
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-2 470 822	-861 965	-3 332 786
2. Értékelési különbözet tartaléka	-79 341	79 341	0
3. Eredményből	2 880 524	-116 544	2 763 980
a. Előző évek eredménye	2 841 110	39 414	2 880 524
b. Üzleti év eredménye	39 414	-155 958	-116 544

Működési költségek (ezer Ft)

Költség típusa	2013 Összeg	2013 %	2014.01.01- 2014.04.23 Összeg	2014.01.01- 2014.04.23 %
Alapkezelői díj	18 271	85,64%	4 020	56,50%
Letétkezelői díj (tranzakciós díjjal)	595	2,79%	188	2,64%
Felügyeleti díj	260	1,22%	62	0,87%
Brókeri jutalék	918	4,30%	1 743	24,50%
Könyvvizsgálat díja	1 245	5,83%	1 080	15,17%
Közzétételi díj	0	0,00%	0	0,00%
Bankköltség	46	0,22%	23	0,32%
Kezelési költségek	0	0,00%	0	0,00%
Egyéb díjak és adók	0	0,00%	0	0,00%
Egyéb költségek	0	0,00%	0	0,00%
Összesen	21 335	100,00%	7 116	100,00%

Az Alapkezelőnek nincs tudomása egyéb változásról, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.

XIII. A nettó eszközérték és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték

	2014.04.23.	2013.12.31.	2012.12.31.	2011.12.31.
Nettó eszközérték	8 591 148	983 141 957	1 125 083 000	1 202 881 212
Befektetési jegyek darabszáma	577 397 428	652 780 665	762 180 144	867 788 209
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	0,01488	1,50608	1,47614	1,38615

XIV. Származtatott ügyletek

Az Alap 2014 során nem kötött származtatott ügyletet.

XV. Egyéb információk

- Az Alap származtatott ügyleteket, értékpapír kölcsönzést, óvadéki REPO ügyleteket az időszak során nem kötött.
- Az Alapkezelő a befektetési alap befektetési jegyei után, a hozamra és a tőke megóvására ígéretet nem tett.
- Nincs az alap javára kapott, illetve terhére adott fedezet, biztosíték, óvadék, garancia- és kezességvállalás.
- Az Alap befektetési politikája az időszak során nem változott.
- Az Alap számviteli politikája nem változott.
- Az Alap befektetési politikája 2014. március 21-vel megváltozott.

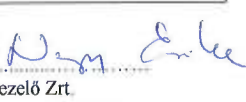
XVI. Cash flow kimutatás

Adatok Eft-ban

Cash-flow kimutatás (ezer Ft)		2013.01.01-2013.12.31	2014.01.01-2014.04.23.
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás		-16 790	-9 285
	(Működési cash-flow, 1-13 sorok)		
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül)	3 801	-116 783
2	Elszámolt amortizáció	0	0
3	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4	Elszámolt értékelési különbözet	0	0
5	Céltartalék-képzés és felhasználás különbözete	0	0
6	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	0	0
7	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye	-25 137	109 667
8	Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9	Forgóeszközök állományváltozása	4 722	0
10	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-191	-2 169
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	14	0
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	0
II: Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás		194 242	943 220
(Befektetési cash-flow, 14-19 sorok)			
14	Ingatlanok beszerzése	0	0
15	Ingatlanok eladása	0	0
16	Befolyt bérleti díjak	0	0
17	Értékpapírok beszerzése	-424 978	-6 827
18	Értékpapírok eladása, beváltása	583 608	949 808
19	Kapott hozamok	35 612	239
III: Pénzügyi műveletekből származó pénzeszközváltozás		-168 041	-937 348
(Finanszírozási cash-flow, 20-26 sorok)			
20	Befektetési jegy kibocsátás	35 592	0
21	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
22	Befektetési jegy visszavásárlása+előlegfizetés	-203 633	-937 348
23	Befektetési jegyek után fizetett hozamok	0	0
24	Hitel, illetve kölcsön felvétele	0	0
25	Hitel, illetve kölcsön törlesztése	0	0
26	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat	0	0
IV. Pénzeszközök változása		9 411	-3 413

Budapest, 2014. április 30.


 ING Befektetési Alapkezelő Zrt.
 Palástiné Szabó Krisztina
 vezérigazgató


 Nagy Erika
 igazgatósági tag


 Selmeczi Ferencné
 Pénzügyi és számviteli vezető

Üzleti Jelentés
2014. április 23.

