

Alap megnevezése: GE Money Chránény Nyíltvégű Befektetési Alap
Típusa: nyíltvégű európai értékpapír alap
Futamideje: nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig tart

Alapkezelő	
Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 188.
Letétkezelő	
Citibank Zrt.	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Forgalmazók	
Budapest Bank Nyrt.	1138 Budapest Váci út 188.
Könyvvizsgáló	
KPMG Hungária Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.
Könyvvizsgáló neve/bejegyzési száma:	Jasku Zsolt / 005158

Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma 2007.10.15-én (nyitó állomány)	23,100,000
Értékesített befektetési jegyek darabszáma a 2007. évben	0
Visszaváltott befektetési jegyek darabszáma a 2007. évben	0
Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma 2007.12.29-én (záró állomány)	23,100,000
Összesített nettó eszközérték (CZK) 2007.12.29-én	22,932,589.84
Egy jegyre jutó nettó eszközérték (CZK/db) 2007.12.29-én	0.9928
Hozam:	-0.85%

Az Alap 2007. október 15-étől indult

A nettó eszközérték és az árfolyam havi alakulása		
GE Money Chránény Nyíltvégű Befektetési Alap		
Dátum	nettó eszközérték CZK	árfolyam CZK/db
07.10.31	23,132,579.76	1.0014
07.11.30	22,826,496.83	0.9882
07.12.29	22,932,589.84	0.9928

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

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2007-es év folyamán.

Az Alap befektetési politikájában nem történt változás.

Egyéb információk

Az Alap az év folyamán nem vett igénybe hitelt. Az Alapban nem voltak származtatott ügyletek.

Makrogazdasági és tőkepiaci körkép – 2007.

Állampapír- és devizapiac

A 2007-es évet nagy ingadozások jellemezték az állampapírpiacra. Az év elején a hozamgörbe még jelentős, 150 bázispont körüli csökkentést árazott a 8,00%-os alapkamat-szintből. A kamatcsökkentés beárazása során a külföldiek az első hónapokban gyorsan, körülbelül 200 milliárd forinttal növelték a magyar állampapír kitétséget, azonban az év hátralevő részében további lényeges elmozdulás már nem történt. Annak ellenére, hogy az MNB augusztusig csak egy 25 bázispontos enyhítést hajtott végre a benchmark hozamok alakulása további jelentős alapkamat csökkentést árazott. Az erősödés a rövidebb lejáratok esetében nagyobb volt, így a hozamgörbe meredekebbé vált. Az euró hozamokkal szembeni kockázati felárak rendkívül beszűkültek, több mint öt éves mélypontra estek.

Az év második felében azonban moderálódni kezdtek a kamatcsökkentési várakozások. A külső környezet egyre negatívabbá vált, és a hazai dezinflációs pálya is megbicsaklott a globális élelmiszer és energia ársokk miatt. A régiós jegybankok is emelési ciklusba kezdtek, és ez nagyban limitálta az MNB mozgásterét is. Az év végére már szinte teljesen kiárazódtak a magyar görbéről a korábban várt kamatcsökkentések. Az állampapírpiacra a kamatkilátások változása mellett a kereslet-kínálat várható alakulása is a további erősödés ellen hatott. A magán nyugdíjpénztárak esetében a kötvényeket hátrányosan érintő re-allokáció következtében jelentősen csökkent az állampapírok iránti kereslet. A kínálati oldalon pedig a mérséklődő államháztartási hiány ellenére a nettó kibocsátás 2008-ben nem csökken majd jelentősen.

Nemzetközi részvénypiac

Rendkívül mozgalmas évet zártak a globális részvénypiacok 2007-ben. Az év alapvetően az emelkedés jegyében telt - éves szinten 9,69%-ot ment fel a MSCI Világ index - ám 2007 során 3 jelentős korrekció is történt, márciusban -6%, a nyár folyamán -10%, és végül a novemberi éves csúcs után a jelzálogpiaci válság fokozódás hatására decemberi végéig több mint 8%-ot veszített értékéből az index. Amerikában a technológiai papírok emelkedtek számottevően, a szektort reprezentáló NASDAQ index 19,20%-kal drágult, míg az S&P 500 csak 5,48%-ot emelkedett. Az ún.-európai DJ Eurostoxx 50 index 2006-hoz hasonló teljesítményt produkált +10,41%(2006-ban 10,39%). Európában remekelt a német DAX, amely az év során 22,29%-ot drágult, míg a japán Nikkei 225 csalódást keltő -10,23%-ot teljesített.

2007-ben a nemzetközi börzék versenyében taroltak a feltörekvő piacok, amelyek közül Kína teljesített a legerősebben, a shanghai 97,95%-ot hozott, a brazil Bovespa-t a nyersanyagokkal foglalkozó cégek segítették 43,65%-os teljesítményhez, míg az orosz index több mint 20%-kal drágult.

Az alap befektetési 2007-ben

Az alap eszközeinek túlnyomó részét cseh pénzügyi eszközökbe, valamint az EMEA-régió részvénypiacait leképező egyedi részvényekbe és tőzsdén forgalmazott befektetési alapokba (exchange traded fundokba) fektette.

Budapest, 2008. április 18.

