

# ÉVES JELENTÉS 2012 - GE Money Chraneny Alap

## 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 Chraneny Nyíltvégű befektetési Alap (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 mi 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 Chraneny Nyíltvégű befektetési Alap 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

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

# ÉVES JELENTÉS 2012 - GE Money Chraneny Alap

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

## Alapadatok

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

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

## Az Alap célja

Az Alap célja, hogy ügyfelei számára a részvény-, kötvény és pénzüpi befektetések megfelelő kombinációjával vonzó hozamú, elfogadható kockázat mellett középtávon a pénzüpi 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.

Az Alap a forgalmazás során összegyűjtött tőkének túlnyomó részét a befektetett tőke védelme érdekében biztonságos befektetési eszközökbe, bankbetétbe, állampapírba, egyéb hitelviszonyt megtestesítő kamatozó eszközökbe, befektetési jegybe, állampapír fedezete mellett kötött repo ügyletbe, illetve a kamat és devizakockázat megszüntetésére szolgáló származtatott eszközökbe fekteti, a fennmaradó részt pedig a magasabb hozampotenciál biztosítása végett részvényekbe, befektetési jegyekbe, valamint származtatott termékekbe fekteti.

Az Alap összegyűjtött tőkájének várhatóan több mint 35%-a kerül a Cseh Köztársaság által kibocsátott állampapírba, összhangban a Kormányrendeletben foglalt befektetési szabályokkal.

Az Alapkezelő az Alap részvénybefektetéseit főként a globális fejlett országok részvénytőzsdáira kívánja összpontosítani.

## Az Alap jellemző eszköz összetétele

Visegrádi országok	Fejlett országok	Feltörekvő országok	Jellemző kockázati kitétség
XX	XX	x	A tiszta részvényalapoknál kisebb kockázatot hordozó befektetési alternatíva. A tőkevesztés elleni korlátozott védelem.

XX: nagyon jellemző    x: jellemző

## Az Alap közzétételi helyei

[www.bpalap.hu](http://www.bpalap.hu); [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu)

## ■ Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: cseh korona

GE Money Chraneny Alap				
Portfólió összetétel	Nyitó állomány 2011.12.30		Záró állomány 2012.12.28	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	3,761,457	4.6%	2,381,865	1.9%
Betét	71,078,689	87.2%	64,317,717	50.3%
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%
Államkötvény	0	0.0%	27,591,017	21.6%
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	8,132,074	10.0%	33,321,954	26.0%
Derivatív ügyletek	-1,475,237	-1.8%	322,103	0.3%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.0%	0	0.0%
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	0	0.0%
<b>Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)</b>	<b>81,496,983</b>	<b>100.0%</b>	<b>127,934,655</b>	<b>100.0%</b>
Díjak	-247,137		-238,909	
<b>Nettó eszközérték:</b>	<b>81,249,846</b>		<b>127,695,746</b>	
<b>Befektetési jegy darabszám</b>	<b>86,541,173</b>		<b>131,157,813</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték:</b>	<b>0.9389</b>		<b>0.9736</b>	

### Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ
PEMÁK 2015/X	Államkötvény	15,853,305
REPHUN 4.5 02/06/13	Államkötvény	11,737,712
DB X-TRACKERS MSCI World	ETF	10,201,058
SOURCE MSCI WORLD ETF	ETF	7,730,591
ISHARES MSCI WORLD ETF	ETF	7,717,929
	<b>Értékpapírok összesen:</b>	<b>60,912,970</b>

## ■ Az alap tételes összetétele

Az alap devizaneme: cseh korona

### Értékpapírok

nyitó állomány

FAJTA	NÉV	ISIN	Eszközérték	Pf_Arány	Ép Arány
ETF	DB X-TRACKERS MSCI EM EMEA	LU0292109005	4,404,955	5.4%	54.2%
	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	FR0010204073	1,815,478	2.2%	22.3%
	LYXOR ETF TURKEY	FR0010326256	137,901	0.2%	1.7%
	MARKET VECTORS RUSSIA ETF	US57060U5065	526,680	0.6%	6.5%
	SPDR S&P EMERGING MIDDLE EAS.EUR.	US78463X8065	1,134,709	1.4%	14.0%
Részvény	GAZPROM OAO ADR	US3682872078	77,527	0.1%	1.0%
	OTP Bank	HU0000061726	34,825	0.0%	0.4%
					100.0%