Alapkezelő:
Vezető Forgalmazó:
Letétkezelő:
PSZÁF engedély száma:

ING Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.
UniCredit Bank Hungary Zrt.
UniCredit Bank Hungary Zrt.
III/110.206/2004 (2004. február 3.)

I. Gazdasági elemzés

1. Nemzetközi körkép – 2014. I. negyedév

Az USA GDP növekedése az első negyedévben valószínűleg nem fogja elérni a tavalyi utolsó negyedéves 2,6%-os ütemet. A lassulás oka nem kis mértékben az amerikai kontinensen az év első hónapjaiban tapasztalt rendkívül hideg időjárás. Ennek megfelelően az első kéthavi makro számokat óvatosan kell kezelni. A márciusban napvilágot látott, jellemzően pozitív adatok megnyugtatóként szolgálnak arra vonatkozóan, hogy az amerikai gazdaság továbbra is stabilan zakatol előre az átmeneti megingás után.

Bár a februári új foglalkoztatási adatok még ellentmondások voltak, és a munkanélküliségi ráta is 6,7%-ra emelkedett a januári 6,6%-ról, a márciusi munkanélküli segélyt először igénybe vevők száma megnyugtatóan mérséklődött. A gyenge januári üzleti bizalmi adatok után a márciusban napvilágot látott februári PMI és ISM adatok jelentősen megemelkedtek: az előbbi 53,7-ről 57,1-re, az utóbbi pedig 51,3-ról 53,2-re. A kiskereskedelmi forgalom is magához tért, a januári hó/hó alapon mért -0,6%-kal szemben februárban +0,3%-os bővülést regisztráltak.

A FED a negyedév folyamán két lépésben összesen 20 milliárd dollárral, 55 milliárdra csökkentette a havonta megvásárolt állam- és jelzálogkölcsönök mennyiségét. A FED ezzel a döntéssel folytatta a december közepén elkezdett folyamatot, a mennyiségi lazítás fokozatos, de lassú kivezetését. A FED a döntéssel elsősorban a továbbra is robosztus növekedés és az ütemesen csökkenő munkanélküliségi ráta által jelzett stabil kilábalási folyamatot, és a mennyiségi lazítás kivezetésével kapcsolatos folytonosságot, kiszámíthatóságot tartotta szem előtt.

Ugyanakkor a FED márciusi ülésén az új FED-elnökszony, Janet Yellen az előzőleg bejelentetteknek azt is pontosabban definiálta, hogy a mennyiségi lazítás befejezése után a FED mikor kezdené meg a kamatláb emelést, mintegy fél évben jelölve meg a két esemény közötti időtartamot. Mivel a mennyiségi lazítás a jelenlegi ütemben várhatóan idén októberben véget ér, ez azt jelenteni, hogy a FED már 2015 második negyedévében kamatot emel.

Az **eurozónában** szintén folytatódott a korábbi negyedévek során megfigyelt trend, a lassú kilábalás a 2012/2013-as évek hosszú recessziójából. A tavalyi év negyedik negyedévében a valutaövezet GDP-je 0,3%-al nőtt a felülvizsgált előzetes adatok alapján. A piaci várakozásokat meghaladó adat részben az olyan, tagországi szintű meglepetéseknek is köszönhető, mint a francia gazdaság jó teljesítménye (+0,3% qoq), az erős holland növekedés (+0,7% qoq vs. 0,3%-os várakozás), illetve a periféria országok között továbbra is húzóerőnek számító Spanyolország és Portugália gazdasági teljesítménye (+0,2% és +0,5%). Ugyan az első negyedéves GDP-növekedéséről még nincsen adat, az azzal szorosan együttmozgó üzleti bizalmi indexek többéves csúcsokat dőntenek az eurozónában. A felpörgő export és a még mindig lanyaha belső fogyasztás eredményeként kialakuló magas európai folyó fizetési mérleget azonban erősíti az eurót, amely viszont fékezi a gazdasági növekedést.

