

MEGSZŪNÉSI JELENTÉS

Alapadatok

Neve	GE Money Fundusz Trzech Rynków z Ochroną Kapitału Alap	
Rövid neve	GE MTROK-3 Alap	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, európai befektetési alap	
Futamideje	határozott: 2005. december 22. – 2011. június 2.	
Indulás dátuma	2005. december 22. (PSZÁF engedély száma: E-III/110.301-1/2005.)	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
Sorozatok adatai		
„HUF” sorozat;	névérték 1 PLN	ISIN kód HU0000703939

Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.
Székhely	1138 Budapest, Váci út 193.*
Letétkezelő	Deutsche Bank Zrt.
Székhely	1054 Budapest, Hold u. 27.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.
Székhely	1139 Budapest, Váci út 99.
Könyvvizsgáló személy	Éll Ágnes / 005512

Az Alap célja	A GE MTROK-3 Alap célja, hogy a tőkepiacénál alacsonyabb kockázati besorolású tőkepiaci befektetési lehetőséget nyújtson a befektetőknek, oly módon, hogy a befektetők az alacsonyabb kockázat viselése mellett is részesedhessenek a tőkepiacok esetleges kimagasló teljesítményéből. A GE MTROK-3 Alap által nyújtott befektetési lehetőség a tőkepiacok szokásosnál szélesebb horizontját biztosítja a befektetők számára, mivel a GE MTROK-3 Alap a részvényt piac mellett a nyersanyagokat, valamint az ingatlan piacot, mint befektetési lehetőséget is kiaknázza.
---------------	--

*: 2010. július 28-ig Váci út 188.

Forgalmazók

Budapest Bank Nyrt.	1138 Budapest, Váci út 193.*
---------------------	------------------------------

*: 2010. július 28-ig Váci út 188.

A forgalom, a nettó eszközérték és az árfolyam alakulása

Nyitó állomány (db)	2,865,733
Vétel (db)	450
Visszaváltás (db)	20,130
Záró Állomány (db)	2,846,053

	nettó eszközérték (PLN)	árfolyam (PLN/db)
2011.01.31	3,028,829.34	1.0586
2011.02.28	3,026,459.18	1.0594
2011.03.31	3,025,006.56	1.0609
2011.04.30	3,027,621.12	1.0618
2011.05.31	3,025,375.43	1.0630
2011.06.02	3,028,018.23	1.0639

A múltbeli hozamok alakulása

Dátum	nettó eszközérték PLN	árfolyam PLN/db	hozam (%)
2006.12.29	3,279,360	1.0248	2.31%
2007.12.29	3,521,073	1.0479	2.25%
2008.12.31	3,218,592	1.0224	-2.41%
2009.12.31	3,095,828	1.0333	1.07%
2010.12.31	3,030,423	1.0575	2.34%

*: tört év, nem annualizált hozam

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

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. Az Alap befektetési politikájában nem történt változás. Az Alap az év folyamán nem vett igénybe hitelt.

Az alap befektetései 2011-ben

Az alap statikus befektetési stratégiájának megfelelően lengyel állampapírokban és összetett opciós struktúrában tartja eszközeit. A tőkevédelmet a bankbetét, a tőkepiacok teljesítményéhez kötött kifizetést pedig az opciós struktúra biztosítja.

A portfólió összetétele

Az alap devizaneme: PLN

GE Treczh Alap				
Portfólió összetétel	Nyitó állomány 2010.12.31		Záró állomány 2011.06.02	
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	71,225	2.3%	805,750	100.0%
Diszkont kincstárjegy	2,996,238	98.4%	0	0.0%
Derivatív ügyletek	-23,374	-0.8%	0	0.0%
Portfólió összesen	3,044,090	100.0%	805,750	100.0%
Nettó eszközérték:	3,030,423		3,028,018	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1.0575		1.0639	

A portfólió részletes összetétele

Értékpapírok (Záró)