záró állomány

FAJTA	NÉV	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Államkötvény	PEMÁK 2015/X	HU0000402615	15,853,305	12.4%	26.0%
	REPHUN 4.5 02/06/13	XS0161667315	11,737,712	9.2%	19.3%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI World	LU0274208692	10,201,058	8.0%	16.7%
	ISHARES MSCI WORLD ETF	IE00B0M62Q58	7,717,929	6.0%	12.7%
	LYXOR MSCI WORLD ETF	FR0010315770	7,672,375	6.0%	12.6%
	SOURCE MSCI WORLD ETF	IE00B60SX394	7,730,591	6.1%	12.7%
					100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

### Folyószámla és betétek

Folyószámla	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	1,318	0.0%	47,276	0.0%
Cseh korona	CZK	3,423,598	4.2%	2,131,098	1.7%
Euro	EUR	296,583	0.4%	100,030	0.1%
Angol font	GBP	0	0.0%	80,178	0.1%
USA dollár	USD	39,957	0.0%	23,282	0.0%
Összesen		3,761,457		2,381,865	

Betét	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Cseh korona	CZK	25,136,121	30.9%	0	0.0%
Euró	EUR	45,942,568	56.5%	64,317,717	50.4%
Összesen		71,078,689		64,317,717	

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

## ■ A vagyonkimutatás elemzése

### Piaci folyamatok 2012

Ugyan a világgazdaság növekedési kilátásaihoz és az Eurózána jövőjéhez kapcsolódó kockázatokról időről-időre fellángolt a vita a befektetők körében, a részvénypiacok összességében 2012-ben egy átfogó emelkedést hozó évet zártak. A piac teljesítményében az előző évekhez hasonlóan továbbra is kiemelt szerepe volt a különféle gazdaságpolitikai lépéseknek, a fejlett országokban alacsonyán tartott kamatszintnek. A közép-európai térség meghatározó tőzsdéi közül a magyar BUX Index 7,1%-os, a lengyel index 20,4%-os, a cseh mutató pedig 14,0%-os pluszban fejezte be az évet. A tágabb EMEA régió átfogó indexe, az MSCI EMEA Index dollárban számolva 17,7%-ot emelkedett. Az EMEA régióon belül egyébként relatív értelemben a leggyengébben teljesítő index a már említett magyar tőzsde volt, amíg a legjobb teljesítményt a török (+58,4%) börze nyújtotta, melyben meghatározó volt, hogy a Fitch az ország hitelminősítését befektetési kategóriájúra javította. A fontosabb nyersanyagok vonatkozásában egyébként az évet az olaj 3,5%-os, az ipari fémek LME Indexe pedig 4,5%-os emelkedéssel zárta.

### Az alap befektetési 2012-ben

Az alap az eszközeinek jelentős részét cseh koronában, EURO-ban és USA dollárban denominált kamatozó eszközökbe (banki betétbe, állampapírba) fektette, a fennmaradó résszel pedig részvénypiaci kitettséget vett fel. Az év első három hónapjában elsősorban EMEA régió részvénypiaci kitettséget vállalt az alap, majd ezt követően – befektetési stratégia változása következtében – a fejlett részvénypiacok részvénypiaci eszközeibe fektetett. A portfólióban lévő részvény eszközök arányát egy modell alapján kezeljük, amely biztosítja az Alap számára a befektetési politika által ígért részleges tőkevédelmet. Az Alapban a részvénybefektetések aránya az év során – a kedvező részvénypiaci árfolyam alakulás következtében növekvő volt, év végére megközelítette a 30%-ot. , az év során összességében kismértékben csökkenő arányú volt.

## ■ 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)	86,541,173
Vétel (db)	72,524,435
Visszaváltás (db)	27,907,795
Záró Állomány (db)	131,157,813

Az alap devizaneme: cseh korona

	nettó eszközérték	árfolyam
2012.01.31	81,916,359	0.9493
2012.02.29	79,431,091	0.9542
2012.03.30	78,063,824	0.9530
2012.04.27	73,879,900	0.9535
2012.05.31	79,594,644	0.9562
2012.06.29	76,883,479	0.9621
2012.07.31	79,872,110	0.9718
2012.08.31	82,772,267	0.9706
2012.09.28	92,506,978	0.9736
2012.10.31	102,082,061	0.9710
2012.11.30	120,432,633	0.9750
2012.12.28	127,695,746	0.9736

nettó eszközérték, árfolyam: czk

### ■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	nettó eszközérték (CZK)	árfolyam (CZK/db)	hozam (%)
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%
2012.12.28*	127,695,746	0.9736	3.70%

