

# ÉVES JELENTÉS 2012 - GE Money Konzervatívni 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 Konzervatívni 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 Konzervatívni 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

*dr. Csemniczky Jánosné*  
dr. Csemniczky Jánosné  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Nyilvántartási szám: 003093

# ÉVES JELENTÉS 2012 - GE Money Konzervatívni Alap

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

## ■ Alapadatok\*

Elnevezés angolul	GE Money Konzervatívni Investment Fund
Elnevezés cseh nyelven	GE Money Konzervatívni Otevřený Podílový Fond
Rövid neve	GE Money Konzervatívni Alap
Rövid név angolul	GE Money Konzervatívni Fund
Rövid név cseh nyelven	GE Money Konzervatívni Fond

Harmonizáció	ÁÉKBV alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma:	2010. december 17. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF KE-III-537/2010)
Az alapcímlet devizaneme	CZK

Sorozatok adatai		
„CZK” sorozat	névérték 1 CZK	ISIN kód: HU0000709308

<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.

\*: 2012. június 30-ig GE Money Penezni Alap

## Az Alap célja

Az Alap célja, hogy mérsékelt kockázat vállalása mellett a cseh koronában elhelyezett banki betétekkel versenyképes hozamot biztosítson a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alapkezelő a befektetők pénzének biztonsága érdekében az Alap eszközeit jellemzően vállalati kötvényekbe, állampapírokba (kincstárjegyek, államkötvények), államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba, jelzáloglevelekbe, valamint banki betétekbe fekteti be.

## Az Alap jellemző eszköz összetétele

Visegrádi országok	Fejlett országok	Feltörekvő országok	Jellemző kockázati kitétség
XX	x	x	Állampapírok, bankbetétek, vállalati kötvények

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 Konzervatívni Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány 2011.12.30		Záró állomány 2012.12.28		
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	25,428,514	21.2%	137,767,562	11.4%	
Betét	52,626,051	43.9%	598,255,110	49.7%	
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%	
Államkötvény	6,846,201	5.7%	138,830,493	11.5%	
Jelzáloglevél	17,152,904	14.3%	0	0.0%	
Vállalati kötvény	22,894,321	19.1%	315,885,747	26.2%	
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%	
Részvény, ETF	0	0.0%	0	0.0%	
Derivatív ügyletek	-5,100,743	-4.3%	13,155,966	1.1%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.0%	0	0.0%	
Követelések/Kötelezettségek	50,399	0.0%	-98,402	0.0%	
<b>Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)</b>	<b>119,897,647</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,203,796,476</b>	<b>100.0%</b>	
Díjak	-134,883		-1,744,844		
<b>Nettó eszközérték:</b>	<b>119,762,764</b>		<b>1,202,051,632</b>		
<b>Befektetési jegy darabszám</b>	<b>117,743,029</b>		<b>1,136,234,566</b>		
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték:</b>	<b>1.0172</b>		<b>1.0579</b>		

### Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ
MAGYAR 4.125 10/13	Vállalati kötvény	87,655,999
REPHUN 1.67 03/13	Államkötvény	44,387,534
YASAR 9.625	Vállalati kötvény	40,053,851
REPHUN 4.5 02/06/13	Államkötvény	36,680,350
HCFBRU 7.0	Vállalati kötvény	34,534,991
	<b>Értékpapírok összesen:</b>	<b>454,716,240</b>

## ■ Az alap tételes összetétele

Az alap devizaneme: cseh korona

### Értékpapírok

nyitó állomány

FAJTA	NÉV	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Államkötvény	ROMANI 8.5 5/12	XS0147466501	6,846,201	5.7%	14.6%
Jelzáloglevél	FHBHU 4.5 05/12	HU0000651872	17,152,904	14.3%	36.6%
Vállalati kötvény	OTPHB 4 02/24/12	CH0109554003	10,977,105	9.2%	23.4%
	BNKPOZ 7.815	XS0306516930	5,903,751	4.9%	12.6%
	VESTL 8.75	XS0219001681	6,013,464	5.0%	12.8%
					100.0%

záró állomány

FAJTA	NÉV	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Államkötvény	PEMÁK 2015/X	HU0000402615	20,195,293	1.7%	4.4%
	REPHUN 1.67 03/13	JP534800A632	44,387,534	3.7%	9.8%
	REPHUN 4.5 02/06/13	XS0161667315	36,680,350	3.1%	8.1%
	ROMANI 5 03/18/15	XS0495980095	13,800,933	1.1%	3.0%
	SLOREP 4.375 04/14	SI0002102935	23,766,384	2.0%	5.2%
Vállalati kötvény	ALFARU 6.3 02/17	XS0288690539	5,974,725	0.5%	1.3%
	ALROSA 8.875	XS0205828477	20,184,490	1.7%	4.4%
	BNKPOZ 7	XS0461517392	5,962,611	0.5%	1.3%
	BNKPOZ 7.1	XS0347543901	9,774,706	0.8%	2.1%
	CHMFRU 9.25	XS0190490606	14,734,655	1.2%	3.2%
	EVRAZ 8.875 04/24/13	XS0360055056	19,689,810	1.6%	4.3%
	FIAT 6.625	XS0244126107	7,762,987	0.6%	1.7%
	HCFBRU 7.0	XS0606382413	34,534,991	2.9%	7.6%
	ISPIM Float 02/24/14	US46115HAC16	19,074,573	1.6%	4.2%
	MAGYAR 4.125 10/13*	XS0272248492	87655999.15	7.3%	19.3%
	MAGYAR 5.875 05/16*	XS0632248802	10404706.3	0.9%	2.3%
	OTPHB 5.27 09/16	XS0268320800	17,000,673	1.4%	3.7%
	RSHB 7.125 01/14/14	XS0366599800	5,157,581	0.4%	1.1%
	VIP 8.375	XS0361041550	9,834,516	0.8%	2.2%
	YAPI VE KREDI BA YKBK 5.1875	XS0524202610	8,084,873	0.7%	1.8%
YASAR 9.625	XS0546767863	40,053,851	3.3%	8.8%	
					100.0%

\*: Az értékpapír államilag garantált.

