

ÉVES JELENTÉS 2012 - GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja

Tartalomjegyzék

- I. Független Könyvvizsgálói Jelentés az éves jelentésről
- II. Éves jelentés
- III. Független Könyvvizsgálói Jelentés az éves beszámolóról
- IV. Éves beszámoló
 - Mérleg
 - Eredménykimutatás
 - Kiegészítő melléklet
- V. Üzleti jelentés



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

Elvégeztük a GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2012. évi éves jelentésben található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

A vezetés felelőssége az éves jelentésért

A Budapest Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős ennek az éves jelentésnek a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCVIII. törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, 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 jelentés elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk ennek az éves jelentés számviteli információinak, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárának, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségeknek a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves jelentés mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves jelentésben szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves jelentés akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a megítélésünktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves jelentés gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálói 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 értékelését.

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

Vélemény

Véleményünk szerint a GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja 2012. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCVIII. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Egyéb kérdések

Könyvvizsgálatunk kizárólag a fent felsorolt számviteli információkra vonatkozott.

Budapest, 2013. április 19.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Agócs Gábor
Partner, Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005600

ÉVES JELENTÉS 2012 - GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

■ Alapadatok

Elnevezés angolul	GE Money Absolute Bond Fund of Funds
Rövid neve	GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja
Rövid név angolul	GE Money Absolute Bond Fund of Funds

Harmonizáció	nem ÁÉKBV alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2011. szeptember 30. (PSZÁF engedély száma: KE-III-503/2011.)
Az alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000710819

Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.

Az Alap célja

Az célja, hogy a befektetési jegyek vásárlóinak egy kötvény alapokból összeállított portfólió révén a globális tőkepiacok tendenciáit kihasználva az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett maximális hozamot biztosítson.

Az Alapkezelő az Alap eszközeit befektetési alapokon keresztül túlnyomórészt kötvényekbe, valamint technikai megfontolásokból állampapírokba, és egyéb kamatozó értékpapírokba kívánja befektetni.

Az Alapkezelő az Alap vagyonának meghatározó részét – alapokon keresztül - fejlett (Egyesült Államok, Európai Unió, Japán) illetve ázsiai (Közél- és Távols-Kelet), latin-amerikai, feltörekvő európai, és afrikai országok állampapírjaiba, illetve ezen országokban működő vállalatok kötvényeibe kívánja befektetni.

Az alap arra törekszik, hogy a portfóliójában lévő külföldi devizában kibocsátott papírok devizaárfolyam kockázatát fedezeti ügyletek alkalmazásával csökkentse.

Az Alap jellemző eszköz összetétele

Jellemző eszközösszetétel (értékpapírokból és származtatott ügyletekből)	Egyéb jellemzők
Min. 50% kötvény piachoz kapcsolódó befektetési alap	Elsősorban kötvény típusú befektetések Devizaárfolyam kockázat csökkentése

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

■ Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Az Alap csak tőzsdei értékpapírt vásárolhat (kivéve a hitelviszonyt megtestesítő papírokat)

GE Money Abszolút Kötvény				
Portfólió összetétel	Nyitó állomány 2011.12.30		Záró állomány 2012.12.28	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	8,215,564	0.1%	5,473,368	0.1%
Betét	0	0.0%	0	0.0%
Jegybanki kötvény	407,544,124	6.1%	241,806,884	2.6%
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	197,251,600	2.1%
Államkötvény	0	0.0%	0	0.0%
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%
Vállalati kötvény	0	0.0%	0	0.0%
Befektetési jegy	6,632,122,805	99.3%	8,765,386,302	93.8%
Részvény, ETF	0	0.0%	0	0.0%
Derivatív ügyletek	-373,316,593	-5.6%	-3,449,587	0.0%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Forgalmazási számla egyenlege	4,439,290	0.1%	143,258,998	1.5%
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	0	0.0%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	6,679,005,190	100.0%	9,349,727,565	100.0%
Díjak	-12,330,160		-15,544,053	
Nettó eszközérték:	6,666,675,029		9,334,183,513	
Befektetési jegy darabszám	0	6,758,931,539	0	8,049,445,450
	0		0	
	0		0	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0	0.9864	0	1.1596
	0		0	
	0		0	

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ
FT Inv Funds - Templeton Global Bond Fund BEFJEGY	Befektetési jegy	4,176,631,726
FT Inv Funds - Templeton Global Total Return Fund BEFJEGY	Befektetési jegy	4,174,394,240
GE Money Feltörekvő Kötvény HUF Bef.jegy	Befektetési jegy	414,360,336
MNB130102	Jegybanki kötvény	241,806,884
D130327	Diszkont kincstárjegy	197,251,600
	Értékpapírok összesen:	9,204,444,786

