

**ÉVES JELENTÉS és ÉVES BESZÁMOLÓ
2011. évről**

GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja

Alapkezelő: Budapest Alapkezelő Zrt.

ÉVES JELENTÉS 2011

Alapadatok

Neve	GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja
Elnevezés angolul	GE Money Absolute Bond Fund of Funds
Rövid neve	GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja
Rövid név angolul	GE Money Absolute Bond Fund of Funds

Harmonizáció	nem ÁÉKBV alap	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	2011. szeptember 30. (PSZÁF engedély száma: KE-III-503/2011;)	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000710819

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	Agócs Gábor / 005600

Az Alap célja	<p>Az célja, hogy a befektetési jegyek vásárlóinak egy kötvény alapokból összeállított portfólió révén a globális tőkepiacok tendenciáit kihasználva az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett maximális hozamot biztosítson.</p> <p>Az Alapkezelő az Alap eszközeit befektetési alapokon keresztül túlnyomórészt kötvényekbe, valamint technikai megfontolásokból állampapírokba, és egyéb kamatozó értékpapírokba kívánja befektetni.</p> <p>Az Alapkezelő az Alap vagyonának meghatározó részét – alapokon keresztül - fejlett (Egyesült Államok, Európai Unió, Japán) illetve ázsiai (Közel- és Távol-Kelet), latin-amerikai, feltörekvő európai, és afrikai országok állampapírjaiba, illetve ezen országokban működő vállalatok kötvényeibe kívánja befektetni.</p> <p>Az alap arra törekszik, hogy a portfóliójában lévő külföldi devizában kibocsátott papírok devizaárfolyam kockázatát fedezeti ügyletek alkalmazásával csökkentse.</p>
---------------	---

Forgalmazók

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

A forgalom, a nettó eszközérték és az árfolyam alakulása

Nyitó állomány (db)	0
Vétel (db)	7,057,739,305
Visszaváltás (db)	298,807,766
Záró Állomány (db)	6,758,931,539

	nettó eszközérték	árfolyam
2011.09.30	4,287,436,310	1.0007
2011.10.28	5,949,127,569	1.0045
2011.11.30	6,592,681,709	0.9758
2011.12.30	6,666,675,029	0.9864

Az Alap szeptember 30-án indult.

A múltbeli hozamok alakulása

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2011.12.30*	6,666,675,029	0.9864	-1.36%

*: tört év, nem annualizált hozam

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

Az Alap szeptember 30-án indult.

Derivatív ügyletek bemutatása:

NÉV	Eszközérték	Lejárat
HUF/USD	-18,830,251	2012.03.21
HUF/USD	-108,410,732	2012.01.04
HUF/USD	-131,230,716	2012.02.08
HUF/USD	-114,844,893	2012.02.08

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.

A PSZÁF nyilvántartásba vette az Alapot (Iajstromszám: 1111-473). A forgalmazás első napja 2011. október 3.

2012.01.09: a PSZÁF KE-III-50111/2011. számú határozatával módosult az Alap: befektetési politikája, az alapkezelői díj mértéke.

Az Alap az év folyamán nem vett igénybe hitelt.

Az alap befektetési 2011-ben

Az alap megcélzott befektetési politikája az volt, hogy a tőkegyűjtési periódus, majd a partnerlimitek felállítása után, a portfóliója 45%-át Templeton Global Bond Fund, 45 százalékát pedig a Templeton Global Total Return Fund elnevezésű alapba tette. A portfólió devizakockázatának túlnyomó részét az alap kezelője lefedezte. Az év végén kiegészítő jelleggel a portfólió 5 százalékát nem elérő mértékben GE Money Feltörekvő Piaci Devizakötvény Alap befektetési jegyekbe is fektették.

A portfólió összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

GE Money Abszolút Kötvény					
Portfólió összetétel Eszköztípus	Nyitó állomány 2010.12.31		Záró állomány 2011.12.30		
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	0	#####	8,215,564	0.1%	
Betét	0	#####	0	0.0%	
Jegybanki kötvény	0	#####	407,544,124	6.1%	
Diszkont kincstárjegy	0	#####	0	0.0%	
Államkötvény	0	#####	0	0.0%	
Jelzáloglevél	0	#####	0	0.0%	
Vállalati kötvény	0	#####	0	0.0%	
Befektetési jegy	0	#####	6,632,122,805	99.3%	
Részvény, ETF	0	#####	0	0.0%	
Derivatív ügyletek	0	#####	-373,316,593	-5.6%	
Repo	0	#####	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	0	#####	4,439,290	0.1%	
Portfólió összesen	0	#####	6,679,005,190	100.0%	
Nettó eszközérték:	0		6,666,675,029		
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:			0.9864		
	0				
	0				
	0				

Az Alap 2011. szeptember 30-án indult.

