

**ÉVES JELENTÉS és ÉVES BESZÁMOLÓ  
2011. évről**

**GE Money Chraneny Alap**

Alapkezelő: Budapest Alapkezelő Zrt.

# ÉVES JELENTÉS 2011

## Alapadatok

Neve	GE Money Chraneny Alap*	
Elnevezés angolul	GE Money Chraneny Investment Fund	
Elnevezés cseh nyelven	GE Money Chráněný Fond	
Rövid neve	GE Money Chraneny Alap	
Rövid név angolul	GE Money Chraneny Fund	
Rövid név cseh nyelven	GE Money Chráněný Fond	
Harmonizáció	ÁÉKBV Alap	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma:	2007. október 15. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF III/110.570-1/2007)	
Az alapcímlet devizaneme	CZK	
A sorozatok adatai		
„CZK” sorozat	névérték 1 CZK	ISIN kód HU0000705783

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	Kocsis János / 001986

Az Alap célja	Az Alap célja, hogy ügyfelei számára a részvény-, kötvény és pénzügyi befektetések megfelelő kombinációjával vonzó hozamú, elfogadható kockázat mellett középtávon a pénzügyi alapok hozamának meghaladására törekvő befektetési alternatívát nyújtson. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek kiválasztásánál elsősorban a biztonságot és az értékmegőrzést, illetve a limitált kockázatvállalás mellett minél nagyobb hozam elérését tartja szem előtt. A befektetési politika célja, hogy a befektetési alap jegyeinek árfolyama (az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke) minden egyes forgalmazási napon legalább elérje az Alap addigi futamideje alatti legmagasabb forgalmazási árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszközérték) 90%-át. Az Alap elsősorban az értékállóságot és a biztonságot előtérbe helyező kamatozó eszközökbe fektet be, elsősorban a kockázatok csökkentése céljával származtatott ügyleteket köt, valamint részvény alapú befektetéseket eszközöl.
---------------	--

\*: 2011. március 16-ig GE Money Chráněný Nyíltvégű Befektetési Alap

## Forgalmazók

Budapest Bank Nyrt.*	1138 Budapest, Váci út 193.
GE Money Bank a.s.** Cseh Köztársaságban:	Vyskocilova 1422/1a Praha 4
ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe	1068 Budapest, Dózsa György 84/b
BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe***	1051Széchenyi István (volt Roosevelt) tér 7-8.
*: 2011. február 28-ig forgalmazó	
**: 2011. március 1-jétől forgalmazó	
***: 2011. december 9-től forgalmazó	

## A forgalom, a nettó eszközérték és az árfolyam alakulása

Nyitó állomány (db)	85,399,470
Vétel (db)	36,928,681
Visszaváltás (db)	35,786,978
Záró Állomány (db)	86,541,173

	nettó eszközérték	árfolyam
2011.01.31	81,903,238	0.9547
2011.02.28	84,338,146	0.9598
2011.03.31	85,026,207	0.9576
2011.04.29	84,356,227	0.9614
2011.05.31	86,104,546	0.9597
2011.06.30	87,704,856	0.9541
2011.07.29	89,306,662	0.9528
2011.08.31	83,907,775	0.9384
2011.09.30	83,077,025	0.9317
2011.10.28	80,174,340	0.9401
2011.11.30	80,360,985	0.9403
2011.12.30	81,249,846	0.9389

## A múltbeli hozamok alakulása

Dátum	nettó eszközérték (CZK)	árfolyam (CZK/db)	hozam (%)
2007.12.29*	22,932,590	0.9928	-0.85%
2008.12.31	32,440,050	0.9188	-7.40%
2009.12.31	31,993,664	0.9517	3.58%
2010.12.31	82,951,637	0.9713	2.06%
2011.12.30*	81,249,846	0.9389	-3.34%

\*: tört év, nem annualizált hozam

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

## Derivatív ügyletek bemutatása

NÉV	E_ÉRT	LEJÁR
CZK/EUR	-29,126	2012.03.21
CZK/EUR	21,807	2012.03.22
CZK/EUR	-938,487	2012.06.29
CZK/EUR	-271,571	2012.05.25
CZK/EUR	-257,861	2012.07.26

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

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2011-es év folyamán.

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 megnevezése, valamint a Kezelési Szabályzata.

2012. március 19-től módosult az alap befektetési politikája, a portfóliójában lévő eszközök lehetséges köre, valamint a tőke felhasználásának célja. Az alap könyvvizsgálói megbízását a 2011. üzleti évre vonatkozóan a KPMG Hungária nevében Jasku Zsolt látja el.