■ Az alap tételes összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Értékpapírok

nyitó állomány

FAJTA	NÉV	ISIN	Eszközérték	Pf_Arány	Ép Arány
Befektetési jegy	FT Inv Funds - Templeton Global Bond Fund BEFJEGY	LU0181997262	3,204,337,210	48.1%	45.5%
	FT Inv Funds - Templeton Global Total Return Fund BEFJEGY	LU0195953152	3,213,706,256	48.2%	45.7%
	GE Money Feltörekvő Kötvény HUF Bef.jegy	HU0000708615	214,079,339	3.2%	3.0%
Jegybanksi kötvény	MNB120111	HU0000623855	43,897,568	0.7%	0.6%
	MNB120104	HU0000623848	363,646,556	5.5%	5.2%
					100.0%

záró állomány

FAJTA	NÉV	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Befektetési jegy	FT Inv Funds - Templeton Global Bond Fund BEFJEGY	LU0181997262	4,176,631,726	44.7%	45.4%
	FT Inv Funds - Templeton Global Total Return Fund BEFJEGY	LU0195953152	4,174,394,240	44.7%	45.4%
	GE Money Feltörekvő Kötvény HUF Bef.jegy	HU0000708615	414,360,336	4.4%	4.5%
Diszkont kincstárjegy	D130327	HU0000519251	197,251,600	2.1%	2.1%
Jegybanksi kötvény	MNB130102	HU0000624366	241,806,884	2.6%	2.6%
					100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

Folyószámla és betétek

Folyószámla	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	238,965	0.0%	3,164,325	0.0%
USA dollár	USD	7,976,599	0.1%	2,309,043	0.0%
Összesen		8,215,564		5,473,368	

Az Alapban nem voltak betétek az évégén.

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

■ A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2012

Erős volt a 2012 év első negyedéve a részvénypiacokon, ám a hangulat tavaszra elromlott, elsősorban görög adósságválsággal kapcsolatos félelmek miatt, de más eurozónás mediterrán országokból sem érkeztek kedvező hírek. Nyárra némileg lenyugodtak a kedélyek, ám az igazi rally azután kezdődött a piacokon, miután az ECB elnöke, Mario Draghi minden kétséget kizáróan kifejezte elkötelezettségét az eurozóna egybetartása mellett. Erre egy lapáttal rátett Ben Bernanke, a FED elnöke, aki a mennyiségi lazítás kiterjesztését jelentette be, valamint jelezte, hogy a közeljövőben aligha változik a zéró kamat politika. Vállalati fronton a cégek továbbra is az elemzői várakozásoknál jobb eredményekről adtak számot, így ez sem állhatott a bikák útjába. Év vége felé előtérbe került a fiscal cliff- automatikus költségvetési megszorítások - problémája, de ezt is sikerült az utolsó pillanatban megoldani. Ami a teljesítmények illeti, főbb régiók szintjén a legjobb teljesítményt Japán nyújtotta (+25,48%), míg ha a globális szektorokat vizsgáljuk, akkor a pénzügyet érdemes kiemelni, ami 22,79%-ot rallyzott.

Az alap befektetési 2012-ben

Az Alap tőkéjének túlnyomó részét két Franklin Templeton Alapba, a Global Bond és Global Total Return alapokba fekteti egyenlő súllyal. A Franklin Templeton alapok devizakitettsége fedezésre kerül a forinttal szemben. A portfólió befektetési a forgalom és a piaci árfolyam függvényében került újrásúlyozásra időszakos jelleggel.

■ Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	Az adat fellelési helye
Befektetésekből származó jövedelem	Eredmény kimutatás / PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI
Egyéb bevétel	Eredmény kimutatás / EGYÉB BEVÉTELEK
Kezelési költségek	Beszámoló III/3 melléklet. Alapkezelési díj
A letétkezelő díjai	Beszámoló III/3. sz. melléklet Letétkezelési díj
Egyéb díjak és adók	Beszámoló III/3. sz. melléklet minden egyéb díj
Nettó jövedelem	Eredmény kimutatás / Tárgyévi eredmény
Értékkülönbözlet	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbözlet tartaléka

Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az alap nem fizet hozamot. Az Alapkezelő az Alap befektetésien elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.

