

# ÉVES JELENTÉS 2010

## Alapadatok

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

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

Az Alap célja	Az Alap célja, hogy ügyfelei számára a részvény-, kötvény és pénzügyi befektetések megfelelő kombinációjával vonzó hozamú, de a tiszta részvényalapoknál kisebb kockázatot hordozó befektetési alternatívát nyújtson. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek kiválasztásánál arra törekszik, hogy a biztonságos és a kockázatos eszközök olyan kombinációját állítsa elő, mellyel középtávon kedvező hozamot biztosíthat befektetőinek.
---------------	--

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

\*\* : 2010. július 28-ig Váci út 188.

## Forgalmazók

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

\*: 2010. július 28-ig Váci út 188.

\*\* : 2011. február 28-ig forgalmazó

\*\*\*: 2011. március 1-től forgalmazó

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

Nyitó állomány (db)	23,000,000
Vétel (db)	770,724
Visszaváltás (db)	0
Záró Állomány (db)	23,770,724

	nettó eszközérték (CZK)	árfolyam (CZK/db)
2010.01.29	22,949,978	0.9978
2010.02.26	22,931,084	0.9970
2010.03.31	22,912,397	0.9962
2010.04.30	22,906,103	0.9959
2010.05.31	22,883,473	0.9949
2010.06.30	22,858,567	0.9939
2010.07.30	22,837,073	0.9929
2010.08.31	23,010,098	0.9920
2010.09.30	23,122,089	0.9906
2010.10.29	23,450,271	0.9982
2010.11.30	23,318,756	0.9868
2010.12.31	23,792,876	1.0009

## A múltbeli hozamok alakulása

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

\*: 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 2010-es év folyamán.

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

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

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

Az Alap az év folyamán nem vett igénybe hitelt.

## Az alap befektetései 2010-ben

Az alap befektetési stratégiájával összhangban vagyonát az év során alacsony kamaterősségű és kockázatos eszközök kombinációjába fektette. A kockázatos eszközök iránti kitétséget az alap közép-kelet európai vállalatok részvényein, illetve ezeken a részvénytőzsdéken kereskedett részvényekbe fektető, tőzsdén kereskedett befektetési alapokon (ETF) keresztül vette fel.

## A portfólió összetétele

Az alap devizaneme: cseh korona.

Portfólió összetétel Eszköztípus	Nyitó állomány 2009.12.31		Záró állomány 2010.12.31	
	Eszközérték (CZK)	Súly	Eszközérték (CZK)	Súly
Számlapénz	13,249,149	57.5%	3,199,472	13.4%
Betét	4,506,924	19.5%	13,556,252	56.8%
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%
Államkötvény	5,298,595	23.0%	0	0.0%
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%
Vállalati kötvény	0	0.0%	0	0.0%
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%
Részvény, ETF	0	0.0%	7,126,723	29.8%
Derivatív ügyletek	0	0.0%	0	0.0%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
-----				
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.0%	0	0.0%
<b>Portfólió összesen</b>	<b>23,054,668</b>	<b>100.0%</b>	<b>23,882,447</b>	<b>100.0%</b>
<b>Nettó eszközérték:</b>	<b>22,991,448</b>		<b>23,792,876</b>	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	<b>0.9996</b>		<b>1.0009</b>	

## Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ (CZK)**	súly*
LYXOR ETF EASTERN EUROPE	ETF	1,875,420	26.3%
ERSTE BANK	Részvény	900,680	12.6%
BANK PKO	Részvény	748,258	10.5%
KGHM	Részvény	663,827	9.3%
CEZ AS	Részvény	613,872	8.6%

\*: A teljes értékpapír-állományhoz viszonyítva

\*\* : korrigálva a követelésekkel/kötelezettségekkel

Budapest, 2011. április 27.

Budapest Alapkezelő Zrt.