Az Alap az év folyamán nem vett igénybe hitelt.

### **Az alap befektetései 2011-ben**

Az alap az eszközeinek jelentős részét cseh koronában denominált kamatozó eszközökbe (alapvetően banki betétekbe) fektette, a fennmaradó résszel pedig jellemzően az EMEA-régió részvénypiacain vett fel kitettséget. A portfóliót egy modell alapján kezeljük, aminek megfelelően a részvénykitettség jellemzően alacsony, az év során összességében kismértékben csökkenő arányú volt.

## A portfólió összetétele

Az alap devizaneme: cseh korona.

GE Money Chraneny Alap				
Portfólió összetétel  Eszköztípus	Nyitó állomány 2010.12.31		Záró állomány 2011.12.30	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	5,836,511	7.0%	3,761,457	4.6%
Betét	63,801,757	76.1%	71,078,689	87.2%
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	0	0.0%	0	0.0%
Részvény, ETF	14,312,034	17.1%	8,132,074	10.0%
Derivatív ügyletek	0	0.0%	-1,475,237	-1.8%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Forgalmazási számla egyenlege	-57,821	-0.1%	0	0.0%
<b>Portfólió összesen</b>	<b>83,892,481</b>	<b>100.0%</b>	<b>81,496,983</b>	<b>100.0%</b>
<b>Nettó eszközérték:</b>	<b>82,951,637</b>		<b>81,249,846</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték:</b>	<b>0.9713</b>		<b>0.9389</b>	

## Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	súly*
DB X-TRACKERS MSCI EM EMEA	ETF	4,404,955	54.2%
LYXOR ETF EASTERN EUROPE	ETF	1,815,478	22.3%
SPDR S&P EMERGING MIDDLE EAS.EUR.	ETF	1,134,709	14.0%
MARKET VECTORS RUSSIA ETF	ETF	526,680	6.5%
LYXOR ETF TURKEY	ETF	137,901	1.7%
<b>Értékpapírok összesen:</b>		<b>8,132,074</b>	

\*: Értékpapír összesenhez viszonyítva

Budapest, 2011. április 20.

Budapest Alapkezelő Zrt.

## MELLÉKLETEK

### A portfólió részletes összetétele

Az alap devizaneme: cseh korona.

#### Értékpapírok

Nyitó

ISIN	NÉV	Eszközérték	Súly
FR0010204073	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	3,080,096	21.52%
FR0010326256	LYXOR ETF TURKEY	212,078	1.48%
HU0000061726	OTP Bank	60,204	0.42%
LU0292109005	DB X-TRACKERS MSCI EM EMEA	6,958,906	48.62%
US3682872078	GAZPROM OAO ADR	86,852	0.61%
US57060U5065	MARKET VECTORS RUSSIA ETF	1,221,547	8.54%
US78463X8065	SPDR S&P EMERGING MIDDLE EAS.EUR.	2,535,963	17.72%
US8816242098	TEVA	156,388	1.09%

Záró

ISIN	NÉV	Eszközérték	Súly
HU0000061726	OTP Bank	34,825	0.43%
US3682872078	GAZPROM OAO ADR	77,527	0.95%
FR0010204073	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	1,815,478	22.32%
LU0292109005	DB X-TRACKERS MSCI EM EMEA	4,404,955	54.17%
FR0010326256	LYXOR ETF TURKEY	137,901	1.70%
US57060U5065	MARKET VECTORS RUSSIA ETF	526,680	6.48%
US78463X8065	SPDR S&P EMERGING MIDDLE EAS.EUR.	1,134,709	13.95%

#### Folyószámla és betétek

Betét	Kód	Nyitó	Záró
Cseh korona	CZK	63,801,757	25,136,121
Euró	EUR	0	45,942,568
Összesen		63,801,757	71,078,689

Folyószámla	Kód	Nyitó	Záró
Magyar forint	HUF	13,377	1,318
Cseh korona	CZK	3,730,352	3,423,598
Euró	EUR	1,324,565	296,583
USA dollár	USD	768,217	39,957
Összesen		5,836,511	3,761,457

## Piaci folyamatok 2011

### Nemzetközi gazdasági környezet

A világgazdaság 2011-ben még mindig a 2009-es válságból való kilábalás mentén haladt. Különösen a feltörekvő piacok voltak erősek, míg az Egyesült Államok gazdaságát a Fed 2010-ben meghirdetett második mennyiségi lazítási programja támogatta. A nyár folyamán azonban a napvilágot látott gazdasági adatok egyre inkább elmaradtak a várakozásoktól, majd az üzleti bizalmi indexek is esni kezdtek. Különösen az amerikai lakossági fogyasztáshoz kapcsolódó felmérések jeleztek egyre visszaeső optimizmust, szakértők szerint az amerikai költségvetési vita körül, csalódást keltő politikai holtpontra miatt. A vállalati profitok ugyanakkor egészen a harmadik negyedévig a várakozásoknak megfelelően alakultak, és munkaerőpiac is folyamatosan biztató jeleket mutatott.