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

Folyószámla	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	1,351	0.0%	97,004	0.0%
Svájci frank	CHF	35,126	0.0%	116,826	0.0%
Cseh korona	CZK	24,206,125	20.2%	115,842,137	9.6%
Euro	EUR	26,456	0.0%	624,854	0.1%
Japán yen	JPY	0	0.0%	389,096	0.0%
USA dollár	USD	1,159,454	1.0%	20,697,645	1.7%
Összesen		25,428,514		137,767,562	

Betét	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	4,942,399	4.1%	0	0.0%
Euró	EUR	47,683,652	39.8%	598,255,110	49.8%
Összesen		52,626,051		598,255,110	

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

## ■ A vagyonkimutatás elemzése

### Piaci folyamatok 2012

A 2012-es év rendkívül hektikus volt az Euró-zónában. Az év első felében még a zóna egyben tartása volt a tét, majd a nyár folyamán trendfordulót láthattunk, és az év végére megnyugodott a helyzet. Az ECB által az év elején alkalmazott banki likviditás injekciók, az úgynevezett LTRO akciók, csak időlegesen stabilizálták a helyzetet. A pozitív hatás rövid életűnek bizonyult, a perifériás országok tavasszal rendkívüli nyomás alá kerültek, az olasz és spanyol állampapír piaci hozamok korábban nem látott szintekre ugrottak. A gyenge növekedési kilátások mellett egyértelmű volt, hogy ezek a hozamszintek fenntarthatatlanok, így menekülés kezdődött ezekről a piacokról. Nyáron Görögország esetében adósságátstrukturálásra került sor, és a piac a következő potenciális jelölteket kereste. Az Euró-zónán belül a kötvényhozamok divergenciája mellett a reálgazdasági mutatók esetében is rendkívüli heterogenitást láthattunk. A magállamok, az északi, folyófizetési mérleg többlettel rendelkező országok viszonylag jó teljesítménye mellett a perifériás országok mély recesszióba süllyedtek, a munkanélküliségi szint rekord magasságba ugrott, és a bizalmi indikátorok is folyamatos romlást jeleztek előre. A perifériás országok a megoldást a magországok nagyobb, közös fiskális felelősségvállalásában látták volna, ezt az álláspontot azonban Németország hevesen ellenezte, és a hangsúlyt inkább a további fiskális kiigazításra helyezte. A patthelyzet mellett a feszültség csak tovább éleződött, aminek végül Mario Draghi, az új ECB Elnök nyár végi nyilatkozata vetett véget. Draghi szerint az ECB kész mindent megenni az Euró-zóna egyben tartására, és azon országok esetében, ahol megfelelő fiskális kiigazítási program folyik, az ECB megtámogatja az állampapírpiacon is. A bejelentés követően jelentős fordulat bontakozott ki, a spanyol és az olasz kötvényhozamok csökkenni kezdtek, és a nyár végétől a reálgazdasági mutatókban is enyhe javulás kezdődött. Az EUR/USD árfolyam lekövette a perifériával kapcsolatos feszültségek alakulását. A dollár árfolyama az euróval szemben nyárra érte el a legerősebb szintjét 1.20 körül, majd ezt követően év végéig egészen 1.30 fölé gyengült. A Draghi nyilatkozat stabilizálta a helyzetet, azonban végső megoldást nem jelent az Euró-zóna adósságválságára.

### Az alap befektetési 2012-ben

A cseh pénzügyi hozamok a tavalyi év során rendkívül nyomott szinten ingadoztak, miután a cseh jegybank a csökkenő infláció és a rendkívül gyenge növekedési teljesítmény mellett nulla közelébe vágta le az alapkamatot. Az alacsony cseh hozamkörnyezet mellett az alap főleg euró és dollár denomináltságú rövidebb átlagos hátralévő futamidejű vállalati kötvényekbe, illetve állampapírokba fektetett. A devizakockázat minden esetben kifizetésre került. Az értékpapírokon túl az alapon hosszabb, pár hónapos euró és dollár betétek is megtalálhatók voltak.

## ■ 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)	117,743,029
Vétel (db)	1,089,889,772
Visszaváltás (db)	71,398,235
Záró Állomány (db)	1,136,234,566

Az alap devizaneme: cseh korona

	nettó eszközérték	árfolyam
2012.01.31	172,809,708	1.0196
2012.02.29	223,340,500	1.0241
2012.03.30	260,322,002	1.0267
2012.04.27	355,908,554	1.0289
2012.05.31	559,752,343	1.0304
2012.06.29	647,916,543	1.0340
2012.07.31	708,925,459	1.0376
2012.08.31	800,285,301	1.0418
2012.09.28	894,081,188	1.0458
2012.10.31	1,000,179,251	1.0525
2012.11.30	1,117,110,425	1.0560
2012.12.28	1,202,051,632	1.0579

nettó eszközérték, árfolyam: czk

**■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről**

Dátum	nettó eszközérték (czk)	árfolyam (czk/db)	hozam (%)
2010.12.31*	18,499,945	1.0000	0.00%
2011.12.30*	119,762,764	1.0172	1.72%
2012.12.28*	1,202,051,632	1.0579	4.00%

\*: tört év, nem annualizált hozam

Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Az Alap 2010-ben indult.

**■ Származtatott ügyletek bemutatása:**
**Az Alap 2012-ben kötött származtatott ügyletei**

Termék	Vételi deviza	Deviza értéke		Üzletkötés napja	Lejárat napja
		Eladási	Vételi		
CZK/EUR	CZK	180,000	4,595,580	2012.01.02	2012.04.04
CZK/USD	CZK	100,000	2,025,000	2012.01.06	2012.06.08
CZK/EUR	CZK	100,000	2,582,200	2012.01.06	2012.07.10
CZK/EUR	CZK	155,000	3,986,368	2012.01.10	2013.01.10
CZK/EUR	CZK	210,000	5,369,910	2012.01.17	2012.06.25
CZK/USD	CZK	215,000	4,298,495	2012.01.17	2012.04.19
CZK/USD	CZK	125,000	2,494,313	2012.01.18	2012.04.20
CZK/EUR	CZK	185,000	4,701,775	2012.01.19	2012.04.23
CZK/EUR	CZK	303,000	7,713,471	2012.01.20	2012.07.24
CZK/CHF	CZK	190,000	4,006,986	2012.01.20	2012.02.28
CHF/CZK	CHF	1,117,791	53,000	2012.01.20	2012.01.24
CZK/EUR	CZK	710,000	17,875,670	2012.01.26	2012.07.30
CZK/USD	CZK	100,000	1,914,500	2012.01.27	2012.05.02
CZK/EUR	CZK	700,000	17,608,150	2012.01.31	2012.05.02
EUR/CZK	EUR	1,373,350	55,000	2012.02.07	2012.02.08
EUR/CZK	EUR	2,698,380	108,000	2012.02.07	2012.02.08

