

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

GE Money Nyersanyag Alapok Alapja

Alapkezelő: Budapest Alapkezelő Zrt.

ÉVES JELENTÉS 2011

Alapadatok

Neve	GE Money Nyersanyag Alapok Alapja
Elnevezés angolul	GE Money Commodity Fund of Funds
Rövid neve	GE Money Nyersanyag Alapok Alapja
Rövid név angolul	GE Money Commodity Fund of Funds

Harmonizáció	nem ÁÉKBV Alap	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű alapok alapja	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	2006. augusztus 4. (PSZÁF engedély száma: E-III/110.405-1/2006)	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 10000 HUF	ISIN kód: HU0000704374

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	dr. Cselőtei Istvánné / 001136

Az Alap célja	Az Alap célja, hogy az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, a nyersanyagpiac tendenciáit és lehetőségeit hatékonyan kihasználva, hosszú távon a lehető legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak.
---------------	--

Forgalmazók

Budapest Bank Nyrt.	1138 Budapest Váci út 193.
BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe	1051 Budapest, Roosevelttér 7-8.
Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1051 Budapest, Szabadság tér 7.

A forgalom, a nettó eszközérték és az árfolyam alakulása

Nyitó állomány (db)	146,477
Vétel (db)	282,645
Visszaváltás (db)	168,473
Záró Állomány (db)	260,649

	nettó eszközérték	árfolyam
2011.01.31	2,947,643,413	12,385.2645
2011.02.28	3,522,017,032	12,542.9744
2011.03.31	3,741,787,924	12,246.3546
2011.04.29	4,074,183,120	12,607.1689
2011.05.31	4,059,756,157	12,251.3924
2011.06.30	3,894,422,646	11,836.2875
2011.07.29	3,942,665,812	12,322.2169
2011.08.31	3,549,287,028	11,715.3265
2011.09.30	3,113,763,849	10,763.1338
2011.10.28	3,285,162,360	11,814.7084
2011.11.30	2,879,738,770	11,115.3779
2011.12.30	2,960,067,546	11,356.5275

A múltbeli hozamok alakulása

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2007.12.29	1,252,484,177	12,277.3308	9.55%
2008.12.31	992,906,539	9,732.8511	-20.57%
2009.12.31	284,542,968	10,276.3902	5.58%
2010.12.31	1,802,717,942	12,307.1741	19.76%
2011.12.30*	2,960,067,546	11,356.5275	-7.75%

*: tört év, nem annualizált hozam

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

Derivatív ügyletek bemutatása:

Az Alapban nem voltak derivatív ügyletek az év végén.

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 tájékoztatója és a Kezelési Szabályzat további részei.

2012.01.09-től módosult az alap alapkezelői díj mértéke.

Az Alap könyvvizsgálója 2011-es évtől dr. Cselőtei Istvánné / 001136 lett.

Az Alap az év folyamán nem vett igénybe hitelt.

Az alap befektetései 2011-ben

Az alap az év teljes egészében a portfólió mintegy 85 százalékát a BPH Subfundusz Globalny Żywności i Surowców alapon tartotta.

A portfólió összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Portfólió összetétel Eszköztípus	Nyitó állomány 2010.12.31		Záró állomány 2011.12.30	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	35,000,051	1.9%	2,232,619	0.1%
Betét	0	0.0%	0	0.0%
Jegybanki kötvény	0	0.0%	144,673,296	4.9%
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%
Államkötvény	0	0.0%	0	0.0%
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%
Vállalati kötvény	0	0.0%	0	0.0%
Befektetési jegy	1,769,197,954	98.1%	2,707,755,742	91.4%
Részvény, ETF	0	0.0%	104,778,084	3.5%
Derivatív ügyletek	0	0.0%	0	0.0%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.0%	2,902,031	0.1%
Portfólió összesen	1,804,198,005	100.0%	2,962,341,772	100.0%
Nettó eszközérték:	1,802,717,942		2,960,067,546	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	12307.1741		11356.5275	

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	súly*
BPH Subfundusz Globalny Żywności i Surowców bef.jegy	Befektetési jegy	2,420,773,379	81.9%
BUDAPEST BONITAS BEF.JEGY	Befektetési jegy	286,982,363	9.7%
MNB120111	Jegybanki kötvény	136,681,064	4.6%
Powershares DB Agriculture	ETF	104,778,084	3.5%
MNB120104	Jegybanki kötvény	7,992,232	0.3%
*: Értékpapír összesenhez viszonyítva		Értékpapírok összesen:	2,957,207,122

Budapest, 2012. április 20.

