

ÉVES JELENTÉS 2010

Alapadatok

Neve	GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap
Elnevezés angolul	GE Money Emerging Markets Bond Investment Fund
Rövid neve	GE Money Feltörekvő Kötvény Alap
Rövid név angolul	GE Money Emerging Bond Fund

Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, európai, értékpapír befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	2010. április 30. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF EN-III/TTE-162/2010)	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat;	1 HUF	ISIN kód: HU0000708615
„CZK” sorozat*	1 CZK	ISIN kód: HU0000709860

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	Banu Gabriella / 002933

Az Alap célja	Az Alap célja, hogy az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett a kötvénypiac lehetőségeit hatékonyan kihasználva, középtávon lehetőleg a legmagasabb hozamot biztosítson a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alap eszközeit elsősorban feltörekvő piaci államkötvényekbe fekteti, de kockázat mérséklés céljával szerepelhetnek az Alapban fejlett országok államkötvényei is. Mindezek mellett az értékpapír állomány elemei lehetnek, nemzetközi pénzügyi intézmények és jó hitelminősítésű vállalatok által kibocsátott kötvények, jelzáloglevelek, valamint a kockázatok csökkentése és/vagy a hatékony portfólió kialakítása céljából, határidős kontraktusokkal lefedezett egyedi részvények vagy részvénykosár is.
---------------	---

*a „CZK” sorozat 2011. március 1-jén indult

** : 2010. július 28-ig Váci út 188.

Forgalmazók

Forgalmazó: Budapest Bank Nyrt.**	1138 Budapest Váci út 193.*
GE Money Bank a.s.***	Cseh Köztársaságban: Vyskocilova 1422/1a Praha 4

*: 2010. július 28-ig Váci út 188.

** : Az Alap "HUF" sorozatának forgalmazója

*** : Az Alap "CZK" sorozatának forgalmazója

A forgalom, a nettó eszközérték és az árfolyam alakulása

Nyitó állomány (db)	
Vétel (db)	1,590,767,995
Visszaváltás (db)	294,199,114
Záró Állomány (db)	1,296,568,881

	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)
2010.04.30	391,970,646	1.0008
2010.05.31	587,447,597	1.0153
2010.06.30	952,241,819	1.0342
2010.07.30	1,100,105,089	1.0227
2010.08.31	1,169,480,776	1.0464
2010.09.30	1,165,882,462	1.0043
2010.10.29	1,339,015,240	0.9848
2010.11.30	1,492,471,949	1.0411
2010.12.31	1,329,485,329	1.0254

A múltbeli hozamok alakulása

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2010.12.31*	1,329,485,329	1.0254	2.54%

*: tört év, nem annualizált hozam

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

Derivatív ügyletek bemutatása:

Termék:	Kötésnap:	Lejárat:	Pozíció értéke:	Devizanem	Árfolyam:
HUF/CHF	2010.06.09	2011.06.09	315,000	CHF	-4,873,729
HUF/EUR	2010.06.16	2011.06.17	100,000	EUR	470,407
HUF/EUR	2010.08.02	2011.08.04	310,000	EUR	1,707,925
HUF/EUR	2010.08.03	2011.08.05	213,000	EUR	1,114,081
HUF/EUR	2010.08.18	2011.08.23	200,000	EUR	286,666
EUR/HUF	2010.10.01	2011.08.23	200,000	EUR	217,782
EUR/HUF	2010.10.13	2011.08.04	105,000	EUR	524,240
EUR/HUF	2010.10.27	2011.08.05	213,000	EUR	660,771
CHF/HUF	2010.11.17	2011.06.09	105,000	CHF	1,583,595
CHF/HUF	2010.11.25	2011.06.09	60,000	CHF	907,839

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.

2011.01.26-tól módosult az Alap befektetési politikája, forgalmazási paraméterei, értékelése és a Kezelési Szabályzat további pontjai.

2011.01.26-tól módosult az Alap Kezelési Szabályzatának egyes elemek értékelési módszerei fejezet „Befektetési jegyek értékelése pontja.

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

Az Alap az év folyamán nem vett igénybe hitelt.