Tőkeszámla változásai

Nyitó állomány (db)	6,758,931,539
Vétel (db)	3,496,743,443
Visszaváltás (db)	2,206,229,532
Záró Állomány (db)	8,049,445,450

	nettó eszközérték	árfolyam
2012.01.31	6,882,736,866	1.0284
2012.02.29	7,447,900,295	1.0548
2012.03.30	7,997,227,060	1.0525
2012.04.27	8,187,631,926	1.0546
2012.05.31	7,651,722,588	1.0051
2012.06.29	7,948,856,927	1.0478
2012.07.31	8,061,645,876	1.0782
2012.08.31	7,982,162,869	1.0849
2012.09.28	8,068,498,926	1.1140
2012.10.31	8,344,212,492	1.1240
2012.11.30	8,614,355,609	1.1406
2012.12.28	9,334,183,514	1.1596

nettó eszközérték, árfolyam: Ft

■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2011.12.30*	6,666,675,029	0.9864	-1.36%
2012.12.28*	9,334,183,514	1.1596	17,56%

*: tört év, nem annualizált hozam

Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Az Alap 2011-ben indult.

■ Származtatott ügyletek bemutatása:

Az Alap 2012-ben kötött származtatott ügyletei

Mögöttes termék	Vételi deviza	Eladási deviza értéke	Vétel deviza értéke	Üzletkötés napja	Lejárat napja
HUF/USD	HUF	11,300,000	2,747,256,000	2012.01.02	2012.02.01
USD/HUF	USD	2,740,250,000	11,300,000	2012.01.02	2012.01.04
HUF/USD	HUF	11,300,000	2,542,952,000	2012.01.31	2012.04.04
USD/HUF	USD	2,525,550,000	11,300,000	2012.01.31	2012.02.01
USD/HUF	USD	1,416,240,000	6,300,000	2012.02.06	2012.02.08
HUF/USD	HUF	6,300,000	1,430,478,000	2012.02.06	2012.05.09
USD/HUF	USD	1,376,400,000	6,200,000	2012.02.07	2012.02.08
HUF/USD	HUF	6,200,000	1,390,970,000	2012.02.07	2012.05.09
HUF/USD	HUF	1,500,000	333,470,250	2012.02.14	2012.03.21
HUF/USD	HUF	800,000	174,315,600	2012.02.28	2012.05.23
USD/HUF	USD	394,740,000	1,800,000	2012.03.19	2012.03.21
HUF/USD	HUF	1,800,000	396,450,000	2012.03.19	2012.04.25
USD/HUF	USD	328,920,000	1,500,000	2012.03.19	2012.03.21
HUF/USD	HUF	1,500,000	330,407,400	2012.03.19	2012.04.25
USD/HUF	USD	2,486,000,000	11,300,000	2012.04.03	2012.04.04
HUF/USD	HUF	11,300,000	2,495,718,000	2012.04.03	2012.05.02
HUF/USD	HUF	1,800,000	409,680,000	2012.04.24	2012.05.23
USD/HUF	USD	408,060,000	1,800,000	2012.04.24	2012.04.25
USD/HUF	USD	340,110,000	1,500,000	2012.04.24	2012.04.25
HUF/USD	HUF	1,500,000	341,473,200	2012.04.24	2012.05.23
USD/HUF	USD	2,454,360,000	11,300,000	2012.04.26	2012.05.02
USD/HUF	USD	1,360,900,000	6,200,000	2012.05.07	2012.05.09
HUF/USD	HUF	6,200,000	1,367,348,000	2012.05.07	2012.06.13
HUF/USD	HUF	1,700,000	376,018,920	2012.05.07	2012.06.13
HUF/USD	HUF	6,300,000	1,390,095,000	2012.05.07	2012.06.13
USD/HUF	USD	1,383,480,000	6,300,000	2012.05.07	2012.05.09
HUF/USD	HUF	2,300,000	542,015,010	2012.05.18	2012.06.27
USD/HUF	USD	539,396,000	2,300,000	2012.05.18	2012.05.23
HUF/USD	HUF	1,800,000	420,606,000	2012.05.21	2012.06.20
USD/HUF	USD	418,950,000	1,800,000	2012.05.21	2012.05.23
USD/HUF	USD	417,392,500	1,750,000	2012.05.29	2012.05.30
HUF/USD	HUF	1,750,000	419,113,275	2012.05.29	2012.06.27
USD/HUF	USD	2,743,640,000	11,300,000	2012.06.04	2012.06.06
HUF/USD	HUF	8,450,000	2,061,884,500	2012.06.04	2012.07.11
HUF/USD	HUF	1,700,000	407,550,180	2012.06.12	2012.07.18
USD/HUF	USD	405,467,000	1,700,000	2012.06.12	2012.06.13
USD/HUF	USD	1,502,550,000	6,300,000	2012.06.12	2012.06.13
HUF/USD	HUF	6,300,000	1,510,236,000	2012.06.12	2012.07.18
HUF/USD	HUF	6,200,000	1,487,566,000	2012.06.12	2012.07.18
USD/HUF	USD	1,479,940,000	6,200,000	2012.06.12	2012.06.13
HUF/USD	HUF	1,800,000	420,912,000	2012.06.18	2012.07.27
USD/HUF	USD	418,734,000	1,800,000	2012.06.18	2012.06.20
USD/HUF	USD	927,567,450	4,050,000	2012.06.22	2012.06.27
HUF/USD	HUF	4,050,000	930,770,595	2012.06.22	2012.07.25
HUF/USD	HUF	1,580,000	364,822,000	2012.06.22	2012.08.15
HUF/USD	HUF	8,450,000	1,995,214,000	2012.07.09	2012.08.15
USD/HUF	USD	1,985,750,000	8,450,000	2012.07.09	2012.07.11
HUF/USD	HUF	6,300,000	1,491,336,000	2012.07.16	2012.08.22
USD/HUF	USD	1,483,965,000	6,300,000	2012.07.16	2012.07.18
USD/HUF	USD	400,520,000	1,700,000	2012.07.16	2012.07.18

