

ÉVES JELENTÉS 2012 - GE Money Nyersanyag Alapok Alapja

Tartalomjegyzék

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



KPMG Hungária Kft.
Váci út 99.
H-1139 Budapest
Hungary

Tel.: +36 (1) 887 71 00
Fax: +36 (1) 887 71 01
E-mail: info@kpmg.hu
Internet: kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Alapkezelő Zrt. részére

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

A vezetés felelőssége az éves jelentésért

A Budapest Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős ennek az éves jelentésnek a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCVIII. törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves jelentés elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

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

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves jelentésben szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves jelentés akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a 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 Nyersanyag Alapok Alapja 2012. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCVIII. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Egyéb kérdések

Könyvvizsgálatunk kizárólag a fent felsorolt számviteli információkra vonatkozott.

Budapest, 2013. április 19.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Agócs Gábor
Partner

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

ÉVES JELENTÉS 2012 - GE Money Nyersanyag Alapok Alapja

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

Alapadatok

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

Az Alap célja

Az 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.

Az Alap jellemző eszköz összetétele

Befektetési célirány
Nyersanyag (energia, élelmiszer, ipari alapanyagok, gabona, haszonállatok, fémek, stb.)

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

■ Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

GE Money Nyersanyag Alapok Alapja					
Portfólió összetétel Eszköztípus	Nyitó állomány 2011.12.30		Záró állomány 2012.12.28		
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	2,232,619	0.1%	36,586,825	2.4%	
Betét	0	0.0%	0	0.0%	
Jegybanki kötvény	144,673,296	4.9%	217,826,036	14.2%	
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%	109,890,945	7.2%	
Befektetési jegy	2,707,755,742	91.4%	115,688,628	7.6%	
Részvény, ETF	104,778,084	3.5%	1,057,219,656	69.2%	
Derivatív ügyletek	0	0.0%	-1,349,823	-0.1%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	2,902,031	0.1%	-4,496,502	-0.3%	
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	0	0.0%	
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	2,962,341,772	100.0%	1,531,365,765	100.0%	
Díjak	-2,274,226		-3,949,576		
Nettó eszközérték:	2,960,067,546		1,527,416,189		
Befektetési jegy darabszám	260,649		135,014		
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	11356.5275		11313.0208		

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ
ISHARES S&P GSCI COMMODITY	ETF	279,177,444
Powershares DB Commodity IND	ETF	259,158,016
Powershares DB Agriculture	ETF	232,336,463
MNB130102	Jegybanki kötvény	217,826,036
S&P GSCI AGRI SOURCE TETC	Vállalati kötvény	109,890,945
Értékpapírok összesen:		1,500,625,265

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Az alap neve	Az alap kezelési díja %
BPH Subfundusz Globalny Żywności i Surowców	2,69
Budapest Bonitas Alap	1,5

■ Az alap tételes összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Értékpapírok

nyitó állomány

FAJTA	NÉV	ISIN	Eszközérték	Pf_Arány	Ép Arány
Befektetési jegy	BPH Subfundusz Globalny Żywności i Surowców bef.jegy	PL000000000X	2,420,773,379	81.8%	81.9%
	BUDAPEST BONITAS BEF.JEGY	HU0000702725	286,982,363	9.7%	9.7%
ETF	Powershares DB Agriculture	US73936B4086	104,778,084	3.5%	3.5%
Jegybanki kötvény	MNB120111	HU0000623855	136,681,064	4.6%	4.6%
	MNB120104	HU0000623848	7,992,232	0.3%	0.3%
					100.0%