Az alap befektetései 2010-ben

Az alap indulás utáni feltöltésére az év közepe felé került sor, addigra már a fejlődő piaci hozamcsökkenés jelentős részén már túl voltunk, így az alap főként a rövidebb két-három éves lejáratú papírokba fektetett. Az alapra vonatkozó törvényi szabályozás és a különböző országok által bevezetett korlátozások miatt, a helyi devizás kitétséget sok esetben nemzetközi pénzügyi intézetek lokális devizában történt kibocsátásán keresztül vettük fel. Az év második felében Brazília, Magyarország, Oroszország és Törökország került felülsúlyozásra. Brazília esetében a jelentős hozamfelár, Oroszországnál a nyersanyagkitettség, Törökországnál a kiugró GDP növekedés, Magyarország esetében pedig a dollárral szemben erősödő forint miatt döntöttünk a nagyobb súly mellett. Az alap benchmark indexe az év során 13.3%-ot hozott dollárban, forintban mérve ez a teljesítmény még nagyobb volt azonban az év második felében a hazai devizában mért teljesítmény a forint jelentős erősödése miatt már negatív volt.

A portfólió összetétele

Az alapban nincs 2009.12.31-i állomány (2010. április 30-án indult).
Az alap devizaneme: magyar forint

Portfólió összetétel Eszköztípus	Nyitó állomány	Záró állomány	Súly
	2009.12.31	2010.12.31	
	Eszközérték (Ft)	Eszközérték (Ft)	
Számlapénz	0	180,431,336	14.7%
Betét	0	35,067,305	2.8%
Jegybanki kötvény	0	0	0.0%
Diszkont kincstárjegy	0	0	0.0%
Államkötvény	0	537,330,477	43.6%
Jelzáloglevél	0	0	0.0%
Vállalati kötvény	0	478,895,455	38.9%
Befektetési jegy	0	0	0.0%
Részvény, ETF	0	0	0.0%
Derivatív ügyletek	0	2,599,577	0.2%
Repo	0	0	0.0%
-----	-----	-----	-----
Forgalmazási számla egyenlege	0	-3,049,717	-0.2%
Portfólió összesen	0	1,231,274,433	100.0%
Nettó eszközérték:	0	1,329,485,329	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:		1.0254	

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ (Ft)**	súly*
POLGB 0 07/25/12	Államkötvény	123,413,772	12.1%
MALAYSIAN GOVT MGS 2.711 02/12	Államkötvény	106,769,647	10.5%
IFC 9.25 03/15/13	Vállalati kötvény	105,740,337	10.4%
SAGB 13.5 09/15	Államkötvény	100,466,758	9.9%
RSHB 7.5 03/13	Vállalati kötvény	97,757,186	9.6%

*: A teljes értékpapír-állományhoz viszonyítva

** : korrigálva a követelésekkel/kötelezettségekkel

Budapest, 2011. április 27.

Budapest Alapkezelő Zrt.

MELLÉKLETEK

A portfólió részletes összetétele

Az alapon nincs nyitóállomány (2010. április 30-án indult).

Értékpapírok

Záró állomány		
Portfólió elem	Eszközérték (Ft)*	Súly
Portfólió összesen:	1,016,225,932	100.0%
OTPHB 4 02/24/12	31,294,927	3.1%
MALAYSIAN GOVT MGS 2.711 02/12	106,769,647	10.5%
TURKGB 0 01/25/12	30,052,561	3.0%
MOLHB 3.875 10/15	37,609,154	3.7%
EIB 0 04/24/13	74,693,857	7.4%
MOLHB 5.875 04/17	26,690,014	2.6%
INTERAMER DEV BK IADB 6.5 06/14	13,353,488	1.3%
NORDIC INVST BNK NIB 9 03/01/12	91,756,492	9.0%
POLGB 0 07/25/12	123,413,772	12.1%
SAGB 13.5 09/15	100,466,758	9.9%
TSKBTI 0 08/15/11	51,263,631	5.0%
IFC 9.25 03/15/13	105,740,337	10.4%
RSHB 7.5 03/13	97,757,186	9.6%
MBONO 7.5 06/12	76,115,434	7.5%
TURKGB 0 04/25/12	49,248,674	4.8%