A feltörekvő piacokon a töretlen konjunktúrát a kínai pénzügyi rendszer esetleges sérülékenységét boncolgató elemzések árnyékkolták be, de ez utóbbiak az év során inkább csak marginális kockázati eseménynek számítottak.

A legsúlyosabb problémát azonban az Euró-zóna adósságválságának mélyülése jelentette. Görögország esetében nyilvánvalóvá vált a csőd elkerülhetetlensége, azonban a fertőzés más rendszerkockázatot szempontjából fontosabb, nagyobb államokra is áttért. A politikai döntéshozók inkább csak követték ez eseményekkel, a morális kockázatok miatt nem mertek jelentősebb közös beavatkozás mellett dönteni, azonban így egyre emelkedtek a válság megállításának költségei. Német nyomásra teljesen elvetették a közös európai kötvény kibocsátásnak lehetőségét, illetve azt hogy az ECB végső hitelezőként korlátlanul hitelt nyújtson a tagállamoknak. Az ECB ugyan elkezdte a perifériás országok kötvényeinek vásárlását (SMP), de azt ad hoc módon, előre bejelentett mennyiségek nélkül tette, így tartós hatása nem volt. Az euró gyors értékvesztésbe kezdett a dollárral szemben, a nyár közepi 1.45 körüli szintekről, év végére 1.30 alá süllyedt a kereszt. Az ECB élén Jeac Claude Triche-t az ősszel Mario Draghi követte, aki merészen, gyors kamatcsökkentésekbe kezdett. Az azonban egyértelmű volt, hogy az enyhébb monetáris kondíciók önmagukban nem fogják megoldani az Euró-zóna problémáit. Év végére a spanyol és olasz állampapír hozamok hat-hét százalékos szintre értek, ami azt jelentette, hogy a gyenge növekedési kilátásokat alapul véve ezek az országok finanszírozhatatlanná váltak. A helyzet tarthatatlansága miatt az ECB decemberben, hosszabb távú, három éves korlátlan finanszírozás mellett döntött a bankszektor számára.

### Piaci összefoglaló – magyar és régiós részvénypiacok

A 2010-es emelkedést követően a világgazdaság ismételt lassulásával kapcsolatos félelmek és az Euró-zóna körüli problémák következtében 2011-ben a világ részvénypiacai lefelé mozdultak, a feltörekvő piaci indexek jellemzően kétszámjegyű eséseket könyvelhettek el. A közép-európai térség meghatározó tőzsdéi közül a magyar BUX Index 20,4%-os, a lengyel index 21,9%-os, a cseh mutató pedig 25,6%-os mínuszban fejezte be az évet. A tágabb EMEA régió átfogó indexe, az MSCI EMEA Index dollárban számolva 22,6%-ot esett. Az EMEA régióon belül egyébként a leggyengébben teljesítő index – a politikai feszültségek következtében – az egyiptomi volt (-42,5%), míg a legjobb teljesítményt a dél-afrikai (-0,4%) börze nyújtotta, amelyben meghatározó volt, hogy az arany árfolyama 2011-ben több mint 10%-kal drágult. A főbb fontosabb nyersanyagok vonatkozásában egyébként az évet az olaj 13,3%-os emelkedéssel, amíg az ipari fémek LME Indexe 21,5%-os eséssel zárta.

## Működési költségek

eFt

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
Alapkezelői díj	5,188	4,616
Letétkezelői díj	440	439
Felügyeleti díj	178	240
Könyvvizsgálói díj	688	280
Bankköltség, forgalmi jutalék	47	124
Megbízási , ügynöki díjak	960	960
Forgalmazási díj	3641	5,613
Egyéb költség	268	251
<b>Működési költség összesen</b>	<b>11,410</b>	<b>12,523</b>

## Eredménykimutatás

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	66,250		80,349
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	9,087		40,496
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	11,410		12,523
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	45,753	0	27,330