záró állomány

FAJTA	NÉV	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Befektetési jegy	BUDAPEST BONITAS BEF.JEGY	HU0000702725	97,048,628	6.4%	6.5%
	DIALÓG ÁRUPIACI SZÁRM. BEF. JEGY.	HU0000711551	18,640,000	1.2%	1.2%
ETF	IPATH DOW JONES-UBS COMMODITY ETN	US06738C7781	90,826,960	5.9%	6.1%
	ISHARES S&P GSCI COMMODITY	US46428R1077	279,177,444	18.3%	18.6%
	ISHARES SILVER TRUST	US46428Q1094	57,597,048	3.8%	3.8%
	Powershares DB Agriculture	US73936B4086	232,336,463	15.2%	15.5%
	Powershares DB Base Metals Fund	US73936B7055	64,520,899	4.2%	4.3%
	Powershares DB Commodity IND	US73935S1050	259,158,016	17.0%	17.3%
	Powershares DB Energy Fund	US73936B1017	73,602,826	4.8%	4.9%
Jegybanki kötvény	MNB130102	HU0000624366	217,826,036	14.3%	14.5%
Vállalati kötvény	S&P GSCI AGRI SOURCE TETC	XS0417183406	109,890,945	7.2%	7.3%
					100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva
Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

Folyószámla	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	540,739	0.0%	1,351,509	0.1%
Lengyel zloty	PLN	952,336	0.0%	0	0.0%
USA dollár	USD	739,544	0.0%	35,235,316	2.3%
Összesen		2,232,619		36,586,825	

Az Alapban nem voltak betétek az év végén.

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

■ A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2012

Erős volt a 2012 év első negyedéve a részvénytőzsdéken, ám a hangulat tavaszra elromlott, elsősorban görög adósságválsággal kapcsolatos félelmek miatt, de más eurozónás mediterrán országokból sem érkeztek kedvező hírek. Nyárra némileg lenyugodtak a kedélyek, ám az igazi rally azután kezdődött a piacokon, miután az ECB elnöke, Mario Draghi minden kétséget kizáróan kifejezte elkötelezettségét az eurozóna egybetartása mellett. Erre egy lapáttal rátett Ben Bernanke, a FED elnöke, aki a mennyiségi lazítás kiterjesztését jelentette be, valamint jelezte, hogy a közeljövőben aligha változik a zéró kamat politika. Vállalati fronton a cégek továbbra is az elemzői várakozásoknál jobb eredményekről adtak számot, így ez

sem állhatott a bikák útjába. Év vége felé előtérbe került a fiscal cliff- automatikus költségvetési megszorítások - problémája, de ezt is sikerült az utolsó pillanatban megoldani. Ami a teljesítmények illeti, főbb régiók szintjén a legjobb teljesítményt Japán nyújtotta (+25,48%), míg ha a globális szektorokat vizsgáljuk, akkor a pénzügyet érdemes kiemelni, ami 22,79%-ot rallyzott.

Az alap befektetési 2012-ben

Az alap portfólióját az év első négy hónapjában átalakítottuk, és az addig kizárólagos BPH Subfundusz Globalny Żywności i Surowców alapot az év folyamán egy diverzifikált, tőzsdén forgó alapokból (ETF) álló nyersanyag alap-portfólióra cseréltük. A GE Money Nyersanyag Alapok Alapja átlagosan 75 százalékos nyersanyagkitettséggel működött, devizakockázatát pedig végig fedeztük.

■ 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. sz. melléklet. Alapkezelési díj
A letétkezelő díjai	Beszámoló III/3. sz. melléklet. Letétkezelési díj
Egyéb díjak és adók	Beszámoló III/3. sz. mellékelt 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)	260,649
Vétel (db)	17,435
Visszaváltás (db)	143,070
Záró Állomány (db)	135,014

nettó eszközérték, árfolyam: HUF

	nettó eszközérték	árfolyam
2012.01.31	2,828,883,323	11,596.9685
2012.02.29	2,754,534,585	11,800.7145
2012.03.30	2,671,520,001	11,539.0961
2012.04.27	2,567,505,828	11,319.0253
2012.05.31	2,386,106,813	10,634.4119
2012.06.29	2,373,307,876	10,885.6848
2012.07.31	2,367,919,358	11,461.7599
2012.08.31	2,176,938,044	11,841.0311
2012.09.28	2,075,857,847	11,749.1190
2012.10.31	1,819,613,089	11,468.9930
2012.11.30	1,702,944,228	11,503.8149
2012.12.28	1,527,416,189	11,313.0208

