

ING Pénzpiaci Befektetési Alap

MEGSZŰNÉSI JELENTÉS
2014.április18-i fordulónapra
Készült: 2014. április 28.

Alapkezelő:
Vezető Forgalmazó:
Letétkezelő:
PSZÁF engedély száma:

ING Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.
UniCredit Bank Hungary Zrt.
UniCredit Bank Hungary Zrt.
III/110.186/2002 (2002. szeptember 30.)

I. Általános adatok:

Az Alap neve: ING Pénzpiaci 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: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Forgalmazó neve/székhelye: Citibank Rt. (székhely: 1051 Budapest, Szabadság tér 7.),
Raiffeisen Bank Zrt (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)
Erste Befektetési Zrt (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26)
Sberbank Magyarország (székhely 1088 Budapest, Rákóczi út 7.)

A könyvvizsgáló neve: Ernst & Young Kft.
A könyvvizsgáló székhelye: 1132 Budapest, Váci út 20.
Aláíró könyvvizsgáló: Havas István (kamarai nyilvántartási szám 003395)

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 2014.04.18-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 portfólióban lévő eszközök nyilvántartási értéke, eszközönkénti bontásban

Értékpapír			Időszak nyitó állománya 2013.12.31.		Megoszlás s saját tőkére vetítve	Időszak záróállománya 2014.04.18		Megoszlás saját tőkére vetítve
ép. neve	ép. kibocsát ója	futa mid ő (év)	Tőzsdei ÉP	Tőzsdén kívüli ÉP		Tőzsdei ÉP	Tőzsdén kívüli ÉP	Megoszlás saját tőkére vetítve
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok			0	0	0,00%	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%
DIAKOZ 20130212	Diákhitel Központ Zrt.	0,00	0		0,00%	0		0,00%
Vállalati és egyéb kötvények			0	0	0,00%	0	0	0,00%
D130529	AKK	0,00	0		0,00%	0		0,00%
D130724	AKK	0,00	0		0,00%	0		0,00%
D130918	AKK	0,00	0		0,00%	0		0,00%
D131113	AKK	0,00	0		0,00%	0		0,00%
D140108	AKK	0,02	116 132 604		4,44%	0		0,00%
D140115	AKK	0,04	129 837 760		4,96%	0		0,00%
D140226	AKK	0,16	91 584 528		3,50%	0		0,00%
D140305	AKK	0,18	216 895 394		8,29%	0		0,00%
D140319	AKK	0,21	99 383 100		3,80%	0		0,00%
D140625	AKK	0,48	19 725 180		0,75%	0		0,00%
D140806	AKK	0,60	131 609 172		5,03%	0		0,00%
D141015	AKK	0,79	97 633 400		3,73%	0		0,00%
MNB130109	Magyar Nemzeti Bank	0,00	0		0,00%	0		0,00%
MNB140108	Magyar Nemzeti Bank	0,02	667 555 112		25,53%	0		0,00%
MNB140115	Magyar Nemzeti Bank	0,04	769 039 040		29,41%	0		0,00%

Diszkont papírok összesen			2 339 395 290	0,00	89,45%	0	0,00	0,00%
A150824C12 2015/C	AKK	1,65	263 554 320		10,08%	0		0,00%
A151222B10 2015/B	AKK	0,00	0		0,00%	0		0,00%
Államkötvények összesen			263 554 320	0,00	10,08%	0	0,00	0,00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összesen			2 602 949 610	0	99,53%	0	0	0,00%
Készpénz				15 787 286	0,60%		7 837 421	100,00%
Tranzakcióból származó követelések				-438 151	-0,02%		0	0,00%
Egyéb kötelezettségek				-3 077 087	-0,12%		0	0,00%
Pénz és köv/köt. összesen			0	12 272 048	0,47%	0	7 837 421	100,00%
Összesen:			2 602 949 610	12 272 048	100%	0	7 837 421	100%

3. Az egyes értékesített eszközök befolyt ellenértéke

Az Alapban lévő eszközöket az ING Befektetési Alapkezelő Zrt értékesítette, az ebből befolyt ellenérték 2 331 105 920 Ft.

Értékpapír	ISIN	Devizanem	Ellenérték
A150212A04 2015/A	HU0000402268	HUF	84 348 400
D140806	HU0000519608	HUF	132 804 720
MNB140409	HU0000625025	HUF	519 925 120
MNB140416	HU0000625033	HUF	99 942 300
D140416	HU0000519814	HUF	500 281 171
D140514	HU0000519855	HUF	49 865 350
D140521	HU0000519863	HUF	198 392 092
D140528	HU0000519871	HUF	169 376 610
D141015	HU0000519681	HUF	98 543 700
D141126	HU0000519780	HUF	297 765 108
D150121	HU0000519848	HUF	179 861 349
Értékesített eszközök ellenértéke			2 331 105 920

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	7 818
Letétkezelési díj és letétkezelési tranzakciós díj (márc-ápr)	192 980
Alapkezelési díj	0
Felügyeleti díj (I. negyedév és április hónap)	166 000
Audit díj (2013 év második részlet + 2014. évi záróbeszámoló)	1 200 150

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 2014.04.11-én részfizetés történt 2 374 241 609 Ft értékben.

A befektetők között felosztható fennmaradó tőke összege a zárást követően 7 837 421 Ft.