Az EKB a negyedév folyamán változatlanul, 0,25%-on hagyta meghatározó kamatlábát. Azonban lehet, hogy előbb-utóbb kénytelen lesz további monetáris lazításról dönteni, nem csak azért, hogy az eurót gyengítse (és ezáltal élénkítse a gazdaságot), hanem azért, mivel az infláció egyre alacsonyabb: a márciusi előzetes év/év adat 0,5% (igaz, hogy 0,8%-os maginfláció mellett), ami mélyen alatta marad az EKB által megcélzott éppen 2% alatti inflációs ütemnek. Mindenesetre az EKB márciusi ülésén nem változtatott az eddigi kamatpolitikáján. Kérdés, hogy mikor lesz rákényszerítve, hogy lépjen, illetve a még nagyobb kérdés, hogy milyen eszközhöz fog folyamodni.

1.1. Hazai gazdasági körkép

A tavalyi 4. negyedéves GDP növekedési adat 0,5% lett negyedév/negyedév alapon, amelynek köszönhetően 2013-ban éves átlagban 1,1%-os növekedést tudott felmutatni a hazai gazdaság. A piaci várakozásoknál gyorsabb fellendülés ugyanakkor jelentős részben olyan tényezőknek köszönhető, amelyek javulásának további, jövőbeni fenntarthatósága kétséges lehet. A vártnál magasabb növekedésben ugyanis jelentős szerepet játszott a mezőgazdasági szektor tavalyi átlag feletti teljesítménye, a közösségi fogyasztás emelkedése a növekvő kormányzati kiadásokon keresztül, illetve a beruházások növekedése is. Ez utóbbi önmagában mindenképpen pozitívumnak számít, hiszen a hazai beruházások tekintetében egy 2008 óta tartó, folyamatosan csökkenő trendben következett be fordulat a tavalyi év során. Ez ugyanakkor az adatok alapján jelentős részben a választásokat megelőző periódusban indított, növekvő számú és értékű kormányzati beruházásokkal magyarázható, de kisebb részben a magánszektor 2013 második negyedéve óta enyhén növekvő beruházási hajlandóságának is köszönhető, melyben szerepe volt az MNB 2013 nyarán indított Növekedési Hitelprogramjának is.

A 2013. évre vonatkozó többi makro adat is imponánsan sikerült: az államháztartási hiány végül is mindössze 2,2%-os lett, szemben a megcélzott 2,7%-kal. A visszafogott év végi állampapír kibocsátásoknak és viszonylag erős forintnak köszönhetően az államadósság szintje 2013 végén a GDP 79,2%-án állt a 2012-es 79,8% után. A folyó fizetési mérleg a nyomott belföldi keresletnek és a felpörgő exportnak köszönhetően 2,9 milliárd euró volt tavaly, szemben a 2012-es 0,8 milliárddal.

Ami az első negyedévet illeti, az egyéb hazai makromutatók alapján pozitív kép bontakozik ki a hazai gazdaságról. A munkanélküliség továbbra is csökken, a februári adat szerint immár 5 éve nem látott alacsony szinten, 8,6%-on tartózkodik. Januárban folytatódott az ipari termelés fellendülése (+6,1% év/év), illetve a vártnál erősebben alakult a februári kiskereskedelmi

forgalom is (6,7% év/év). A februári költségvetési hiányadat minden piaci várakozást meghaladó mértékű volt, a januári hiánnyal együtt összesen 483Mrd forintos deficit (a 2014-es éves hiányterv 50%-a) szokatlanul magas az év ezen korai szakaszában, ugyanakkor a hiány jelentős része nyilvánvalóan a választásokkal összefüggő rendkívüli önkormányzati transzfereknek köszönhető. Ez összhangban áll a várakozásunkkal, hogy a költségvetési hiány 2014-es mértéke valószínűsíthetően végül a 3%-os maastrichti kritériumszint alatt marad, ugyanakkor a hazai parlamenti választások miatt a hiány évközi lefutása idén a korábbi évektől jelentősen eltérő lehet.

Az MNB az első negyedévben rendületlenül folytatta tovább kamatsökkentéseit: a 2013 végi 3,00%-ról az alapkamat 3 lépésben összesen 40 bázispontos csökkentéséről döntött. Tette mindezt a fokozatosan gyengülő forintárfolyam ellenében. Kommentárjában az év első hónapjában tovább csökkenő, év/év alapon immár nagyjából 0%-os fogyasztói inflációs rátára hivatkozott. Ugyanakkor a legutolsó, márciusi 0,10%-os vágás után a jegybanki kommunikáció is óvatosabbá vált: nem lesz további kamatsökkentés, ha a nemzetközi tőkepiaci környezet jelentősen tovább romlik. Az MNB szerint a jelenlegi kamatszintek jelentősen megközelíthetik azt a szintet, amely összhangban van az inflációs és növekedési célkitűzéseivel. Ennek alapján érdemi kamatsökkentésre már nem számítunk, legfeljebb egy további, szimbolikus kamatvágásra.

