

Megszűnési jelentés a GE Money Fundusz Zabezpieczonej Inwestycji MAX z Ochroną Kapitału Alapról

Alap megnevezése: GE Money Fundusz Zabezpieczonej Inwestycji MAX z Ochroną Kapitału Alap
Típusa: nyíltvégű európai értékpapír alap
Futamideje: 2005. december 22. - 2010. október 4.

Alapkezelő

Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.*
--------------------------	------------------------------

*: 2009. július 28-ig Váci út 188.

Letétkezelő

Deutsche Bank Zrt.	1054 Budapest, Hold u. 27.
--------------------	----------------------------

Forgalmazók

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

*: 2009. július 28-ig Váci út 188.

Könyvvizsgáló

KPMG Hungária Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.
Könyvvizsgáló neve/bejegyzési száma:	Éll Ágnes/ 005512

Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma (nyitó állomány)	3,946,434
Értékesített befektetési jegyek darabszáma az első félévben	0
Visszaváltott befektetési jegyek darabszáma az első félévben	95,546
Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma (záró állomány)	3,850,888

A nettó eszközérték és az árfolyam havi alakulása

GE Money MAX - 3 Alap		
Dátum	nettó eszközérték PLN	árfolyam PLN/db
10.01.29	4,065,480.08	1.0348
10.02.26	4,057,168.96	1.0362
10.03.31	4,064,217.93	1.0388
10.04.30	4,056,368.26	1.0413
10.05.31	4,030,141.74	1.0431
10.06.30	4,027,825.46	1.0437
10.07.30	4,037,986.31	1.0463
10.08.31	4,038,573.98	1.0477
10.09.30	4,041,313.65	1.0494
10.10.04	4,043,952.40	1.0501

Nettó eszközérték, árfolyam, és hozam alakulás

GE Money MAX - 3 Alap			
Dátum	nettó eszközérték PLN	árfolyam PLN/db	hozam (%)
2005.12.30*	3,205,446.68	1.0017	0.24%
2006.12.29*	3,279,360.31	1.0248	2.31%
2007.12.29	4,363,354.21	0.9868	-3.71%
2008.12.31	4,154,096.12	1.0111	2.44%
2009.12.31	4,070,902.48	1.0315	2.04%

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

*: tört év, nem annualizált hozam

A portfólió összetétele:

Nyitó állomány		
Portfólió elem	Eszközérték	Súly
Portfólió összesen:	4,086,411	100.0%
LENGYEL ZLOTY	94,186	2.3%
PTB 0 01/20/10	658,572	16.1%
PTB 0 02/17/10	1,173,885	28.7%
PTB 0 03/17/10	565,330	13.8%
PTB 0 04/14/10	573,505	14.0%
PTB 0 04/28/10	296,188	7.2%
PTB 0 05/12/10	453,461	11.1%
PTB 0 05/19/10	354,609	8.7%
GE-MAX3 STRUKTÚRÁLT	-83,325	-2.0%

Záró állomány		
Portfólió elem	Eszközérték	Súly
Portfólió összesen:	4,043,952	100.0%
LENGYEL ZLOTY	2,467	0.1%
Követelések kötelezettségek	4,041,485	99.9%

Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, befektetési politika változásai

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás az időszak folyamán. A befektetési politikában nem történt változás. Az Alap 2010 folyamán nem vett igénybe hitelt.