8. Egy befektetési jegyre kifizethető összeg

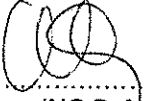
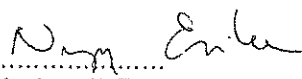
A részfizetés során az egy jegyre jutó nettó eszközérték 2,06 Ft volt.

Az egy befektetési jegyre kifizethető fennmaradó összeg a zárást követően 0,00680 Ft.

9. A kifizetés kezdő napja és helye

A befektetők számára a befektetési jegyek ellenértékének kifizetése 2014.04.29-én kezdődik, az I. Általános adatok részben megjelölt forgalmazókon keresztül.

Budapest, 2014. április 28.



 ING Befektetési Alapkezelő Zrt.

Palástiné Szabó Krisztina
vezérigazgató

Nagy Erika
igazgatósági tag

ING Pénzpiaci Befektetési Alap

Tevékenységet lezáró beszámoló

2014. április 18.

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 Pénzpiaci Befektetési Alap ("Alap") mellékelt 2014. április 18-i fordulónapra elkészített tevékenységet lezáró beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely tevékenységet lezáró beszámoló a 2014. április 18-i fordulónapra elkészített mérlegből - melyben az eszközök és források egyező végösszege 7.837 E Ft, az üzleti év eredménye 24.658 E Ft nyereség -, a 2014. január 1-től 2014. április 18-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 Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon érvényes - törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy a tevékenységet lezáró beszámoló mentes-e lényeges hibás állításoktól.

4.) A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati 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 megfeleltetésének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint a tevékenységet lezáró beszámoló átfogó bemutatásának értékelését is.

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



Building a better
working world

Vélemény

6.) Véleményünk szerint a tevékenységet lezáró beszámoló megbízható és valós képet ad az ING Pénzpiaci Befektetési Alap 2014. április 18-án fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről valamint az ezen időponttal végződő időszakra vonatkozó jövedelmi helyzetéről a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.

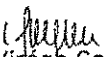
Figyelemfelhívás

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 Pénzpiaci Befektetési Alap 2014. április 18-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 Pénzpiaci Befektetési Alap 2014. április 18-i fordulónapra készített üzleti jelentése az ING Pénzpiaci Befektetési Alap 2014. április 18-i fordulónapra készített tevékenységet lezáró beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2014. április 28.


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


Havas István
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 003395

ING Pénzpiaci Befektetési Alap

TEVÉKENYSÉGET LEZÁRÓ BESZÁMOLÓ
2014. április 18.

Alapkezelő:
Vezető Forgalmazó:
Letétkezelő:
PSZÁF engedély száma:

ING Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.
UniCredit Bank Hungary Zrt.
UniCredit Bank Hungary Zrt.
III/110.186/2002 (2002. szeptember 30.)

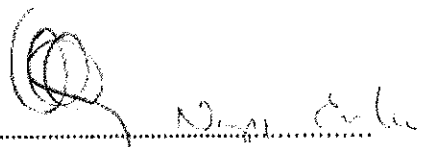
MÉRLEG ESZKÖZÖK

ING Pénzpiaci Befektetési Alap

Adatok e Ft-ban

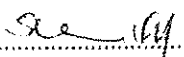
Sorszám	A tétel megnevezése	2013	2014.04.18.
a	b	c	d
01.	A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0
04.	2. Értékpapírok értékkülönbözete	0	0
05.	a. kamatból osztalékból	0	0
06.	b. egyéb	0	0
07.	B. FORGÓESZKÖZÖK	2 618 737	7 837
08.	I. KÖVETELÉSEK	0	0
09.	1. Követelések	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	2 602 950	0
14.	1. Értékpapírok	2 589 753	0
15.	2. Értékpapírok értékkülönbözete	13 197	0
16.	a. Kamatból, osztalékból	11 976	0
17.	b. Egyéb	1 221	0
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK	15 787	7 837
19.	1. Pénzeszközök	15 787	7 837
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	2 618 737	7 837

Budapest, 2014. április 28.


 ING Befektetési Alapkezelő Zrt.

 Palástiné Szabó Krisztina
 vezérigazgató

 Nagy Erika
 igazgatósági tag


 Selmeczi Ferencné
 Pénzügyi és számviteli vezető

MÉRLEG FORRÁSOK

ING Pénzpiaci Befektetési Alap

Adatok e Ft-ban

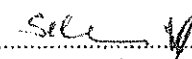
Sorszám	A tétel megnevezése	2013	2014.04.18.
a	b	c	d
26.	E. SAJÁT TŐKE	2 615 222	7 837
27.	I. INDULÓ TŐKE	1 271 352	1 152 544
28.	1. Alakuláskori tőke	205 107	205 107
29.	2. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	35 740 103	35 822 525
30.	3. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-34 673 858	-34 875 088
31.	II. TŐKENÖVEKMÉNY	1 343 870	-1 144 707
32.	1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-1 444 634	-3 944 672
33.	2. Értékelési különbözet tartaléka	13 197	0
34.	3. Eredményből	2 775 307	2 799 965
35.	a. Előző évek eredménye	2 672 309	2 775 307
36.	b. Üzleti év eredménye	102 998	24 658
37.	F. CÉLTARTALÉKOK	0	0
38.	G. KÖTELEZETTSÉGEK	3 515	0
39.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0	0
40.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	3 515	0
41.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÉRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELESI KÜLÖNBÖZETE	0	0
42.	H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	0	0
43.	FORRÁSOK ÖSSZESEN	2 618 737	7 837

Budapest, 2014.április 28.


