

# ÉVES JELENTÉS és ÉVES BESZÁMOLÓ 2011. évről

## GE Money Balancovany Alap

Alapkezelő: Budapest Alapkezelő Zrt.

# ÉVES JELENTÉS 2011

## Alapadatok

Neve	GE Money Balancovany Alap*	
Elnevezés angolul	GE Money Balancovany Investment Fund	
Elnevezés cseh nyelven	GE Money Balancovany Fond	
Rövid neve	GE Money Balancovany Alap	
Rövid név angolul	GE Money Balancovany Fund	
Rövid név cseh nyelven	GE Money Balancovany Fond	
Harmonizáció	ÁÉKBV Alap	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, európai befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma:	2008. augusztus 25. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF III/110.693/2008)	
Az alapcímlet devizaneme	CZK	
A sorozatok adatai		
„CZK” sorozat	névérték 1 CZK	ISIN kód: HU0000707187

Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.
Székhely	1138 Budapest, Váci út 193.**
Letétkezelő	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
Székhely	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.
Székhely	1139 Budapest, Váci út 99.
Könyvvizsgáló személy	Nemes Jánosné / 004419

Az Alap célja	<p>Az Alap célja, hogy ügyfelei számára a részvény-,nyersanyag- kötvény és pénzüpi befektetések megfelelő kombinációjával vonzó hozamú, de a tiszta részvényalapoknál kisebb kockázatot hordozó befektetési alternatívát nyújtson. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek kiválasztásánál arra törekszik, hogy a biztonságos és a kockázatos eszközök olyan kombinációját állítsa elő, mellyel középtávon kedvező hozamot biztosíthat befektetőinek.</p> <p>Az Alap állampapírba, és egyéb kamatozó eszközbe (banki betétek, vállalati kötvények) fektet be, elsősorban a kockázatok csökkentése céljával származtatott ügyleteket köt, nyersanyagpiaci eszközöket vásárolhat, valamint részvény alapú befektetéseket eszközöl.</p> <p>Az Alap vagyonának jelentős részét fektetheti be a közép-kelet-európai, azon belül is a visegrádi országok (Magyarország, Lengyelország, Csehország) illetve a globális fejlett piac részvénypiacain. Az Alap vagyonának egy kisebb részét nyersanyagba, vagy nyersanyag árfolyamához kötött befektetési eszközbe fektetheti.</p>
---------------	---

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

## Forgalmazók

Budapest Bank Nyrt.	1138 Budapest, Váci út 193.*
GE Money Bank a.s.**	Cseh Köztársaságban: Vyskocilova 1422/1a Praha 4
ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe	1068 Budapest, Dózsa György 84/b

\*: 2011. február 28-ig forgalmazó

\*\* : 2011. március 1-től forgalmazó

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

Az alap devizaneme: cseh korona.

Nyitó állomány (db)	23,770,724
Vétel (db)	6,172,648
Visszaváltás (db)	12,118,270
Záró Állomány (db)	17,825,102

	nettó eszközérték	árfolyam
2011.01.31	23,752,219	0.9931
2011.02.28	24,944,206	0.9943
2011.03.31	25,602,133	1.0013
2011.04.29	26,964,336	1.0114
2011.05.31	15,510,042	1.0097
2011.06.30	16,366,755	1.0012
2011.07.29	16,345,391	0.9922
2011.08.31	15,489,858	0.9600
2011.09.30	15,410,085	0.9244
2011.10.28	16,098,562	0.9431
2011.11.30	16,003,596	0.9280
2011.12.30	16,445,554	0.9226

## A múltbeli hozamok alakulása

Dátum	nettó eszközérték (CZK)	árfolyam (CZK/db)	hozam (%)
2008.12.31*	23,099,730	1.0043	0.29%
2009.12.31	22,991,448	0.9996	-0.47%
2010.12.31*	23,792,876	1.0090	0.13%
2011.12.30*	16,445,554	0.9226	-7.84%

\*: tört év, nem annualizált hozam

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

### Derivatív ügyletek bemutatása:

NÉV	Eszközérték	Lejárat
CZK/EUR	-23,980	2012.01.04
CZK/EUR	-167,970	2012.06.29
CZK/EUR	3,220	2012.06.18
CZK/EUR	5,452	2012.03.22
CZK/HUF	134,131	2012.06.14
CZK/USD	-27,427	2012.01.11
CZK/USD	-60,284	2012.01.23

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

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

2011.03.01-től módosult a Kezelési Szabályzat egyes elemek értékelési módszerei fejezet, és a Kezelési Szabályzat 7. pont harmadik mondatában körülírt nettó eszközérték megállapításnak időpontja.

