

ÉVES JELENTÉS 2010

Alapadatok

Neve	GE Money Nyersanyag Alapok Alapja
Elnevezés angolul	GE Money Commodity Fund of Funds
Rövid neve	GE Money Nyersanyag Alapok Alapja
Rövid név angolul	GE Money Commodity Fund of Funds

Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű alapok alapja	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	2006. augusztus 4. (PSZÁF engedély száma: E-III/110.405-1/2006)	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 10000 HUF	ISIN kód: HU0000704374

Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.
Székhely	1138 Budapest, Váci út 193.*
Letétkezelő	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
Székhely	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.
Székhely	1139 Budapest, Váci út 99.
Könyvvizsgáló személy	Rózsai Rezső / 005879

Az Alap célja	Az Alap célja, hogy az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, a nyersanyagpiac tendenciáit és lehetőségeit hatékonyan kihasználva, hosszú távon a lehető legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak.
---------------	--

*: 2010. július 28-ig Váci út 188.

Forgalmazók

Főforgalmazó: Budapest Bank Nyrt.	1138 Budapest Váci út 193.*
Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1051 Budapest, Szabadság tér 7.

*: 2010. július 28-ig Váci út 188.

A forgalom, a nettó eszközérték és az árfolyam alakulása

Nyitó állomány (db)	27,689
Vétel (db)	156,820
Visszaváltás (db)	38,032
Záró Állomány (db)	146,477

	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)
2010.01.29	274,618,103	10,312.7456
2010.02.26	262,650,853	10,344.6575
2010.03.31	226,181,176	10,381.9506
2010.04.30	213,933,805	10,411.4174
2010.05.31	242,704,546	10,437.1096
2010.06.30	315,956,537	10,314.5905
2010.07.30	392,615,678	10,724.2742
2010.08.31	461,881,168	10,984.8781
2010.09.30	635,818,607	11,077.1722
2010.10.29	767,536,412	11,350.8986
2010.11.30	1,031,845,118	11,598.9784
2010.12.31	1,802,717,942	12,307.1741

A múltbeli hozamok alakulása

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2006.12.29*	1,143,310,215	11,207.1657	12.89%
2007.12.29	1,252,484,177	12,277.3308	9.55%
2008.12.31	992,906,539	9,732.8511	-20.57%
2009.12.31	284,542,968	10,276.3902	5.58%
2010.12.31	1,802,717,942	12,307.1741	19.76%

*: tört év, nem annualizált hozam

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

Derivatív ügyletek bemutatása:

Az Alapban nem voltak derivatív ügyletek az év végén.

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők, egyéb információk

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2010-es év folyamán.

2010.05.25-től módosultak az Alap befektetési szabályai, az ehhez kapcsolódó kockázati tényezők, az Alap nettó eszközértékének számítási módja, a portfólió egyes elemeinek értékelési szabályai, az Alap forgalmazási szabályai, a Tájékoztató egyéb szabályai, illetve az Alap megnevezése.

2011.03.01-től módosult a Kezelési Szabályzat egyes elemek értékelési módszerei fejezet, és a Kezelési Szabályzat 7. pont harmadik mondatában körülírt nettó eszközérték megállapításnak időpontja.

2011.03.07-től módosult a Kezelési Szabályzat egyes elemek értékelési módszerei fejezet "Devizák, illetve nem a bázisdevizában denominált eszközök" pontja.

2011.03.17-től módosult az Alap tájékoztatója és a Kezelési Szabályzat további részei.

Az Alap az év folyamán nem vett igénybe hitelt.

Az alap befektetései 2010-ben

Az alap tőkét – a tájékoztatónak megfelelően – túlnyomórészt BPH Subfundusz Globalny Żywności i Surowców befektetési jegybe fektette.