\*: tört év, nem annualizált hozam

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

### ■ Származtatott ügyletek bemutatása:

#### Az Alap 2012-ben kötött származtatott ügyletei

Termék	Vételi deviza	Eladási deviza értéke	Vétel deviza értéke	Üzletkötés napja	Lejárat napja
CZK/EUR	CZK	350,000	8,831,200	2012.02.01	2012.05.03
EUR/CZK	EUR	9,800,000	400,000	2012.03.19	2012.03.22
CZK/EUR	CZK	412,000	10,114,600	2012.03.19	2013.03.19
EUR/CZK	EUR	6,288,790	257,000	2012.03.20	2012.03.21
CZK/EUR	CZK	257,000	6,291,617	2012.03.20	2012.06.22
CZK/EUR	CZK	580,000	14,465,780	2012.05.02	2012.08.02
EUR/CZK	EUR	8,723,750	350,000	2012.05.02	2012.05.03
CZK/EUR	CZK	80,000	2,025,080	2012.05.11	2012.11.09
EUR/CZK	EUR	6,115,200	240,000	2012.05.23	2012.05.25
CZK/EUR	CZK	240,000	6,120,480	2012.05.23	2012.11.26
CZK/EUR	CZK	152,000	3,865,056	2012.06.19	2013.02.08
CZK/EUR	CZK	205,000	5,217,865	2012.06.20	2013.03.21
EUR/CZK	EUR	6,532,940	257,000	2012.06.20	2012.06.22
EUR/CZK	EUR	18,224,250	705,000	2012.06.28	2012.06.29
CZK/EUR	CZK	500,000	12,946,500	2012.06.28	2013.02.07
CZK/EUR	CZK	80,000	2,037,360	2012.07.10	2012.11.13
EUR/CZK	EUR	5,116,000	200,000	2012.07.23	2012.07.26
CZK/EUR	CZK	150,000	3,842,100	2012.07.23	2012.10.26
EUR/CZK	EUR	14,674,000	580,000	2012.07.31	2012.08.02

CZK/EUR	CZK	580,000	14,694,300	2012.07.31	2012.10.31
CZK/EUR	CZK	38,000	956,726	2012.08.13	2013.02.07
CZK/EUR	CZK	190,000	4,738,600	2012.10.09	2013.04.10
EUR/CZK	EUR	3,744,000	150,000	2012.10.24	2012.10.26
CZK/EUR	CZK	350,000	8,740,200	2012.10.24	2013.01.28
EUR/CZK	EUR	14,500,000	580,000	2012.10.30	2012.10.31
CZK/EUR	CZK	800,000	20,012,000	2012.10.30	2013.01.31
EUR/CZK	EUR	2,031,360	80,000	2012.11.07	2012.11.09
CZK/EUR	CZK	20,000	507,875	2012.11.07	2013.02.11
CZK/EUR	CZK	80,000	2,030,320	2012.11.13	2013.02.13
CZK/EUR	CZK	430,000	10,939,725	2012.11.22	2013.02.26
CZK/EUR	CZK	240,000	6,083,520	2012.11.23	2013.08.26
EUR/CZK	EUR	6,084,000	240,000	2012.11.23	2012.11.26
CZK/EUR	CZK	230,000	5,794,763	2012.12.18	2013.03.19

### Az Alapban levő nyitott származtatott ügyletek 2012. év végén

NÉV	ESZKÖZÉRTÉK	LEJÁRAT
CZK/EUR	-50,985	2013.01.28
CZK/EUR	-35,938	2013.04.10
CZK/EUR	2,214	2013.02.07
CZK/EUR	66,891	2013.03.21
CZK/EUR	15,734	2013.03.19
CZK/EUR	45,707	2013.08.26
CZK/EUR	137,783	2013.02.26
CZK/EUR	-82,390	2013.01.31
CZK/EUR	20,767	2013.02.13
CZK/EUR	5,491	2013.02.11
CZK/EUR	46,983	2013.02.08
CZK/EUR	-237,200	2013.03.19
CZK/EUR	387,047	2013.02.07

## ■ 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 Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2012-es év folyamán.