HUF/USD	HUF	1,700,000	402,906,630	2012.07.16	2012.08.29
USD/HUF	USD	1,447,080,000	6,200,000	2012.07.17	2012.07.18
HUF/USD	HUF	6,200,000	1,454,086,000	2012.07.17	2012.08.22
USD/HUF	USD	962,401,500	4,050,000	2012.07.23	2012.07.25
HUF/USD	HUF	4,050,000	966,324,330	2012.07.23	2012.08.22
USD/HUF	USD	427,896,000	1,800,000	2012.07.25	2012.07.27
HUF/USD	HUF	1,800,000	429,966,000	2012.07.25	2012.08.29
USD/HUF	USD	2,270,792,000	10,030,000	2012.08.13	2012.08.15
HUF/USD	HUF	10,030,000	2,280,320,500	2012.08.13	2012.09.12
USD/HUF	USD	1,404,300,000	6,200,000	2012.08.17	2012.08.22
HUF/USD	HUF	6,200,000	1,410,190,000	2012.08.17	2012.09.19
USD/HUF	USD	1,423,107,000	6,300,000	2012.08.17	2012.08.22
HUF/USD	HUF	6,300,000	1,429,344,000	2012.08.17	2012.09.19
USD/HUF	USD	918,459,000	4,050,000	2012.08.17	2012.08.22
HUF/USD	HUF	4,050,000	922,368,060	2012.08.17	2012.09.19
USD/HUF	USD	377,009,000	1,700,000	2012.08.27	2012.08.29
HUF/USD	HUF	1,700,000	381,896,500	2012.08.27	2012.11.28
USD/HUF	USD	400,770,000	1,800,000	2012.08.28	2012.08.29
HUF/USD	HUF	1,800,000	403,740,000	2012.08.28	2012.10.17
USD/HUF	USD	2,236,690,000	10,030,000	2012.09.11	2012.09.12
HUF/USD	HUF	10,030,000	2,248,023,900	2012.09.11	2012.10.17
USD/HUF	USD	1,356,075,000	6,300,000	2012.09.17	2012.09.19
USD/HUF	USD	871,884,000	4,050,000	2012.09.17	2012.09.19
HUF/USD	HUF	6,300,000	1,363,068,000	2012.09.17	2012.10.24
HUF/USD	HUF	4,050,000	876,206,160	2012.09.17	2012.10.24
HUF/USD	HUF	6,200,000	1,344,656,000	2012.09.17	2012.10.24
USD/HUF	USD	1,337,960,000	6,200,000	2012.09.17	2012.09.19
USD/HUF	USD	387,630,000	1,800,000	2012.10.15	2012.10.17
HUF/USD	HUF	1,800,000	389,286,000	2012.10.15	2012.11.14
USD/HUF	USD	2,158,456,000	10,030,000	2012.10.15	2012.10.17
HUF/USD	HUF	10,030,000	2,167,483,000	2012.10.15	2012.11.14
HUF/USD	HUF	4,700,000	1,003,826,000	2012.10.17	2012.11.28
USD/HUF	USD	1,345,365,000	6,300,000	2012.10.19	2012.10.24
USD/HUF	USD	1,326,800,000	6,200,000	2012.10.19	2012.10.24
HUF/USD	HUF	6,200,000	1,331,946,000	2012.10.19	2012.11.21
HUF/USD	HUF	6,300,000	1,350,783,000	2012.10.19	2012.11.21
HUF/USD	HUF	4,050,000	869,879,250	2012.10.19	2012.11.28
USD/HUF	USD	865,728,000	4,050,000	2012.10.19	2012.10.24
USD/HUF	USD	404,280,000	1,800,000	2012.11.13	2012.11.14
HUF/USD	HUF	1,800,000	406,188,000	2012.11.13	2012.12.18
HUF/USD	HUF	10,030,000	2,262,166,200	2012.11.13	2012.12.18
USD/HUF	USD	2,251,735,000	10,030,000	2012.11.13	2012.11.14
USD/HUF	USD	1,398,285,000	6,300,000	2012.11.19	2012.11.21
HUF/USD	HUF	6,300,000	1,407,231,000	2012.11.19	2013.01.09
USD/HUF	USD	1,375,780,000	6,200,000	2012.11.19	2012.11.21
HUF/USD	HUF	6,200,000	1,384,584,000	2012.11.19	2013.01.09
HUF/USD	HUF	4,700,000	1,027,702,000	2012.11.26	2013.01.09
USD/HUF	USD	1,251,257,500	5,750,000	2012.11.26	2012.11.28
HUF/USD	HUF	5,750,000	1,258,065,500	2012.11.26	2013.01.09
USD/HUF	USD	1,022,015,000	4,700,000	2012.11.26	2012.11.28
HUF/USD	HUF	10,880,000	2,375,974,400	2012.12.17	2013.01.09
USD/HUF	USD	2,186,540,000	10,030,000	2012.12.17	2012.12.18
USD/HUF	USD	393,750,000	1,800,000	2012.12.17	2012.12.18
HUF/USD	HUF	1,800,000	394,542,000	2012.12.17	2013.01.09
HUF/USD	HUF	2,050,000	449,503,500	2012.12.18	2013.01.23