A portfólió összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Portfólió összetétel	Nyitó állomány 2009.12.31		Záró állomány 2010.12.31	
	Eszközérték (Ft)	Súly	Eszközérték(Ft)	Súly
Eszköztípus				
Számlapénz	4,660,532	1.6%	35,000,051	1.9%
Betét	0	0.0%	0	0.0%
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%
Államkötvény	0	0.0%	0	0.0%
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%
Vállalati kötvény	0	0.0%	0	0.0%
Befektetési jegy	278,321,813	97.6%	1,769,197,954	98.1%
Részvény, ETF	0	0.0%	0	0.0%
Derivatív ügyletek	0	0.0%	0	0.0%
Repo	0	0.0%	0	0.0%

Forgalmazási számla egyenlege	2,066,294	0.7%	0	0.0%
Portfólió összesen	285,048,639	100.0%	1,804,198,005	100.0%
Nettó eszközérték:	284,542,968		1,802,717,942	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	10,276.3902		12,307.1741	

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ (Ft)**	súly*
BPH Subfundusz Globalny Żywności i Surowców bef.jegy	Befektetési jegy	1,754,161,783	99.2%
BUDAPEST BONITAS BEF.JEGY	Befektetési jegy	15,036,171	0.8%

*: A teljes értékpapír-állományhoz viszonyítva

** : korrigálva a követelésekkel/kötelezettségekkel

Budapest, 2011. április 27.

Budapest Alapkezelő Zrt.

MELLÉKLETEK

A portfólió részletes összetétele

Értékpapírok

Nyitó állomány			Záró állomány		
Portfólió elem	Eszközérték (Ft)	Súly	Portfólió elem	Eszközérték (Ft)*	Súly
Portfólió összesen:	278,321,813	100.0%	Portfólió összesen:	1,769,197,954	100.0%
BUDAPEST BONITAS BEF.JEGY	278,321,813	100.0%	BUDAPEST BONITAS BEF.JEGY	15,036,171	0.8%
			BPH Subfundusz Globalny Żywności i Surowców bef.jegy	1,754,161,783	99.2%

*: korrigálva a követelésekkel/kötelezettségekkel

Folyószámla és betétek

Nyitó állomány		Záró állomány	
Típus	Eszközérték (Ft)	Típus	Eszközérték (Ft)
Folyószámla HUF	4,431,808	Folyószámla HUF	34,259,250
Folyószámla HUF	228,724	Folyószámla HUF	740,113
		Folyószámla PLN	688

Piaci folyamatok 2010

Nemzetközi gazdasági környezet

2010-et a nemzetközi tőkepiacon két periódusra lehet bontani: a januártól júliusig terjedő időszakot az amerikai gazdaság újabb recessziós hulláma miatti félelem határozta meg, míg augusztustól az amerikai jegybank szerepét betöltő Federal Reserve második lazítási csomagja okozta optimizmusban fürödtek a piacok. Az év elején alapvetően az táplálta a félelmeket, hogy a pénzintézetek hitelezésének újraéledése ugyan beindított egy erőteljes készletciklust, de vajon stabil-e a fellendülés a globális gazdaságban. Mára kiderült, hogy egyrészt a feltörekvő piacok növekedése, másrészt a történelmi összehasonlításban példátlanul erőteljes amerikai monetáris (jegybanki) és fiskális (kormányzati) lazítás megtette hatását, és így optimista második félévet zárhattunk 2010 decemberében.

Piaci összefoglaló – magyar és régiós részvénytőzsdék

A fejlett piaci tőzsdékkal összhangban a 2008-as zuhanást követő 2009-es gyors talpra állás után a régiós tőzsdék indexei is folytatni tudták emelkedésüket a 2010-es év során. A közép-kelet-európai térség meghatározó tőzsdéi közül a magyar BUX Index 0,5%-os, a lengyel index 14,9%-os, a cseh mutató pedig 9,6%-os pluszban fejezte be az évet. A tágabb EMEA régió átfogó indexe, az MSCI EMEA Index dollárban számolva 20,9%-ot emelkedett. Az EMEA régióon belül egyébként a legjobban teljesítő tőzsdék az orosz (+22,5%), a török (+21,4%) és a dél-afrikai (+16,1%) börzék voltak – tükrözve a kedvező piaci hangulatot és a nyersanyagárak emelkedését (2010-ben az olaj 15%-kal, az arany közel 30%-kal, az ipari fémeket tartalmazó LME Index pedig 23,8%-kal emelkedett). A befektetői bizalom visszatérése mindezek mellett a fejlődő piacokra történő tőkebeáramlás folytatódásában is tükröződött.