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

A PSZÁF H-KE-III-676/2012. számú határozatával 2013. március 4-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata a vonatkozó KE-III-39/2012. számú PSZÁF határozata értelmében módosításra került. Az alap befektetési politikája, a portfóliójában lévő eszközök lehetséges köre, valamint a tőke felhasználásának célja 2012.március 19-vel módosult. A 2011. üzleti évtől vonatkozóan a Könyvvizsgáló cég nevében eljáró kamarai tag személye változott.

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 Chránény Alap (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 1.485.388 E Ft, a tárgyévi eredmény 5.979 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 felelőségünk 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 Chránény Alap 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 Chránény Alap 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 Chránény Alap 2012. évi üzleti jelentése a GE Money Chránény Alap 2012. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2013. április 19.

KPMG Hungária Kft.  
Nyilvántartási szám: 000202

*Agócs Gábor*  
Agócs Gábor  
Partner

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

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: GE Money Bank A.S. , ING Bank Zrt.**  
**Letétkezelő: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe**

**GE Money Chránény Alap**

a vállalkozás megnevezése

**1138 Budapest, Váci út 193.**

a vállalkozás címe

2012 . évi

## Éves beszámoló

Budapest, 2013. április 19.

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**

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.	<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>	997 372	0	1 475 285
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)	97 991	0	707 808
14.	1. Értékpapírok	108 017		682 960
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	-10 026	0	24 848
16.	a) kamatokból, osztalékokból			6 186
17.	b) egyéb	-10 026		18 662
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	899 381		767 477
19.	1. Pénzeszközök	831 034		749 303
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	68 347		18 174
21.	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)</b>	7 895	0	6 361
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	7 895		6 361
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	-17 777		3 742
25.	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)</b>	<b>987 490</b>	<b>0</b>	<b>1 485 388</b>
26.	<b>E. Saját tőke (27.+30. sor)</b>	<b>986 570</b>	<b>0</b>	<b>1 484 375</b>
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	871 716	0	1 369 258
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 744 817		2 566 545
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-873 101		-1 197 287
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	114 854	0	115 117
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete	-23 220		-35 156
32.	b) értékelési különbözete tartaléka	40 544		46 764
33.	c) előző év(ek) eredménye	70 200		97 530
34.	d) üzleti év eredménye	27 330		5 979
35.	<b>F. Céltartalékok</b>			
36.	<b>G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)</b>	<b>204</b>	<b>0</b>	<b>196</b>
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	204		196
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÉRTEKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTEKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>716</b>		<b>817</b>
41.	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)</b>	<b>987 490</b>	<b>0</b>	<b>1 485 388</b>

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****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	80 349		89 044
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	40 496		70 190
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	12 523		12 875
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	27 330	0	5 979

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.

## **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](http://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: Kocsis János (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 001986) Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2012. évben 264.000 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.) kormány rendelet 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 mérlegfordulókör 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	7 895	6 361
<hr/>		
<b>Aktív időbeli elhatárolások összesen:</b>	<b>7 895</b>	<b>6 361</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)	204	196
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
ÁFA kötelezettség		
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek		
<b>Összes rövid lejáratú kötelezettség</b>	<b>204</b>	<b>196</b>

## ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

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

## HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÜL ÁTSOROLÁS RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÉ

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

**SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA**

2012 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 744 817	821 728	0	2 566 545
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-873 101	0	324 186	-1 197 287
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-23 220	0	11 936	-35 156
Értékelési különbözet tartaléka	40 544	6 220	0	46 764
Előző év (évek) eredménye	70 200	27 330	0	97 530
Üzleti év eredménye	27 330	0	21 351	5 979
<b>SAJÁT TŐKE</b>	<b>986 570</b>	<b>855 278</b>	<b>357 473</b>	<b>1 484 375</b>

**PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	383	571
Felügyeleti díj	63	78
Könyvvizsgálói díj	270	168
<hr/>		
<b>Passzív időbeli elhatárolások összesen:</b>	<b>716</b>	<b>817</b>

**PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI**

<b>Megnevezés</b>	<b>Előző év eFt</b>	<b>Tárgyév eFt</b>
Árfolyamnyereség	3 640	6 003
Kapott kamat	17191	17 843
Kapott osztalék	1875	2 276
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	57643	62 922
<b>Pénzügyi műveletek bevételei összesen</b>	<b>80 349</b>	<b>89 044</b>

## PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	2 297	7 082
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	38199	63 108
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen</b>	<b>40 496</b>	<b>70 190</b>



**MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK**

<b>Megnevezés</b>	<b>Előző év eFt</b>	<b>Tárgyév eFt</b>
Alapkezelői díj	4 616	4 071
Letétkezelői díj	439	683
Felügyeleti díj	240	260
Könyvvizsgálói díj	280	342
Bankköltség, forgalmi jutalék	124	600
Megbízási , ügynöki díjak	960	318
Forgalmazási díj	5613	5 677
Egyéb költség	251	924
<b>Működési költség összesen</b>	<b>12 523</b>	<b>12 875</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

2012.évi

Értékpapír	Névérték /eredeti devizában	Beszertési érték/KSZE (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
<i>Magyar Allamkötvény</i>				
PEMÁK 2015/X	628 000 EUR	175 660	8 556	184 216
REPHUN 4.5	448 000 EUR	128 320	8 072	136 392
<i>Külföldi befektetési jegyek</i>				
LYXOR MSCI	3 044 EUR	87 959	1 194	89 153
DB X-TRACKERS	15 960 EUR	115 324	3 212	118 536
SOURCE MSCI	12 181 EUR	87 323	2 506	89 829
ISHARES MSCI	14 413 USD	88 374	1 309	89 683
<b>Értékpapírok összesen:</b>		<b>682 960</b>	<b>24 849</b>	<b>707 809</b>

Betét	Összeg	Összeg (eHUF)	Elhatárolt kamat (eHUF)	Összesen (eHUF)
Lekötött betét OTP Bank	200 000 EUR	58 258	1124	59 382
Lekötött betét OTP Bank	190 000 EUR	55 345	340	55 685
Lekötött betét OTP Bank	80 765 EUR	23 526	78	23 604
Lekötött betét OTP Bank	285 310 EUR	83 108	202	83 310
Lekötött betét OTP Bank	230 000 EUR	66 997	50	67 047
Lekötött betét MKB	800 000 EUR	233 032	928	233 960
Lekötött betét CIB	403 694 EUR	117 592	3316	120 908
Lekötött betét CIB	350 000 EUR	101 952	323	102 275
Elszámolási számla CZK	2 131 098 CZK	24 763	0	24 763
Elszámolási számla HUF	545 524 HUF	546	0	546
Elszámolási számla EUR	3 983 EUR	1 160	0	1 160
Elszámolási számla USD	1 227 USD	271	0	271
Elszámolási számla GBP	2 609 GBP	927	0	927
		<b>767 477</b>	<b>6 361</b>	<b>773 838</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):	2012.12.31
Saját tőke (CZK):	127 743 213
Egy jegyre jutó NEÉ:	0,9740
Darabszám (db):	131 157 813

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Osszeg/Érték (CZK)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			16 907	19%
	Alapkezelői díj miatt				
	Letétkezelői díj miatt			14 626	
	Bizományosi díj miatt			0	
	Forgalmazási költség miatt			0	
	Könyvelési díj			2 281	
	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):			70 304	81%
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>			<b>87 211</b>	<b>100%</b>

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			2 381 007	1,86%
II/2.	Egyéb követelés (összes):				
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	63 666 908	49,81%
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):			5 765 637	9%
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			57 901 271	91%
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	60 912 969	47,65%
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):	EUR	1076000	27591017	
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 EUR	14 413 31 185	7 717 927 25 604 025	
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):			547 436	0,43%
II/6.	Határidős ügyletek értékelési különbözete			322 103	0,25%
	<b>Eszközök összesen:</b>			<b>127 830 423</b>	<b>100%</b>

Az alaplán 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 2012. évi hozama:

3,70%

2012 . évi

## CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
<b>I.</b>	<b>Működési cash flow ( 01.-14. sorok )</b>	<b>-9 422</b>	<b>-14 818</b>
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	8 264	-15 598
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-40 544	-46 764
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-1 344	-847
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-		
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	-9 300	-8
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-6 527	1 534
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-515	101
14.	Értékelési különbözet	40 544	46 764
<b>II.</b>	<b>Befektetési cash flow ( 15.-20. sorok )</b>	<b>54 411</b>	<b>-552 519</b>
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-22 026	-767 054
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	57 371	192 958
20.	Kapott hozamok +	19 066	21 577
<b>III.</b>	<b>Finanszírozási cash flow ( 21.-27. sorok )</b>	<b>10 580</b>	<b>485 606</b>
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	415 161	821 728
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-405 936	-324 186
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	1 355	-11 936
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
<b>IV.</b>	<b>PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA ( I. +II. +III. sorok )</b>	<b>55 569</b>	<b>-81 731</b>