2011.03.07-től módosult a Kezelési Szabályzat egyes elemek értékelési módszerei fejezet "Devizák, illetve nem a bázisdevizában denominált eszközök" pontja.

2011.03.17-től módosult az Alap megnevezése, valamint a Kezelési Szabályzata.

2012.03.19 az Alap befektetési politikája, a portfóliójában lévő eszközök lehetséges köre, valamint a tőke felhasználásának célja a PSZÁF KE-III-38/2012. számú határozata értelmében.

Az Alap az év folyamán nem vett igénybe hitelt.

### Az alap befektetései 2011-ben

Az alap befektetési stratégiájával összhangban vagyont az év során alacsony kamatérzékenységű és kockázatos eszközök kombinációjába fektette. A kockázatos eszközök iránti kitettséget az alap közép-kelet-európai vállalatok részvényein, illetve a közép-európai és a fejlett országok részvénypiacain kereskedett részvényekbe fektető, tőzsdén kereskedett befektetési alapokon (ETF) keresztül vette fel.

## A portfólió összetétele

Az alap devizaneme: cseh korona.

GE Money Balancovány Alap				
Portfólió összetétel  Eszköztípus	Nyitó állomány 2010.12.31		Záró állomány 2011.12.30	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	3,199,472	13.4%	2,376,265	14.4%
Betét	13,556,252	56.8%	8,290,112	50.3%
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%
Államkötvény	0	0.0%	760,534	4.6%
Jelzáloglevél	0	0.0%	1,222,568	7.4%
Vállalati kötvény	0	0.0%	0	0.0%
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%
Részvény, ETF	7,126,723	29.8%	3,965,656	24.1%
Derivatív ügyletek	0	0.0%	-136,859	-0.8%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.0%	0	0.0%
<b>Portfólió összesen</b>	<b>23,882,447</b>	<b>100.0%</b>	<b>16,478,277</b>	<b>100.0%</b>
<b>Nettó eszközérték:</b>	<b>23,792,876</b>		<b>16,445,554</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték:</b>	<b>1.0009</b>		<b>0.9226</b>	

## Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	súly*
DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	ETF	1,329,545	22.3%
FHB FJ13NF06 JELZÁLOGLEVÉL (FIX)	Jelzáloglevél	1,222,568	20.6%
REPHUN 4.5 02/06/13	Államkötvény	760,534	12.8%
LYXOR ETF EASTERN EUROPE	ETF	407,022	6.8%
CEZ AS	Részvény	341,124	5.7%
*: Értékpapír összesenhez viszonyítva		<b>Értékpapírok összesen:</b>	5,948,758

Budapest, 2011. április 20.

Budapest Alapkezelő Zrt.

## MELLÉKLETEK

### A portfólió részletes összetétele

Az alap devizaneme: cseh korona.

#### Értékpapírok

Nyitó állomány			
ISIN	NÉV	Eszközérték	Súly
AT0000652011	ERSTE BANK	900,680	12.64%
CZ0005112300	CEZ AS	613,872	8.61%
CZ0008019106	KOMERCNI BANKA AS	168,530	2.36%
CZ0009093209	TELEFONICA 02 C.R. (CESKY TELECOM)	97,664	1.37%
FR0010204073	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	1,875,420	26.32%
HU0000061726	OTP Bank	231,762	3.25%
HU0000067624	RICHTER G. TÖRZS	138,124	1.94%
HU0000068952	MOL TÖRZS	191,216	2.68%
PLKGHM000017	KGHM	663,827	9.31%
PLPEKAO00016	BANK PEKAO SA	571,622	8.02%
PLPKN0000018	PKN ORLEN SA.	424,034	5.95%
PLPKO0000016	BANK PKO	748,258	10.50%
PLPZU0000011	PZU PW	172,757	2.42%
PLTLKPL00017	TELEKOMMUNIKACJA POLSKA SA	328,959	4.62%