CZK/EUR	CZK	55,000	1,373,460	2012.02.07	2012.05.09
CZK/EUR	CZK	108,000	2,698,920	2012.02.07	2012.05.09
CZK/EUR	CZK	325,000	8,047,325	2012.02.08	2013.02.07
CZK/EUR	CZK	412,000	10,223,261	2012.02.09	2012.08.13
CZK/EUR	CZK	300,000	7,540,500	2012.02.14	2013.02.13
CZK/EUR	CZK	160,000	4,003,200	2012.02.17	2013.02.15
CZK/EUR	CZK	240,000	6,007,200	2012.02.17	2013.02.15
EUR/CZK	EUR	4,000,222	160,000	2012.02.17	2012.02.22
CZK/EUR	CZK	880,000	21,929,600	2012.02.28	2012.08.31
CZK/EUR	CZK	520,000	12,789,400	2012.03.14	2012.06.18
CZK/USD	CZK	210,000	3,955,833	2012.03.14	2012.06.18
CZK/USD	CZK	105,000	1,979,355	2012.03.14	2012.06.18
CZK/EUR	CZK	305,000	7,481,040	2012.03.19	2012.09.21
CZK/EUR	CZK	310,000	7,683,350	2012.04.02	2012.10.04
CZK/EUR	CZK	180,000	4,455,360	2012.04.03	2013.02.13
CZK/USD	CZK	111,000	2,057,108	2012.04.03	2012.06.08
EUR/CZK	EUR	4,446,000	180,000	2012.04.03	2012.04.04
USD/CZK	USD	2,056,830	111,000	2012.04.03	2012.04.04
CZK/USD	CZK	215,000	3,977,285	2012.04.03	2012.10.05
CZK/EUR	CZK	560,000	13,945,680	2012.04.11	2012.10.04
CZK/EUR	CZK	450,000	11,180,250	2012.04.12	2012.11.23
CZK/USD	CZK	350,000	6,616,050	2012.04.12	2012.07.16
CZK/USD	CZK	210,000	3,948,630	2012.04.12	2012.07.16
CZK/EUR	CZK	53,900	1,333,475	2012.04.13	2012.04.24
EUR/CZK	EUR	3,346,650	135,000	2012.04.16	2012.04.17
CZK/EUR	CZK	135,000	3,351,375	2012.04.16	2012.10.04
USD/CZK	USD	2,373,750	125,000	2012.04.18	2012.04.20
USD/CZK	USD	4,082,850	215,000	2012.04.18	2012.04.19
CZK/USD	CZK	215,000	4,082,915	2012.04.18	2012.10.05
CZK/USD	CZK	125,000	2,373,788	2012.04.18	2012.10.05
CZK/EUR	CZK	500,000	12,441,000	2012.04.19	2013.01.10
CZK/EUR	CZK	360,000	8,947,080	2012.04.19	2012.10.04
CZK/EUR	CZK	35,000	872,165	2012.04.20	2012.07.24
CZK/EUR	CZK	53,500	1,333,475	2012.04.20	2012.07.24
EUR/CZK	EUR	4,610,200	185,000	2012.04.20	2012.04.23
CZK/EUR	CZK	185,000	4,613,900	2012.04.20	2012.10.04
EUR/CZK	EUR	1,333,475	53,521	2012.04.20	2012.04.24
EUR/CZK	EUR	871,850	35,000	2012.04.20	2012.04.27
CZK/USD	CZK	500,000	9,515,000	2012.04.23	2012.10.05
EUR/CZK	EUR	17,437,000	700,000	2012.04.25	2012.05.02
CZK/EUR	CZK	350,000	8,732,850	2012.04.25	2013.01.10
CZK/EUR	CZK	300,000	7,485,300	2012.04.25	2013.01.10
CZK/EUR	CZK	700,000	17,467,100	2012.04.25	2013.01.10
CZK/USD	CZK	200,000	3,768,000	2012.04.25	2012.10.05
CZK/USD	CZK	100,000	1,875,200	2012.04.25	2012.10.29
EUR/CZK	EUR	3,712,500	150,000	2012.04.25	2012.04.26
CZK/EUR	CZK	150,000	3,719,250	2012.04.25	2013.01.10
USD/CZK	USD	1,875,000	100,000	2012.04.25	2012.05.02
CZK/USD	CZK	308,000	5,837,832	2012.05.02	2012.10.29
EUR/CZK	EUR	2,715,190	109,000	2012.05.02	2012.05.04
CZK/EUR	CZK	109,000	2,722,275	2012.05.02	2013.02.13
CZK/EUR	CZK	100,000	2,507,000	2012.05.04	2013.02.13
CZK/EUR	CZK	900,000	22,559,400	2012.05.04	2013.01.10
CZK/EUR	CZK	108,000	2,712,852	2012.05.08	2013.02.13
EUR/CZK	EUR	2,707,560	108,000	2012.05.08	2012.05.09