GE Money Chránény Nyíltvégű Befektetési Alap befektetési eszközeinek összetétele (CZK)					
Időszak nyitó állománya 2007. Október 15.*			Időszak záró állománya 2007. december 29.		
1. Bankbetétek					
Összesen	0	23,100,000	Összesen	0	4,759,012
folyósámla-Citibank		23,100,000	folyósámla-Citibank (CZK)	0	404,569.62
			folyósámla-Citibank (EURO)		70,437.89
			folyósámla-Citibank (HUF)		6,452.59
			folyósámla-Citibank (USD)		250,100.55
			lekötött betét-ING (CZK)		4,027,451.33
Értékpapír neve	Tőzsdei értékpapírok	Tőzsdén kívüli értékpapírok	Értékpapír neve	Tőzsdei értékpapírok	Tőzsdén kívüli értékpapírok
2. Jegybankképes értékpapírok					
Összesen	0	17,934,190	Összesen	0	18,354,052
2.1 Diszkont kincstárjegy					
Összesen		9,931,090	Összesen	0	16,314,858
CZTB 0 01/04/08		3,974,680	D080312		6,084,215.81
CZTB 0 01/18/08		3,974,320	OTP - ÚJ		74,553.93
CZTB 0 04/11/08		985,080	GAZPROM ADR		457,867.85
CZTB 0 11/30/07		997,010	LYXOR ETF EASTERN EUROPE		718,817.30
			LYXOR ETF TURKEY		370,245.43
			MARKET VECTORS RUSSIA ETF		1,568,034.88
			SPDR S&P EMERGING MIDDLE EAS.EUR.		1,832,423.26
			TEVA		221,819.57
			CZTB 0 01/18/08		3,995,460.00
			CZTB 0 04/11/08		991,420.00
2.2 Államkötvény					
Összesen		8,003,100	Összesen		2,039,194
CZGB 2.3 09/26/08		3,949,276	CZGB 2.9 03/17/08		2,039,194.00
CZGB 2.9 03/17/08		4,053,824			
3. Egyéb értékpapírok, származékos termékek					
Összesen		0	Összesen	0	0
MINDÖSSZESEN	0	41,034,190		0	25,152,258

* az Alap 2007. Október 15-étől indult

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	2007.10.15	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	0	562
Letétkezelői díj	0	260
Közzétételi, hirdetési díj	0	0
Felügyeleti díj	0	0
Könyvvizsgálói díj	0	548
Bankköltség, forgalmi jutalék	0	0
Megbízási , ügynöki díjak	0	0
Egyéb költség	0	156
Működési költség összesen	0	1,526

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2007.10.15	Előző év(ek) módosításai	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			0
06.	b/ egyéb			0
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	209,979	0	220,440
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	0
09.	1. Követelések			
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			0
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			0
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			0
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	0	0	175,221
14.	1. Értékpapírok			172,252
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	0	0	2,969
16.	a) kamatokból, osztalékokból			503
17.	b) egyéb			2,466
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	209,979		45,219
19.	1. Pénzeszközök	209,979		45,678
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			-459
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	0	0	137
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások			137
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			0
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete			805
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	209,979	0	221,382
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	209,979	0	220,049
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	209,979	0	209,979
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	209,979		209,979
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0		0
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	0	0	10,070
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	0		0
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	0		3,315
33.	c) előző év(ek) eredménye	0		0
34.	d) üzleti év eredménye	0		6,755
35.	F. Céltartalékok			0
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	0	0	973
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0		973
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			0
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	0		360
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	209,979	0	221,382

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2007.10.15	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	0		8,757
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	0		476
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK			1,526
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	0	0	6,755



KPMG Hungária Kft.
Váci út 99.
H-1139 Budapest
Hungary

Tel: +36 (1) 887 71 00
Fax: +36 (1) 887 71 01
E-mail: info@kpmg.hu
Internet: kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Alapkezelő Zrt. részére

A Magyar Könyvvizsgálói Kamara által kiadott magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok (amelyek minden lényeges vonatkozásban összhangban állnak a Nemzetközi Könyvvizsgálati Standardokkal) és a Magyarországon érvényben lévő, a könyvvizsgálatra vonatkozó törvények és egyéb jogszabályok alapján elvégeztük a GE Money Chánány Nyíltvégű Befektetési Alap (továbbiakban „az Alap”) 2007. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámolóból került kivonatolásra az Alap mérlege és eredménykimutatása. A 2008. április 18-án kelt független könyvvizsgálói jelentésünkben korlátozás nélküli véleményt adunk ki arra az éves beszámolóra, amelyből a mérleget és az eredménykimutatást kivonatolták.

Véleményünk szerint az Alap 2007. évi éves jelentésében bemutatott mérleg és eredménykimutatás megegyezik az alapját képező auditált éves beszámoló mérlegével és eredménykimutatásával.

Az Alap adott időszakban fennálló pénzügyi helyzetének és elért működési eredményének, valamint könyvvizsgálatunk hatókörének jobb megértése érdekében a mérleget és az eredménykimutatást az alapjukat képező éves beszámolóval és az arról készített könyvvizsgálói jelentésünkkel együtt szükséges olvasni.

Budapest, 2008. április 24.

KPMG Hungária Kft.
1139 Budapest, Váci út 99.
Kamarai bejegyzés: 000202

John Varsanyi
Partner

Jaskó Zsolt
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 005158