**Mérleg**

Sor- szám	A tétel megnevezése	adatok eFt-ban		
		Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	<b>A. Befektetett eszközök (02. sor)</b>	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>B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)</b>	931,466	0	997,372
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	0
09.	1. Követelések			
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	159,150	0	97,991
14.	1. Értékpapírok	142,018		108,017
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	17,132	0	-10,026
16.	a) kamatokból, osztalékokból			
17.	b) egyéb	17,132		-10,026
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	772,316		899,381
19.	1. Pénzeszközök	775,465		831,034
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-3,149		68,347
21.	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)</b>	1,368	0	7,895
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	1,368		7,895
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>			-17,777
25.	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)</b>	932,834	0	987,490
26.	<b>E. Saját tőke (27.+30. sor)</b>	922,099	0	986,570
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	862,491	0	871,716
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1,329,656		1,744,817
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-467,165		-873,101
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	59,608	0	114,854
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-24,575		-23,220
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	13,983		40,544
33.	c) előző év(ek) eredménye	24,447		70,200
34.	d) üzleti év eredménye	45,753		27,330
35.	<b>F. Céltartalékok</b>			
36.	<b>G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)</b>	9,504	0	204
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	9,504		204
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÉRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	1,231		716
41.	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)</b>	932,834	0	987,490

1	1	0	.	5	7	0	-	1	/	2	0	0	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

2	0	0	7	/	1	0	/	1	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

**Alapkezelő: Budapest Alapkezelő Zrt.**  
**Forgalmazó: Budapest Bank Nyrt.**  
**Letétkezelő: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe**

**GE Money Chránény Alap**

a vállalkozás megnevezése

**1138 Budapest, Váci út 193.**

a vállalkozás címe

2011 . évi

## Éves beszámoló

Budapest, 2012. április 20.

P.H.

**Budapest Alapkezelő Zrt.**

1 1 0 . 5 7 0 - 1 / 2 0 0 7

PSZÁF engedély száma

2 0 0 7 / 1 0 / 1 1

PSZÁF engedély dátuma

**GE Money Chránény Alap**

2011 . évi

**MÉRLEG**

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	<b>A. Befektetett eszközök (02. sor)</b>	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>B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)</b>	931 466	0	997 372
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	0
09.	1. Követelések			
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	159 150	0	97 991
14.	1. Értékpapírok	142 018		108 017
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	17 132	0	-10 026
16.	a) kamatokból, osztalékokból			
17.	b) egyéb	17 132		-10 026
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	772 316		899 381
19.	1. Pénzeszközök	775 465		831 034
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-3 149		68 347
21.	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)</b>	1 368	0	7 895
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	1 368		7 895
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>			-17 777
25.	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)</b>	932 834	0	987 490
26.	<b>E. Saját tőke (27.+30. sor)</b>	922 099	0	986 570
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	862 491	0	871 716
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 329 656		1 744 817
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-467 165		-873 101
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	59 608	0	114 854
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete	-24 575		-23 220
32.	b) értékelési különbözete tartaléka	13 983		40 544
33.	c) előző év(ek) eredménye	24 447		70 200
34.	d) üzleti év eredménye	45 753		27 330
35.	<b>F. Céltartalékok</b>			
36.	<b>G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)</b>	9 504	0	204
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	9 504		204
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÉRTEKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTEKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	1 231		716
41.	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)</b>	932 834	0	987 490

1	1	0	.	5	7	0	-	1	/	2	0	0	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

2	0	0	7	/	1	0	/	1	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

**GE Money Chránény Alap****2011 . évi****"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS**

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	66 250		80 349
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	9 087		40 496
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	11 410		12 523
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	45 753	0	27 330

Budapest, 2012. április 20.

P.H.

---

Budapest Alapkezelő Zrt.

**2011  
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**

**TARTALMA:**

**I. ÁLTALÁNOS RÉSZ**

**II. SPECIFIKUS ADATOK**

- |        |   |
|--------|---|
| II./1. | KÖVETELÉSEK   |
| II./2. | TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS                               |
| II./3. | AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK                                     |
| II./4. | HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK, RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK |
| II./5. | ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS                                   |
| II./6. | PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK                                   |

**III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK**

- |         |  |
|---------|--|
| III./1. | MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK                           |
| III./2. | SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK |
| III./3. | A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY         |
| III./4. | PORTFÓLIÓ JELENTÉS                           |
| III./5. | CASH FLOW                                    |
| III./6. | EGYEZTETŐ TÁBLA                              |

Budapest, 2012. április 20.

P.H.

---

Budapest Alapkezelő Zrt.