Az Alapban levő nyitott származtatott ügyletek 2012. év végén

NÉV	ESZKÖZÉRTÉK	LEJÁRAT
HUF/USD	-3,123,199	2013.01.23
HUF/USD	-1,951,129	2013.01.09
HUF/USD	-20,591,566	2013.01.09
HUF/USD	-8,505,968	2013.01.09
HUF/USD	-7,581,452	2013.01.09
HUF/USD	18,842,670	2013.01.09
HUF/USD	19,461,058	2013.01.09

■ Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás**Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások**

A felügyelő bizottság elnöke Ákos Tamás.

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Fatér Gyula, Pázmándi László Zoltán.

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Rozek Réka.

Az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás, egyéb információk

2013. március 1-től frissült az Alap Tájékoztatója és Kezelési Szabályzata (PSZÁF H-KE-III-678/2012 (2012.12.28))

2012. január 9-vel, a PSZÁF KE-III-50111/2011. számú határozatával módosult a befektetési politika, és az alapkezelői díj mértéke.

Budapest, 2013. április 19.

Budapest Alapkezelő Zrt.



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 Abszolút Kötvény Alapok Alapja (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2012. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2012. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 9.349.738 E Ft, a tárgyévi eredmény 386.318 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 foglaltakkal 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 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 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 véleményünk megadásához.

Vélemény

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja 2012. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.



Az üzleti jelentésről készült jelentés

Elvégeztük a GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja mellékelt 2012. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért. A mi felelőségünk ezen üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint a GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja 2012. évi üzleti jelentése a Budapest GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja 2012. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2013. április 19.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor

Agócs Gábor

Partner, Kamarai tag könyvvizsgáló

Nyilvántartási szám: 005600

K	E	-	III	/	5	0	3	/	2	0	1	1
---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZAF engedély száma

2	0	1	1	/	0	9	/	2	8
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZAF engedély dátuma

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

GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja

a vállalkozás megnevezése

1138 Budapest, Váci út 193.

a vállalkozás címe

2012 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2013. április 19.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

K	E	-	III	/	5	0	3	/	2	0	1	1	0
---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