A befektetési struktúra és teljesítménye

2007. október 2-i értéknappal indult a Budapest GE Money Fundusz Zabezpieczonej Inwestycji MAX z Ochroną Kapitału Alap tőkepiaci periódusa. Ekkortól az Alap portfóliója egy, a BNP Paribas-val kötött swap szerződésből, lengyel zlotyiban denominált pénzügyi eszközökből, konkrétan bankbetétekből, és lengyel állampapírokból állt. Ezen pénzügyi eszközök portfóliója a tőkevédelmet volt hivatott biztosítani az alap lejáratának napjára, míg az opciós 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 eszközökből álló befektetési kosárra szóló összetett opciós 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 eszközök (indexek), azaz a befektetési kosár összetétele a következő volt:

Részvénypiac

25% - 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)

25% - Amerikai részvény index - S&P 500: - A Standard & Poors 500 Index az USA egyik legismertebb, a gazdaság egészét széleskörűen átfogó részvénypiaci indexe. Az indexben szereplő 500 részvény az amerikai gazdaság minden jelentős iparágát lefedi. (BBG kód: SPX Index)

25% - Kínai részvény index: - A Hang Seng China Enterprises Index (Hang Seng Kínai Vállalati Index) a Hong-Kong-i tőzsdére bevezetett 40 kínai vállalat részvényeit tartalmazó Hong-Kong-i dollárban denominált, kapitalizáció súlyozású részvény index. (Bloomberg kód: HSCEI index)

25% - Japán részvény index: - A Nikkei225 Index a japán tőzsde vállalatainak részvényeit (blue chip) tartalmazó, japán jenben denominált, részvényindex. (Bloomberg kód: NIKY Index)

Nyersanyag piac

33 1/3% - Arany: A londoni arany piacon irányadó nemzetközi társaságok által nyilvántartott, és minden kereskedési napon délelőtt 10.30-kor (helyi idő szerint) fixált unciánkénti arany ára, amerikai dollárban (USD). A naponta fixált ár tükrözi a nemzetközi aranypiaci árfolyam alakulását. (BBG kód: GOLDLNAM Cmdty)

33 1/3% - Alumínium: A Londoni Fém-tőzsdén (LME) jegyzett, és az LME által fixált azonnali szállításra vonatkozó US dollár árfolyam 1 tonna alumíniumra. A naponta fixált ár tükrözi az alumínium piaci árfolyamának alakulását. (BBG kód: LOAHDY Cmdty)

33 1/3% - Réz: A londoni fém-tőzsdén (LME) jegyzett, és az LME által fixált azonnali szállításra vonatkozó US dollár árfolyam 1 tonna rézre. A naponta fixált ár tükrözi a réz piaci árfolyamának alakulását. (BBG kód: LOCADY Cmdty)

Ingatlan piac

50% - 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)

50% - Japán ingatlanpiac: A Tokiói Részvény Tőzsde REIT Indexe, egy japán jenben denominált, kapitalizáció súlyozású index, mely Japán összes tőzsdén jegyzett ingatlan forgalmazó és fejlesztő társaságát (REIT - Real Estate Investment Trusts) tartalmazza. Az index értékének alakulása jól tükrözi Japán ingatlanpiacának árfolyam alakulását. (BBG kód: TSEREIT Index)

A fent nevezett tőkepiaci szegmensekből három eltérő profilú befektetési kosár került kialakításra – részvény-súlyos, nyersanyag-súlyos és ingatlan-súlyos kosár – oly módon, hogy az egyes kosarakban az egyes tőkepiaci szegmensek eltérő súlyozással szerepeltek: a részvény-súlyos kosárban a részvénytőzsdén 50%-os, a másik két piac 25-25%-os súllyal, a nyersanyag-súlyos kosárban a nyersanyagpiac 50%-os, a másik kettő 25-25%-os súllyal, az ingatlan-súlyos kosárban pedig az ingatlan piac 50%-os, a másik kettő pedig 25-25%-os súllyal szerepelt. Az egyes tőkepiaci szegmensek teljesítményének számítása az alábbi metódussal 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 azokat alkotó indexek teljesítménye adta, az egyes indexeket egyenlő súllyal figyelembe véve.