■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
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%
2012.12.28*	1,527,416,189	11,313.0208	-0.38%

*: tört év, nem annualizált hozam

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

■ Származtatott ügyletek bemutatása:

Az Alap 2012-ben kötött származtatott ügyletei

Termék	Vételi deviza	Eladási deviza értéke	Vétel deviza értéke	Üzletkötés napja	Lejárat napja
HUF/USD	HUF	1,000,000	222,900,000	2012.02.02	2012.02.29
HUF/USD	HUF	3,700,000	804,488,410	2012.02.21	2012.03.07
HUF/USD	HUF	1,000,000	217,060,000	2012.02.28	2012.03.28
USD/HUF	USD	216,200,000	1,000,000	2012.02.28	2012.02.29
USD/HUF	USD	818,070,000	3,700,000	2012.03.05	2012.03.07
HUF/USD	HUF	3,700,000	821,111,400	2012.03.05	2012.04.04
USD/HUF	USD	220,500,000	1,000,000	2012.03.26	2012.03.28
HUF/USD	HUF	1,000,000	221,350,000	2012.03.26	2012.04.25
HUF/USD	HUF	2,500,000	546,075,000	2012.03.27	2012.04.25
HUF/USD	HUF	3,700,000	820,718,460	2012.04.02	2012.05.09
USD/HUF	USD	816,923,000	3,700,000	2012.04.02	2012.04.04
USD/HUF	USD	814,481,000	3,700,000	2012.04.03	2012.04.04
HUF/USD	HUF	3,700,000	818,332,330	2012.04.03	2012.05.09
HUF/USD	HUF	3,700,000	814,481,000	2012.04.03	2012.04.04
USD/HUF	USD	818,332,330	3,700,000	2012.04.03	2012.05.09
HUF/USD	HUF	1,000,000	228,410,000	2012.04.23	2012.05.23
USD/HUF	USD	227,500,000	1,000,000	2012.04.23	2012.04.25
HUF/USD	HUF	2,500,000	571,625,000	2012.04.23	2012.05.23
USD/HUF	USD	569,375,000	2,500,000	2012.04.23	2012.04.25
USD/HUF	USD	811,632,000	3,700,000	2012.05.07	2012.05.09
HUF/USD	HUF	3,700,000	815,543,270	2012.05.07	2012.06.13
HUF/USD	HUF	1,000,000	233,920,000	2012.05.21	2012.06.20
USD/HUF	USD	233,000,000	1,000,000	2012.05.21	2012.05.23
HUF/USD	HUF	2,500,000	585,525,000	2012.05.21	2012.06.20
USD/HUF	USD	583,250,000	2,500,000	2012.05.21	2012.05.23
HUF/USD	HUF	3,700,000	881,864,290	2012.06.11	2012.07.25
USD/HUF	USD	876,493,000	3,700,000	2012.06.11	2012.06.13
USD/HUF	USD	231,000,000	1,000,000	2012.06.18	2012.06.20
HUF/USD	HUF	1,000,000	232,390,000	2012.06.18	2012.08.01
HUF/USD	HUF	2,500,000	582,775,000	2012.06.18	2012.08.01
USD/HUF	USD	579,300,000	2,500,000	2012.06.18	2012.06.20
USD/HUF	USD	60,151,000	260,000	2012.06.25	2012.08.01
HUF/USD	HUF	205,000	46,945,000	2012.06.27	2012.07.02
USD/HUF	USD	878,602,000	3,700,000	2012.07.23	2012.07.25
HUF/USD	HUF	3,700,000	883,054,580	2012.07.23	2012.08.29
USD/HUF	USD	511,772,800	2,240,000	2012.07.30	2012.08.01
HUF/USD	HUF	2,240,000	514,371,200	2012.07.30	2012.09.05