Záró állomány			
ISIN	NÉV	Eszközérték	Összeg
XS0161667315	REPHUN 4.5 02/06/13	760,534	12.78%
HU0000068952	MOL TÖRZS	143,995	2.42%
HU0000067624	RICHTER G. TÖRZS	100,179	1.68%
HU0000652516	FHB FJ13NF06 JELZÁLOGLEVÉL (FIX)	1,222,568	20.55%
LU0000000001	DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	1,329,545	22.35%
FR0010204073	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	407,022	6.84%
PLPEKAO00016	BANK PEKAO SA	207,029	3.48%
PLPKO0000016	BANK PKO	319,176	5.37%
CZ0005112300	CEZ AS	341,124	5.73%
AT0000652011	ERSTE BANK	195,014	3.28%
PLKGHM000017	KGHM	226,774	3.81%
CZ0008019106	KOMERCNI BANKA AS	126,540	2.13%
PLPKN0000018	PKN ORLEN SA.	168,335	2.83%
PLPZU0000011	PZU PW	136,271	2.29%
CZ0009093209	TELEFONICA 02 C.R. (CESKY TELECOM)	98,074	1.65%
PLTLKPL00017	TELEKOMMUNIKACJA POLSKA SA	166,576	2.80%

### Folyószámla és betétek

Betét	Kód	Nyitó	Záró
Cseh korona	CZK	13,556,252	0
Euró	EUR	0	8,290,112

Folyószámla	Kód	Nyitó	Záró
Magyar forint	HUF	635,436	194,394
Cseh korona	CZK	2,250,004	1,451,648
Euró	EUR	2,819	652,904
Lengyel zloty	PLN	311,213	72,447
USA dollár	USD	0	4,872
Összesen		3,199,472	2,376,265

## Piaci folyamatok 2011

### Nemzetközi gazdasági környezet

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

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

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

### Piaci összefoglaló – magyar és régiós részvénypiacok

A 2010-es emelkedést követően a világgazdaság ismételt lassulásával kapcsolatos félelmek és az Euró-zóna körüli problémák következtében 2011-ben a világ részvénypiaci lefelé mozdultak, a feltörekvő piaci

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

## Működési költségek

eFt

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
Alapkezelői díj	3,034	2,204
Letétkezelői díj	302	178
Felügyeleti díj	61	54
Könyvvizsgálói díj	637	279
Bankköltség, forgalmi jutalék	14	65
Könyvelési díj	960	160
Forgalmazási díj	2	163
Egyéb költség	325	283
<b>Működési költség összesen</b>	<b>5,335</b>	<b>3,386</b>

## Eredménykimutatás

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	adatok eFt-ban	
			Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	35,438		19,093
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	6,189		12,360
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	5,335		3,386
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	23,914	0	3,347



**Mérleg**

Sor- szám	A tétel megnevezése	adatok		eFt-ban
		Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	<b>A. Befektetett eszközök (02. sor)</b>	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok			
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból			
06.	b/ egyéb			
07.	<b>B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)</b>	<b>264,979</b>	<b>0</b>	<b>200,507</b>
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)	79,249	0	71,683
14.	1. Értékpapírok	76,495		78,885
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	2,754	0	-7,202
16.	a) kamatokból, osztalékokból	2,754		742
17.	b) egyéb			-7,944
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	185,730		128,824
19.	1. Pénzeszközök	187,023		121,062
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-1,293		7,762
21.	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)</b>	<b>347</b>	<b>0</b>	<b>821</b>
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	347		821
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>			<b>-1,649</b>
25.	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)</b>	<b>265,326</b>	<b>0</b>	<b>199,679</b>
26.	<b>E. Saját tőke (27.+30. sor)</b>	<b>264,286</b>	<b>0</b>	<b>199,202</b>
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	229,451	0	166,052
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	229,451		299,058
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0		-133,006
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	34,835	0	33,150
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönbözete	-47		-2,529
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	1,461		-1,089
33.	c) előző év(ek) eredménye	9,507		33,421
34.	d) üzleti év eredménye	23,914		3,347
35.	<b>F. Céltartalékok</b>			
36.	<b>G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)</b>	<b>133</b>	<b>0</b>	<b>61</b>
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	133		61
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>907</b>		<b>416</b>
41.	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)</b>	<b>265,326</b>	<b>0</b>	<b>199,679</b>

1	1	0	.	6	9	3	/	2	0	0	8
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

2	0	0	8	/	0	8	/	0	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

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

**GE Money Balancovany Alap**

a vállalkozás megnevezése

**1138 Budapest, Váci út 193.**

a vállalkozás címe

2011 . évi

## Éves beszámoló

Budapest, 2012. április 20.

P.H.