## MELLÉKLETEK

### A portfólió részletes összetétele

#### Értékpapírok

Nyitó állomány			Záró állomány		
Portfólió elem	Eszközérték (CZK)	Súly	Portfólió elem	Eszközérték (CZK)*	Súly
Portfólió összesen:	5,298,595	100.0%	Portfólió összesen:	7,126,723	100.0%
CZGB 6.4 04/14/10	5,298,595	100.0%	ERSTE BANK	900,680	12.6%
			CEZ AS	613,872	8.6%
			KOMERCNI BANKA AS	168,530	2.4%
			TELEFONICA 02 C.R. (CESKY TELECOM)	97,664	1.4%
			LYXOR ETF EASTERN EUROPE	1,875,420	26.3%
			OTP Bank	231,762	3.3%
			RICHTER G. TÖRZS	138,124	1.9%
			MOL TÖRZS	191,216	2.7%
			KGHM	663,827	9.3%
			BANK PEKAO SA	571,622	8.0%
			PKN ORLEN SA.	424,034	5.9%
			BANK PKO	748,258	10.5%
			TELEKOMMUNIKACJA POLSKA SA	328,959	4.6%
			PZU PW	172,757	2.4%

\*: korrigálva a követelésekkel/kötelezettségekkel

#### Folyószámla és betétek

Nyitó állomány		Záró állomány	
Típus	Eszközérték (CZK)	Típus	Eszközérték (CZK)
Folyószámla CZK	13,249,149	Folyószámla HUF	635,436
Lekötött betét	4,506,924	Folyószámla EUR	2,819
		Folyószámla PLN	311,213
		Folyószámla CZK	2,250,004
		Lekötött betét CZK	4,555,527
		Lekötött betét CZK	4,500,362
		Lekötött betét CZK	4,500,362

## Piaci folyamatok 2010

### Nemzetközi gazdasági környezet

2010-et a nemzetközi tőkepiacon két periódusra lehet bontani: a januártól júliusig terjedő időszakot az amerikai gazdaság újabb recessziós hulláma miatti félelem határozta meg, míg augusztustól az amerikai jegybank szerepét betöltő Federal Reserve második lazítási csomagja okozta optimizmusban fürödtek a piacok. Az év elején alapvetően az táplálta a félelmeket, hogy a pénzintézetek hitelezésének újraéledése ugyan beindított egy erőteljes készletciklust, de vajon stabil-e a fellendülés a globális gazdaságban. Mára kiderült, hogy egyrészt a feltörekvő piacok növekedése, másrészt a történelmi összehasonlításban példátlanul erőteljes amerikai monetáris (jegybanki) és fiskális (kormányzati) lazítás megtette hatását, és így optimista második félévet zárhattunk 2010 decemberében.

### **Piaci összefoglaló – magyar és régiós részvénytőzsdék**

A fejlett piaci tőzsdékkel összehangban a 2008-as zuhanást követő 2009-es gyors talpra állás után a régiós tőzsdék indexei is folytatni tudták emelkedésüket a 2010-es év során. A közép-kelet-európai térség meghatározó tőzsdéi közül a magyar BUX Index 0,5%-os, a lengyel index 14,9%-os, a cseh mutató pedig 9,6%-os pluszban fejezte be az évet. A tágabb EMEA régió átfogó indexe, az MSCI EMEA Index dollárban számolva 20,9%-ot emelkedett. Az EMEA régió belül egyébként a legjobban teljesítő tőzsdék az orosz (+22,5%), a török (+21,4%) és a dél-afrikai (+16,1%) börzék voltak – tükrözve a kedvező piaci hangulatot és a nyersanyagárak emelkedését (2010-ben az olaj 15%-kal, az arany közel 30%-kal, az ipari fémeket tartalmazó LME Index pedig 23,8%-kal emelkedett). A befektetői bizalom visszatérése mindezek mellett a fejlődő piacokra történő tőkebeáramlás folytatódásában is tükröződött.

**Mérleg, eredménykimutatás, működési költségek**
**MÉRLEG Eszközök (aktívák)**

adatok eFt-ban

Sorsz.	A tétel megnevezése	Előző év	Módosítás*	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	<b>A. Befektetett eszközök (02. sor)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok			
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból			
06.	b/ egyéb			
07.	<b>B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)</b>	<b>235,637</b>	<b>0</b>	<b>264,979</b>
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)	54,258	0	79,249
14.	1. Értékpapírok	53,093		76,495
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	1,165	0	2,754
16.	a/ kamatokból, osztalékokból	2,339		2,754
17.	b/ egyéb	-1,174		0
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	181,379	0	185,730
19.	1. Pénzeszközök	177,761		187,023
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	3,618		-1,293
21.	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)</b>	<b>96</b>	<b>0</b>	<b>347</b>
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	96		347
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
25.	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)</b>	<b>235,733</b>	<b>0</b>	<b>265,326</b>