2	0	1	1	/	0	9	/	2	8
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja

2012 . 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.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPIROK (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)	7 052 276	0	9 353 182
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	4 440	0	143 259
09.	1. Követelések	4 440		143 259
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPIROK (14.+15. sor)	7 039 667	0	9 204 445
14.	1. Értékpapírok	6 676 647		8 355 185
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	363 020	0	849 260
16.	a) kamatokból, osztalékokból	652		377
17.	b) egyéb	362 368		848 883
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	8 169		5 478
19.	1. Pénzeszközök	7 789		5 434
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	380		44
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	7	0	6
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	7		6
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-373 317		-3 450
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	6 678 966	0	9 349 738
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	6 665 652	0	9 332 514
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	6 758 931	0	8 049 446
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	7 057 739		10 554 483
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-298 808		-2 505 037
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TOKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	-93 279	0	1 283 068
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	-4 946		129 312
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	-9 917		845 854
33.	c) előző év(ek) eredménye	0		-78 416
34.	d) üzleti év eredménye	-78 416		386 318
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	3 391	0	8 375
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	3 391		8 375
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	9 923		8 849
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	6 678 966	0	9 349 738

K	E	-	III	/	5	0	3	/	2	0	1	1	0
---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

2	0	1	1	/	0	9	/	2	8
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja**2012 . 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	49 224		1 252 581
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	99 915		698 966
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	27 725		167 297
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-78 416	0	386 318

Budapest, 2013. április 19.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

2012
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. | SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA |
| II./7. | PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK |

III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

- | | |
|---------|--|
| III./1. | PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI |
| III./2. | PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI |
| III./3. | MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK |
| III./4. | SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK |
| III./5. | A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY |
| III./6. | PORTFÓLIÓ JELENTÉS |
| III./7. | CASH FLOW |
| III./8. | EGYEZTETŐ TÁBLA |

Budapest, 2013. április 19.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja

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:

Rozek Réka

1138 Budapest, Esztergomi út 66. 4/5.

Habsz Dániel

2440 Százhalombatta, Erkel Ferenc körút 18. 3/12.

Pázmándi László

1037 Budapest, Gyógyszergyár u. 38.

A befektetési alapnál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2012. évben KPMG Hungária Kft. végez. A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Agócs Gábor (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 005600) Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2012. évben 1.150.620 Ft. 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 ártértékelési 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.

GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja

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:

Követelések a befektetési jegyeket forgalmazó bankokkal szembeni követeléseket tartalmazzák. 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 kamatokat, árfolyam nyereségeket tartalmazza. Az árfolyamveszteségek 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 Ft, azaz egy forint.

A befektetési szabályoknak vásárláskor kell megfelelni, az egyes portfólió-elemek ügyletkötés kori piaci értékének az Alapok ügyletkötés kori saját tőkéjére vetített aránya alapján.

Az Alapkezelő köteles a befektetési korlátoknak megfelelő helyzetet 30 napon belül helyreállítani, ha a Törvényben meghatározott befektetési korlátok az értékpapír forgalomba hozatalakor annak körülményei miatt előre nem látható okból nem érvényesíthetők.

Az alapnál kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, kapott és adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások mérlegfordulókor nem voltak.

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)		
Adott előlegek		
Forgalmazási számlák	4440	143 259
Értékpapírforgalmazók pénzszámla		
Egyéb követelések		
Követelések értékvesztése		
Összes követelés	4 440	143 259

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Elszámolási számla elhatárolt kamat	7	6
<hr/>		
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	7	6

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Hosszú lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek		
Összes hosszú lejáratú kötelezettség	0	0

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Kapott előlegek		
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	3 391	8 375
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
ÁFA kötelezettség		
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek		
Összes rövid lejáratú kötelezettség	3 391	8 375

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
<hr/> Átcsoportosítás az egyéb követelések közé összesen:	0	0

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

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

SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA
2012 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	7 057 739	3 496 744	0	10 554 483
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-298 808	0	2 206 229	-2 505 037
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-4 946	134 258	0	129 312
Értékelési különbözet tartaléka	-9 917	855 771	0	845 854
Előző év (évek) eredménye	0	0	78 416	-78 416
Üzleti év eredménye	-78 416	464 734	0	386 318
SAJÁT TŐKE	6 665 652	4 951 507	2 284 645	9 332 514

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	8 461	7 741
Felügyeleti díj	382	533
Könyvvizsgálói díj	1080	575
<hr/>		
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	9 923	8 849

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	18 523	149 322
Kapott kamat	14726	23 140
Kapott osztalék	0	0
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	15975	1 080 119
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	49 224	1 252 581

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	185	0
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	99730	698 966
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	99 915	698 966

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	17 483	74 966
Letétkezelői díj	725	3 470
Felügyeleti díj	382	1 984
Könyvvizsgálói díj	1079	1 175
Bankköltség, forgalmi jutalék	74	134
Könyvelési díj	7758	84 231
Forgalmazási díj	26	53
Egyéb költség	198	1 284
Működési költség összesen	27 725	167 297