**Budapest Alapkezelő Zrt.**

1 1 0 . 6 9 3 / 2 0 0 8

PSZÁF engedély száma

2 0 0 8 / 0 8 / 0 7

PSZÁF engedély dátuma

**GE Money Balancovány Alap**

2011 . évi

**MÉRLEG**

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	<b>A. Befektetett eszközök (02. sor)</b>	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok			
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból			
06.	b/ egyéb			
07.	<b>B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)</b>	264 979	0	200 507
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)	79 249	0	71 683
14.	1. Értékpapírok	76 495		78 885
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	2 754	0	-7 202
16.	a) kamatokból, osztalékokból	2 754		742
17.	b) egyéb			-7 944
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	185 730		128 824
19.	1. Pénzeszközök	187 023		121 062
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-1 293		7 762
21.	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)</b>	347	0	821
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	347		821
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>			-1 649
25.	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)</b>	265 326	0	199 679
26.	<b>E. Saját tőke (27.+30. sor)</b>	264 286	0	199 202
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	229 451	0	166 052
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	229 451		299 058
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0		-133 006
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	34 835	0	33 150
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-47		-2 529
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	1 461		-1 089
33.	c) előző év(ek) eredménye	9 507		33 421
34.	d) üzleti év eredménye	23 914		3 347
35.	<b>F. Céltartalékok</b>			
36.	<b>G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)</b>	133	0	61
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	133		61
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÉRTEKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	907		416
41.	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)</b>	265 326	0	199 679

Budapest, 2012. április 20.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

1	1	0	.	6	9	3	/	2	0	0	8
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

2	0	0	8	/	0	8	/	0	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

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

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	35 438		19 093
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	6 189		12 360
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	5 335		3 386
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	23 914	0	3 347

Budapest, 2012. április 20.

P.H.

---

Budapest Alapkezelő Zrt.

**2011**  
**KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**

**TARTALMA:**

**I. ÁLTALÁNOS RÉSZ**

**II. SPECIFIKUS ADATOK**

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

**III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK**

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

Budapest, 2012. április 20.

P.H.

---

Budapest Alapkezelő Zrt.

## **I. ÁLTALÁNOS RÉSZ**

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

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

Cégjegyzék száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: [www.bpalap.hu](http://www.bpalap.hu)

Az alapkezelő képviselőjében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Tóth Réka  
1121 Budapest, Alkony út 26/B.

Pázmándi László  
1037 Budapest, Gyógyszergyár u. 38.

A befektetési alapnál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2011. évben KPMG Hungária Kft. végez. A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Nemes Jánosné (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 004419) Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2011. évben 214 159 Ft + Áfa. Társaság egyéb szolgáltatást nem vett igénybe könyvvizsgáló társaságtól.

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

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

## **Számviteli politika**

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

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

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

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

**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 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 kötelezettségeket tartalmazza.

**Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:**

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben realizált kamatokat, árfolyam nyereségeket és az értékpapírok után fizetett osztalékot 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		
Értékpapírforgalmazók pénzszámla		
Egyéb követelések		
Követelések értékvesztése		
<b>Összes követelés</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
<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>
	eFt	eFt
Elszámolási számla elhatárolt kamat	38	6
Lekötött betét elhatárolt kamat	309	815
<b>Aktív időbeli elhatárolások összesen:</b>	<b>347</b>	<b>821</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)	133	61
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
ÁFA kötelezettség		
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek		
<b>Összes rövid lejáratú kötelezettség</b>	<b>133</b>	<b>61</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>

**PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	<b>eFt</b>	<b>eFt</b>
Alapkezelői díj	266	134
Felügyeleti díj	16	12
Könyvvizsgálói díj	625	270
<hr/>		
<b>Passzív időbeli elhatárolások összesen:</b>	<b>907</b>	<b>416</b>

**MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK**

<b>Megnevezés</b>	<b>Előző év eFt</b>	<b>Tárgyév eFt</b>
Alapkezelői díj	3 034	2 204
Letétkezelői díj	302	178
Felügyeleti díj	61	54
Könyvvizsgálói díj	637	279
Bankköltség, forgalmi jutalék	14	65
Könyvelési díj	960	160
Forgalmazási díj	2	163
Egyéb költség	325	283
<b>Működési költség összesen</b>	<b>5 335</b>	<b>3 386</b>

## SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

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

## A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY

2011. évi

Értékpapírok	Névérték / eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözlet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Bank Pekao sa	256 PLN	3 300	-805	2 495
Bank PKO	1 735 PLN	5 357	-1 511	3 846
CEZ AS	434 CZK	3 621	490	4 111
Erste Bank	562 CZK	5 221	-2 871	2 350
KGHM	358 PLN	3 528	-795	2 733
Komerční banka as	19 000 CZK	1 665	-140	1 525
MOL tőrsz	102 000 HUF	2 137	-402	1 735
PKN Orlen sa	1 084 PLN	2 777	-749	2 028
PZU PW	77 PLN	2 116	-474	1 642
Richter G tőrsz	36 000 HUF	1 720	-513	1 207
Telefonica 02 C.R.	25 600 CZK	1 122	60	1 182
Telekomunikacja polska	5 064 PLN	1 972	35	2 007
Lyxor ETF eastern europe	1 073 EUR	5 421	-516	4 905
Rephun 4.5	30 000 EUR	8 780	384	9 164
FFHB FJ13NF06	15 000 000 HUF	15 366	-634	14 732
DB X-Trackers	2 300 USD	14 782	1 239	16 021
<b>Értékpapírok PLN összesen</b>		<b>19 050</b>	<b>-4 299</b>	<b>14 751</b>
<b>Értékpapírok CZK összesen</b>		<b>11 629</b>	<b>-2 461</b>	<b>9 168</b>
<b>Értékpapírok HUF összesen</b>		<b>19 223</b>	<b>-1 549</b>	<b>17 674</b>
<b>Értékpapírok USD összesen</b>		<b>14 782</b>	<b>1 239</b>	<b>16 021</b>
<b>Értékpapírok EUR összesen</b>		<b>14 201</b>	<b>-132</b>	<b>14 069</b>
<b>Értékpapírok összesen:</b>		<b>78 885</b>	<b>-7 202</b>	<b>71 683</b>
<b>Pénzeszköz</b>	<b>Névérték devizában</b>	<b>Névérték (eFt)</b>	<b>Elhatárolt kamat (eFt)</b>	<b>Piaci érték (eFt)</b>
Elszámlási számla Citibank CZK	1 451 648	17 492	0	17 492
Elszámlási számla Citibank HUF	2 383 444	2 383	6	2 389
Elszámlási számla Citibank EUR	25 533	7 944	0	7 944
Elszámlási számla Citibank PLN	12 613	889	0	889
Elszámlási számla Citibank USD	247	59	0	59
Lekötött betét Citibank	120 000	37 336	703	38 039
Lekötött betét Citibank	100 000	31 113	70	31 183
Lekötött betét Citibank	101 591	31 608	42	31 650
<b>Betétek összesen:</b>		<b>128 824</b>	<b>821</b>	<b>129 645</b>

## PORTFÓLIÓ JELENTÉS

## Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: GE Money Balancovány Nyíltvégű Befektetési Alap, 1111-295  
 Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.  
 Letétkezelő neve: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe  
 NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2011.12.31
Saját tőke (CZK):	16 445 553,53
Egy jegyre jutó NEÉ:	0,9226
Darabszám (db):	17 825 102

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték (CZK)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			5 029	13%
	Alapkezelői díj miatt			-1 676	
	Letétkezelői díj miatt			2 020	40%
	Bizományosi díj miatt				
	Forgalmazási költség miatt			4 685	93%
	Könyvelési díj				-
	Könyvvizsgálói költség miatt				-
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt				
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség				
I/3.	Céltartalékok (összes):				
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			34 551	87%
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>			<b>39 580</b>	<b>100%</b>

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			2 387 424	14,41%
II/2.	Egyéb követelés (összes):				
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	8 303 456	50,11%
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):			3 098 390	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):		1 év	5 205 066	
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	5 948 755	35,90%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			0	
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/4.1.5.	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):				
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Részvények (összes):				
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	HUF		1466742	
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	PLN		4482013	
		CZK		1224161	
		EUR		760752	
		USD		1167555	
				1329545	
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):			68 161	0,41%
II/6.	Határidős ügylet értékelési különbözet			-136 859	-0,83%
	<b>Eszközök összesen:</b>			<b>16 570 938</b>	<b>100%</b>

Az alaplánál 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.