## **I. ÁLTALÁNOS RÉSZ**

Az alapot a Budapest Alapkezelő Zrt. kezeli és képviseli, amely 10 MFt jegyzett tőkével 1992. október 12-én alakult. A Társaság üzleti tevékenységét ténylegesen 1992. október 12-ével kezdte meg. A Társaság alaptőkéje a mérlegkészítés időpontjában 500 millió forint.

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

Cégjegyzék száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: www.bpalap.hu

Az alapkezelő képviselőjében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Tóth Réka

1121 Budapest, Alkony út 26/B.

Pázmándi László

1037 Budapest, Gyógyszergyár u. 38.

A befektetési alapnál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2011. évben KPMG Hungária Kft. végez. A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Kocsis János (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 001986) Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2011. évben 214 159 Ft + Áfa. Társaság egyéb szolgáltatást nem vett igénybe könyvvizsgáló társaságtól.

A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy:

Neve: Ivanov Emil

Lakcíme: 1148 Budapest, Csernyus u. 70.

Regisztrálási száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 006204

## **Számviteli politika**

### **A számviteli politika fő vonásai**

Az Alap számviteli politikáját a számviteli törvény és a befektetési alapok beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelet alapján alakította ki

Az Alap kettős könyvvitelt vezet, éves beszámolót készít, melynek része a mérleg, az eredménykimutatás, a kiegészítő melléklet és a Cash flow-kimutatás. Az Alap eszközeiről részletes nyilvántartást vezet, az értékpapírok értékelése az Alap kezelési szabályzatának megfelelően történik. Az értékpapírok nem realizált árfolyam különbözetét a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül elszámolásra. A deviza, illetve valutakészletek átértékelési különbözete a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az szintén közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül kimutatásra.

A befektetési jegyek napi folyóáron kerülnek eladásra, illetve visszavásárlásra. A forgalmazás névértékben az induló tőkét, a befektetési jegyek névértéke és folyóára közötti értékelésből adódó -különbözet a tőkenövekményt változtatja. Az összehasonlíthatóság elve érdekében a mérlegben és az eredménykimutatásban az előző évi adatok a rendelet előírásainak megfelelő bontásban szerepelnek.

**A beszámoló szempontjából lényeges és jelentős hiba**

A számviteli törvény 3.§ (3) bekezdése szerinti lényeges hatású hiba - ami szükségessé teszi a beszámoló ismételt közzétételét – a Társaság döntése alapján az a hiba, melynek korrigálása a Társaság hiba feltárását megelőző üzleti évben készített mérlegében kimutatott saját tőkéjének 20%-nál nagyobb mértékű növekedését, vagy csökkenését okozza.

Jelentős hiba - ami szükségessé teszi a háromhasábos beszámoló elkészítését - az a hiba, melyet ellenőrzés vagy önellenőrzés tár fel, és beszámolóval lezárt évre vonatkozik, a hibák és hibahatások előjeltől független együttes értéke pedig meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérleg-főösszegének 2%-át.

**A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja**

Az Alap az évközi valuta és devizatételeket az MNB által közzétett a gazdasági esemény teljesítésének napjára szóló devizaárfolyamon számítja át forintra.

**A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése**

Az Alap a valutában és devizában fennálló eszközöket és kötelezettségeket az év végi értékelés során az MNB által közzétett a mérleg fordulónapjára szóló devizaárfolyamon értékeli.

**A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:**

Az értékpapírok állományának összetételét külön kimutatás tartalmazza. Az értékpapírok záró állománya az év utolsó napján érvényes árfolyamon lett értékelve. A saját tőke induló tőkéből és tőkenövekményből áll. Az induló tőke az alakuláskori és a későbbi forgalmazásból származó befektetési jegyeket tartalmazza névértéken.

A tőkenövekményt az előző évek és a tárgyév eredménye, valamint az értékpapírok és a befektetési jegyek értékelési különbözete teszi ki. A rövidlejáratú kötelezettségek összege a tárgyidőszak végén beérkező, de pénzügyileg még nem rendezett költség számlákból tevődik össze. A passzív időbeli elhatárolások a tárgyévet terhelő időarányos kötelezettségeket tartalmazza.

**Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:**

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben realizált és nem realizált kamatokat, árfolyam nyereségeket és a részvények után fizetett osztalékokat tartalmazza. A realizált kamatok és árfolyamvesztések a pénzügyi ráfordítások között szerepelnek, mint eredményt csökkentő tételek. Az elszámolt működési költségeket külön táblázat részletezi költségnemenként, a kimutatás a tárgyidőszak végéig pénzügyileg rendezett összegeket is tartalmazza.