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

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

A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY

2012 .évi

Értékpapír	Névérték / eredeti devizában	Beszerezési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözlet (eFt)
Diszkontkincstárjegy			
D130327 HUF	200 000 000	197 221	31
MNB130102 HUF	242 000 000	241 460	347
Befektetési jegyek			
FT Inv Funds Global Bond USD	822 147	3 816 404	360 228
FT Inv Funds Total Return USD	718 721	3 706 700	467 694
GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény HUF	360 031 571	393 400	20 960
Értékpapírok összesen:		8 355 185	849 260

Pénzeszköz	Névérték devizában	Névérték (eFt)	Elhatárolt kamat (eFt)
Elszámolási számla HUF	3 159 480	3 159	6
Elszámolási számla USD	10 499	2 319	
Pénzeszköz összesen:		5 478	

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja, 1111-473

Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2012.12.31
Saját tőke (Ft):	9 332 514 827
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,1594
Darabszám (db):	8 049 445 450

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Osszeg/Érték (eFt)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidó	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			8 375	49%
	Alapkezelői díj miatt			0	-
	Letétkezelői díj miatt			638	8%
	Trailer díj miatt			0	-
	Forgalmazási költség miatt			7 630	91%
	Közzétételi költség miatt			0	-
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	-
	Könyvelési díj			107	1%
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			0	-
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	0%
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			8 849	51%
	Kötelezettségek összesen:			17 224	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			5 478	0,06%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			143 259	1,53%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidó		
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	9 204 445	98,45%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			439 059	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):				
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):		442 000 000	439 059	
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes 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):				
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	1 540 868	8 765 386	
		HUF	360 031 571	8 351 026	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			414 360	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			6	0,00%
II/6.	Határidős ügyletek értékelési különbözete			-3 450	-0,04%
	Eszközök összesen:			9 349 738	100%

Az alaplán kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, hozamra és tőke megóvására tett ígéret, kapott és adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások mérlegfordulókora nem voltak.

2012 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	-102 614	78 948
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +/-	-85 379	385 650
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +/-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +/-	9 917	-845 854
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +/-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +/-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +/-	-26 102	-171 794
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +/-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +/-	-4 440	-138 819
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +/-	3 391	4 984
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +/-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +/-	-7	1
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +/-	9 923	-1 074
14.	Értékelési különbözet	-9 917	845 854
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	-6 643 582	-1 506 076
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-16 158 278	-13 542 008
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	9 507 733	12 035 264
20.	Kapott hozamok +	6 963	668
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	2 472 434	1 424 773
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	2 773 220	3 496 744
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-298 808	-2 206 229
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-1 978	134 258
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	-4 273 762	-2 355

Budapest, 2013. április 19.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2012.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEÉ lista időpont	NEÉ lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2012.12.31	8 355 184 954	2012.12.28	9 204 444 786	- 849 259 832
Értékkülönbözet	2012.12.31	849 259 831	2012.12.28	-	849 259 831
Értékpapírok összesen:		9 204 444 785		9 204 444 786	1
Elszámolási számla HUF	2012.12.31	3 159 480	2012.12.28	3 164 325	- 4 845
Elszámolási számla USD	2012.12.31	2 319 648	2012.12.28	2 309 043	10 605
Pénzeszközök összesen:		5 479 128		5 473 368	5 760
Forgalmazási számla:	2010.12.31	143 258 998	2010.12.31	143 258 998	0
Lekötött betét kamat (aktív időbeli elhatárolás)	2012.12.31	5 771	2012.12.28	-	5 771
Ha tárfiók ügylet értékelési különbözet	2010.12.31	-	2012.12.28	3 449 586	-
Forgalmazás BB					
Szállítók	2012.12.31	8 374 938	2012.12.28	-	8 374 938
Egyéb kötelezettség:		8 374 938		-	8 374 938
Passzív időbeli elhatárolás	2012.12.31	8 849 331	2012.12.28	15 544 052	- 6 694 721
Nettó eszközérték összesen:		9 332 514 827		9 334 183 514	- 1 668 687
Befektetési jegyek db	2012.12.31	8 049 445 450	2012.12.28	8 049 445 450	-
Egy befektetési jegy értéke		1,1594		1,1596	- 0,0002

A Letétkezelő által a forduló napra elkészített hivatalosan közzétett nettó eszközérték kimutatás nem egyezik pontosan a Számviteli törvény alapján elkészített éves beszámolóban szereplő saját tőkével, mivel a nettó eszközérték kimutatás 2012.12.28-i állományt mutatja be, a beszámoló pedig tartalmazza a 2012.12.31-i tranzakciókat is. Az eltérés oka az úton lévő pénzek és a pénzzámlák egyenlegének Számviteli törvény alapján való szerepeltetése a beszámolóban, továbbá nem realizált kamatszámolások, devizaárfolyamkülönbségek, tárgyvetet érintő költségek eltérő napi elszámolásának hatásából adódik.