EUR/CZK	EUR	1,377,750	55,000	2012.05.08	2012.05.09
CZK/USD	CZK	108,000	2,078,568	2012.05.08	2012.10.29
USD/CZK	USD	2,079,000	108,000	2012.05.08	2012.05.09
CZK/USD	CZK	250,000	4,824,250	2012.05.08	2012.10.29
CZK/EUR	CZK	55,000	1,380,500	2012.05.08	2013.02.15
USD/CZK	USD	2,080,080	107,000	2012.05.10	2012.05.11
EUR/CZK	EUR	6,703,200	266,000	2012.05.10	2012.05.11
CZK/USD	CZK	107,000	2,079,545	2012.05.10	2012.10.29
CZK/USD	CZK	213,000	4,139,655	2012.05.10	2012.10.29
USD/CZK	USD	4,140,720	213,000	2012.05.10	2012.05.14
CZK/EUR	CZK	266,000	6,715,170	2012.05.10	2013.02.15
CZK/EUR	CZK	200,000	5,096,982	2012.05.14	2013.02.13
CZK/USD	CZK	500,000	9,995,000	2012.05.15	2012.10.29
CZK/USD	CZK	100,000	1,984,200	2012.05.15	2012.10.29
CZK/EUR	CZK	498,000	12,674,100	2012.05.18	2013.02.13
CZK/EUR	CZK	900,000	22,905,000	2012.05.18	2012.10.04
CZK/EUR	CZK	850,000	21,468,450	2012.05.22	2013.02.15
CZK/USD	CZK	200,000	3,908,000	2012.05.22	2012.10.29
CZK/EUR	CZK	118,000	2,982,450	2012.05.22	2013.02.13
EUR/CZK	EUR	2,979,500	118,000	2012.05.22	2012.05.25
CZK/USD	CZK	700,000	14,163,800	2012.05.25	2012.08.29
CZK/EUR	CZK	500,000	12,872,500	2012.05.30	2013.02.13
CZK/EUR	CZK	1,300,000	33,241,000	2012.06.06	2013.06.05
CZK/USD	CZK	600,000	12,264,300	2012.06.06	2012.09.10
USD/CZK	USD	6,503,460	321,000	2012.06.07	2012.06.08
CZK/USD	CZK	321,000	6,498,966	2012.06.07	2012.10.29
CZK/EUR	CZK	100,000	2,550,300	2012.06.08	2013.02.13
CZK/USD	CZK	315,000	6,399,855	2012.06.14	2012.10.29
USD/CZK	USD	6,400,800	315,000	2012.06.14	2012.06.18
EUR/CZK	EUR	13,283,400	520,000	2012.06.14	2012.06.18
CZK/EUR	CZK	530,000	13,558,990	2012.06.14	2013.02.13
CZK/EUR	CZK	510,000	13,030,500	2012.06.15	2013.06.05
CZK/EUR	CZK	400,000	10,236,800	2012.06.18	2013.06.05
CZK/JPY	CZK	200,000,000	51,290,000	2012.06.19	2013.03.19
EUR/CZK	EUR	5,423,250	210,000	2012.06.22	2012.06.25
CZK/EUR	CZK	210,000	5,433,750	2012.06.22	2013.06.05
EUR/CZK	EUR	6,661,560	258,000	2012.06.28	2012.06.29
CZK/EUR	CZK	260,000	6,722,300	2012.06.28	2013.06.05
CZK/EUR	CZK	100,000	2,566,500	2012.07.06	2013.06.05
EUR/CZK	EUR	2,560,000	100,000	2012.07.06	2012.07.10
EUR/CZK	EUR	2,868,320	112,000	2012.07.06	2012.07.11
CZK/EUR	CZK	112,000	2,874,480	2012.07.06	2013.06.05
CZK/EUR	CZK	200,000	5,102,000	2012.07.11	2013.06.05
USD/CZK	USD	7,290,500	350,000	2012.07.13	2012.07.16
USD/CZK	USD	4,374,300	210,000	2012.07.13	2012.07.16
CZK/USD	CZK	560,000	11,665,920	2012.07.13	2012.10.05
EUR/CZK	EUR	5,204,745	205,000	2012.07.16	2012.07.19
EUR/CZK	EUR	5,179,356	204,000	2012.07.16	2012.07.19
CZK/EUR	CZK	409,000	10,413,958	2012.07.16	2013.06.05
CZK/EUR	CZK	250,000	6,345,750	2012.07.18	2013.06.05
CZK/EUR	CZK	200,000	5,094,800	2012.07.19	2013.06.05
CZK/USD	CZK	300,000	6,238,200	2012.07.19	2012.10.29
EUR/CZK	EUR	890,645	35,000	2012.07.20	2012.07.24
CZK/EUR	CZK	100,000	2,550,500	2012.07.20	2013.06.05
EUR/CZK	EUR	7,705,290	303,000	2012.07.20	2012.07.24

CZK/EUR	CZK	303,000	7,726,500	2012.07.20	2013.06.05
EUR/CZK	EUR	1,333,475	52,402	2012.07.20	2012.07.24
CZK/USD	CZK	100,000	2,110,400	2012.07.24	2012.10.29
CZK/EUR	CZK	200,000	5,092,000	2012.07.26	2013.06.05
CZK/EUR	CZK	710,000	18,087,250	2012.07.26	2013.06.05
EUR/CZK	EUR	18,034,000	710,000	2012.07.26	2012.07.30
CZK/EUR	CZK	1,200,000	30,388,800	2012.07.30	2013.06.05
CZK/EUR	CZK	700,000	17,724,000	2012.08.03	2013.06.05
EUR/CZK	EUR	10,349,440	412,000	2012.08.10	2012.08.13
CZK/EUR	CZK	412,000	10,364,272	2012.08.10	2012.11.23
CZK/EUR	CZK	500,000	12,590,500	2012.08.13	2013.06.05
CZK/EUR	CZK	400,000	10,024,000	2012.08.14	2013.06.05
CZK/EUR	CZK	500,000	12,502,000	2012.08.16	2013.08.05
CZK/USD	CZK	700,000	13,882,400	2012.08.27	2012.11.29
USD/CZK	USD	13,881,000	700,000	2012.08.27	2012.08.29
CZK/EUR	CZK	880,000	21,880,320	2012.08.28	2013.08.05
CZK/EUR	CZK	1,000,000	24,854,000	2012.08.28	2013.08.05
EUR/CZK	EUR	21,832,800	880,000	2012.08.28	2012.08.31
EUR/CZK	EUR	3,727,500	150,000	2012.08.28	2012.08.30
CZK/EUR	CZK	150,000	3,735,450	2012.08.28	2013.06.05
CZK/EUR	CZK	700,000	17,518,900	2012.08.30	2013.08.05
CZK/USD	CZK	300,000	5,958,045	2012.09.05	2012.10.05
CZK/USD	CZK	430,000	8,279,650	2012.09.07	2012.12.11
CZK/USD	CZK	600,000	11,634,600	2012.09.07	2012.12.11
USD/CZK	USD	11,636,400	600,000	2012.09.07	2012.09.10
CZK/USD	CZK	500,000	9,470,300	2012.09.13	2012.12.11
CZK/EUR	CZK	1,200,000	29,404,800	2012.09.13	2013.08.05
CZK/EUR	CZK	350,000	8,659,000	2012.09.18	2013.08.05
EUR/CZK	EUR	7,600,600	305,000	2012.09.20	2012.09.21
CZK/EUR	CZK	305,000	7,614,935	2012.09.20	2013.08.05
CZK/EUR	CZK	830,000	20,608,900	2012.09.21	2013.08.05
EUR/CZK	EUR	21,400,650	855,000	2012.10.03	2012.10.04
USD/CZK	USD	5,811,000	300,000	2012.10.03	2012.10.05
CZK/USD	CZK	300,000	5,811,000	2012.10.03	2012.12.05
EUR/CZK	EUR	39,946,775	1,595,000	2012.10.03	2012.10.04
CZK/EUR	CZK	1,595,000	39,967,510	2012.10.03	2013.01.07
USD/CZK	USD	35,142,938	1,815,000	2012.10.03	2012.10.05
CZK/USD	CZK	1,815,000	35,139,308	2012.10.03	2012.12.05
CZK/EUR	CZK	855,000	21,409,200	2012.10.03	2013.01.07
CZK/EUR	CZK	2,800,000	69,941,200	2012.10.10	2012.11.14
CZK/USD	CZK	850,000	16,414,180	2012.10.10	2012.12.11
CZK/USD	CZK	400,000	7,700,400	2012.10.12	2012.12.05
CZK/USD	CZK	1,501,000	28,864,530	2012.10.25	2012.12.05
USD/CZK	USD	28,864,230	1,501,000	2012.10.25	2012.10.29
CZK/USD	CZK	1,421,000	27,325,830	2012.10.25	2012.11.29
USD/CZK	USD	27,325,830	1,421,000	2012.10.25	2012.10.29
CZK/EUR	CZK	200,000	5,056,400	2012.11.06	2013.08.05
CZK/USD	CZK	500,000	9,878,500	2012.11.06	2012.12.05
CZK/EUR	CZK	2,600,000	65,988,000	2012.11.08	2012.11.15
CZK/EUR	CZK	850,000	21,575,550	2012.11.12	2013.08.05
EUR/CZK	EUR	71,050,000	2,800,000	2012.11.12	2012.11.14
CZK/EUR	CZK	2,800,000	71,106,000	2012.11.12	2013.11.11
CZK/USD	CZK	150,000	2,999,700	2012.11.13	2012.12.05
EUR/CZK	EUR	66,066,000	2,600,000	2012.11.14	2012.11.15
CZK/EUR	CZK	2,600,000	66,066,000	2012.11.14	2012.11.21