**Egyéb**

Az Alap befektetési jegyeinek névértéke: 1 CZK, azaz egy cseh korona.

Az Alap befektetési politikája úgy kerül kialakításra, hogy korlátozott védelmet nyújtson tőkevesztés ellen az Alapba elhelyezett tőke értékének 90%-a erejéig oly módon, hogy a befektetési alap jegyeinek árfolyama (az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke) bármely forgalmazási napon nem lehet alacsonyabb, mint az alap addigi futamideje alatti legmagasabb egy jegyre jutó nettó eszközérték 90%-a.

Az Alapba befektetett tőke értékének 90%-ára vonatkozó korlátozott tőkevédelmet kizárólag az Alap befektetési politikája biztosítja, arra az Alapkezelő, vagy más, harmadik személy garanciát nem vállal.

Az alapnál származtatott ügyletek, kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, hozamra és tőke megóvására tett ígéret, kapott és adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások mérlegfordulókor nem voltak.

## **II./1. KÖVETELÉSEK**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	<b>eFt</b>	<b>eFt</b>
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)		
Adott előlegek		
Forgalmazási számlák		
Értékpapírforgalmazók pénzszámla		
Egyéb követelések		
Követelések értékvesztése		
<b>Összes követelés</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## **II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	<b>eFt</b>	<b>eFt</b>
<b>Számvitelben elszámolt értékvesztés</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Értékvesztés nem került elszámolásra.



**AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	<b>eFt</b>	<b>eFt</b>
Lekötött betét elhatárolt kamat	1 368	7 895
<hr/>		
<b>Aktív időbeli elhatárolások összesen:</b>	<b>1 368</b>	<b>7 895</b>

**HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

	<b>Előző év</b> eFt	<b>Tárgyév</b> eFt
Hosszú lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek		
<b>Összes hosszú lejáratú kötelezettség</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

	<b>Előző év</b> eFt	<b>Tárgyév</b> eFt
Kapott előlegek		
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	1 459	204
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
ÁFA kötelezettség		
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	8045	
<b>Összes rövid lejáratú kötelezettség</b>	<b>9 504</b>	<b>204</b>

**ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	<b>eFt</b>	<b>eFt</b>
Értékpapír számla	8 045	
<b>Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:</b>	<b>8 045</b>	<b>0</b>

**HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÜL ÁTSOROLÁS  
RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÉ**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	<b>eFt</b>	<b>eFt</b>
<b>Átsorolás rövid lejáratú kötelezettségek közé összesen:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	501	383
Felügyeleti díj	55	63
Könyvvizsgálói díj	675	270
<hr/>		
<b>Passzív időbeli elhatárolások összesen:</b>	<b>1 231</b>	<b>716</b>

**MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK**

<b>Megnevezés</b>	<b>Előző év eFt</b>	<b>Tárgyév eFt</b>
Alapkezelői díj	5 188	4 616
Letétkezelői díj	440	439
Felügyeleti díj	178	240
Könyvvizsgálói díj	688	280
Bankköltség, forgalmi jutalék	47	124
Megbízási , ügynöki díjak	960	960
Forgalmazási díj	3641	5 613
Egyéb költség	268	251
<b>Működési költség összesen</b>	<b>11 410</b>	<b>12 523</b>

## SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
<b>5 évnél hosszabb lejáratú kötelezettségek</b>	<b>nincs</b>	<b>nincs</b>
<b>Zálogjoggal, vagy hasonló joggal biztosított kötelezettségek</b>	<b>nincs</b>	<b>nincs</b>
<b>Környezetvédelmi eszközök, jelenlegi és jövőbeni környezetvédelmi kötelezettségek</b>	<b>nincs</b>	<b>nincs</b>
<b>Jövőbeni bérleti díj fizetési kötelezettség (tartós bérlet)</b>	<b>nincs</b>	<b>nincs</b>
<b>Egyéb mérlegen kívüli tételek</b>	<b>nincs</b>	<b>nincs</b>

## A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY

2011 .évi

Értékpapír	Névérték /eredeti devizában	Beszertési érték/KSZE (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
<b>Belföldi részvények</b>				
OTP HUF	13 300	1 005	-585	420
<b>Külföldi részvények</b>				
DB X-TRACKERS EUR	7 569	54 177	-1 097	53 080
GAZPROM OAO USD	368	1 409	-475	934
SPDR S&P EMERGING MIDDLE USD	915	14 285	-612	13 673
<b>Külföldi befektetési jegyek</b>				
LYXOR EAST EUR	4 786	27 694	-5 817	21 877
LYXOR TURKEY EUR	154	1 866	-204	1 662
MARKET VECTORS USD	1 000	7 581	-1 236	6 345
<b>Értékpapírok összesen:</b>		<b>108 017</b>	<b>-10 026</b>	<b>97 991</b>