Budapest Alapkezelő Zrt.

MELLÉKLETEK

A portfólió részletes összetétele

Értékpapírok

Nyitó állomány			Záró állomány		
Portfólió elem	Eszközérték (Ft)	Súly	Portfólió elem	Eszközérték (Ft)	Súly
Portfólió összesen:		100.0%	Portfólió összesen:		100.0%
BUDAPEST BONITAS			BUDAPEST BONITAS		
BEF.JEGY	15,036,171	0.85%	BEF.JEGY	286,982,363	9.70%
BPH Subfundusz Globalny Żywności i Surowców			BPH Subfundusz Globalny Żywności i Surowców		
bef.jegy	1,754,161,783	99.15%	bef.jegy	2,420,773,379	81.86%
			Powershares DB Agriculture	104,778,084	3.54%
			MNB120111	136,681,064	4.62%
			MNB120104	7,992,232	0.27%

Folyószámla és betétek

Nyitó állomány		Záró állomány	
Típus	Eszközérték (Ft)	Típus	Eszközérték (Ft)
Folyószámla HUF	34,999,363	Folyószámla HUF	540,739
Folyószámla PLN	688	Folyószámla PLN	952,336
		Folyószámla USD	739,544
Lekötött betét	0	Lekötött betét	0

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.

Működési költségek

eFt

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
Alapkezelői díj	1,052	8,603
Letétkezelői díj	480	741
Felügyeleti díj	124	860
Könyvvizsgálói díj	633	1,089
Bankköltség, forgalmi jutalék	95	90
Forgalmazási díj	823	8,399
Egyéb költség	217	357
Könyvelési díj	840	840
Működési költség összesen	4,264	20,979

Eredménykimutatás

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	
			d	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	21,378		85,249
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	4,641		35,414
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	4,264		20,979
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	12,473	0	28,856

Mérleg

Sor- szám	A tétel megnevezése	adatok eFt-ban		
		Előző év c	Előző év(ek) módosításai d	Tárgyév e
01.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	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. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	1,804,112	0	2,962,333
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	2,902
09.	1. Követelések			2,902
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	1,769,198	0	2,957,207
14.	1. Értékpapírok	1,626,946		3,186,865
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	142,252	0	-229,658
16.	a) kamatokból, osztalékokból			67
17.	b) egyéb	142,252		-229,725
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	34,914		2,224
19.	1. Pénzeszközök	34,914		2,108
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			116
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	60	0	8
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	60		8
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete			
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	1,804,172	0	2,962,341
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	1,802,693	0	2,959,562
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	1,464,770	0	2,606,490
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2,629,010		5,455,460
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-1,164,240		-2,848,970
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	337,923	0	353,072
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	178,730		536,817
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	142,252		-229,542
33.	c) előző év(ek) eredménye	4,468		16,941
34.	d) üzleti év eredménye	12,473		28,856
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	478	0	897
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	478		897
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	1,001		1,882
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	1,804,172	0	2,962,341

1	1	0	.	4	0	5	-	1	/	2	0	0	6
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