CZK/EUR	CZK	320,000	8,110,080	2012.11.20	2013.11.12
EUR/CZK	EUR	25,823,396	1,013,000	2012.11.22	2012.11.23
CZK/EUR	CZK	1,200,000	30,595,200	2012.11.22	2013.08.05
CZK/USD	CZK	200,000	3,968,200	2012.11.22	2012.12.11
CZK/EUR	CZK	520,000	13,151,840	2012.11.26	2013.08.05
CZK/EUR	CZK	1,000,000	25,318,000	2012.11.27	2013.08.05
USD/CZK	USD	41,465,550	2,121,000	2012.11.27	2012.11.29
CZK/USD	CZK	2,121,000	41,458,339	2012.11.27	2012.12.28
CZK/EUR	CZK	700,000	17,647,000	2012.11.29	2013.08.05
USD/CZK	USD	39,625,320	2,051,000	2012.12.04	2012.12.05
CZK/USD	CZK	2,051,000	39,600,708	2012.12.04	2013.02.06
USD/CZK	USD	15,464,000	800,000	2012.12.04	2012.12.05
CZK/USD	CZK	800,000	15,453,280	2012.12.04	2013.02.06
USD/CZK	USD	34,975,050	1,815,000	2012.12.04	2012.12.05
CZK/USD	CZK	1,815,000	34,949,640	2012.12.04	2013.02.06
CZK/EUR	CZK	500,000	12,619,000	2012.12.04	2013.08.05
CZK/USD	CZK	850,000	16,564,800	2012.12.10	2013.02.06
USD/CZK	USD	16,575,000	850,000	2012.12.10	2012.12.11
USD/CZK	USD	11,712,000	600,000	2012.12.10	2012.12.11
CZK/USD	CZK	600,000	11,703,600	2012.12.10	2013.02.06
CZK/USD	CZK	1,130,000	22,030,480	2012.12.10	2013.02.06
USD/CZK	USD	22,046,300	1,130,000	2012.12.10	2012.12.11
CZK/USD	CZK	350,000	6,815,550	2012.12.10	2013.02.06
CZK/USD	CZK	1,100,000	21,264,100	2012.12.12	2013.02.06
CZK/USD	CZK	200,000	3,828,200	2012.12.17	2013.02.06
USD/CZK	USD	40,362,630	2,121,000	2012.12.20	2012.12.28
CZK/USD	CZK	2,121,000	40,339,299	2012.12.20	2013.02.06
CZK/USD	CZK	1,800,000	34,241,400	2012.12.28	2013.02.06

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

NÉV	ESZKÖZÉRTÉK	LEJÁRAT
CZK/EUR	554,560	2013.06.05
CZK/EUR	312,744	2013.02.13
CZK/EUR	18,362	2013.02.13
CZK/EUR	116,797	2013.02.15
CZK/EUR	164,622	2013.02.13
CZK/EUR	73,093	2013.02.13
CZK/EUR	-21,487	2013.02.15
CZK/EUR	-15,924	2013.02.15
CZK/EUR	4,694	2013.02.13
CZK/EUR	-116,235	2013.02.07
CZK/EUR	93,481	2013.01.10
CZK/EUR	164,267	2013.08.05
CZK/EUR	71,938	2013.08.05
CZK/EUR	410,103	2013.08.05
CZK/EUR	56,787	2013.11.12
CZK/EUR	639,302	2013.11.11
CZK/EUR	194,717	2013.08.05
CZK/EUR	25,674	2013.08.05
CZK/EUR	-64,271	2013.01.07
CZK/EUR	-91,188	2013.01.07
CZK/EUR	-267,526	2013.08.05
CZK/EUR	-56,644	2013.08.05
CZK/EUR	-144,221	2013.08.05

CZK/EUR	-776,852	2013.08.05
CZK/EUR	-88,123	2013.08.05
CZK/EUR	-35,853	2013.06.05
CZK/EUR	-298,390	2013.08.05
CZK/EUR	-253,808	2013.08.05
CZK/EUR	63,363	2013.06.05
CZK/EUR	108,090	2013.06.05
CZK/EUR	36,172	2013.06.05
CZK/EUR	42,250	2013.08.05
CZK/EUR	39,606	2013.08.05
CZK/EUR	-74,412	2013.08.05
CZK/EUR	-32,939	2013.06.05
CZK/EUR	19,200	2013.06.05
CZK/EUR	123,976	2013.06.05
CZK/EUR	217,320	2013.06.05
CZK/EUR	235,566	2013.06.05
CZK/EUR	184,857	2013.06.05
CZK/EUR	153,499	2013.06.05
CZK/EUR	179,415	2013.06.05
CZK/EUR	207,380	2013.06.05
CZK/EUR	245,672	2013.02.13
CZK/EUR	38,355	2013.02.13
CZK/EUR	33,360	2013.02.15
CZK/EUR	-1,075	2013.02.15
CZK/EUR	-38	2013.02.13
CZK/EUR	-44,435	2013.01.10
CZK/EUR	-4,933	2013.02.13
CZK/EUR	-15,730	2013.02.13
CZK/EUR	-48,054	2013.01.10
CZK/EUR	-113,658	2013.01.10
CZK/EUR	-49,310	2013.01.10
CZK/EUR	-57,529	2013.01.10
CZK/EUR	-66,105	2013.02.13
CZK/EUR	66,157	2013.06.05
CZK/EUR	59,994	2013.06.05
CZK/EUR	130,394	2013.06.05
CZK/EUR	73,342	2013.06.05
CZK/EUR	58,395	2013.06.05
CZK/EUR	52,139	2013.06.05
CZK/EUR	-116,683	2013.01.10
CZK/JPY	7,155,696	2013.03.19
CZK/USD	86,151	2013.02.06
CZK/USD	93,033	2013.02.06
CZK/USD	33,167	2013.02.06
CZK/USD	435,845	2013.02.06
CZK/USD	509,670	2013.02.06
CZK/USD	391,373	2013.02.06
CZK/USD	174,217	2013.02.06
CZK/USD	588,455	2013.02.06
CZK/USD	318,453	2013.02.06
CZK/USD	273,117	2013.02.06
CZK/USD	682,570	2013.02.06

## ■ **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-663/2012. számú határozatával 2013. március 4-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

A GE Money Penezni Alap neve 2012. július 1-től GE Money Konzervatívni Alapra változott.

