

# ÉVES JELENTÉS 2010

## Alapadatok

Neve	GE Money Chraneny Alap*	
Elnevezés angolul	GE Money Chraneny Investment Fund	
Elnevezés cseh nyelven	GE Money Chráněný Fond	
Rövid neve	GE Money Chraneny Alap	
Rövid név angolul	GE Money Chraneny Fund	
Rövid név cseh nyelven	GE Money Chráněný Fond	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, európai befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma:	2007. október 15. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF III/110.570-1/2007)	
Az alapcímlet devizaneme	CZK	
A sorozatok adatai		
„CZK” sorozat	névérték 1 CZK	ISIN kód HU0000705783

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	Jasku Zsolt / 005158

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 elsősorban a biztonságot és az értékmegőrzést, illetve a limitált kockázatvállalás mellett minél nagyobb hozam elérését tartja szem előtt. Az Alap elsősorban az értékállóságot és a biztonságot előtérbe helyező kamatozó eszközökbe fektet be, származtatott ügyleteket köt, valamint részvény alapú befektetéseket eszközöl.
---------------	---

\*: 2011. március 16-ig GE Money Chráněný 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

\*: 2011. február 28-ig forgalmazó

\*\*2010. július 28-ig Váci út 188.

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

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

Nyitó állomány (db)	33,616,817
Vétel (db)	87,098,774
Visszaváltás (db)	35,316,121
Záró Állomány (db)	85,399,470

	nettó eszközérték (CZK)	Árfolyam (CZK/db)
2010.01.29	32,075,729	0.9528
2010.02.26	31,858,152	0.9508
2010.03.31	32,895,023	0.9615
2010.04.30	40,489,014	0.9648
2010.05.31	74,667,625	0.9562
2010.06.30	85,089,739	0.9510
2010.07.30	85,416,285	0.9520
2010.08.31	84,287,064	0.9508
2010.09.30	83,819,041	0.9551
2010.10.29	81,966,106	0.9569
2010.11.30	66,399,919	0.9606
2010.12.31	82,951,637	0.9713

## A múltbeli hozamok alakulása

Dátum	nettó eszközérték (CZK)	árfolyam (CZK/db)	hozam (%)
2007.12.29*	22,932,590	0.9928	-0.85%
2008.12.31	32,440,050	0.9188	-7.40%
2009.12.31	31,993,664	0.9517	3.58%
2010.12.31	82,951,637	0.9713	2.06%

\*: 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 az eszközeinek jelentős részét cseh koronában denominált kamatozó eszközökbe (alapvetően banki betétekbe) fektette, a fennmaradó résszel pedig jellemzően az EMEA-régió részvénypiacain vett fel kitettséget. A portfóliót egy modell alapján kezeljük, mely alapján a részvénykitettség összességében alacsony, ugyanakkor az év során emelkedő arányú volt.

## 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	1,104,886	3.4%	5,836,511	7.0%
Betét	27,166,387	84.4%	63,801,757	76.1%
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%
Államkötvény	1,026	0.0%	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	3,905,680	12.1%	14,312,034	17.1%
Derivatív ügyletek	0	0.0%	0	0.0%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.0%	-57,821	-0.1%
<b>Portfólió összesen</b>	<b>32,177,979</b>	<b>100.0%</b>	<b>83,892,481</b>	<b>100.0%</b>
<b>Nettó eszközérték:</b>	<b>31,993,664</b>		<b>82,951,637</b>	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	<b>0.9517</b>		<b>0.9713</b>	

## Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ (CZK) **	súly*
DB X-TRACKERS MSCI EM EMEA	ETF	6,958,906	48.6%
LYXOR ETF EASTERN EUROPE	ETF	3,080,096	21.5%
SPDR S&P EMERGING MIDDLE EAS.EUR.	ETF	1,811,916	12.7%
MARKET VECTORS RUSSIA ETF	ETF	1,221,547	8.5%
LYXOR ETF TURKEY	ETF	212,078	1.5%

\*: A teljes értékpapír-állományhoz viszonyítva

\*\* : korrigálva a követelésekkel/kötelezettségekkel

Budapest, 2011. április 27.

Budapest Alapkezelő Zrt.