Betét	Összeg	Összeg (eHUF)	Elhatárolt kamat (eHUF)	Összesen (eHUF)
Lekötött betét OTP Bank	240 000 EUR	74 671	1865	76 536
Lekötött betét OTP Bank	254 826 EUR	79 284	58	79 342
Lekötött betét Raiffeisen	679 167 EUR	211 309	4136	215 445
Lekötött betét Citibank	5 000 000 CZK	60 250	19	60 269
Lekötött betét UniCredit	2 515 712 CZK	30 314	178	30 492
Lekötött betét UniCredit	6 487 247 CZK	78 171	292	78 463
Lekötött betét CIB	400 000 EUR	124 452	169	124 621
Lekötött betét CIB	200 000 EUR	62 226	849	63 075
Lekötött betét Budapest Bank	7 058 747 CZK	85 058	312	85 370
Lekötött betét Budapest Bank	4 006 620 CZK	48 280	17	48 297
Elszámolási számla CZK	3 423 598 CZK	41 254	0	41 254
Elszámolási számla HUF	16 166 HUF	16	0	16
Elszámolási számla EUR	11 597 EUR	3 608	0	3 608
Elszámolási számla USD	2 022 USD	488	0	488
		<b>899 381</b>	<b>7 895</b>	<b>907 276</b>

## PORTFÓLIÓ JELENTÉS

## Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: GE Money Chrány Nyíltvégű Befektetési Alap, 1111-243

Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2011.12.31
Saját tőke (CZK):	81 249 846
Egy jegyre jutó NEÉ:	0,9389
Darabszám (db):	86 541 173

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Osszeg/Érték (CZK)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			16 901	22%
	Alapezelői díj miatt				
	Letétkezelői díj miatt			6 887	
	Bizományosi díj miatt			0	
	Forgalmazási költség miatt			3 375	
	Könyvelési díj			6 639	
	Könyvvizsgálói költség miatt				
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			0	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	
I/3.	Céltartalékok (összes):				
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			59 405	78%
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>			<b>76 306</b>	<b>100%</b>

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			3 764 764	4,59%
II/2.	Egyéb követelés (összes):				
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	70 872 669	86,48%
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):			25 914 165	37%
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			44 958 504	63%
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	8 132 075	9,92%
II/4.1.	Állampapírok (összes):				
II/4.1.1.	Kötvények (összes):				
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3.	Egyéb jegybanképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):				
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Részvények (összes):	HUF	13300	34 825	
		USD	1283	1212235,77	
		EUR	7569	4404955	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):				
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	USD	1 000	526 680	
		EUR	4 940	1 953 379	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			655 069	0,80%
II/6.	Határidős ügyletek értékelési különbözete			-1 475 238	-1,79%
	<b>Eszközök összesen:</b>			<b>81 949 339</b>	<b>100%</b>

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

GE Money Chrány Alap 2011. évi hozama:

-3,34%



2011 . évi

## CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
<b>I.</b>	<b>Működési cash flow ( 01.-13. sorok )</b>	<b>46 319</b>	<b>-9 422</b>
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +/-	45 753	8 264
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +/-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +/-	-13 983	-40 544
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +/-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +/-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +/-	-7 407	-1 344
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +/-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +/-		
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +/-	9 401	-9 300
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +/-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +/-	-817	-6 527
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +/-	-611	-515
14.	Értékelési különbözet	13 983	40 544
<b>II.</b>	<b>Befektetési cash flow ( 14.-19. sorok )</b>	<b>-96 198</b>	<b>54 411</b>
14.	Ingatlanok beszerzése -		
15.	Ingatlanok eladása +		
16.	Befolyt bérleti díjak +		
17.	Értékpapírok beszerzése -	-136 439	-22 026
18.	Értékpapírok eladása, beváltása +	40 241	57 371
19.	Kapott hozamok +		19 066
<b>III.</b>	<b>Finanszírozási cash flow ( 20.-26. sorok )</b>	<b>528 918</b>	<b>10 580</b>
20.	Befektetési jegy kibocsátás +	944 175	415 161
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
22.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-394 788	-405 936
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-20 469	1 355
24.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
26.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
<b>IV.</b>	<b>PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA ( I. +II. +III. sorok )</b>	<b>479 039</b>	<b>55 569</b>