Az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata a vonatkozó KE-III-37/2012. számú PSZÁF határozata értelmében módosításra került.

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 Konzervatívni 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 13.978.672 E Ft, a tárgyévi eredmény 83.101 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 Konzervatívni 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 Konzervatívni 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 Konzervatívni Alap 2012. évi üzleti jelentése a GE Money Konzervatívni Alap 2012. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2013. április 19.

KPMG Hungária Kft.  
Nyilvántartási szám: 000202

*Agócs Gábor*  
Agócs Gábor  
Partner

*dr. Csemniczky Jánosné*  
dr. Csemniczky Jánosné  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Nyilvántartási szám: 003093

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

PSZÁF engedély száma

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

PSZÁF engedély dátuma

**Alapkezelő: Budapest Alapkezelő Zrt.**  
**Forgalmazó: GE Money Bank A.S.**  
**Letétkezelő: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe**

**GE Money Konzervatívni 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.**



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

PSZÁF engedély száma

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

PSZÁF engedély dátuma

**GE Money Konzervatívni 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>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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>	<b>1 504 101</b>	<b>0</b>	<b>13 728 870</b>
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	607	0	0
09.	1. Követelések	607		
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	565 066	0	5 283 803
14.	1. Értékpapírok	488 846		5 177 799
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	76 220	0	106 004
16.	a) kamatokból, osztalékokból	15 124		84 731
17.	b) egyéb	61 096		21 273
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	938 428		8 445 067
19.	1. Pénzeszközök	876 325		8 310 209
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	62 103		134 858
21.	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)</b>	<b>9 090</b>	<b>0</b>	<b>97 287</b>
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	9 090		97 287
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>-61 464</b>		<b>152 515</b>
25.	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)</b>	<b>1 451 727</b>	<b>0</b>	<b>13 978 672</b>
26.	<b>E. Saját tőke (27.+30. sor)</b>	<b>1 451 137</b>	<b>0</b>	<b>13 973 035</b>
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	1 342 070	0	13 030 186
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 766 416		14 266 520
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-424 346		-1 236 334
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	109 067	0	942 849
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete	11 091		445 254
32.	b) értékelési különbözete tartaléka	76 859		393 377
33.	c) előző év(ek) eredménye	3 729		21 117
34.	d) üzleti év eredménye	17 388		83 101
35.	<b>F. Céltartalékok</b>			
36.	<b>G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)</b>	<b>107</b>	<b>0</b>	<b>914</b>
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	107		914
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÉRTEKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTEKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>483</b>		<b>4 723</b>
41.	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)</b>	<b>1 451 727</b>	<b>0</b>	<b>13 978 672</b>

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

PSZÁF engedély száma

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

PSZÁF engedély dátuma

**GE Money Konzervatívni 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	73 621		494 884
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	51 708		369 936
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	262		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	4 787		41 847
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	17 388	0	83 101

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 képviseletében 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: dr. Csemniczky Jánosné (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 003093) Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2012. évben 607 060 Ft. Társaság egyéb szolgáltatást nem vett igénybe könyvvizsgáló társaságtól.

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

Neve: Ivanov Emil  
Lacíme: 1148 Budapest, Csernyus u. 70.  
Regisztrálási száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 006204

## **Számviteli politika**

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

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

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

## **GE Money Konzervatívni Alap**

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:**

A saját tőke induló tőkéből és tőkenövekményből áll. Az induló tőke az alakuláskori befektetési jegyeket tartalmazza névértéken.

A tőkenövekményt a tárgyév eredménye és befektetési jegyek értékelési különbözete teszi ki. A rövidlejáratú kötelezettségek összege a tárgyidőszak végén beérkező, de pénzügyileg még nem rendezett költségszámlákból tevődik össze. A passzív időbeli elhatárolások a tárgyévet terhelő kötelezettségeket tartalmazza.

### **Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:**

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben realizált kamatozatokat, 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 CZK, azaz egy cseh korona.

Az Alapnál 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

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)		
Adott előlegek		
Forgalmazási számlák	607	
Értékpapírforgalmazók pénzszámla		
Egyéb követelések		
Követelések értékvesztése		
<b>Összes követelés</b>	<b>607</b>	<b>0</b>

## II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

**AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
Betét kamata	9 090	97 284
Elszámolási számla kamata	0	4
<b>Aktív időbeli elhatárolások összesen:</b>	<b>9 090</b>	<b>97 288</b>

**HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	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>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
Kapott előlegek		
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	107	914
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
ÁFA kötelezettség		
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek		
<b>Összes rövid lejáratú kötelezettség</b>	<b>107</b>	<b>914</b>



## **ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS**

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

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

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	<b>eFt</b>	<b>eFt</b>
<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	1 766 416	12 500 104	0	14 266 520
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-424 346	0	811 988	-1 236 334
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	11 091	434 163	0	445 254
Értékelési különbözet tartaléka	76 859	316 518	0	393 377
Előző év (évek) eredménye	3 729	17 388	0	21 117
Üzleti év eredménye	17 388	65 713	0	83 101
<b>SAJÁT TŐKE</b>	<b>1 451 137</b>	<b>13 333 886</b>	<b>811 988</b>	<b>13 973 035</b>

**PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	<b>eFt</b>	<b>eFt</b>
Alapkezelői díj	140	3 670
Felügyeleti díj	73	745
Könyvvizsgálói díj	270	304
Bankköltség	0	4

---

**Passzív időbeli elhatárolások összesen:**

**483**

**4 723**

**PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI**

<b>Megnevezés</b>	<b>Előző év eFt</b>	<b>Tárgyév eFt</b>
Árfolyamnyereség	6 540	42 632
Kapott kamat	-2 009	81 885
Kapott osztalék	11 601	98 874
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	57 489	271 493
<b>Pénzügyi műveletek bevételei összesen</b>	<b>73 621</b>	<b>494 884</b>

## PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	5	49 350
Fizetett, fizetendő kamat	3521	433
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	48182	320 153
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen</b>	<b>51 708</b>	<b>369 936</b>

**MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK**

<b>Megnevezés</b>	<b>Előző év eFt</b>	<b>Tárgyév eFt</b>
Alapkezelői díj	2 150	19 423
Letétkezelői díj	407	3 121
Felügyeleti díj	160	1 764
Könyvvizsgálói díj	270	342
Bankköltség	277	558
Könyvelési díj	160	291
Forgalmazási díj	1363	16 341
Egyéb költség	0	7
<b>Működési költség összesen</b>	<b>4 787</b>	<b>41 847</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	Beszerezési érték/KS/ZE (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
ALFARU 6.3	3 000 000 USD	65 535	3 891	69 426
ALROSA 8.875	9 500 000 USD	237 719	-3 175	234 544
BNKPOZ 7	3 000 000 USD	70 869	-1 583	69 286
BNKPOZ 7.1	5 000 000 USD	111 855	1 727	113 582
CHMFRU 9.25	7 000 000 USD	172 812	-1 595	171 217
EVRAZ	1 000 000 USD	222 966	5 830	228 796
FIAT 6.625	3 000 000 EUR	91 126	-921	90 205
HCFBRU 7.0	1 725 000 USD	404 248	-2 952	401 296
ISPM	1 000 000 USD	218 210	3 437	221 647
MAGYAR 4.125 10/13	3 450 000 EUR	967 850	50 713	1 018 563
MAGYAR 5.875 05/16	4 000 000 EUR	113 225	7 678	120 903
OTPHB 5.27 09/16	7 000 000 EUR	176 934	20 614	197 548
PEMAK 2015/X	8 000 000 EUR	225 563	9 106	234 669
REPHUN 1.67 03/13	2 000 000 JPY	562 113	-46 330	515 783
REPHUN 4.5 02/06/13	1 400 000 EUR	406 607	19 619	426 226
ROMANI 5 03/18/15	5 000 000 EUR	150 553	9 814	160 367
RSHB 7.125	2 500 000 USD	63 028	-3 097	59 931
SLOREP 4.375 04/14	9 000 000 EUR	255 802	20 363	276 165
VIP	5 000 000 USD	121 381	-7 104	114 277
YAPI VE KREDI	4 000 000 USD	89 249	4 697	93 946
YASAR 9.625	1 950 000 USD	450 154	15 272	465 426
<b>Értékpapírok összesen:</b>		<b>5 177 799</b>	<b>106 004</b>	<b>5 283 803</b>

Betét	Névérték / devizában	Névérték (eFt)	Elhatárolt kamat (eFt)	Piaci érték (eFt)
Elszámlási számla Citibank CHF	5 619,35	1 355	0	1 355,00
Elszámlási számla Citibank CZK	115 842 137,36	1 346 086	4	1 346 090,00
Elszámlási számla Citibank EUR	24 880,19	7 247	0	7 247,00
Elszámlási számla Citibank HUF	1 118 025,00	1 118	0	1 118,00
Elszámlási számla Citibank USD	1 090 765,91	240 982	0	240 982,00
Elszámlási számla Citibank JPY	1 764 083,00	4 533	0	4 533,00
Lekötött betét EUR	23 494 614	6 843 746	97 284	6 941 030,00
<b>Betétek összesen:</b>		<b>8 445 067</b>	<b>97 288</b>	<b>8 542 355</b>



## PORTFÓLIÓ JELENTÉS

## Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: GE Money Konzervatívni Alap (korábbi nevén: GE Money Penezni Alap, lajstromszám: 1111-421)  
 Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.  
 Letétkezelő neve: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe  
 NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2012.12.31
Saját tőke (CZK):	1 202 498 784
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,0583
Darabszám (db):	1 136 234 566

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték (CZK)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			78 620	16%
	Alapkezelői díj miatt				
	Letétkezelői díj miatt			76 339	
	Bizományosi díj miatt			0	
	Forgalmazási költség miatt			0	
	Könyvelési díj			2 281	
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt				
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			406 432	84%
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>			<b>485 052</b>	<b>100%</b>

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			137 807 316	11,46%
II/2.	Egyéb követelés (összes):				
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	588 962 669	48,96%
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			588 962 669	
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	454 716 253	37,80%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			0	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):				
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):				
II/4.1.5.	Külföldi államkötvény (összes):				
II/4.1.6.	Külföldi diszkont (összes)				
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	USD	9575000	193061380	
		JPY	200000000	44387547	
		EUR	8450000	217267325,8	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Résztvények (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):				
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):			8 372 395	0,70%
II/6.	Határidős ügylet			13 125 202	1,08%
	<b>Eszközök összesen:</b>			<b>1 202 983 835</b>	<b>100%</b>

Az alaplán származtatott ügyletek, 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
<b>I.</b>	<b>Működési cash flow ( 01.-14. sorok )</b>	-4 879	-173 050
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +/-	-3 909	-39 927
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +/-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +/-	-76 859	-393 377
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +/-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +/-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +/-	8 692	-50 580
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +/-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +/-	-607	607
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +/-	106	807
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +/-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +/-	-9 090	-88 197
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +/-	-71	4 240
14.	Értékelési különbözet	76 859	393 377
<b>II.</b>	<b>Befektetési cash flow ( 15.-20. sorok )</b>	<b>-476 241</b>	<b>-4 515 345</b>
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-697 259	-6 697 872
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	199 721	2 059 499
20.	Kapott hozamok +	21 297	123 028
<b>III.</b>	<b>Finanszírozási cash flow ( 21.-27. sorok )</b>	<b>1 151 326</b>	<b>12 122 279</b>
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	1 564 581	12 500 104
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-424 346	-811 988
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	11 091	434 163
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>670 206</b>	<b>7 433 884</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)	Elérés (CZK)
Értékpapírok	2012.12.31	5 177 799 211	445 593 735,89	2012.12.28	454 716 239,77	9 122 503,88
Értéktilonbózet	2012.12.31	106 003 658	9 122 517,90	2012.12.28	-	9 122 517,90
<b>Értékpapírok összesen:</b>		<b>5 283 802 869</b>	<b>454 716 253,79</b>		<b>454 716 239,77</b>	<b>14,02</b>
Citibank Zrt elszámolási számla	2012.12.31	1 601 321 015	137 807 316,28	2012.12.28	137 767 562,17	39 754,11
Lekötött betét	2012.12.31	6 843 746 211	588 962 668,79	2012.12.28	598 255 109,90	9 292 441,11
<b>Pénzeszközök összesen:</b>		<b>8 445 067 226</b>	<b>726 769 985,06</b>		<b>736 022 672,07</b>	<b>9 252 687,01</b>
Befektetési jegy ellenértéke (forg számla)	2012.12.31	-	-	2012.12.28	-	-
Értékpapír technikai számla (BB)	2012.12.31	-	-	2012.12.28	-	-
<b>Lekötött befét kamat (aktív időbeli elhatárolás)</b>		<b>97 287 231</b>	<b>8 372 395,06</b>		<b>8 372 395,06</b>	<b>-</b>
<b>Követelés összesen:</b>		<b>97 287 231</b>	<b>8 372 395,06</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Határidős ügylet</b>		<b>152 514 846</b>	<b>13 125 201,89</b>		<b>13 057 563,84</b>	<b>-</b>
Szállítók	2012.12.31	913 564	78 619,97	2012.12.28	-	78 619,97
Passzív időbeli elhatárolás	2012.12.31	4 722 743	406 432,27	2012.12.28	1 744 843,76	1 338 411,49
<b>Kötelezettség összesen:</b>		<b>5 636 307</b>	<b>485 052</b>		<b>1 744 843,76</b>	<b>1 259 791,52</b>
<b>Nettó eszközérték összesen:</b>		<b>13 973 035 865</b>	<b>1 202 498 784</b>		<b>1 202 051 631,92</b>	<b>-</b>
<b>Befektetési jegyek db</b>	2012.12.31	<b>13 030 186 565,55</b>	<b>1 136 234 566,00</b>	2012.12.28	<b>1 136 234 566,00</b>	<b>-</b>
<b>Egy befektetési jegy értéke</b>			<b>1,0583</b>		<b>1,0579</b>	<b>-</b>
						<b>0,0004</b>