Mérleg, eredménykimutatás, működési költségek

MÉRLEG Eszközök (aktívák)		adatok eFt-ban		
Sorsz.	A tétel megnevezése	Előző év	Módosítás*	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok			
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból			
06.	b/ egyéb			
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	285,048	0	1,804,112
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	2,066	0	0
09.	1. Követelések	2,066		
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	278,322	0	1,769,198
14.	1. Értékpapírok	270,624		1,626,946
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	7,698	0	142,252
16.	a/ kamatokból, osztalékokból	0		0
17.	b/ egyéb	7,698		142,252
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	4,660	0	34,914
19.	1. Pénzeszközök	4,660		34,914
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	0	0	60
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	0		60
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0		0
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	285,048	0	1,804,172
MÉRLEG Források (passzívák)				
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	284,522	0	1,802,693
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	276,890	0	1,464,770
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1,060,810		2,629,010
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-783,920		-1,164,240
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	7,632	0	337,923
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-4,534		178,730
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	7,698		142,252
33.	c) előző év(ek) eredménye	15,899		4,468
34.	d) üzleti év eredménye	-11,431		12,473
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	251	0	478
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	251		478
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	275		1,001
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	285,048	0	1,804,172

*: Előző év(ek) módosításai

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sorsz.	A tétel megnevezése	Előző év	Módosítás*	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	65,701		21,378
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	58,019		4,641
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	19,113		4,264
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-11,431	0	12,473

*: Előző év(ek) módosításai

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

adatok eFt-ban

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
Alapkezelői díj	18,192	1,052
Letétkezelői díj	195	480
Felügyeleti díj	47	124
Könyvvizsgálói díj	236	633
Bankköltség, forgalmi jutalék	8	95
Forgalmazási díj	81	823
Egyéb költség	13	217
Könyvelési díj	341	840
Működési költség összesen	19,113	4,264

Független könyvvizsgálói jelentés a pénzügyi kimutatásokról

Független könyvvizsgálói jelentés a pénzügyi kimutatásokról

A Budapest Alapkezelő Zrt. részére

A mellékelt, a GE Money Nyersanyag Alapok Alapja (továbbiakban „az Alap”) 2010. évi éves jelentésében bemutatott mérleg és eredménykimutatás (továbbiakban „pénzügyi kimutatások”), a GE Money Nyersanyag Alapok Alapja (továbbiakban „az Alap”) könyvvizsgált 2010. évi éves beszámolójából került kivonatolásra. 2011.04.27-én kelt könyvvizsgálói jelentésünkben minősítés nélküli véleményt bocsátottunk ki ezen éves beszámolóra vonatkozóan. Ezen éves beszámoló, valamint a pénzügyi kimutatások nem tükrözik az ezen éves beszámolóra vonatkozó jelentésünk dátumát követően bekövetkezett események hatásait.

A pénzügyi kimutatások nem tartalmazzák a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek által előírt valamennyi közzétételt. Emiatt a pénzügyi kimutatások elolvasása nem helyettesíti a GE Money Nyersanyag Alapok Alapja könyvvizsgált pénzügyi kimutatásainak elolvasását.

A vezetés felelőssége a pénzügyi kimutatásokért

A Budapest Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős azért, hogy az éves jelentésben a könyvvizsgált éves beszámolóval megegyező pénzügyi kimutatások szerepeljenek a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvénnyel összhangban.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk a könyvvizsgált éves beszámoló és a pénzügyi kimutatások egyezőségének ellenőrzése eljárásaink alapján, amelyeket a 810. témaszámú, „Összesített pénzügyi kimutatásokra vonatkozó jelentések kibocsátására vonatkozó megbízások” című Nemzetközi Könyvvizsgálói Standarddal összhangban hajtottunk végre.

Vélemény

Véleményünk szerint a GE Money Nyersanyag Alapok Alapja évi éves jelentésében bemutatott mérleg és eredménykimutatás megegyezik az alapjául szolgáló könyvvizsgált 2010. évi éves beszámoló mérlegével és eredménykimutatásával.

Budapest, 2010. április 27.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202

John Varsanyi
Partner

Rózsai Rezső
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005879