 ING Befektetési Alapkezelő Zrt.

Palástiné Szabó Krisztina
 vezérigazgató

Nagy Erika
 igazgatósági tag


 Selmeczi Ferencné
 Pénzügyi és számviteli vezető

		Adatok e Ft-ban	
Sorszám	A tétel megnevezése	2013	2014.01.01- 2014.04.18.
a	b	c	d
01	I. Pénzügyi műveletek bevételei	132 268	36 134
02	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	1653	2 292
03	PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE	130 615	33 842
04	III. Egyéb bevételek	0	0
05	IV. Működési költségek	27 617	9 184
06	V. Egyéb ráfordítások	0	0
07	ÜZLETI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	102 998	24 658
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	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	102 998	24 658

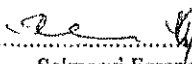
Budapest, 2014. április 28.



 ING Befektetési Alapkezelő Zrt.

Palástiné Szabó Krisztina
 vezérigazgató

Nagy Erika
 igazgatósági tag



 Selmeczi Ferenecné
 Pénzügyi és számviteli vezető

ING Pénzpiaci Befektetési Alap

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET
2014. április 18.

Alapkezelő:	ING Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.
Vezető Forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Letétkezelő:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
PSZÁF engedély száma:	III/110.186/2002 (2002. szeptember 30.)

I. Általános adatok:

Az Alap neve: ING Pénzpiaci 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: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Forgalmazó neve/székhelye: Citibank Rt. (székhely: 1051 Budapest, Szabadság tér 7.),
Raiffeisen Bank Zrt (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)
Erste Befektetési Zrt (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26)
Sberbank Magyarország (székhely 1088 Budapest, Rákóczi út 7.)

A könyvvizsgáló neve: Ernst & Young Kft.
A könyvvizsgáló székhelye: 1132 Budapest, Váci út 20.
Aláíró könyvvizsgáló: Havas István (kamarai nyilvántartási szám 003395)
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 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 (Kbtv.) vonatkozó rendelkezéseiben foglaltak figyelembe vételével a Társaság az Alap jogutód nélküli megszűntetéséhez szükséges eljárásokat 2014. április 3-val megindította, a vonatkozó közzététel a www.ing.hu oldalon elérhető.

Az ING Pénzpiaci Befektetési 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 18.

Az Alapból 2014. április 11-én részki fizetés történt a befektetők részére. A részki fizetés során a befektetők részére 2,06 Ft került kifizetésre minden egyes befektetési jegyre, összesen 2 374 241 609 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 Alap számviteli politikája nem változott.

V. A mérleghez kapcsolódó kiegészítések

Az értékpapírok állományának összetételét külön kimutatás tartalmazza.

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 értékkelkülönbözete teszi ki.

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

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

VI. Az eredmény-kimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben realizált kamatokat, árfolyamnyereségeket tartalmazza. A bevétel része továbbá az értékpapírok és a folyószámla 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. Piaci elven történő értékelés elveinek és módszereinek bemutatása

Az alaphoz 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 alaphoz érvényes releváns szabályok kiemelésével:

1. A 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 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 bróker cégnek 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/kikertülés 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 Alap T. napon forgalomban lévő befektetési jegyeinek számával.

2. A portfólió-elemek 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 aznap 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 egyszeresét 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 kötelezettségként 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 mindenkor 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 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 ± 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.

- *Kereskedelmi kötvények:*

- a) *Tőzsdén jegyzett kereskedelmi kötvények* T napra vonatkozó bruttó piaci árfolyama az értékelés napjának tőzsdei nettó záróárfolyama, vagy annak hiányában az utolsó kötés ára megnövelve az időarányos felhalmozott kamattal.
- b) *Tőzsdére be nem vezetett kereskedelmi kötvény* T napra vonatkozó árának meghatározása a beszerzési ár ± amortizáció + felhalmozott kamat összefüggés alapján történik. Az amortizáció az árfolyamnyereség illetve veszteség időarányosan elszámolt részét jelenti.

- *Külföldi állampapírok és forinttól eltérő devizában denominált magyar államkötvények:* A forinttól eltérő devizában denominált államkötvények értékelése az adott állampapír T napra vonatkozó Bloomberg nyilvántartásban szereplő bruttó piaci záróára alapján történik. Ha a legutolsó rendelkezésre álló piaci záróár értéknapja T napnál korábbi, akkor a legutolsó ismert Bloombergben jegyzett árat figyelembe véve kell kiszámítani a T napra vonatkozó bruttó piaci záróárát.

- *Külföldi diszkont kincstárjegyek:* A forinttól eltérő devizában denominált diszkont kincstárjegyek értékelése az adott papír T napra vonatkozó Bloomberg nyilvántartásban szereplő piaci záróra alapján történik. Ha a legutolsó rendelkezésre álló piaci zárórát értéknapi T napnál korábbi, akkor a legutolsó ismert Bloombergben jegyzett árat figyelembe véve kell kiszámítani a T napra vonatkozó piaci záróárat.