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 iton lévő pénzek és a pénzszámlák egyenlegének Számviteli törvény alapján való szerepeltetése a beszámolóban, továbbá nem realizált kamatszámolások és devizaárfolyamkülönbségek hatásából.

# ÜZLETI JELENTÉS 2012 - GE Money Konzervatívni Alap

## ■ Alapadatok\*

Elnevezés angolul	GE Money Konzervatívni Investment Fund
Elnevezés cseh nyelven	GE Money Konzervatívni Otevřený Podílový Fond
Rövid neve	GE Money Konzervatívni Alap
Rövid név angolul	GE Money Konzervatívni Fund
Rövid név cseh nyelven	GE Money Konzervatívni Fond

Harmonizáció	ÁÉKBV alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma:	2010. december 17. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF KE-III-537/2010)
Az alapcímlet devizaneme	CZK

Sorozatok adatai		
„CZK” sorozat	névérték 1 CZK	ISIN kód: HU0000709308

<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.

\*: 2012. június 30-ig GE Money Penezni Alap

## Az Alap célja

Az Alap célja, hogy mérsékelt kockázat vállalása mellett a cseh koronában elhelyezett banki betétekkel versenyképes hozamot biztosítson a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alapkezelő a befektetők pénzének biztonsága érdekében az Alap eszközeit jellemzően vállalati kötvényekbe, állampapírokba (kincstárjegyek, államkötvények), államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba, jelzáloglevelekbe, valamint banki betétekbe fekteti be.

## Az Alap jellemző eszköz összetétele

Visegrádi országok	Fejlett országok	Feltörekvő országok	Jellemző kockázati kitétség
XX	x	x	Állampapírok, bankbetétek, vállalati kötvények

XX: nagyon jellemző      x: jellemző

## ■ A vagyonkimutatás elemzése

### Piaci folyamatok 2012

A 2012-es év rendkívül hektikus volt az Euró-zónában. Az év első felében még a zóna egyben tartása volt a tét, majd a nyár folyamán trendfordulót láthattunk, és az év végére megnyugodott a helyzet. Az ECB által az év elején alkalmazott banki likviditás injekciók, az úgynevezett LTRO akciók, csak időlegesen stabilizálták a helyzetet. A pozitív hatás rövid életűnek bizonyult, a perifériás országok tavasszal rendkívüli nyomás alá kerültek, az olasz és spanyol állampapír piaci hozamok korábban nem látott szintekre ugrottak. A gyenge növekedési kilátások mellett egyértelmű volt, hogy ezek a hozamszintek fenntarthatatlanok, így menekülés kezdődött ezekről a piacokról. Nyáron Görögország esetében adósságátstrukturálásra került sor, és a piac a következő potenciális jelölteket kereste. Az Euró-zónán belül a kötvényhozamok divergenciája mellett a reálgazdasági mutatók esetében is rendkívüli heterogenitást láthattunk. A magállamok, az északi,

folyófizetési mérleg többlettel rendelkező országok viszonylag jó teljesítménye mellett a perifériás országok mély recesszióba süllyedtek, a munkanélküliségi szint rekord magasságba ugrott, és a bizalmi indikátorok is folyamatos romlást jeleztek előre. A perifériás országok a megoldást a magországok nagyobb, közös fiskális felelősségvállalásában látták volna, ezt az álláspontot azonban Németország hevesen ellenezte, és a hangsúlyt inkább a további fiskális kiigazításra helyezte. A patthelyzet mellett a feszültség csak tovább éleződött, aminek végül Mario Draghi, az új ECB Elnök nyár végi nyilatkozata vetett véget. Draghi szerint az ECB kész mindent megenni az Euró-zóna egyben tartásra, és azon országok esetében, ahol megfelelő fiskális kiigazítási program folyik, az ECB megtámogatja az állampapírpiacot is. A bejelentés követően jelentős fordulat bontakozott ki, a spanyol és az olasz kötvényhozamok csökkenni kezdtek, és a nyár végétől a reálgazdasági mutatókban is enyhe javulás kezdődött. Az EUR/USD árfolyam lekövette a perifériával kapcsolatos feszültségek alakulását. A dollár árfolyama az euróval szemben nyárra érte el a legerősebb szintjét 1.20 körül, majd ezt követően év végéig egészen 1.30 fölé gyengült. A Draghi nyilatkozat stabilizálta a helyzetet, azonban végső megoldást nem jelent az Euró-zóna adósságválságára.

### **Az alap befektetései 2012-ben**

A cseh pénzügyi hozamok a tavalyi év során rendkívül nyomott szinten ingadoztak, miután a cseh jegybank a csökkenő infláció és a rendkívül gyenge növekedési teljesítmény mellett nulla közelébe vágta le az alapkamatot. Az alacsony cseh hozamkörnyezet mellett az alap főleg euró és dollár denomináltságú rövidebb átlagos hátralévő futamidejű vállalati kötvényekbe, illetve állampapírokba fektetett. A devizakockázat minden esetben kifizetésre került. Az értékpapírokon túl az alapon hosszabb, pár hónapos euró és dollár betétek is megtalálhatók voltak.

## **■ 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-663/2012. számú határozatával 2013. március 4-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

A GE Money Penezni Alap neve 2012. július 1-től GE Money Konzervatívni Alapra változott.

Az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata a vonatkozó KE-III-37/2012. számú PSZÁF határozata értelmében módosításra került.

Budapest, 2013. április 19.

Budapest Alapkezelő Zrt.