2011 . évi

## CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
<b>I.</b>	<b>Működési cash flow ( 01.-13. sorok )</b>	<b>18 988</b>	<b>-1 950</b>
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +-	21 545	-1 232
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-1 461	1 089
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-2 703	319
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-		
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	30	-72
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-251	-474
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	367	-491
14.	Értékelési különbözet	1 461	-1 089
<b>II.</b>	<b>Befektetési cash flow ( 14.-19. sorok )</b>	<b>-18 330</b>	<b>1 870</b>
14.	Ingatlanok beszerzése -		
15.	Ingatlanok eladása +		
16.	Befolyt bérleti díjak +		
17.	Értékpapírok beszerzése -	-115 018	-84 372
18.	Értékpapírok eladása, beváltása +	94 319	81 663
19.	Kapott hozamok +	2 369	4 579
<b>III.</b>	<b>Finanszírozási cash flow ( 20.-26. sorok )</b>	<b>8 604</b>	<b>-65 881</b>
20.	Befektetési jegy kibocsátás +	8 651	69 607
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
22.	Befektetési jegy visszavásárlása -		-133 006
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-47	-2 482
24.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
26.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
<b>IV.</b>	<b>PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA ( I. +II. +III. sorok )</b>	<b>9 262</b>	<b>-65 961</b>

Budapest, 2012. április 20.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

## EGYEZTETŐ TÁBLA

2011.12.31

MNB árfolyam 2011.12.31

12,05

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	Főkönyv összeg (CZK)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (CZK)	Eltérés (CZK)
Értékpapírok	2011.12.31	78 884 518	6 546 433,03	2011.12.31	5 948 757,64	- 597 675,39
Értékülönbözet	2011.12.31	-	597 675,68	2011.12.31	-	597 675,68
<b>Értékpapírok összesen:</b>		<b>71 682 526</b>	<b>5 948 757,34</b>		<b>5 948 757,64</b>	<b>0,30</b>
Citibank Zrt elszámolási számla	2011.12.31	28 768 454	2 387 423,57	2011.12.31	2 376 265,32	- 11 158,25
Lekötött betét	2011.12.31	100 056 642	8 303 455,79	2011.12.31	8 290 112,09	- 13 343,70
<b>Pénzeszközök összesen:</b>		<b>128 825 096</b>	<b>10 690 879,36</b>		<b>10 666 377,41</b>	<b>- 24 501,95</b>
Befektetési jegy ellenértéke (förg számla)	2011.12.31	-	-	2011.12.31	-	-
Értékpapír technikai számla (BB)	2011.12.31	-	-	2011.12.31	-	-
<b>Lekötött betét kamat (aktív időbeli elhatárolás)</b>		<b>821 346</b>	<b>68 161,49</b>		<b>-</b>	<b>68 161,49</b>
<b>Követelés összesen:</b>		<b>821 346</b>	<b>68 161</b>		<b>-</b>	<b>68 161,49</b>
Határidős ügylet	2011.12.31	1 649 145	136 859	2011.12.31	136 859	-
Szállítók	2011.12.31	60 597	5 028,80	2011.12.31	-	5 028,80
Passzív időbeli elhatárolás	2011.12.31	416 341	34 551,12	2011.12.31	32 722,52	- 1 828,60
<b>Kötelezettség összesen:</b>		<b>2 126 083</b>	<b>176 438</b>		<b>169 581,52</b>	<b>- 6 857,40</b>
<b>Nettó eszközérték összesen:</b>		<b>199 202 885</b>	<b>16 531 359,78</b>		<b>16 445 553,53</b>	<b>85 806,25</b>
<b>Befektetési jegyek db</b>	2011.12.31	<b>166 052 117</b>	<b>17 825 102,00</b>	2011.12.31	<b>17 825 102,00</b>	<b>-</b>
<b>Egy befektetési jegy értéke</b>			<b>0,9274</b>		<b>0,9226</b>	<b>0,0048</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. Az eltérés oka devizaárfolyam különbözletek hatásából adódik.”



**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 Balancovány Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 199.679 E Ft, a tárgyévi eredmény 3.347 E Ft nyereség – , és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

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

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

#### *A könyvvizsgáló felelőssége*

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

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

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

#### *Záradék (vélemény)*

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



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

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

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért. A mi felelősségünk ezen üzleti jelentés és a 2011. évi éves beszámoló összhangjának 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 Balancovány Alap 2011. évi üzleti jelentése a GE Money Balancovány Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. április 20.

KPMG Hungária Kft.  
Nyilvántartási szám: 000202

*Agócs Gábor*  
Agócs Gábor  
*Partner*

*Nemes Jánosné*  
Nemes Jánosné  
*Kamarai tag könyvvizsgáló*  
Nyilvántartási szám: 004419