**MÉRLEG Források (passzívák)**

26.	<b>E. Saját tőke (27.+30. sor)</b>	<b>235,090</b>	<b>0</b>	<b>264,286</b>
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	220,800	0	229,451
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	220,800		229,451
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0		0
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	14,290	0	34,835
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	0		-47
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	4,783		1,461
33.	c) előző év(ek) eredménye	74		9,507
34.	d) üzleti év eredménye	9,433		23,914
35.	<b>F. Céltartalékok</b>			
36.	<b>G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)</b>	<b>103</b>	<b>0</b>	<b>133</b>
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	103		133
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>540</b>		<b>907</b>
41.	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)</b>	<b>235,733</b>	<b>0</b>	<b>265,326</b>

\*: Előző év(ek) módosításai

**"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS**

adatok eFt-ban

Sorsz.	A tétel megnevezése	Előző év	Módosítás*	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	13,960		35,438
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	435		6,189
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	4,092		5,335
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	9,433	0	23,914

\*: Előző év(ek) módosításai

**MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK**

adatok eFt-ban

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
Alapkezelői díj	2,948	3,034
Letétkezelői díj	125	302
Közzétételi, hirdetési díj	0	61
Felügyeleti díj	30	637
Könyvvizsgálói díj	579	14
Bankköltség, forgalmi jutalék	10	960
Könyvelési díj	400	2
Egyéb költség	0	325
<b>Működési költség összesen</b>	<b>4,092</b>	<b>5,335</b>

## Független könyvvizsgálói jelentés a pénzügyi kimutatásokról

### Független könyvvizsgálói jelentés a pénzügyi kimutatásokról

A Budapest Alapkezelő Zrt. részére

A mellékelt, a GE Money Balancovány Alap (továbbiakban „az Alap”) 2010. évi éves jelentésében bemutatott mérleg és eredménykimutatás (továbbiakban „pénzügyi kimutatások”), a GE Money Balancovány Alap (továbbiakban „az Alap”) könyvvizsgált 2010. évi éves beszámolójából került kivonatolásra. 2011.04.27-én kelt könyvvizsgálói jelentésünkben minősítés nélküli véleményt bocsátottunk ki ezen éves beszámolóra vonatkozóan. Ezen éves beszámoló, valamint a pénzügyi kimutatások nem tükrözik az ezen éves beszámolóra vonatkozó jelentésünk dátumát követően bekövetkezett események hatásait.

A pénzügyi kimutatások nem tartalmazzák a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek által előírt valamennyi közzétételt. Emiatt a pénzügyi kimutatások elolvasása nem helyettesíti a GE Money Balancovány Alap könyvvizsgált pénzügyi kimutatásainak elolvasását.

#### *A vezetés felelőssége a pénzügyi kimutatásokért*

A Budapest Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős azért, hogy az éves jelentésben a könyvvizsgált éves beszámolóval megegyező pénzügyi kimutatások szerepeljenek a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvénnyel összhangban.

#### *A könyvvizsgáló felelőssége*

A mi felelősségünk a könyvvizsgált éves beszámoló és a pénzügyi kimutatások egyezőségének ellenőrzése eljárásaink alapján, amelyeket a 810. témaszámú, „Összesített pénzügyi kimutatásokra vonatkozó jelentések kibocsátására vonatkozó megbízások” című Nemzetközi Könyvvizsgálói Standarddal összhangban hajtottunk végre.

#### *Vélemény*

Véleményünk szerint a GE Money Balancovány Alap évi éves jelentésében bemutatott mérleg és eredménykimutatás megegyezik az alapjául szolgáló könyvvizsgált 2010. évi éves beszámoló mérlegével és eredménykimutatásával.

Budapest, 2010. április 27.

KPMG Hungária Kft.  
Nyilvántartási szám: 000202

John Varsanyi  
Partner

Nemes Jánosné  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Nyilvántartási szám: 004419