USD/HUF	USD	229,100,000	1,000,000	2012.07.30	2012.08.01
HUF/USD	HUF	1,700,000	391,408,000	2012.07.30	2012.09.05
HUF/USD	HUF	420,000	93,609,600	2012.08.24	2012.09.05
HUF/USD	HUF	3,700,000	825,894,020	2012.08.27	2012.10.03
USD/HUF	USD	821,659,000	3,700,000	2012.08.27	2012.08.29
HUF/USD	HUF	2,120,000	480,455,600	2012.09.04	2012.10.10
USD/HUF	USD	478,060,000	2,120,000	2012.09.04	2012.09.05
USD/HUF	USD	505,344,000	2,240,000	2012.09.04	2012.09.05
HUF/USD	HUF	2,240,000	507,920,000	2012.09.04	2012.10.10
USD/HUF	USD	177,372,000	780,000	2012.09.05	2012.10.10
USD/HUF	USD	818,884,000	3,700,000	2012.10.01	2012.10.03
HUF/USD	HUF	3,700,000	822,685,010	2012.10.01	2012.11.07
USD/HUF	USD	319,448,000	1,460,000	2012.10.08	2012.10.10
HUF/USD	HUF	1,460,000	321,083,200	2012.10.08	2012.11.14
HUF/USD	HUF	2,120,000	466,612,000	2012.10.08	2012.11.14
USD/HUF	USD	464,280,000	2,120,000	2012.10.08	2012.10.10
USD/HUF	USD	131,706,000	600,000	2012.10.26	2012.11.14
USD/HUF	USD	127,042,560	576,000	2012.11.05	2012.11.14
HUF/USD	HUF	3,700,000	820,184,180	2012.11.05	2012.12.12
USD/HUF	USD	816,479,000	3,700,000	2012.11.05	2012.11.07
USD/HUF	USD	326,339,200	1,460,000	2012.11.09	2012.11.14
HUF/USD	HUF	1,460,000	327,901,400	2012.11.09	2012.12.19
USD/HUF	USD	188,212,000	844,000	2012.11.09	2012.11.14
HUF/USD	HUF	844,000	189,081,320	2012.11.09	2012.12.19
USD/HUF	USD	109,905,000	500,000	2012.12.10	2012.12.19
USD/HUF	USD	813,001,000	3,700,000	2012.12.10	2012.12.12
HUF/USD	HUF	3,700,000	815,935,100	2012.12.10	2013.01.16
USD/HUF	USD	184,836,000	844,000	2012.12.18	2012.12.19
HUF/USD	HUF	844,000	185,165,160	2012.12.18	2013.01.09
USD/HUF	USD	210,624,000	960,000	2012.12.18	2012.12.19
HUF/USD	HUF	960,000	211,008,000	2012.12.18	2013.01.09

Az Alapban levő nyitott származtatott ügyletek 2012. év végén

NÉV	ESZKÖZÉRTÉK	LEJÁRAT
HUF/USD	-746,345	2013.01.09
HUF/USD	-455,980	2013.01.09
HUF/USD	-147,498	2013.01.16

■ 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 Könyvvizsgáló cég nevében eljáró kamarai tag személye változott.

A PSZÁF KE-III-50113/2011. számú határozatával módosul az alapkezelői díj mértéke.

A 2011. évi CXCVIII. törvény 114. § (1) bekezdése s) pontja szerinti hitelfelvétel történt 2012. június 8-án.

A 2011. évi CXCVIII. törvény 114. § (1) bekezdése s) pontja szerinti hitelfelvétel történt 2012. augusztus 3-án.

A 2011. évi CXCVIII. törvény 114. § (1) bekezdése s) pontja szerinti hitelfelvétel történt 2012. november 8-án.