A tőkepiaci teljesítményt a legjobb teljesítményű befektetési kosár teljesítménye határozta meg az alábbiak szerint: az Alap tőkepiaci teljesítménye a legjobban teljesítő befektetési kosár teljesítményének és a részesedési mutatónak a szorzata, de nem kisebb nullánál. A tőkepiaci periódus indulásakor megállapított részesedési mutató 70% 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:

Az éves periódusok teljesítményei:

Részvénytőzsdén

Eurostoxx50	S&P 500	Nikkei	Hang Seng China Entreprises	Piaci hozam
-33,09%	-28,01%	-36,34%	-35,68%	-33,28%

Nyersanyag piac

Arany	Alumínium	Réz	Piaci hozam
36,13%	-11,98%	-20,26%	1,30%

Ingatlan piac

FTSE EPRA Euro Zone	Tokyo Stock Exchange REIT	Piaci hozam
-36,55%	-46,09%	-41,32%

Befektetési kosarak teljesítménye

Részvény-súlyos kosár	Nyersanyag- súlyos kosár	Ingatlan-súlyos kosár
-26,65%	-18,00%	-28,66%

A legjobb teljesítményű tőkepiaci szegmens a nyersanyag piac volt, melynek az arany rendkívül jó teljesítménye miatt pozitív átlagos teljesítménye volt az adott kosárban. Azonban a másik két szegmens – részvény és ingatlan piac – teljesítménye annyira gyenge volt az adott periódusban (a tőkepiaci periódus indulása és az alap lejáratá közötti időszakban, azaz 2007.10.02 és 2010.10.04 között), hogy még a nyersanyagsúlyos befektetési kosár teljesítménye is -a kedvező súlyozás ellenére - negatív volt. Így tehát 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 5,01%, a tőkepiaci periódus alatt ebből 0,55%-ot ért el. A befektetőknek a futamidő végére ígért tőkevédelmet tudta biztosítani az Alap.

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

Egyes értékesített eszközök befolyt ellenértéke	4.043.952,4 PLN
Esetleges járulékos és egyéb bevételek	0 PLN
A végelszámolás során felmerült költségek és díjak	0 PLN
A befektetők között felosztható tőke	4.043.952,4 PLN

Az egy befektetési jegyre kifizethető összeg	1,0501 PLN
A kifizetés kezdő napja:	2010. október 18.

A kifizetés helye: A Budapest Bank Nyrt.

Budapest, 2010. október 15.

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2009.12.31	Előző év(ek) módosításai	2010.10.04
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPÁPIROK (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)	274,786	0	281,030
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	181,772
09.	1. Követelések			181,772
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPÁPIROK (14.+15. sor)	268,579	0	0
14.	1. Értékpapírok	261,584		
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	6,995	0	0
16.	a) kamatokból, osztalékokból	6,995		
17.	b) egyéb			
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	6,207		99,258
19.	1. Pénzeszközök	6,182		99,258
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	25		
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	0	0	0
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások			
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-5,491		
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	269,295	0	281,030
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	268,215	0	280,003
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	261,492	0	254,947
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	357,130		357,130
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-95,638		-102,183
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	6,723	0	25,056
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönbözete	3,313		3,060
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	1,529		0
33.	c) előző év(ek) eredménye	25,777		1,882
34.	d) üzleti év eredménye	-23,896		20,114
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	401	0	1,027
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	401		1,027
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	679		0
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	269,295	0	281,030

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2009.01.01- 2009.12.31	Előző év(ek) módosításai	2010.01.01- 2010.10.04
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	10,052		31,514
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	29,529		8,075
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	4,419		3,325
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-23,896	0	20,114

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK		
Megnevezés	2009.12.31	2010.10.04
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	2,185	1,631
Letétkezelői díj	1292	1,009
Közzétételi, hirdetési díj	0	0
Felügyeleti díj	0	0
Könyvvizsgálói díj	0	0
Bankköltség, forgalmi jutalék	47	21
Forgalmazási díj	895	664
Egyéb költség	0	0
Működési költség összesen	4,419	3,325