NÉV	Összeg
PTB 0 02/02/11	797,398
PTB 0 02/16/11	398,148
PTB 0 03/23/11	743,952
PTB 0 03/30/11	247,813
PTB 0 04/13/11	118,782
PTB 0 06/08/11	393,620
PTB 0 04/27/11	296,526

Megszűnési jelentési adatok

A 2001. évi CXX. törvény 19. sz. melléklete szerinti megszűnési jelentési adatok a következők:

Egyes értékesített eszközök befolyt ellenértéke	3,028,018 PLN
Esetleges járulékos és egyéb bevételek	0 PLN
A végelszámolás során felmerült költségek és díjak	0 PLN
A befektetők között felosztható tőke	3,028,018 PLN

Az egy befektetési jegyre kifizethető összeg	1,0639 PLN
A kifizetés kezdő napja:	2011. június 17.

A kifizetés helye: A Budapest Bank Nyrt., illetve az ügynök fiókjában.

Budapest, 2011. június 15.

Budapest Alapkezelő Zrt.

MELLÉKLETEK

A befektetési struktúra és teljesítménye

2008. június 2-i értéknappal indult az Alap tőkepiaci periódusa. Ekkortól az Alap portfóliója egy, a BNP Paribas-val kötött swap szerződésből, lengyel zlotyiban denominált pénzügyi eszközökből, konkrétan bankbetétből és lengyel állampapírokból állt. Ezen pénzügyi eszközök portfóliója a tőkevédelmet volt hivatott biztosítani az alap lejáratának napjára, míg a swap struktúra lehetőséget nyújtott a tőkepiaci teljesítményéből való részesedésre.

A tőkepiaci teljesítményből való részesedés biztosítása érdekében a tőkepiaci periódus indulásakor az Alap az egyes tőkepiaci szegmenseket reprezentáló részvény-, nyersanyag-, és ingatlanpiaci indexekből álló befektetési kosárra szóló összetett opciós swap struktúrát vásárolt. Az Alapnak a tőkepiaci teljesítményéből való részesedését lejáratkor a vásárolt opciós struktúra kifizetése határozta meg.

A befektetési kosarat alkotó tőkepiaci szegmensek, illetve az azokat alkotó tőkepiaci indexek, azaz a befektetési kosár összetétele a következő volt:

Részvénypiac – 40%

Európai részvény index: - A Dow Jones EURO STOXX 50 Index Nyugat-Európa egyik legismertebb, kapitalizáció súlyozású, euróban denominált részvénypiaci indexe. Az indexben szereplő 50 részvény a Gazdasági és Monetáris Unió tagországainak vezető vállalatainak részvénye. (Bloomberg kód: SX5E Index)

Nyersanyag piac – 40%

S&P GSCI Light Energy ER Index: - A Standards and Poors által számolt és nyilvánosságra hozott, nyersanyagpiacot reprezentáló index. Az index összetevői a főbb nyersanyag- és áruipari termékek csoportjai, mint az energiahordozók, az ipari- és nemes fémek, mezőgazdasági termékek és élőállatok. Az index árfolyam alakulása átfogóan tükrözi a nyersanyagpiacok árfolyam alakulását. (BBG kód: SPGCLEP Index)

Ingatlan piac – 20%

EPRA Eurozone Index: Az európai ingatlanpiacot reprezentáló index az EPRA Eurozone Index, mely az eurozóna tagállamainak tőzsdén jegyzett ingatlan forgalmazó és fejlesztő társaságait tartalmazó, kapitalizációval súlyozott indexe. Az index értékének alakulása jól tükrözi az Eurozóna ingatlanpiacának árfolyam alakulását. (BBG kód: EPEU Index)

Az egyes tőkepiaci szegmensek teljesítményének számítása az alábbi módszerrel történt: a szegmenseket alkotó piaci indexek minden negyedév végén fixálásra kerültek, majd a fixált értékek átlagából számított az egyes piaci indexek teljesítménye. Az egyes piaci szegmensek teljesítményét az azt alkotó index teljesítménye adta.