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 Nyersanyag Alapok Alapja (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2012. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2012. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.536.024 E Ft, a tárgyévi eredmény 160.546 E Ft veszteség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

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

A könyvvizsgáló felelőssége

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

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

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

Vélemény

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



Az üzleti jelentésről készült jelentés

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

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

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

Budapest, 2013. április 19.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Agócs Gábor
Partner

dr. Cselótei Istvánné
dr. Cselótei Istvánné
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 001136

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

2012 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2013. április 19.

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

2012 . évi

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	0	0	0
02.	I. 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)	2 962 333	0	1 537 370
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	2 902	0	0
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)	2 957 207	0	1 500 625
14.	1. Értékpapírok	3 186 865		1 557 453
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	-229 658	0	-56 828
16.	a) kamatokból, osztalékokból	67		312
17.	b) egyéb	-229 725		-57 140
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	2 224		36 745
19.	1. Pénzeszközök	2 108		36 102
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	116		643
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	8	0	4
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	8		4
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete			-1 350
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	2 962 341	0	1 536 024
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	2 959 562	0	1 527 265
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	2 606 490	0	1 350 140
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	5 455 460		5 629 810
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-2 848 970		-4 279 670
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	353 072	0	177 125
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönbözete	536 817		349 409
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	-229 542		-57 534
33.	c) előző év(ek) eredménye	16 941		45 796
34.	d) üzleti év eredménye	28 856		-160 546
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	897	0	6 390
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	897		6 390
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÉRTEKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTEKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	1 882		2 369
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	2 962 341	0	1 536 024

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**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	85 249		295 916
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	35 414		399 538
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	20 979		56 924
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	28 856	0	-160 546

Budapest, 2013. április 19.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

2012
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

TARTALMA:

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

II. SPECIFIKUS ADATOK

- II./1. KÖVETELÉSEK
- II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS
- II./3. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK
- II./4. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK, RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK
- II./5. ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS
- II./6. SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA
- II./7. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

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

Budapest, 2013. április 19.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

GE Money Nyersanyag 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 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 Cselőtei Istvánné (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 001136) Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2012. évben bruttó 1.150.620 Ft. Társaság egyéb szolgáltatást nem vett igénybe könyvvizsgáló társaságtól.

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

Neve: Ivanov Emil

Lakcíme: 1148 Budapest, Csernyus u. 70.

Regisztrálási száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 006204

Számviteli politika

A számviteli politika fő vonásai

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

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

A befektetési jegyek napi folyóáron kerülnek eladásra, illetve visszavásárlásra. A forgalmazás névértékben az induló tőkét, a befektetési jegyek névértéke és folyóára közötti értékelésből adódó -

GE Money Nyersanyag Alapok Alapja

különbözet a tőkenövekményt változtatja. Az összehasonlíthatóság elve érdekében a mérlegben és az eredménykimutatásban az előző évi adatok a rendelet előírásainak megfelelő bontásban szerepelnek.

A beszámoló szempontjából lényeges és jelentős hiba

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

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

A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja

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

A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése

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

A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:

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

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

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben realizált kamatokat, osztalékot és az árfolyamnyereségeket 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: 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 mérlegfordulókora nem voltak.

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)		
Adott előlegek		
Forgalmazási számlák	2902	
Értékpapírforgalmazók pénzszámla		
Egyéb követelések		
Követelések értékvesztése		
Összes követelés	2 902	0

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Elszámolási számla elhatárolt kamat	8	4
<hr/>		
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	8	4

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)	897	1 893
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
ÁFA kötelezettség		
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek		4 497
Összes rövid lejáratú kötelezettség	897	6 390

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Forgalmazási számla		4 497
<hr/>		
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	0	4 497

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÜL ÁTSOROLÁS RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÉ

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

SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2012 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	5 455 460	174 350	0	5 629 810
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-2 848 970	0	1 430 700	-4 279 670
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	536 817	0	187 408	349 409
Értékelési különbözet tartaléka	-229 542	172 008	0	-57 534
Előző év (évek) eredménye	16 941	28 855	0	45 796
Üzleti év eredménye	28 856	0	189 402	-160 546
SAJÁT TŐKE	2 959 562	375 213	1 807 510	1 527 265

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	613	1 683
Felügyeleti díj	190	111
Könyvvizsgálói díj	1079	575
<hr/>		
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	1 882	2 369

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	60 983	43 159
Kapott kamat	15924	8 904
Kapott osztalék	0	4
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	8342	243 849
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	85 249	295 916

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	2 346	212 679
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	33068	186 859
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	35 414	399 538

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	8 603	23 099
Letétkezelői díj	741	932
Felügyeleti díj	860	582
Könyvvizsgálói díj	1 089	1 175
Bankköltség, forgalmi jutalék	90	147
Forgalmazási díj	8 399	22 701
Egyéb költség	357	7 004
Könyvelési díj	840	1 284
Működési költség összesen	20 979	56 924

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

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

A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY

2012 .évi

Értékpapír	Névérték / eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözlet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Befektetési jegy összesen:		113 665	2 024	115 689
Budapest Bonitas Bef.jegy HUF	42 991 330	93 665	3 384	97 049
Dialog Arupiaci Bef.jegy HUF	20 000 000	20 000	-1 360	18 640
Kötvény összesen:		217 514	312	217 826
MNB130102	218 000 000	217 514	312	217 826
Külföldi befektetési jegy összesen:		1 108 001	-50 782	1 057 219
Powershares DB Agriculture	37 650	237 277	-4 941	232 336
Powershares DB Base Metals	15 425	64 901	-380	64 521
Powershares DB Commodity	42 650	270 437	-11 279	259 158
Powershares DB Energy Fund	12 000	75 274	-1 671	73 603
IPATH DOW JONES	10 000	94 590	-3 763	90 827
ISHARES S&P	39 000	302 976	-23 799	279 177
ISHARES Silver Trust	9 000	62 546	-4 949	57 597
Külföldi kötvény összesen:		118 273	-8 382	109 891
S&P GSCI AGR	6 780	118 273	-8 382	109 891
Értékpapírok összesen:		1 557 453	-56 828	1 500 625

Pénzeszköz	Névérték devizában	Névérték (eFt)	Elhatárolt kamat (eFt)	Piaci érték (eFt)
Elszámolási számla HUF	1 348 107	1 348	4	1 352
Elszámolási számla USD	160 218,79	35 397	0	35 397
Pénzeszköz összesen:		36 745	4	36 749

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):	2012.12.31
Saját tőke (Ft):	1 527 265 360
Egy jegyre jutó NEÉ:	11311,9037
Darabszám (db):	135 014

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Osszeg/Érték (eFt)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidó	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			6 389	73%
	Alapkezelői díj miatt			0	-
	Letétkezelői díj miatt			112	2%
	Trailer díj miatt			27	0%
	Forgalmazási költség miatt			1 645	26%
	Könyvelési díj miatt			107	2%
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	-
	Könyvelési díj			0	-
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			2	0%
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			4 496	70%
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			2 369	27%
	Kötelezettségek összesen:			8 758	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			36 745	2,39%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			0	
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidó		
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	1 500 625	97,65%
II/4.1.	Állampapírok (összes):				
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	HUF	218 000 000	217 826	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	USD	6 780	109 891	
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Részvények (összes):				
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):				
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	HUF	62 991 330	1 172 908	
		USD	165 725	1 057 219	
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):			4	0,00%
II/6.	Határidős ügyletek értékelési különbözete		Kötési árfolyam	-1 350	0,00%
	Eszközök összesen:			1 536 024	100%