2	0	0	6	/	0	7	/	2	6
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

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

GE Money Nyersanyag Alapok Alapja

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 . 4 0 5 - 1 / 2 0 0 6

PSZÁF engedély száma

2 0 0 6 / 0 7 / 2 6

PSZÁF engedély dátuma

GE Money Nyersanyag Alapok Alapja

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.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	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. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	1 804 112	0	2 962 333
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	2 902
09.	1. Követelések			2 902
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	1 769 198	0	2 957 207
14.	1. Értékpapírok	1 626 946		3 186 865
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	142 252	0	-229 658
16.	a) kamatokból, osztalékokból			67
17.	b) egyéb	142 252		-229 725
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	34 914		2 224
19.	1. Pénzeszközök	34 914		2 108
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			116
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	60	0	8
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	60		8
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete			
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	1 804 172	0	2 962 341
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	1 802 693	0	2 959 562
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	1 464 770	0	2 606 490
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2 629 010		5 455 460
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-1 164 240		-2 848 970
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	337 923	0	353 072
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönbözete	178 730		536 817
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	142 252		-229 542
33.	c) előző év(ek) eredménye	4 468		16 941
34.	d) üzleti év eredménye	12 473		28 856
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	478	0	897
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	478		897
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÉRTEKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTEKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	1 001		1 882
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	1 804 172	0	2 962 341

1	1	0	.	4	0	5	-	1	/	2	0	0	6
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

2	0	0	6	/	0	7	/	2	6
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

GE Money Nyersanyag Alapok Alapja**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	21 378		85 249
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	4 641		35 414
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	4 264		20 979
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	12 473	0	28 856

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.

GE Money Nyersanyag Alapok Alapja

(korábbi nevén: Három Dimenzió Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja)

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

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

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

Cégjegyzék száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: www.bpalap.hu

Az alapkezelő képviselőjében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

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: Dr Cselőtei Istvánné (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 001136) Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2011. évben 856 637 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.

GE Money Nyersanyag Alapok Alapja

(korábbi nevén: Három Dimenzió Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja)

A beszámoló szempontjából lényeges és jelentős hiba

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

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

A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja

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

A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése

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

A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:

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

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

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

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

Egyéb

Az Alap befektetési jegyeinek névértéke: 10.000 Ft, azaz tízezer forint.

Az Alap célja, hogy a nyersanyagpiacok árfolyam mozgásának tendenciáit kihasználva, az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, a legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alap vagyonának meghatározó részét közvetve nyersanyagokba, nyersanyagokhoz kötött eszközökbe fekteti be.

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

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)		
Adott előlegek		
Forgalmazási számlák		2 902
Értékpapírforgalmazók pénzszámla		
Egyéb követelések		
Követelések értékvesztése		
Összes követelés	0	2 902

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Látraszóló betét elhatárolt kamat	4	0
Elszámolási számla elhatárolt kamat	56	8
<hr/>		
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	60	8

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

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

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Kapott előlegek		
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	478	897
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
ÁFA kötelezettség		
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek		
Összes rövid lejáratú kötelezettség	478	897

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

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

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

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

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	312	613
Felügyeleti díj	64	190
Könyvvizsgálói díj	625	1079
<hr/>		
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	1 001	1 882

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	1 052	8 603
Letétkezelői díj	480	741
Felügyeleti díj	124	860
Könyvvizsgálói díj	633	1 089
Bankköltség, forgalmi jutalék	95	90
Forgalmazási díj	823	8 399
Egyéb költség	217	357
Könyvelési díj	840	840
Működési költség összesen	4 264	20 979

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

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

A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY

2011 .évi

Értékpapír	Névérték / eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözlet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Befektetési jegy összesen:		284 017	2 965	286 982
Budapest Bonitas Bef.jegy HUF	134 955 261	284 017	2 965	286 982
Kötvény összesen:		144 606	67	144 673
MNB120104	8 000 000	7 978	14	7 992
MNB120111	137 000	136 628	53	136 681
Külföldi befektetési jegy összesen:		2 758 242	-232 690	2 525 552
Powershares DB Agriculture	15 000	99 245	5 533	104 778
BPH Subfundusz Bef.jegy PLN	238 623	2 658 997	-238 223	2 420 774
Értékpapírok összesen:		3 186 865	-229 658	2 957 207

Pénzeszköz	Névérték devizában	Névérték (eFt)	Elhatárolt kamat (eFt)	Piaci érték (eFt)
Elszámlálási számla HUF	535 252	535	8	543
Elszámlálási számla PLN	13 519,82	953	0	953
Elszámlálási számla USD	3 057,61	736	0	736
Pénzeszköz összesen:		2 224	8	2 232

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: GE Money Nyersanyag Alapok Alapja, 1112-98

Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2011.12.31
Saját tőke (Ft):	2 960 067 546
Egy jegyre jutó NEÉ:	11356,5275
Darabszám (db):	260 649

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Osszeg/Érték (eFt)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			897	32%
	Alapkezelői díj miatt			0	-
	Letétkezelői díj miatt			200	22%
	Trailer díj miatt			25	3%
	Forgalmazási költség miatt			600	67%
	Könyvelési díj miatt			70	8%
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	-
	Könyvelési díj			0	-
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			2	-
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség				
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			1 882	68%
	Kötelezettségek összesen:			2 779	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			2 224	0,08%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			2 902	
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő		
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	2 957 207	97,65%
II/4.1.	Állampapírok (összes):				
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	HUF	8 137 000	144 673	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):				
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	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):			2 812 534	
		PLN	238 623	2 420 774	
		HUF	134 955 261	286 982	
		USD	15 000	104 778	
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	0,00%
II/6.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete		Kötési árfolyam		0,00%
	Eszközök összesen:			2 962 341	100%

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

2011 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-13. sorok)	1 252	-47 255
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +/-	10 766	21 936
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +/-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +/-	-142 252	229 542
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +/-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +/-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +/-	-12 473	-67 641
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +/-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +/-	2 066	-2 902
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +/-	227	419
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +/-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +/-	-60	52
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +/-	726	881
14.	Értékelési különbözet	142 252	-229 542
II.	Befektetési cash flow (14.-19. sorok)	-1 342 142	-1 485 358
14.	Ingatlanok beszerzése -		
15.	Ingatlanok eladása +		
16.	Befolyt bérleti díjak +		
17.	Értékpapírok beszerzése -	-1 622 689	-6 430 337
18.	Értékpapírok eladása, beváltása +	278 840	4 938 059
19.	Kapott hozamok +	1 707	6 920
III.	Finanszírozási cash flow (20.-26. sorok)	1 371 144	1 499 807
20.	Befektetési jegy kibocsátás +	1 568 200	2 826 450
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
22.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-380 320	-1 684 730
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	183 264	358 087
24.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
26.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	30 254	-32 806

Budapest, 2012. április 20.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2011.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2011.12.31	3 186 865 035	2011.12.31	2 957 207 122	229 657 913
Értékkülönbözet	2011.12.31	229 657 912	2011.12.31	-	229 657 912
Értékpapírok összesen:		2 957 207 123		2 957 207 122	1
Citibank Rt.HUF	2011.12.31	535 252	2011.12.31	540 739	5 487
Citibank Rt.PLN	2011.12.31	953 283	2011.12.31	952 336	947
Citibank Rt.USD	2011.12.31	735 906		739 544	3 638
Befektetési jegy forgalmazás	2011.12.31	2 902 031		2 902 031	-
Pénzeszközök összesen:		5 126 472		5 134 650	8 178
Lekötött betét kamat (aktív időbeli elhatárolás)	2011.12.31	7 576	2011.12.31		7 576
Forgalmazás BB					
Szállítók	2011.12.31	896 880	2011.12.31		896 880
Egyéb kötelezettség:		896 880		-	896 880
Passzív időbeli elhatárolás	2011.12.31	1 882 417	2011.12.31	2 274 226	391 809
Nettó eszközérték összesen:		2 959 561 874		2 960 067 546	505 672
Befektetési jegyek db	2011.12.31	260 649	2011.12.31	260 649	-
Egy befektetési jegy értéke		11 354,5875		11 356,5275	1,9400



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 Nyersanyag Alapok Alapja (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 2.962.341 E Ft, a tárgyévi eredmény 28.856 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 Nyersanyag Alapok Alapja 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 Nyersanyag Alapok Alapja 2011. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.



Az üzleti jelentésről készült jelentés

Elvégeztük a GE Money Nyersanyag Alapok Alapja 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 Nyersanyag Alapok Alapja 2011. évi üzleti jelentése a GE Money Nyersanyag Alapok Alapja 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. április 20.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Agócs Gábor
Partner

Dr. Cselőtei Istvánné
Dr. Cselőtei Istvánné
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 001136