Budapest, 2013. április 19.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

## EGYEZTETŐ TÁBLA

2012.12.31

MNB árfolyam 2012.12.31

11,62

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	Főkönyv összeg (CZK)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (CZK)	Elterés (CZK)
Értékpapírok	2012.12.31	682 960 407	58 774 561,70	2012.12.28	60 912 970,45	- 2 138 408,75
Értékkülönbözet kamatból	2012.12.31	6 186 178	532 373,32	2012.12.28	-	532 373,32
Egyéb értékkülönbözet	2012.12.31	18 662 123	1 606 034,68	2012.12.28	-	1 606 034,68
<b>Értékpapírok összesen:</b>		<b>707 808 708</b>	<b>60 912 969,71</b>		<b>60 912 970,45</b>	<b>- 0,74</b>
Citibank elszámolási számla CZK	2012.12.31	24 763 355	2 131 097,66	2012.12.28	2 131 097,66	- 0,00
Citibank elszámolási számla HUF	2012.12.31	545 524	46 946,99	2012.12.28	47 276,47	- 329,48
Citibank elszámolási számla EUR	2012.12.31	1 160 196	99 844,74	2012.12.28	100 030,05	- 185,31
Citibank elszámolási számla USD	2012.12.31	271 076	23 328,43	2012.12.28	23 282,35	- 46,08
Citibank elszámolási számla USD	2012.12.31	927 145	79 788,75	2012.12.28	80 178,22	- 389,47
Lekötött betét	2012.12.31	739 809 469	63 666 907,87	2012.12.28	64 317 717,40	- 650 809,53
<b>Pénzeszközök összesen:</b>		<b>767 476 766</b>	<b>66 047 914,44</b>		<b>66 699 582,15</b>	<b>- 651 667,71</b>
<b>Lekötött betét kamat (aktív időbeli elhatárolás)</b>	2012.12.31	<b>6 361 210</b>	<b>547 436,35</b>	2012.12.28	-	<b>547 436,35</b>
Befektetési jegy ellenértéke (forg számla)	2012.12.31	-	-	2012.12.28	-	-
Értékpapír technikai számla (BB)	2012.12.31	-	-	2012.12.28	-	-
Határidős tőzlet	2012.12.31	3 742 834	322 102,75	2012.12.28	322 102,79	- 0,04
<b>Követelés összesen:</b>		<b>3 742 834</b>	<b>322 102,75</b>		<b>322 102,79</b>	<b>- 0,04</b>
Szállítók	2012.12.31	196 454	16 906,58	2012.12.28	-	16 906,58
Befektetési jegy ellenértéke (forg számla)	2012.12.31	-	-	2012.12.28	-	-
Határidős tőzlet	2012.12.31	-	-	2012.12.28	-	-
<b>Kötelezettség összesen:</b>		<b>196 454</b>	<b>16 906,58</b>		<b>-</b>	<b>16 906,58</b>
<b>Passzív időbeli elhatárolások:</b>	2012.12.31	<b>816 929</b>	<b>70 303,70</b>	2012.12.28	<b>238 908,96</b>	<b>- 168 605,26</b>
<b>Nettó eszközérték összesen:</b>		<b>1 484 376 135</b>	<b>127 743 212,96</b>		<b>127 695 746,43</b>	<b>47 466,53</b>
<b>Befektetési jegyek db</b>	2012.12.31	<b>1 369 258 655,53</b>	<b>131 157 813,00</b>	2012.12.28	<b>131 157 813,00</b>	<b>-</b>
<b>Egy befektetési jegy értéke</b>			<b>0,9740</b>		<b>0,9736</b>	<b>0,0004</b>

A Letételező 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 pénzeszközök egyenlegének Számviteli törvény alapján való szerepelése a beszámolóban, továbbá nem realizált kamatelszámolások és devizaárfolyamkülönbségek hatásából.