*: korrigálva a követelésekkel/kötelezettségekkel

Folyószámla és betétek

Típus	Eszközérték (Ft)
Folyószámla EUR	12,833,061
Folyószámla PLN	1,442,496
Folyószámla HUF	4,140,155
Folyószámla HUF	468,641
Folyószámla MXN	2,778,336
Folyószámla RUB	16,102,882
Folyószámla RON	250,484
Folyószámla CHF	1,429,675
Folyószámla TRY	878,638
Folyószámla USD	120,030,168
Folyószámla ZAR	20,076,800
Lekötött betét PLN	35,067,305

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 – feltörekvő kötvénypiacok

Rendkívül népszerű eszközosztály volt az év során a feltörekvő piaci kötvény. A jobb növekedési potenciál, a fejlett országoknál lényegesen kedvezőbb adósságdinamika és a felértékelődő helyi devizák rekordmennyiségű tőkebeáramlást generáltak. A fejlett piaci jegybankok a válság enyhülése után is historikus mélységekben tartották az irányadó rátáikat, sőt sok esetben úgynevezett nem hagyományos eszközökkel, mennyiségi enyhítéssel próbálták tovább lazítani a monetáris kondíciókat. Az alacsony fejlett piaci kamatkörnyezetből így egyirányú áramlás indult a fejlődő piacok felé. A fejlődő országok jegybankjai a csökkenő infláció és a jelentős helyi deviza felértékelődés mellett számos esetben historikus mélypontra tudták csökkenteni alapkamataikat. A monetáris enyhítés a hozamgörbék hosszabb lejáratain is jelentős erősödéshez vezetett. Sok esetben az alapkamat csökkentések nem is voltak elegendőek ahhoz, hogy a tőkebeáramlást, és az azt kísérő árfolyam erősödést megfékezzék. A fejlődő országok a túlzott árfolyam felértékelődéstől tartva sok esetben különböző adminisztratív korlátozásokat is bevezettek annak érdekében, hogy a „deviza háborúban” ne kerüljenek a vesztes oldalra.

Mérleg, eredménykimutatás, működési költségek
MÉRLEG Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sorsz.	A tétel megnevezése	2010.04.30	Módosítás*	2010.12.31
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)	391,323	0	1,334,912
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	102,373
09.	1. Követelések			102,373
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	0	0	1,016,226
14.	1. Értékpapírok			988,351
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)		0	27,875
16.	a/ kamatokból, osztalékokból	0		19,150
17.	b/ egyéb			8,725
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	391,323	0	216,313
19.	1. Pénzeszközök	391,323		216,593
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			-280
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	0	0	6
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	0		6
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0		2,600
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	391,323	0	1,337,518

MÉRLEG Források (passzívák)

26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	391,323	0	1,330,571
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	391,640	0	1,296,569
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	391,640		1,590,768
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)			-294,199
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	-317	0	34,002
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	-317		11,186
32.	b) értékelési különbözet tartaléka			30,195
33.	c) előző év(ek) eredménye			0
34.	d) üzleti év eredménye			-7,379
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	0	0	4,378
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			4,378
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások			2,569
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	391,323	0	1,337,518

*: Előző év(ek) módosításai

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sorsz.	A tétel megnevezése	2010.04.30	Módosítás*	2010.05.01- 2010.12.31
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	0		37,535
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	0		26,933
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	0		17,981
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	0	0	-7,379

*: Előző év(ek) módosításai

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

adatok eFt-ban

Megnevezés	2010.04.30	2010.05.01- 2010.12.31
Alapkezelői díj	0	7,305
Letétkezelői díj	0	526
Felügyeleti díj	0	192
Könyvvizsgálói díj	0	1,325
Bankköltség, forgalmi jutalék	0	335
Könyvelési díj	0	1,048
Forgalmazási díj	0	7,249
Egyéb költség	0	1
Működési költség összesen	0	17,981

Független könyvvizsgálói jelentés a pénzügyi kimutatásokról

Független könyvvizsgálói jelentés a pénzügyi kimutatásokról

A Budapest Alapkezelő Zrt. részére

A mellékelt, a GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap (továbbiakban „az Alap”) 2010. évi éves jelentésében bemutatott mérleg és eredménykimutatás (továbbiakban „pénzügyi kimutatások”), a GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény 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 Feltörekvő Piaci DevizaKötvény 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 Feltörekvő Piaci DevizaKötvény 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

Banu Gabriella
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 002933