A tőkepiaci teljesítményt a három tőkepiaci szegmens teljesítménye határozta meg, az egyes szegmensekre meghatározott súlyok figyelembevételével. A tőkepiaci periódus indulásakor megállapított részesedési mutató 100% volt.

Az Alap futamideje alatt a részvény-, a nyersanyag és az ingatlanpiacok a világ egészében igen gyengén teljesítettek. Az egyes piacok átlagos teljesítményét az alábbi táblázat tartalmazza:

A tőkepiaci szegmenseket reprezentáló indexek negyedéves – fixált teljesítményei:

dátum	Eurostoxx 50 Index	S&P GSCI Light Energy ER Index	EPRA Eurozone Index
induló – 2008. jún. 02.	3 720,50	523,5990	2 130,86
2008. szept. 02.	3 416,46	458,74	1 858,99
2008. dec. 02.	2 354,13	263,99	1 105,69
2009. márc. 02.	1 882,79	226,99	1 052,06
2009. jún. 02.	2 534,17	292,02	1 249,13
2009. szept. 02.	2 703,76	273,84	1 452,05
2009. dec. 02.	2 877,94	302,70	1 612,64
2010. márc. 02.	2 796,33	296,73	1 597,11
2010. jún. 02.	2 601,98	268,05	1 416,07
2010. szept. 02.	2 715,19	295,63	1 598,38
2010. dec. 02.	2 781,39	336,26	1 681,29
2011. márc. 02.	2 958,80	386,64	1 761,61
2011. jún. 02.	2 782,57	370,59	1 805,22

Tőkepiaci szegmensek teljesítménye:

Részvény piac	Nyersanyag piac	Ingatlan piac
-27,46%	-39,92%	-28,98%

Sajnos mindhárom tőkepiaci szegmens teljesítménye annyira gyenge volt az adott periódusban, hogy az Alap által vásárolt opciós struktúrának az Alap lejáratakor nem volt kifizetése, azaz a tőkepiaci hozam 0 volt. Azonban az alapnak a tőkepiaci periódus alatt is volt valamennyi hozama, mivel a pénzügyi eszközök az előre várhatónál némileg magasabb hozamot eredményeztek, mely hozam a befektetőknek kifizetésre került.

Így tehát az Alap teljes futamidő alatt elért hozama 6,39%, a tőkepiaci periódus alatt ebből 0,47%-ot ért el. A befektetőknek a futamidő végére ígért tőkevédelmet az Alap biztosította.

Mérleg, eredménykimutatás, működési költségek, egyeztető tábla

MÉRLEG Eszközök (aktívák)		adatok eFt-ban		
Sorsz.	A tétel megnevezése	Előző év	Mód*	2011.06.02
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)	215,949	0	203,408
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	0
09.	1. Követelések	0		0
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	210,935	0	0
14.	1. Értékpapírok	205,021		0
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	5,914	0	0
16.	a/ kamatokból, osztalékokból	5,914		0
17.	b/ egyéb	0		0
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	5,014	0	203,408
19.	1. Pénzeszközök	4,928		203,408
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	86		0
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	0	0	0
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	0		0
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-1,645		0
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	214,304	0	203,408
MÉRLEG Források (passzívák)				
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	213,347	0	202,963
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	189,419	0	188,071
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	292,077		292,108
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-102,658		-104,037
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	23,928	0	14,892
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-858		-939
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	4,355		0
33.	c) előző év(ek) eredménye	7,595		20,431
34.	d) üzleti év eredménye	12,836		-4,600
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	380	0	445
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	380		445
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	577		0
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	214,304	0	203,408

*: Előző év(ek) módosításai

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sorsz.	A tétel megnevezése	Előző év	Mód*	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	22,705		6,286
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	5,606		9,412
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	4,263		1,474
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	12,836	0	-4,600