# Üzleti jelentés 2012 - GE Money Chraneny Alap

## Alapadatok

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

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

### 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.

Az Alap a forgalmazás során összegyűjtött tőkének túlnyomó részét a befektetett tőke védelme érdekében biztonságos befektetési eszközökbe, bankbetétbe, állampapírba, egyéb hitelviszonyt megtestesítő kamatozó eszközökbe, befektetési jegybe, állampapír fedezete mellett kötött repo ügyletbe, illetve a kamat és devizakockázat megszüntetésére szolgáló származtatott eszközökbe fekteti, a fennmaradó részt pedig a magasabb hozampotenciál biztosítása végett részvényekbe, befektetési jegyekbe, valamint származtatott termékekbe fekteti.

Az Alap összegyűjtött tőkéjének várhatóan több mint 35%-a kerül a Cseh Köztársaság által kibocsátott állampapírba, összhangban a Kormányrendeletben foglalt befektetési szabályokkal.

Az Alapkezelő az Alap részvénybefektetéseit főként a globális fejlett országok részvénypiacaira kívánja összpontosítani.

### Az Alap jellemző eszköz összetétele

Visegrádi országok	Fejlett országok	Feltörekvő országok	Jellemző kockázati kitettség
XX	XX	x	A tiszta részvényalapoknál kisebb kockázatot hordozó befektetési alternatíva. A tőkevesztés elleni korlátozott védelem.

XX: nagyon jellemző    x: jellemző

## ■ A vagyonkimutatás elemzése

### Piaci folyamatok 2012

Ugyan a világgazdaság növekedési kilátásaihoz és az Eurózána jövőjéhez kapcsolódó kockázatokról időről-időre fellángolt a vita a befektetők körében, a részvénypiacok összességében 2012-ben egy átfogó emelkedést hozó évet zártak. A piac teljesítményében az előző évekhez hasonlóan továbbra is kiemelt szerepe volt a különféle gazdaságpolitikai lépéseknek, a fejlett országokban alacsonyan tartott kamatszintnek. A közép-európai térség meghatározó tőzsdéi közül a magyar BUX Index 7,1%-os, a lengyel index 20,4%-os, a cseh mutató pedig 14,0%-os pluszban fejezte be az évet. A tágabb EMEA régió átfogó indexe, az MSCI EMEA Index dollárban számolva 17,7%-ot emelkedett. Az EMEA régió belül egyébként relatív értelemben a leggyengébben teljesítő index a már említett magyar tőzsde volt, amíg a legjobb teljesítményt a török (+58,4%) börze nyújtotta, melyben meghatározó volt, hogy a Fitch az ország hitelminősítését befektetési kategóriájúra javította. A fontosabb nyersanyagok vonatkozásában egyébként az évet az olaj 3,5%-os, az ipari fémek LME Indexe pedig 4,5%-os emelkedéssel zárta.

### **Az alap befektetési 2012-ben**

Az alap az eszközeinek jelentős részét cseh koronában, EURO-ban és USA dollárban denominált kamatozó eszközökbe (banki betétbe, állampapírba) fektette, a fennmaradó résszel pedig részvénypiaci kitétséget vett fel. Az év első három hónapjában elsősorban EMEA régió részvénypiaci kitétséget vállalt az alap, majd ezt követően – befektetési stratégia változása következtében – a fejlett részvénypiacok részvénypiaci eszközeibe fektetett. A portfólióban lévő részvény eszközök arányát egy modell alapján kezeljük, amely biztosítja az Alap számára a befektetési politika által ígért részleges tőkevédelmet. Az Alapban a részvénybefektetések aránya az év során – a kedvező részvénypiaci árfolyam alakulás következtében növekvő volt, év végére megközelítette a 30%-ot. , az év során összességében kismértékben csökkenő arányú volt.

### **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 Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2012-es év folyamán.

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

A PSZÁF H-KE-III-676/2012. számú határozatával 2013. március 4-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata a vonatkozó KE-III-39/2012. számú PSZÁF határozata értelmében módosításra került. Az alap befektetési politikája, a portfóliójában lévő eszközök lehetséges köre, valamint a tőke felhasználásának célja 2012.március 19-vel módosult. A 2011. üzleti évtől vonatkozóan a Könyvvizsgáló cég nevében eljáró kamarai tag személye változott.

Budapest, 2013. április 19.

Budapest Alapkezelő Zrt.