- *Határidős ügyletek:*

1. *Szabványosított tőzsdei határidős ügyletek:* Az értékelés napján az összes tőzsdei pozíció értékelésre kerül. A T napi eszközérték kiszámítása során a T napi nyitott határidős pozíciókat kell az adott instrumentumra közzétett T napi hivatalos elszámolóár alapján értékelni.
 2. *A nem szabványosított, tőzsdén kívüli határidős ügyletek* esetében a forward vételi megállapodások T. napi eszközértéke az azonnali termék T. napi piaci értékének és a forward ügyletben szereplő vételi árfolyam T. napra vonatkozó jelenértékének különbözetével egyezik meg. A forward eladási megállapodások T. napi eszközértéke a forward ügyletben szereplő eladási árfolyam T. napra számított jelenértékének és az azonnali termék T. napra vonatkozó piaci értékének különbözetével egyezik meg. Az így kapott árfolyam-különbözetnek és a kötés névértékének szorzata adja a pozíció értékét (nyereség/veszteség). A devizák esetén a T. napi piaci érték az MNB által T. napon közzétett, T. napra vonatkozó deviza középárfolyam. A jelenérték-számítást az értékelés napja és a teljesítési időpont közötti időhöz lejáróban legközelebb álló, 30 napnál nem régebbi tőzsdei árfolyammal rendelkező, az értékelés napján devizanemében denominált állampapír árfolyamából számított diszkontrátával kell elvégezni.
 3. Határidős devizapozíciókat (deviza forwardok) a kötési árfolyamnak a vonatkozó devizák pénzügyi kamatával diszkontált T napi értékének (jelenérték), valamint a devizapár azonnali árfolyamának (MNB által T. napon közzétett, T. napra vonatkozó deviza középárfolyam) különbségeként kell értékelni.
- *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

VIII.1: Időszak elején - 2013.12.31:

Portfólió jelentés értékpapíralapra					
Alapadatok:	2013.12.31				
Alap neve, lajstromszáma:	ING Pénzpiaci Befektetési Alap 1111-124				
Alapkezelő neve:	ING Befektetési Alapkezelő				
Letétkezelő neve:	Unicredit Bank				
NEÉ számítás típusa:	T-1				
	Tárgynap (T):		2013.12.31		
	Saját tőke:		2 615 221 658		
	Egy jegyre jutó NEÉ:		2,05704		
	Darabszám		1 271 351 763		
A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:					
I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány (összes):		Hitelező	Futamidő	0	0,0%
I/2. Költségek (összes):				-3 515 238	-0,1%
Alapkezelői díj				-2 772 977	-0,1%
Letétkezelői díj				-141 976	0,0%
PSZÁF díj				-162 133	0,0%
Bizományosi díj				0	0,0%
Forgalm. ktg.				0	0,0%
Közzétételi ktg.				0	0,0%
Reklám ktg.				0	0,0%
Költségment elszámolt egyéb				-438 151	0,0%
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.:	-3 515 238	-0,1%
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):				15 787 286	0,6%
Folyószámlán				15 787 286	0,6%
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	2 602 949 610	99,5%
II/4.1. Állampapírok (összes):				2 602 949 610	99,5%
II/4.1.1. Kötvények (összes):				263 554 320	10,1%
A150824C12 2015/C		HUF	240 000 000	263 554 320	10,1%
					0,0%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				2 339 395 290	89,5%
D140108		HUF	116 210 000	116 132 604	4,4%
D140115		HUF	130 000 000	129 837 760	5,0%
D140226		HUF	92 000 000	91 584 528	3,5%
D140305		HUF	218 000 000	216 895 394	8,3%
D140319		HUF	100 000 000	99 383 100	3,8%
D140625		HUF	20 000 000	19 725 180	0,8%
D140806		HUF	134 000 000	131 609 172	5,0%
D141015		HUF	100 000 000	97 633 400	3,7%
MNB140108		HUF	668 000 000	667 555 112	25,5%
MNB140115		HUF	770 000 000	769 039 040	29,4%
					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%
					0,0%
					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%
					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%
					0,0%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,0%
					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%
					0,0%
II./6.1.2. Forward (összes):				0	0,0%
					0,0%
II.6.2. Opció	Megnev	Típus	Névérték/db	0	0,0%
II/6.2.1. Tőzsdei opció (összes):				0	0,0%
					0,0%
II/6.2.2. OTC III. OTC típusu (összes):				0	0,0%
					0,0%
			Eszk. Össz.:	2 618 736 896	100,1%