*: Előző év(ek) módosításai

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

adatok eFt-ban

Megnevezés	Előző év	2011.01.01 - 2011.06.02
Alapkezelői díj	2,307	961
Letétkezelői díj	1,282	285
Közzétételi, hirdetési díj	0	0
Felügyeleti díj	0	0
Könyvvizsgálói díj	0	0
Bankköltség, forgalmi jutalék	53	19
Forgalmazási díj	616	209
Egyéb költség	0	0
Működési költség összesen	4,258	1,474

EGYEZTETŐ TÁBLA		2011.06.02	MNB árfolyam 2011.06.02	67.01		
Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	Főkönyv összeg (PLN)	NEÉ lista időpont	NEÉ lista összeg (PLN)	Eltérés (PLN)
Értékpapírok	2011.06.02	-	-	2011.06.02	-	-
Értékkülönbözlet kamatból	2011.06.02	-	-	2011.06.02	-	-
Értékpapírok összesen:		-	-		-	-
Deutsche Bank elszámolási számla	2011.06.02	203,407,985.04	3,035,487.02	2011.06.02	3,028,955.09	-6,531.93
Lekötött betét	2011.06.02	-	-	2011.06.02		-
Pénzeszközök összesen:		203,407,985.04	3,035,487.02		3,028,955.09	-6,531.93
Befektetési jegy ellenértéke (forg számla)	2011.06.02	-	-	2011.06.02	-	-
Értékpapír technikai számla (BB)	2011.06.02	-	-	2011.06.02	-	-
Követelés összesen:						
Lekötött betét kamat	2011.06.02	-	-	2011.06.02	2,237.67	2,237.67
Értékelési különbözlet származékos ügyletből	2011.06.02	-	-	2011.06.02	-	-
Szállítók	2011.06.02	445,293.00	6,645.17	2011.06.02		-6,645.17
Egyéb kötelezettség	2011.06.02	-	-	2011.06.02		-
Kötelezettség összesen:		445,293.00	6,645.17		-	-6,645.17
Passzív időbeli elhatárolások:	2011.06.02	-	-	2011.06.02	3,174.53	3,174.53
Nettó eszközérték összesen:		202,962,693.04	3,028,841.86		3,028,018.23	-823.62
Befektetési jegyek db	2011.06.02	188,070,460.78	2,846,053.00	2011.06.02	2,846,053.00	-
Egy befektetési jegy értéke			1.0642		1.0639	-0.0003

Független könyvvizsgálói jelentés a pénzügyi kimutatásokról



KPMG Hungária Kft.
Váci ut 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 Fundusz Trzech Rynków z Ochrony Kapitalu Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt, a megszűnési jelentés részét képező 2011. január 1-től 2011. június 2-ig terjedő időszakra vonatkozó pénzügyi kimutatásoknak a könyvvizsgálatát, amely pénzügyi kimutatások a 2011. június 4-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 203.408 E Ft, a tárgyévi eredmény 4.600 E Ft veszteség – , és a 2011. január 1-je és 2011. június 2-a közötti időszakra vonatkozó eredménykimutatásból állnak.

A vezetés felelőssége a pénzügyi kimutatásokért

A Budapest Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős ezeknek a pénzügyi kimutatásoknak 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 pénzügyi kimutatások elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk ezen pénzügyi kimutatásoknak a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói 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 a pénzügyi kimutatások mentesek-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni a pénzügyi kimutatásokban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve a pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésünktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a pénzügyi kimutatások 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, valamint a pénzügyi kimutatások átfogó prezentálásának értékelését.

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

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a GE Money Fundusz Trzech Rynków z Ochrony Kapitalu Alap pénzügyi kimutatásait, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálói standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy a pénzügyi kimutatásokat a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint a pénzügyi kimutatások a GE Money Fundusz Trzech Rynków z Ochrony Kapitalu Alap 2011. június 2-án fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet adnak.

Budapest, 2011. június 15.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202

John Varsanyi
Partner

Éll Ágnes
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005512