Az S&P hitelminősítő intézet negatívról stabil kilátására javította Magyarországnak a két osztályzattal a befektetői kategória alatti minősítését.

2. Magyar részvénytőzsi beszámló – 2014. I. negyedév

A közép-kelet-európai régió teljesítménye vegyes volt a negyedév során: a lengyel WIG 2,6%-ot, a cseh PX 1,8%-ot erősödött, míg a BUX 5,6%-kal értékelődött le a negyedév során. Az csökkenésben elsősorban az MOL (-13,3%) és a Richter (-11,6%) játszott szerepet.

Januárban folytatódott a tárgyalások a MOL és a horvát kormány között az INA ügyben, amelyek végül eredmény nélkül záródtak. A horvát kormány döntése szerint a horvát állami HEP energiaszolgáltatóhoz kerül át az INA veszteséges földgázüzletága április 1-től kezdődően 3 éves időszakra. A horvát kormány megduplázta a bányajáradék mértékét, amely a következő években 400 millió kuna (16,3 mrd Ft) többletterhet jelent az INA-nak. Az utóbbi évek legnagyobb értékű perére kerülhet sor a MOL és a horvát kormány között Horvátországban. MOL szerint a horvátok megszegték az Energia Charta 10-es pontját, megközelítőleg 87 milliárd forintos kárt okozva a csoportnak. A vállalat 400 milliárd forint összegű kártérítésre is igényt tarthat. Amos Hochstein, az USA energiadiplomáciáért felelős helyettes államtitkára azt mondta, hogy Horvátországnak és a MOL-nak meg kell egyeznie a zágrábi székhelyű finomító irányítását illetően a regionális energiaipar biztonságosabbá tétele érdekében. A MOL bejelentette, hogy megkezdődött a kőolaj exportálása az Iraki Shaikan blokkban, amelyben 20%-os részesedéssel rendelkezik. Az első termelőüzem („PF-1”) a Shaikan blokkban 9000-10000 hordó kőolajat tud exportálni naponta. Irak kijelentette, hogy feljelentést fog kezdeményezni mindazok ellen, akik nem a kormányon keresztül vesznek iraki olajat, valamint szintén feljelentést fog kezdeményezni Törökország ellen is, ha Bagdad központi kormányzatától függetlenül kurd olajat vásárol. Az Európai Bizottság jóváhagyta a MOL és a Japan Synthetic Rubber Corporation által létrehozott kockázati tőke alapot egy magyarországi gyár létesítésére. A MOL kurdisztáni partnere a Gulf Keystone közölte, hogy nincs elegendő működő tőkéje, ezért megoldásként felmerült az Akri-Bijeel blokkban lévő részesedésének az eladása. A vállalat sikeresen lezárta a Wintershall Norge AS-szel a korábbi ügyletét, melynek következtében 14 kutatási-termelési licenszt szerzett az Északi-tengeren.

Az OTP várakozásai szerint a hitelállománya újra növekedésnek indulhat, és a portfólió minősége is javulhat, azonban az új devizahiteles mentőcsomag komoly kockázatokat rejthet a bank számára. Az Alkotmánybíróság kijelentette, hogy a magyar kormány módosíthatja a devizahitelekkel kapcsolatos magánjogi szerződéseket rendkívüli körülmények esetén. Az EU Legfelsőbb Bírósága április 30-i ülésén dönt, hogy a magyar jogintézmények kötelezhetik-e a bankokat a tisztességtelen szerződési feltételek módosítására. A kormány az ehhez kapcsolódó intézkedéseket a választások utánra tervezte kidolgozni. A Moody's Baa2-re értékelte fel az OTP Jelzálogbank által kibocsátott jelzálogleveleket. Az OTP 14 millió euróért felvásárolta Banco Popolare Croatiát-ot (BPC), amely 0,56%-át képezi a horvát bankszektorban. Annak ellenére, hogy a vállalat 2008 óta építi le a mérlegét Ukrajnában, a nettó kitettsége még mindig itt a legnagyobb csoportszinten. Egy polgárháború vagy bankpánik kitörése esetén az OTP súlyos veszteségeket szenvedne, nem beszélve a rendkívüli valutagyengülésről, amivel szintén számolni kell. Az OTP pesszimista a Magyar Nemzeti Bank Növekedési Hitelprogramjának második szakaszával kapcsolatban. Az OTP kevesebb, mint 4 mrd forintot helyezett ki az NHP második szakaszában, míg több mint 90 mrd forintot folyósított az első szakasz során.