Portfólió jelentés		
Alapadatok:		
Alap neve, lajstromszáma:	ING Pénzpiaci Befektetési Alap 1111-124	
Alapkezelő neve:	ING Befektetési Alapkezelő	
Letétkezelő neve:	Unicredit Bank	
Tárgynap	2013.12.31	
Saját tőke:	2 615 221 658	
Egy jegyre jutó NEE	2,057040	
Összeg/Érték		
Költségekből eredő kötelezettségek	3 077 087	
Letétkezelői díj	141 976	
Alapkezelői díj	2 772 977	
PSZAF díj	162 133	
BEFEKTETÉSI ESZKÖZÖK	Piaci érték	Bruttó eszközérték százalékban
Folyószámla	15 787 286	0,60%
Egyéb követelés/kötelezettség	-438 151	-0,02%
Lekötött bankbetétek		0,00%
Értékpapírok	2 602 949 610	99,41%
Hazai Állampapírok	2 602 949 610	99,41%
MNB kötvény	1 436 594 152	54,87%
ÁKK által kibocsátott állampapír	1 166 355 458	44,55%
Diszkont kincstárjegy	902 801 138	34,48%
Fix kamatozású, 2 évnél rövidebb lejáratú államkötvény	263 554 320	10,07%
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%
Résztvények	0	0,00%
BUX részvények		0,00%
Nem BUX részvények		0,00%
Befektetési jegyek	0	0,00%
Fedezeti ügyletek		0,00%
Bruttó érték	2 618 298 745	100,00%
Hitelfelvétel/Zárolt vagy Óvadékba helyezett eszközök		
Hitelfelvétel		0,0%
Zárolt/Óvadékba helyezett eszközök		0,0%
Duration (csak kötvény és pénzügyi portfólióknál számolható):	0,27221311	
Devizabeszététel		
HUF	2 618 298 745	100,0%
EUR	0	0,0%
Egyéb	0	0,0%

VIII.2: Időszak végén – 2014.04.18:

Portfólió jelentés értékpapíralapra					
Alapadatok:	2014.04.18.				
Alap neve, lajstromszáma:	ING Pénzpiaci Befektetési Alap 1111-124				
Alapkezelő neve:	ING Befektetési Alapkezelő				
Letétkezelő neve:	Unicredit Bank				
NEE számítás típusa:	T-1				
	Tárgynap (T):		2014.04.18		
	Saját tőke:		7 837 423		
	Egy jegyre jutó NEÉ:		0,00680		
	Darabszám		1 152 544 470		
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%
I/3 Céltartalékok (összes):					0,0%
I/4 Passzív időbeli elhatárolások					0,0%
			Köt. Össz.:	0	0,0%
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):				7 837 423 423	100,0%
Folyószámlán				7 837 423	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%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				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%
A150824C12 2015/C				0	0,0%
					0,0%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				0	0,0%
D140108				0	0,0%
D140115				0	0,0%
D140226				0	0,0%
D140305				0	0,0%
D140319				0	0,0%
D140625				0	0,0%
D140806				0	0,0%
D141015				0	0,0%
MNB140108				0	0,0%
MNB140115				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%
					0,0%
					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%
					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%
					0,0%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,0%
					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%
					0,0%
II./6.1.2. Forward (összes):				0	0,0%
					0,0%
II.6.2. Opciós	Megnev	Típus	Névérték/db	0	0,0%
II/6.2.1. Tőzsdei opciós (összes):				0	0,0%
					0,0%
II/6.2.2. OTC ill. OTC típusu (összes):				0	0,0%
					0,0%
			Eszk. Össz.:	7 837 423	100%

Portfólió jelentés		
Alapadatok:		
Alap neve, lajstromszáma:	ING Pénzpiaci Befektetési Alap 1111-124	
Alapkezelő neve:	ING Befektetési Alapkezelő	
Letétkezelő neve:	Unicredit Bank	
Tárgynap	2014.04.18	
Saját tőke:	7 837 423	
Egy jegyre jutó NEE	0,00680	
Összeg/Érték		
Költségekből eredő kötelezettségek		
Letétkezelői díj	0	
Alapkezelői díj	0	
PSZAF díj	0	
BEFEKTETÉSI ESZKÖZÖK	Piaci érték	Bruttó eszközérték százalékban
Folyószámla	7 837 423	100,00%
Egyéb követelés/kötelezettség	0	0,00%
Lekötött bankbetétek		0,00%
Értékpapírok	0	0,00%
Hazai Állampapírok	0	0,00%
MNB kötvény	0	0,00%
ÁKK által kibocsátott állampapír	0	0,00%
Diszkont kincstárjegy	0	0,00%
Fix kamatozású, 2 évnél rövidebb lejáratú államkötvény	0	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%
Résztvények	0	0,00%
BUX részvények		0,00%
Nem BUX részvények		0,00%
Befektetési jegyek	0	0,00%
Fedezeti ügyletek		0,00%
Bruttó érték	7 837 423	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	7 837 423	100,0%
EUR	0	0,0%
Egyéb	0	0,0%

IX. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

	Fordulónapi nettó eszközérték					
	2014.04.18	2013.12.31.	2012.12.31.	2011.12.31.	2010.12.31.	2009.12.31.
Nettó eszközérték	7 837 423	2 615 221 658	1 681 763 464	6 601 136 006	6 122 210 774	5 420 345 661
Befektetési jegyek darabszáma	1 152 544 470	1 271 351 763	850 754 877	3 610 214 538	3 466 909 904	3 208 173 773
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	0,00680	2,05704	1,97679	1,82846	1,76590	1,68954

Az újonnan kibocsátott és visszaváltott befektetési jegyek mennyisége

hónap	nyitó készlet	eladott db	visszaváltott db	záró készlet
2014.01	1 271 351 763	44 372 552	142 005 814	1 173 718 501
2014.02	1 173 718 501	33 835 680	21 167 366	1 186 386 815
2014.03	1 186 386 815	4 214 068	21 760 958	1 168 839 925
2014.04	1 168 839 925	0	16 295 455	1 152 544 470