ÜZLETI JELENTÉS 2012 - GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja

■ Alapadatok

Elnevezés angolul	GE Money Absolute Bond Fund of Funds
Rövid neve	GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja
Rövid név angolul	GE Money Absolute Bond Fund of Funds

Harmonizáció	nem ÁÉKBV alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2011. szeptember 30. (PSZÁF engedély száma: KE-III-503/2011;)
Az alapcímet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000710819

Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.

Az Alap célja

Az célja, hogy a befektetési jegyek vásárlóinak egy kötvény alapokból összeállított portfólió révén a globális tőkepiacok tendenciáit kihasználva az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett maximális hozamot biztosítson.

Az Alapkezelő az Alap eszközeit befektetési alapokon keresztül túlnyomórészt kötvényekbe, valamint technikai megfontolásokból állampapírokba, és egyéb kamatozó értékpapírokba kívánja befektetni.

Az Alapkezelő az Alap vagyonának meghatározó részét – alapokon keresztül - fejlett (Egyesült Államok, Európai Unió, Japán) illetve ázsiai (Közél- és Távols-Kelet), latin-amerikai, feltörekvő európai, és afrikai országok állampapírjaiba, illetve ezen országokban működő vállalatok kötvényeibe kívánja befektetni.

Az alap arra törekszik, hogy a portfóliójában lévő külföldi devizában kibocsátott papírok devizaárfolyam kockázatát fedezeti ügyletek alkalmazásával csökkentse.

Az Alap jellemző eszköz összetétele

Jellemző eszközösszetétel (értékpapírokból és származtatott ügyletekből)	Egyéb jellemzők
Min. 50% kötvény piacához kapcsolódó befektetési alap	Elsősorban kötvény típusú befektetések Devizaárfolyam kockázat csökkentése

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetek.hu

■ A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2012

Erős volt a 2012 év első negyedéve a részvénypiacokon, ám a hangulat tavaszra elromlott, elsősorban görög adósságválsággal kapcsolatos félelmek miatt, de más eurozónás mediterrán országokból sem érkeztek kedvező hírek. Nyárra némileg lenyugodtak a kedélyek, ám az igazi rally azután kezdődött a piacokon, miután az ECB elnöke, Mario Draghi minden kétséget kizáróan kifejezte elkötelezettségét az eurozóna egybetartása mellett. Erre egy lapáttal rátett Ben Bernanke, a FED elnöke, aki a mennyiségi lazítás kiterjesztését jelentette be, valamint jelezte, hogy a közeljövőben aligha változik a zéró kamat politika. Vállalati fronton a cégek továbbra is az elemzői várakozásoknál jobb eredményekről adtak számot, így ez sem állhatott a bikák útjába. Év vége felé előtérbe került a fiscal cliff- automatikus költségvetési megszorítások - problémája, de ezt is sikerült az utolsó pillanatban megoldani. Ami a teljesítmények illeti, főbb régiók szintjén a legjobb teljesítményt Japán nyújtotta (+25,48%), míg ha a globális szektorokat vizsgáljuk, akkor a pénzügyet érdemes kiemelni, ami 22,79%-ot rallyzott.

Az alap befektetései 2012-ben

Az Alap tőkéjének túlnyomó részét két Franklin Templeton Alapba, a Global Bond és Global Total Return alapokba fekteti egyenlő súllyal. A Franklin Templeton alapok devizakitettsége fedezésre kerül a forinttal szemben. A portfólió befektetései a forgalom és a piaci árfolyam függvényében került újrasúlyozásra időszakos jelleggel.

Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az alap nem fizet hozamot. Az Alapkezelő az Alap befektetésien elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.

■ Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

A felügyelő bizottság elnöke Ákos Tamás.

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Fatér Gyula, Pázmándi László Zoltán.

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Rozek Réka.

Az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás, egyéb információk

2013. március 1-től frissült az Alap Tájékoztatója és Kezelési Szabályzata (PSZÁF H-KE-III-678/2012 (2012.12.28))

2012. január 9-vel, a PSZÁF KE-III-50111/2011. számú határozatával módosult a befektetési politika, és az alapkezelői díj mértéke.

Budapest, 2013. április 19.

Budapest Alapkezelő Zrt.