## MELLÉKLETEK

### A portfólió részletes összetétele

#### Értékpapírok

Nytó állomány			Záró állomány		
Portfólió elem	Eszközérték (CZK)	Súly	Portfólió elem	Eszközérték (CZK)*	Súly
Portfólió összesen:	3,906,706	100.0%	Portfólió összesen:	13,589,231	100.0%
A100412C07	1,026	0.0%	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	3,080,096	22.7%
DB X-TRACKERS MSCI EM EMEA	2,089,845	53.5%	LYXOR ETF TURKEY	212,078	1.6%
LYXOR ETF EASTERN EUROPE	254,871	6.5%	OTP Bank	60,204	0.4%
LYXOR ETF TURKEY	118,435	3.0%	DB X-TRACKERS MSCI EM EMEA	6,958,906	51.2%
MARKET VECTORS RUSSIA ETF	400,527	10.3%	GAZPROM OAO ADR	88,096	0.6%
SPDR S&P EMERGING MIDDLE EAS.EUR.	651,093	16.7%	MARKET VECTORS RUSSIA ETF	1,221,547	9.0%
GAZPROM ADR	118,054	3.0%	SPDR S&P EMERGING MIDDLE EAS.EUR.	1,811,916	13.3%
OTP - ÚJ	43,200	1.1%	TEVA	156,388	1.2%
TEVA	229,655	5.9%			

\*: korrigálva a követelésekkel/kötelezettségekkel

#### Folyószámla és betétek

Nytó állomány		Záró állomány	
Típus	Eszközérték (CZK)	Típus	Eszközérték (CZK)
Folyószámla CZK	1,011,529	Folyószámla EUR	1,324,565
Folyószámla CZK	4,926	Folyószámla USD	768,217
Folyószámla EUR	62,544	Folyószámla CZK	3,730,352
Folyószámla HUF	24,523	Folyószámla HUF	13,377
Folyószámla USD	1,364	Lekötött betét CZK	6,270,319
Lekötött betét	6,202,865	Lekötött betét CZK	6,042,340
Lekötött betét	6,195,945	Lekötött betét CZK	5,466,400
Lekötött betét	6,349,779	Lekötött betét CZK	4,531,798
Lekötött betét	3,013,682	Lekötött betét CZK	7,008,331
Lekötött betét	5,404,117	Lekötött betét CZK	8,007,339
		Lekötött betét CZK	5,017,222
		Lekötött betét CZK	6,432,641
		Lekötött betét CZK	5,029,099
		Lekötött betét CZK	2,001,149
		Lekötött betét CZK	7,995,119

## 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 összhangban 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>	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>B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)</b>	<b>328,912</b>	<b>0</b>	<b>931,466</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)	40,005	0	159,150
14.	1. Értékpapírok	38,413		142,018
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	1,592	0	17,132
16.	a/ kamatokból, osztalékokból	1		
17.	b/ egyéb	1,591		17,132
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	288,907	0	772,316
19.	1. Pénzeszközök	296,426		775,465
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-7,519		-3,149
21.	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)</b>	<b>551</b>	<b>0</b>	<b>1,368</b>
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	551		1,368
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>329,463</b>	<b>0</b>	<b>932,834</b>
<b>MÉRLEG Források (passzívák)</b>				
26.	<b>E. Saját tőke (27.+30. sor)</b>	<b>327,518</b>	<b>0</b>	<b>922,099</b>
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	313,104	0	862,491
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	385,481		1,329,656
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-72,377		-467,165
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	14,414	0	59,608
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-4,106		-24,575
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	-5,927		13,983
33.	c) előző év(ek) eredménye	13,391		24,447
34.	d) üzleti év eredménye	11,056		45,753
35.	<b>F. Céltartalékok</b>			
36.	<b>G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)</b>	<b>103</b>	<b>0</b>	<b>9,504</b>
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	103		9,504
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>1,842</b>		<b>1,231</b>
41.	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)</b>	<b>329,463</b>	<b>0</b>	<b>932,834</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	23,748		66,250
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	6,829		9,087
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	5,863		11,410
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	11,056	0	45,753

\*: Előző év(ek) módosításai

**MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK**

adatok eFt-ban

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
Alapkezelői díj	3,291	5,188
Letétkezelői díj	203	440
Felügyeleti díj	66	178
Könyvvizsgálói díj	625	688
Bankköltség, forgalmi jutalék	4	47
Megbízási , ügynöki díjak	400	960
Forgalmazási díj	1,236	3,641
Egyéb költség	38	268
<b>Működési költség összesen</b>	<b>5,863</b>	<b>11,410</b>

## Független könyvvizsgálói jelentés a pénzügyi kimutatásokról

### Független könyvvizsgálói jelentés a pénzügyi kimutatásokról

A Budapest Alapkezelő Zrt. részére

A mellékelt, a GE Money Chraneny Alap (továbbiakban „az Alap”) 2010. évi éves jelentésében bemutatott mérleg és eredménykimutatás (továbbiakban „pénzügyi kimutatások”), a GE Money Chraneny 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 Chraneny 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 Könyvvizsgálati Standarddal összhangban hajtottunk végre.

#### *Vélemény*

Véleményünk szerint a GE Money Chraneny 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

Jasku Zsolt  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Nyilvántartási szám: 005158