X. Az egy jegyre jutó nettó eszközérték alakulása havonta

Dátum	Portfólió bruttó	Nettó eszközérték	Darabszám	NEÉ/darab
2013.12.31	2 618 298 745	2 615 221 658	1 271 351 763	2,05704
2014.01.31	2 418 180 795	2 415 393 436	1 173 718 501	2,05790
2014.02.28	2 448 871 606	2 446 344 316	1 186 386 815	2,06201
2014.03.31	2 417 880 180	2 415 020 938	1 168 839 925	2,06617
2014.04.18	7 837 423	7 837 423	1 152 544 470	0,00680

XI. A befektetési alap összetétele

Értékpapír			Időszak nyitó állománya 2013.12.31.		Megosztás saját tőkére vetítve	Időszak záróállománya 2014.04.18		Megosztás saját tőkére vetítve
ép. neve	ép. kibocsátója	futamidő (év)	Tőzsdei ÉP	Tőzsdén kívüli ÉP		Tőzsdei ÉP	Tőzsdén kívüli ÉP	Megosztás saját tőkére vetítve
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok			0	0	0,00%	0	0	0,00%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok			0	0	0,00%	0	0	0,00%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházhat értékpapírok			0	0	0,00%	0	0	0,00%
Egyéb átruházható értékpapírok			0	0	0,00%	0	0	0,00%
DIAKOZ 20130212	Diákhitel Központ Zrt.	0,00	0		0,00%	0		0,00%
Vállalati és egyéb kötvények			0	0	0,00%	0	0	0,00%
D130529	AKK	0,00	0		0,00%	0		0,00%
D130724	AKK	0,00	0		0,00%	0		0,00%
D130918	AKK	0,00	0		0,00%	0		0,00%
D131113	AKK	0,00	0		0,00%	0		0,00%
D140108	AKK	0,02	116 132 604		4,44%	0		0,00%
D140115	AKK	0,04	129 837 760		4,96%	0		0,00%
D140226	AKK	0,16	91 584 528		3,50%	0		0,00%
D140305	AKK	0,18	216 895 394		8,29%	0		0,00%
D140319	AKK	0,21	99 383 100		3,80%	0		0,00%
D140625	AKK	0,48	19 725 180		0,75%	0		0,00%
D140806	AKK	0,60	131 609 172		5,03%	0		0,00%
D141015	AKK	0,79	97 633 400		3,73%	0		0,00%
MNB130109	Magyar Nemzeti Bank	0,00	0		0,00%	0		0,00%
MNB140108	Magyar Nemzeti Bank	0,02	667 555 112		25,53%	0		0,00%
MNB140115	Magyar Nemzeti Bank	0,04	769 039 040		29,41%	0		0,00%
Diszkont papírok összesen			2 339 395 290	0,00	89,45%	0	0,00	0,00%
A150824C12 2015/C	AKK	1,65	263 554 320		10,08%	0		0,00%
A151222B10 2015/B	AKK	0,00	0		0,00%	0		0,00%
Államkötvények összesen			263 554 320	0,00	10,08%	0	0,00	0,00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összesen			2 602 949 610	0	99,53%	0	0	0,00%
Készpénz				15 787 286	0,60%		7 837 423	100,00%

Tranzakcióból származó követelések				-438 151	-0,02%		0	0,00%
Egyéb kötelezettségek				-3 077 087	-0,12%		0	0,00%
Pénz és kőv/kőv. összesen			0	12 272 048	0,47%	0	7 837 423	100,00%
Összesen:			2 602 949 610	12 272 048	100%	0	7 837 423	100%

Az alap túlnyomó részt forintban denominált magyar állampapírokba fektetett be (ideértve az MNB papírokat is).

XII. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

A 2014.04.18-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
A150824C12 2015/C	0	0		0	0
fix kamatozású kötvények	0	0	0	0	0
Államkötvények összesen	0	0	0	0	0
MNB140115	0	0		0	0
MNB140108	0	0		0	0
D141015	0	0		0	0
D140806	0	0		0	0
D140625	0	0		0	0
D140319	0	0		0	0
D140305	0	0		0	0
D140226	0	0		0	0
D140115	0	0		0	0
D140108	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
-				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	
Befektetési jegyek összesen	0	0	0	0	0
-				0	
REPO ügyletek összesen	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 36 134 ezer Ft.
A befektetési alapnak egyéb bevétele nem volt.
A nettó jövedelem a tárgyévi eredmény, ami 24 658 ezer Ft.
Felosztott és újra befektetett jövedelem nem volt.
2014.04.18-án az Alapban lévő értékpapírok értékelési különbözete 0 Ft.

Likvid eszközök alakulása

2014	folyószámla	lekötött betét	devizaszámla	összesen
Január	19 356 404			19 356 404
Február	5 214 687			5 214 687
Március	18 517 839			18 517 839
Április	7 837 423			7 837 423
Május				0
Június				0
Július				0
Augusztus				0
Szeptember				0
Október				0
November				0
December				0
Elhatárolt kamat az időszak végén:		0		

Tőkeszámla változásai (ezer Ft)

	2013	változás	2014.04.18.
E. SAJÁT TŐKE	2 615 222	-2 607 385	7 837
I. INDULÓ TŐKE	1 271 352	-118 808	1 152 544
1. Alakuláskori tőke	205 107	0	205 107
2. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	35 740 103	82 422	35 822 525
3. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-34 673 858	-201 230	-34 875 088
II. TŐKENÖVEKMÉNY	1 343 870	-2 488 577	-1 144 707
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-1 444 634	-2 500 038	-3 944 672
2. Értékelési különbözet tartaléka	13 197	-13 197	0
3. Eredményből	2 775 307	24 658	2 799 965
a. Előző évek eredménye	2 672 309	102 998	2 775 307
b. Üzleti év eredménye	102 998	-78 340	24 658