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	súly*
FT Inv Funds - Templeton Global Total Return Fund BEFJEGY	Befektetési jegy	3,213,706,256	45.7%
FT Inv Funds - Templeton Global Bond Fund BEFJEGY	Befektetési jegy	3,204,337,210	45.5%
MNB120104	Jegybanki kötvény	363,646,556	5.2%
GE Money Feltörekvő Kötvény HUF Bef.jegy	Befektetési jegy	214,079,339	3.0%
MNB120111	Jegybanki kötvény	43,897,568	0.6%
		Értékpapírok összesen:	7,039,666,929

*: Értékpapír összesenhez viszonyítva

Budapest, 2012. április 20.

Budapest Alapkezelő Zrt.

MELLÉKLETEK

A portfólió részletes összetétele

Értékpapírok

Az Alap 2011. szeptember 30-án indult.

Az alap devizaneme: magyar forint

Záró állomány			
ISIN	NÉV	Eszközérték	Összeg
HU0000623855	MNB120111	43,897,568	0.62%
HU0000623848	MNB120104	363,646,556	5.17%
LU0181997262	FT Inv Funds - Templeton Global Bond Fund BEFJEGY	3,204,337,210	45.52%
LU0195953152	FT Inv Funds - Templeton Global Total Return Fund BEFJEGY	3,213,706,256	45.65%
HU0000708615	GE Money Feltörekvő Kötvény HUF Bef.jegy	214,079,339	3.04%

Folyószámla és betétek

Folyószámla	Kód	Nyitó	Záró
Magyar forint	HUF	0	238,965
USA dollár	USD	0	7,976,599
Összesen		0	8,215,564

Piaci folyamatok 2011

Nemzetközi gazdasági környezet

A világgazdaság 2011-ben még mindig a 2009-es válságból való kilábalás mentén haladt. Különösen a feltörekvő piacok voltak erősek, míg az Egyesült Államok gazdaságát a Fed 2010-ben meghirdetett második mennyiségi lazítási programja támogatta. A nyár folyamán azonban a napvilágot látott gazdasági adatok egyre inkább elmaradtak a várakozásoktól, majd az üzleti bizalmi indexek is esni kezdtek. Különösen az amerikai lakossági fogyasztáshoz kapcsolódó felmérések jeleztek egyre visszaeső optimizmust, szakértők szerint az amerikai költségvetési vita körül, csalódást keltő politikai holtpontra miatt. A vállalati profitok ugyanakkor egészen a harmadik negyedévig a várakozásoknak megfelelően alakultak, és munkaerőpiac is folyamatosan biztató jeleket mutatott.

A feltörekvő piacokon a töretlen konjunktúrát a kínai pénzügyi rendszer esetleges sérülékenységét boncolgató elemzések árnyékolták be, de ez utóbbiak az év során inkább csak marginális kockázati eseménynek számítottak.

A legsúlyosabb problémát azonban az Euró-zóna adósságválságának mélyülése jelentette. Görögország esetében nyilvánvalóvá vált a csőd elkerülhetetlensége, azonban a fertőzés más rendszerkockázat szempontjából fontosabb, nagyobb államokra is áttért. A politikai döntéshozók inkább csak követték az eseményekkel, a morális kockázatok miatt nem mertek jelentősebb közös beavatkozás mellett dönteni, azonban így egyre emelkedtek a válság megállításának költségei. Német nyomásra teljesen elvetették a közös európai kötvény kibocsátásnak lehetőségét, illetve azt hogy az ECB végső hitelezőként korlátlanul hitelt nyújtson a tagállamoknak. Az ECB ugyan elkezdte a perifériás országok kötvényeinek vásárlását (SMP), de azt ad hoc módon, előre bejelentett mennyiségek nélkül tette, így tartós hatása nem volt. Az euró gyors értékvesztésbe kezdett a dollárral szemben, a nyár közepi 1.45 körüli szintekről, év végére 1.30 alá süllyedt a kereszt. Az ECB élén Jean Claude Triche-t az ősszel Mario Draghi követte, aki merészen, gyors kamatcsökkentésekbe kezdett. Az azonban egyértelmű volt, hogy az enyhébb monetáris kondíciók

önmagukban nem fogják megoldani az Euró-zóna problémáit. Év végére a spanyol és olasz állampapír hozamok hat-hét százalékos szintre értek, ami azt jelentette, hogy a gyenge növekedési kilátásokat alapul véve ezek az országok finanszírozhatatlanná váltak. A helyzet tarthatatlansága miatt az ECB decemberben, hosszabb távú, három éves korlátlan finanszírozás mellett döntött a bankszektor számára.