A Vodafone nyerte azt a 4,5 milliárd forint értékű közbeszerzési pályázatot, amely szerint két éven keresztül biztosítja majd a mobilszolgáltatást állami intézmények számára. Az előző évben a Magyar Telekom nyújtotta a mobilszolgáltatást az állami intézmények számára. A Nemzeti Média- és Hírközlési Hatóság valószínűleg 20 évre terjeszti ki a korábban 15 évre tervezett a 800 MHz, 900 MHz, 1800 MHz, 2600 MHz és 26 GHz-es blokkokra vonatkozó frekvencia használati jogokat. A frekvenciákra vonatkozó tender valószínűleg áprilisban lesz. A Deutsche Telekom 830 millió euróért megvásárolta cseh vezetékek nélküli leányvállalatában azt a kisebbségi tulajdonrész, amely eddig még nem volt tulajdonában. A felvásárlás a DT vezérigazgatójának, Timotheus Hoettges kelet-európai bővítési stratégiájának része. A Magyar Telekom igazgatóságának elnöke, Kerstin Günther szerint a Deutsche Telekomnak nincs oka arra, hogy megvásárolja a hazai távközlési szolgáltató fennmaradó részét. A Magyar Telekom és Magyarország kormánya partnerségi együttműködési megállapodást kötött. A cég menedzsmentje adóterhek csökkentésére számít a megállapodás aláírása után. Magyar Telekom montenegrói leányvállalata, Crnogorski Telekom AD Podgorica 17,1 millió euróval csökkentette jegyzett tőkéjét annak érdekében, hogy forrást teremtsen az osztalékfizetéshez.

A Richter négy további latin-amerikai országba terjeszkedne a brazil és mexikói felvásárlások után, megcélózva ezzel a növénygyógyászati portfóliójuk számára gyorsan növekvő piacokat. Ez a lépés pedig várhatóan növelné az Esmya-ból származó bevételeiket. Az Actavis 25 Mrd dollárért felvásárolja a Richter amerikai partnerét a Forest Laboratories-t, és ezáltal az Esmya viszonteladójává válik az amerikai piacon. Richter 57 Ft osztalékot tervez kifizetni a 2013-as nyereségből.

II. Az ING Indexkövető Részvény Befektetési Alap működése

Az Alap nettó eszközértéke a 2013. év végi 0,98 milliárd forintról 2014. április 23-ra 8,5 millió forintra csökkent. A csökkenés a nettó pénziáramlásnak és az előlegkifizetésnek volt köszönhető.

Az Alapkezelő - a kibocsátási tájékoztatóban leírtakkal összhangban – a BUX indexhez nagyon hasonló összetételű portfóliót alakított ki.

A kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (Kbftv.) vonatkozó rendelkezéseiben foglaltak figyelembe vételével a Társaság Alap jogutód nélküli megszüntetéséhez szükséges eljárásokat 2014. április 3-ával megindította, a vonatkozó közzététel a www.ing.hu oldalon elérhető.

Az ING Indexkövető Részvény Alappal szemben 2014. április 3-ával megindult a megszűnési eljárás. Az eszközök likvidálása és a követelések, kötelezettségek teljesítése megtörtént. A tevékenységet lezáró beszámoló fordulónapja április 23.

III. Az ING Indexkövető Részvény Befektetési Alap és referenciahozamának hozamadatai

A lenti táblázat az alap nettó éves hozamait mutatja be összevetve referenciahozamokkal. A nettó hozama az adott év utolsó közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték adata alapján került kiszámításra. A referenciahozam adata napi idősúlyos hozamszámítási módszerrel történt.

ING Index Alap	2009.	2010.	2011	2012	2013	2013.12.31- 2014.04.23
Alap nettó hozama	64,88%	1,39%	-20,46%	6,52%	2,00%	-99,01%*
Referenciaindex hozama	73,40%	0,47%	-20,41%	7,06%	2,15%	-4,25%

*Az alap nettó hozamában bekövetkező jelentős változás a 2014. április 14-i előlegkifizetésnek köszönhető.