Működési költségek (ezer Ft)

Költség típusa	2013 Összeg	2013 %	2014.01.01.- 2014.04.18. Összeg	2014.01.01.- 2014.04.18. %
Alapkezelői díj	25 027	90,62%	7 737	84,24%
Letétkezelői díj (tranzakciós díjjal)	1 135	4,11%	486	5,29%
Felügyeleti díj	500	1,81%	166	1,81%
Brókeri jutalék	0	0,00%	0	0,00%
Könyvvizsgálat díja	883	3,20%	762	8,30%
Közzétételi díj	0	0,00%	0	0,00%
Bankköltség	72	0,26%	33	0,36%
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	27 617	100,00%	9 184	100,00%

Portfólió összetétele régióként

ÉRTÉKPAPÍROK MEGOSZLÁSA 2013.12.31-ÉN		
Reláció	Piaci érték (HUF)	%
Magyar értékpapírok	2 602 949 610	100,0%

ÉRTÉKPAPÍROK MEGOSZLÁSA 2014.04.18-ÁN		
Reláció	Piaci érték (HUF)	%
Magyar értékpapírok	0	0%

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

	2014.04.18	2013.12.31.	2012.12.31.	2011.12.31.
Nettó eszközérték	7 837 423	2 615 221 658	1 681 763 464	6 601 136 006
Befektetési jegyek darabszáma	1 152 544 470	1 271 351 763	850 754 877	3 610 214 538
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	0,00680	2,05704	1,97679	1,82846

XIV. Az Alap részére igénybe vett hitelek és származtatott ügyletek

Az Alap az időszak során nem vett igénybe hitelt és nem kötött származtatott ügyletet

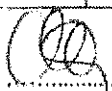
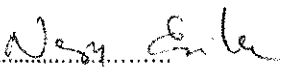
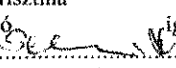
XV. Egyéb információk

- 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 megővésére ígéretet nem tett.
- Nincs az alap javára kapott, illetve terhére adott fedezet, biztosíték, óvadék, garancia- és kezességvállalás.
- Az értékkülönbözet megbontásánál a diszkont kincstárjegyek fordulónapra elhatárolt hozama a mérlegben az „értékkülönbözet kamatból és osztalékból” sorban került kimutatásra.
- Az ING Pénzpiaci Befektetési Alap befektetési politikája a 10/2012 (10.05) számú PSZÁF ajánlásnak megfelelően változott 2013 során.
- Az ING Pénzpiaci Befektetési Alap befektetési politikája 2014. március 21-vel változott.

XVI. CASH-FLOW

Cash-flow kimutatás (ezerFt)		
	2013	2014.01.01-2014.04.18.
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás		
	573	18 338
(Működési cash-flow, 1-13 sorok)		
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül)	131 938
2	Elszámolt amortizáció	0
3	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0
4	Elszámolt értékelési különbözet	0
5	Céltartalék-képzés és felhasználás különbözete	0
6	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	0
7	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye	-132 472
8	Befektetett eszközök állományváltozása	0
9	Forgóeszközök állományváltozása	0
10	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	1 055
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	52
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	0
II: Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás		
	-885 166	2 592 558
(Befektetési cash-flow, 14-19 sorok)		
14	Ingatlanok beszerzése	0
15	Ingatlanok eladása	0
16	Befolyt bérleti díjak	0
17	Értékpapírok beszerzése	-17 444 551
18	Értékpapírok eladása, beváltása	16 588 324
19	Kapott hozamok	-28 940
III: Pénzügyi műveletekből származó pénzeszközváltozás		
	857 308	-2 618 846
(Finanszírozási cash-flow, 20-26 sorok)		
20	Befektetési jegy kibocsátás	1 612 557
21	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0
22	Befektetési jegy visszavásárlása+előleg kifizetése	-755 249
23	Befektetési jegyek után fizetett hozamok	0
24	Hitel, illetve kölcsön felvétele	0
25	Hitel, illetve kölcsön törlesztése	0
26	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat	0
IV. Pénzeszközök változása		
	-27 285	-7 950

Budapest, 2014.április 28.


 INO Befektetési Alapkezelő Zrt.
 Palástiné Szabó Krisztina
 vezérigazgató

 Nagy Erika
 igazgatósági tag

 Selmeczi Ferencné
 Pénzügyi és számviteli vezető

ING Pénzpiaci Befektetési Alap

ÜZLETI JELENTÉS
2014. április 18.

Alapkezelő:
Vezető Forgalmazó:
Letétkezelő:
PSZÁF engedély száma:

ING Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.
UniCredit Bank Hungary Zrt.
UniCredit Bank Hungary Zrt.
III/110.186/2002 (2002. szeptember 30.)