Budapest, 2012. április 20.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

## EGYEZTETŐ TÁBLA

2011.12.31

MNB árfolyam 2011.12.31

12,05

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	Főkönyv összeg (CZK)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (CZK)	Elterés (CZK)
Értékpapírok	2011.12.31	108 017 388	8 964 098,59	2011.12.31	8 132 074,00	832 024,59
Értékkülönbözet kamatból	2011.12.31	-	-	2011.12.31	-	-
Egyéb értékkülönbözet	2011.12.31	10 025 893	832 024,32	2011.12.31	-	832 024,32
<b>Értékpapírok összesen:</b>	2011.12.31	<b>99 991 495</b>	<b>8 132 074,27</b>	2011.12.31	<b>8 132 074,00</b>	<b>0,27</b>
Citibank elszámolási számla CZK	2011.12.31	41 254 354	3 423 597,82	2011.12.31	3 423 597,82	0,00
Citibank elszámolási számla HUF	2011.12.31	16 166	1 341,58	2011.12.31	1 318,47	23,11
Citibank elszámolási számla EUR	2011.12.31	3 608 265	299 441,10	2011.12.31	296 583,11	2 857,99
Citibank elszámolási számla USD	2011.12.31	486 616	40 383,10	2011.12.31	39 957,31	425,79
Lekötött betét	2011.12.31	854 015 658	70 872 668,71	2011.12.31	71 078 689,08	206 020,37
<b>Pénzeszközök összesen:</b>	2011.12.31	<b>899 381 059</b>	<b>74 637 432,31</b>	2011.12.31	<b>74 840 145,79</b>	<b>202 713,48</b>
<b>Lekötött betét kamat (aktív időbeli elhatárolás)</b>	2011.12.31	<b>7 893 581</b>	<b>655 068,96</b>	2011.12.31	-	<b>655 068,96</b>
Befektetési jegy ellenértéke (főg számla)	2011.12.31	-	-	2011.12.31	-	-
Értékpapír technikai számla (BH)	2011.12.31	-	-	2011.12.31	-	-
Egyéb követelés	2011.12.31	-	-	2011.12.31	-	-
<b>Követelés összesen:</b>	2011.12.31	<b>-</b>	<b>-</b>	2011.12.31	<b>-</b>	<b>-</b>
Szállítók	2011.12.31	203 658	16 901,12	2011.12.31	16 901,12	-
Befektetési jegy ellenértéke (főg számla)	2011.12.31	-	-	2011.12.31	-	-
Határndős lígület	2011.12.31	17 776 605	1 475 236,93	2011.12.31	1 475 236,95	0,02
<b>Kötelezettség összesen:</b>	2011.12.31	<b>17 980 263</b>	<b>1 492 138,04</b>	2011.12.31	<b>1 475 236,95</b>	<b>16 901,09</b>
Passzív időbeli elhatárolások:	2011.12.31	715 827	59 404,73	2011.12.31	247 136,76	187 732,03
<b>Nettó eszközérték összesen:</b>	2011.12.31	<b>986 570 045</b>	<b>81 873 032,77</b>	2011.12.31	<b>81 249 846,08</b>	<b>623 186,69</b>
<b>Befektetési jegyek db</b>	2011.12.31	<b>86 541 173,00</b>	<b>86 541 173,00</b>	2011.12.31	<b>86 541 173,00</b>	<b>-</b>
<b>Egy befektetési jegy értéke</b>			<b>0,9461</b>		<b>0,9389</b>	<b>0,0072</b>



**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

### **Az éves beszámolóról készült jelentés**

Elvégeztük a GE Money Chráneny Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 987.490 E Ft, a tárgyévi eredmény 27.330 E Ft nyereség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

#### *A vezetés felelőssége az éves beszámolóért*

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

#### *A könyvvizsgáló felelőssége*

A mi felelősségünk ennek az éves beszámolónak a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésünktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését.

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

#### *Záradék (vélemény)*

A könyvvizsgálat során a GE Money Chráneny Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a GE Money Chráneny Alap 2011. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.



### **Az üzleti jelentésről készült jelentés**

Elvégeztük a GE Money Chráneny Alap mellékelt 2011. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért. A mi felelősségünk ezen üzleti jelentés és a 2011. évi éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint a GE Money Chráneny Alap 2011. évi üzleti jelentése a GE Money Chráneny Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. április 20.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

*Agócs Gábor*  
Agócs Gábor  
*Partner*

*Kocsis János*  
Kocsis János  
*Kamarai tag könyvvizsgáló*  
Nyilvántartási szám: 001986