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

2012 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	-47 255	8 952
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	21 936	-160 705
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	229 542	57 534
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-67 641	160 771
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	-2 902	2 902
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	419	5 493
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	52	4
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	881	487
14.	Értékelési különbözet	-229 542	-57 534
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	-1 485 358	1 468 800
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-6 430 337	-7 570 407
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	4 938 059	9 039 048
20.	Kapott hozamok +	6 920	159
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	1 499 807	-1 443 758
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	2 826 450	174 350
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-1 684 730	-1 430 700
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	358 087	-187 408
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	-32 806	33 994

Budapest, 2013. április 19.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2012.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2012.12.31	1 557 452 897	2012.12.28	1 500 625 265	56 827 632
Értékkülönbözet	2012.12.31	56 827 638	2012.12.28	-	56 827 638
Értékpapírok összesen:		1 500 625 259		1 500 625 265	6
Citibank Rt.HUF	2012.12.31	1 348 107	2012.12.28	1 351 509	3 402
Citibank Rt.USD	2012.12.31	35 397 137	2012.12.28	35 235 316	161 821
Befektetési jegy forgalmazás	2012.12.31		2012.12.28		-
Pénzeszközök összesen:		36 745 244		36 586 825	158 419
Lekötött betét kamat (aktív időbeli elhatárolás)	2012.12.31	3 739	2012.12.28		3 739
Forgalmazás BB	2012.12.31	4 496 500	2012.12.28	4 496 502	2
Szállítók	2012.12.31	1 893 110	2012.12.28		1 893 110
Egyéb kötelezettség:		6 389 610		4 496 502	1 893 108
Határidős ügylet értékelési különbözet	2012.12.31	1 349 823	2012.12.28	1 349 823	-
Passzív időbeli elhatárolás	2012.12.31	2 369 449	2012.12.28	3 949 576	1 580 127
Nettó eszközérték összesen:		1 527 265 360		1 527 416 189	150 829
Befektetési jegyek db	2012.12.31	135 014	2012.12.28	135 014	-
Egy befektetési jegy értéke		11 311,9037		11 313,0208	1,1171

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 állományi mutatója be, a beszámoló pedig tartalmazza a 2012.12.31-i tranzakciókat is. Az eltérés oka az úton lévő pénzek és a pénzszámlák egyenlegének Számviteli törvény alapján való szerepeltetése a beszámolóban, továbbá nem realizált kamatelszámolások és devizafolyamkülönbségek hatásából.

ÜZLETI JELENTÉS 2012 - GE Money Nyersanyag Alapok Alapja

Alapadatok

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

Az Alap célja

Az 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.

Az Alap jellemző eszköz összetétele

Befektetési célirány
Nyersanyag (energia, élelmiszer, ipari alapanyagok, gabona, haszonállatok, fémek, stb.)

■ A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2012

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

Az alap befektetései 2012-ben

Az alap portfólióját az év első négy hónapjában átalakítottuk, és az addig kizárólagos BPH Subfundusz Globalny Żywności i Surowców alapot az év folyamán egy diverzifikált, tőzsdén forgó alapokból (ETF) álló nyersanyag alap-portfólióra cseréltük. A GE Money Nyersanyag Alapok Alapja átlagosan 75 százalékos nyersanyagkitettséggel működött, devizakockázatát pedig végig fedeztük.

■ **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 Könyvvizsgáló cég nevében eljáró kamarai tag személye változott.

A PSZÁF KE-III-50113/2011. számú határozatával módosul az alapkezelői díj mértéke.

A 2011. évi CXCVIII. törvény 114. § (1) bekezdése s) pontja szerinti hitelfelvétel történt 2012. június 8-án.

A 2011. évi CXCVIII. törvény 114. § (1) bekezdése s) pontja szerinti hitelfelvétel történt 2012. augusztus 3-án.

A 2011. évi CXCVIII. törvény 114. § (1) bekezdése s) pontja szerinti hitelfelvétel történt 2012. november 8-án.

Budapest, 2013. április 19.

Budapest Alapkezelő Zrt.