EGYZETETŐ TÁBLA

2010.10.04

MNB árfolyam 2010.:

69.24

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	Főkönyv összeg (PLN)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (PLN)	Eltérés (PLN)
Értékpapírok	2010.10.04	-	-	2010.10.04	-	-
Értékkülönbözet	2010.10.04	-	-	2010.10.04	-	-
Értékpapírok összesen:		-	-		-	-
Deutsche Bank elszámolási számla	2010.10.04	47,328,241	683,539.01	2010.10.04	2,467.23	- 681,071.78
Lekötött betét	2010.10.04	51,930,000	750,000.00	2010.10.04	-	- 750,000.00
Pénzeszközök összesen:		99,258,241	1,433,539.01		2,467.23	- 1,431,071.78
Betét követelés	2010.10.04	-	-	2010.10.04	1,432,713.97	- 1,432,713.97
Értékpapír technikai számla (BB)	2010.10.04	181,557,513	2,622,147.79	2010.10.04	2,622,147.78	178,935,365.22
Egyéb követelés	2010.10.04	214,097	-	2010.10.04	1,449.91	212,647.09
Követelés összesen:		181,771,610	2,625,239.89		4,056,311.66	- 1,431,071.77
Lekötött betét kamat (aktív időbeli elhatárolás)	2010.10.04	-	-	2010.10.04	-	-
Értékelési különbözet származékos ügyletből						
Szállítók	2010.10.04	1,026,585	14,826.47	2010.10.04	14,826.49	0.02
Egyéb kötelezettség	2010.10.04	-	-		-	-
Kötelezettség összesen:		1,026,585	14,826		14,826	0.02
Passzív időbeli elhatárolások:						
2010.10.04		-	-	2010.10.04	-	-
Nettó eszközérték összesen:		280,003,266	4,043,952		4,043,952	- 2,862,144
Befektetési jegyek db	2010.10.04	254,946,957	3,850,888.00	2010.10.04	3,850,888.00	-
Egy befektetési jegy értéke		1.0983	1.0501		1.0501	- 0.0000



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 Fundusz Zabezpieczonej Inwestycji MAX z Ochroną Kapitału Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2010. október 4-i mérlegének – melyben az eszközök és források egyező végösszege 281.030 E Ft, az üzleti év eredménye 20.114 E Ft nyereség, valamint a 2010. január 1-től 2010. október 4-ig tartó időszakra vonatkozó eredménykimutatásának vizsgálatát, melyek az Alap 2010. október 4-i megszűnési jelentésének részeit képezik.

A vezetés felelőssége a pénzügyi kimutatásokért

A megszűnési jelentés a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint történő elkészítése és valós bemutatása a Budapest Alapkezelő Zrt. ügyvezetésének felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes pénzügyi kimutatások elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését és fenntartását; a megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között ésszerű számviteli becslések elkészítését.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk a megszűnési jelentésben szereplő mérleg és eredménykimutatás véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk releváns etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy a pénzügyi kimutatások nem tartalmaznak lényeges hibás állításokat.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékok szerezni a pénzügyi kimutatásokban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve a pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítéléséről függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló a pénzügyi kimutatások ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint a pénzügyi kimutatások átfogó bemutatásának értékelését.

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

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a GE Money Fundusz Zabezpieczonej Inwestycji MAX z Ochroną Kapitału Alap megszűnési jelentésének részét képező mérleget és eredménykimutatást, annak részeit és tételleit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy a megszűnési jelentésben szereplő mérleget és eredménykimutatást a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint a megszűnési jelentés részét képező mérleg és eredménykimutatás a GE Money Fundusz Zabezpieczonej Inwestycji MAX z Ochroną Kapitału Alap 2010. október 4-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Budapest, 2010. október 15.

KPMG Hungária Kft.
Kamarai bejegyzés: 000202

John Varsanyi
Partner

Éll Ágnes
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 005512