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 jelzálogkötvények 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 robusztus 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-elnökasszony, Janet Yellen az előzőleg bejelentetteknél 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 valutaárfolyam 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 döntöttek az eurozónában. A felpörgő export és a még mindig lanyha belső fogyasztás eredőjeként kialakuló magas európai folyó fizetési mérlegegyenleg azonban erősíti az eurót, amely viszont fűkezi 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– 2014. I. negyedév

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 imponázsan 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 kamatcsökkentéseit: 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 kamatcsökkentés, 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 kamatcsökkentésre már nem számítunk, legfeljebb egy további, szimbolikus kamatvágásra.

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

2. Magyar állampapír-piaci beszámoló– 2014. I. negyedév

Kötvénypiac

A negyedév első felében a globális kötvényturbulenciával párhuzamosan a hazai kötvények hozamai is emelkedésnek indultak. A negyedév második felében azonban az európai periféria kötvények hozamesését követve a magyar állampapírok hozamai is csökkentek. Az állampapír referenciahozamok közül a 3, 5, 10 és 15 éves hozamok sorrendben +49, +14, -8 és -27 bázisponttal változtak, és 4,50%, 4,80%, 5,53% illetve 5,99%-os hozamszinteken zárták a negyedévet. (Az összehasonlítás nem teljesen pontos, mivel a 3-, 5- és 10-éves referencia állampapírok az év elejével megváltoztak. A régi 3-, 5- és 10-éves kötvények hozamai rendre 6, 6 és 27 bázisponttal csökkentek.) A kötvénypiaci megtérülést reprezentáló MAX index első negyedéves teljesítménye +1,51% volt.

A forint euróval szembeni árfolyama a december végi 297-ről március végére 307-re emelkedett, de időközben a 314-es értéket is elérte.

Pénzpiac

Az első negyedévben tovább folytatódott az előző időszak folyamán tapasztalt hozamesökkenés. Ezt az MNB is tovább erősítette azzal, hogy összesen 40 bázisponttal tovább csökkentette az irányadó jegybanki instrumentum, a kéthetes lejáratú MNB kötvények hozamát 2,6%-ra. A piaci mozgások eredményeképpen az időszak alatt a rövid futamidejű államkötvények és diszkontkincstárjegyek referenciaindexé, az RMAX index értéke összességében +0,88%-al emelkedett. A 3, 6, és 12 hónapos referencia-DKJ-k hozamai ugyanakkor 2 és 10 bázispont közötti csökkenést követően 2,74%, 2,75% és 3,02%-os hozamszinteken zárták a negyedévet.

II. Az ING Pénzpiaci Befektetési Alap működése

Az Alap nettó eszközértéke a 2013. év végi 2,6 milliárd forintról 2014. április 18-ra 7,8 millió forintra csökkent. A csökkenés a pénzáramlásnak, valamint a 2014. április 11-én kifizetett előlegnek volt köszönhető.

Az Alapkezelő - a kibocsátási tájékoztatóban leírtakkal összhangban – alacsony kamat- és hitelkockázati értékpapírokat tartott az Alapban. A portfólió továbbra is rövid lejáratú államkötvényekből, diszkont kincstárjegyekből valamint MNB kötvényekből állt. Az Alap aktív vagyonezelési politikával kívánja felülmúlni az RMAX Index hozamát, mely főként az indexnél magasabb és alacsonyabb kamatkockázat vállalását jelenti.

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

Az ING Pénzpiaci Befektetési Alappal szemben 2014. április 3-ával megindult a megszűnési eljárás. Az eszközök likvidálása és a követelések, kötelezettségek teljesítése megtörtént. A tevékenységet lezáró beszámoló fordulónapja 2014. április 18.

III. Az ING Pénzpiaci 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 időszámszámítási módszerrel történt.

ING Pénzpiaci Alap	2009	2010	2011	2012	2013	2013.12.31- 2014.04.18.
Alap nettó hozama	10,34%	4,52%	3,54%	8,08%	4,09%	-99,6%*
Referenciaindex hozama	10,79%	5,53%	5,17%	8,52%	5,71%	2,24%

*Az alap nettó hozamában bekövetkező jelentős változás a 2014. április 11-i előlegfizetésnek köszönhető.

A fenti időszakban az alap referencia indexe 100% RMAX.

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

Év utolsó forgalmazási napjára vonatkozó nettó eszközérték						
ING Pénzpiaci Alap	2009.12.31.	2010.12.31.	2011.12.31.	2012.12.28.	2013.12.31.	2014.04.18
Nettó eszközérték	5 420 346 ezer	6 122 211 ezer	6 601 136 ezer	1 681 282 ezer	2 615 222 ezer	7 837 ezer
Befektetési jegyek darabszáma	3 208 174 ezer	3 466 910 ezer	3 610 215 ezer	850 755 ezer	1 271 352 ezer	1 152 544 ezer
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	1,68954	1,7659	1,82846	1,97622	2,05704	0,00680

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 vagyonezelők 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 kerülő kockázatkezelő modell működtetése, valamint a partnerkockázatok monitorozása. A risk manager a nemzetközi tendenciákkal összhangban kiemelt hangsúlyt fordít az operációs kockázatok kezelésére

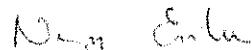
Compliance officer

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 fél évente felülvizsgálja, mely szolgáltatókkal kíván együttműködni. Alapvetően 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 28.



ING Befektetési Alapkezelő Zrt.

Palástiné Szabó Krisztina
vezérigazgató

Nagy Erika
igazgatósági tag



Selmeczi Ferencné
Pénzügyi és számviteli vezető