A fenti időszakban az alap referencia indexe 100% BUX.

A hozamszámításhoz figyelembe vett, az adott év utolsó forgalmazási napjára vonatkozó nettó eszközértékek

Év utolsó forgalmazási napjára vonatkozó nettó eszközérték						
ING Index Alap	2009.12.31.	2010.12.31.	2011.12.31.	2012.12.28.	2013.12.31.	2014.04.23.
Nettó eszközérték	1 268 698 ezer	1 379 075 ezer	1 202 881 ezer	1 125 374 ezer	983 142 ezer	8 591 ezer
Befektetési jegyek darabszáma	738 116 ezer	791 315 ezer	867 788 ezer	762 180 ezer	652 781 ezer	577 397 ezer
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	1,71883	1,74276	1,38615	1,47652	1,50608	0,01488

IV. Kockázatkezelés

Statikus kockázati mérőszámok

A compliance officer, illetve a rendszer által támogatott duration, százalékos eltérés limiteket folyamatosan figyeli az Alapkezelő. Ezen túlmenően az ügyfelek egyenlő kezelése érdekében pre allokációs rendszert is üzemeltet az Alapkezelő. A rendszer támogatja továbbá, hogy csak a megengedett partnerekkel tudjon a front office üzletet rögzíteni.

Az ING Alapkezelő ezen túlmenően új, dinamikus kockázati limitet vezetett be az anyacégnél már működtetett rendszer tapasztalatai alapján. A kockázati limitrendszer a standard megközelítés (duráció, futamidő, hitelkockázat limitek, százalékos eltérések) értékeit megtartva túllép a fenti séma statikus, múltba tekintő megközelítésén és dinamikus, az egyes kockázati tényezők (a vagyonkezelők által felvállalt benchmark-kal szembeni pozíciók) egymásra gyakorolt hatását is figyelembevevő, előretekintő rendszert alakít ki. A rendszer előretekintő, mivel a várható követési hiba (ex-ante tracking error) nagyságát limitálja.

Befektetési döntések értékelése és belső kontrollja: a risk manager és compliance officer.

Risk manager

A portfóliók relatív, valamint abszolút teljesítményének elemzése, továbbá a meghatározott befektetési politikák illetve befektetési célok összhangjának megteremtése a risk manager feladata, aki a befektetési döntések meghozatalában közvetlenül nem vesz részt, így független szakemberként követi nyomon a befektetési folyamatok konzisztenciáját. A risk manager feladata a bevezetésre került kockázatkezelő modell működtetése, valamint a partnerkockázatok monitorozása. A risk manager a nemzetközi tendenciákkal összhangban kiemelt hangsúlyt fordít az operációs kockázatok kezelésére

Compliance officer

A cég vezérigazgatójának és a hágai központban e funkciót betöltő kollégának jelentő „compliance officer” folyamatosan vizsgálja, hogy a cég működése mennyiben felel meg a vonatkozó törvényi, ING standardok és etikai kódexek szerinti előírásoknak. Feladataihoz hozzátartozik a kollégák személyes tranzakcióinak vizsgálata, az esetleges összeférhetlenségre utaló jelek feltérképezése.

Partner kockázat kezelése

Partnereink kiválasztása többlépcsős folyamat, a partnerkockázatok minimalizálásának érdekében. Az ING Alapkezelő félévente felülvizsgálja, mely szolgáltatókkal kíván együttműködni. Alapelv azonban, a fent említett partnerkockázat lehető legalacsonyabb szinten tartásának érdekében, hogy csak globális, vagy a hazai piacon piacvezető partnerekkel dolgozunk együtt. Partnereink kiválasztása az ING Alapkezelő igazgatóságának jóváhagyása után az anyavállalat hágai központjában folytatódik, ahol minden lehetséges partnerről külön vizsgálat dönti el, hogy megfelel-e az ING szigorú követelményeinek.

Budapest, 2014. április 30.


.....
ING Befektetési Alapkezelő Zrt.

Palástiné Szabó Krisztina
vezérigazgató

Nagy Erika
igazgatósági tag


.....
Selmeczi Ferencné
Pénzügyi és számviteli vezető