Működési költségek

eFt

Megnevezés	2011.09.30	2011.10.01.- 2011.12.31
Alapkezelői díj	0	17,483
Letétkezelői díj	0	725
Felügyeleti díj	0	382
Könyvvizsgálói díj	0	1,079
Bankköltség, forgalmi jutalék	0	74
Könyvelési díj	0	7,758
Forgalmazási díj	0	26
Egyéb költség	0	198
Működési költség összesen	0	27,725

Eredménykimutatás

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2011.09.30	Előző év(ek) módosításai	2011.10.01.- 2011.12.31
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	0		49,224
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	0		99,915
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	0		27,725
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	-78,416

Mérleg

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2011.09.30	Előző év(ek) módosításai	2011.12.31
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)	4,281,551	0	7,052,276
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	4,440
09.	1. Követelések			4,440
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	7,039,667
14.	1. Értékpapírok			6,676,647
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)		0	363,020
16.	a) kamatokból, osztalékokból			652
17.	b) egyéb			362,368
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	4,281,551		8,169
19.	1. Pénzeszközök	4,281,551		7,789
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			380
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	0	0	7
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások			7
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete			-373,317
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	4,281,551	0	6,678,966
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	4,281,551	0	6,665,652
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	4,284,519	0	6,758,931
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4,284,519		7,057,739
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)			-298,808
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	-2,968	0	-93,279
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-2,968		-4,946
32.	b) értékelési különbözet tartaléka			-9,917
33.	c) előző év(ek) eredménye			0
34.	d) üzleti év eredménye			-78,416
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	0	0	3,391
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			3,391
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások			9,923
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	4,281,551	0	6,678,966

K	E	-	III	/	5	0	3	/	2	0	1	1
---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZAF engedély száma

2	0	1	1	/	0	9	/	2	8
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZAF engedély dátuma

Alapkezelő: Budapest Alapkezelő Zrt.
Forgalmazó: Budapest Bank Nyrt.
Letétkezelő: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja

a vállalkozás megnevezése

1138 Budapest, Váci út 193.

a vállalkozás címe

2011 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2012. április 20.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

K	E	-	III	/	5	0	3	/	2	0	1	1	0
---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

2	0	1	1	/	0	9	/	2	8
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja

2011 . évi

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2011.09.30	Előző év(ek) módosításai	2011.12.31
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPIROK (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)	4 281 551	0	7 052 276
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	4 440
09.	1. Követelések			4 440
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPIROK (14.+15. sor)	0	0	7 039 667
14.	1. Értékpapírok			6 676 647
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)		0	363 020
16.	a) kamatokból, osztalékokból			652
17.	b) egyéb			362 368
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	4 281 551		8 169
19.	1. Pénzeszközök	4 281 551		7 789
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			380
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	0	0	7
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások			7
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete			-373 317
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	4 281 551	0	6 678 966
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	4 281 551	0	6 665 652
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	4 284 519	0	6 758 931
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4 284 519		7 057 739
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)			-298 808
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	-2 968	0	-93 279
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	-2 968		-4 946
32.	b) értékelési különbözet tartaléka			-9 917
33.	c) előző év(ek) eredménye			0
34.	d) üzleti év eredménye			-78 416
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	0	0	3 391
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			3 391
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások			9 923
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	4 281 551	0	6 678 966

K	E	-	III	/	5	0	3	/	2	0	1	1	0
---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

2	0	1	1	/	0	9	/	2	8
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja**2011 . évi****"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS**

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2011.09.30	Előző év(ek) módosításai	2011.10.01.- 2011.12.31
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	0		49 224
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	0		99 915
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	0		27 725
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	-78 416

Budapest, 2012. április 20.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

2011
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

TARTALMA:

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

II. SPECIFIKUS ADATOK

- II./1. KÖVETELÉSEK
- II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS
- II./3. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK
- II./4. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK, RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK
- II./5. ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS
- II./6. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

- III./1. MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK
- III./2. SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK
- III./3. A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY
- III./4. PORTFÓLIÓ JELENTÉS
- III./5. CASH FLOW
- III./6. EGYEZTETŐ TÁBLA

Budapest, 2012. április 20.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

Az alapot a Budapest Alapkezelő Zrt. kezeli és képviseli, amely 10 MFt jegyzett tőkével 1992. október 12-én alakult. A Társaság üzleti tevékenységét ténylegesen 1992. október 12-ével kezdte meg. A Társaság alaptőkéje a mérlegkészítés időpontjában 500 millió forint.

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

Cégjegyzék száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: www.bpalap.hu

Az alapkezelő képviselőjében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Tóth Réka
1121 Budapest, Alkony út 26/B.

Pázmándi László
1037 Budapest, Gyógyszergyár u. 38.

A befektetési alapnál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2011. évben KPMG Hungária Kft. végez. A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Agócs Gábor (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 005600) Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2011. évben 856 637 Ft + Áfa. Társaság egyéb szolgáltatást nem vett igénybe könyvvizsgáló társaságtól.

A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy:

Neve: Ivanov Emil

Lakcíme: 1148 Budapest, Csernyus u. 70.

Regisztrációs száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 006204

Számviteli politika

A számviteli politika fő vonásai

Az Alap számviteli politikáját a számviteli törvény és a befektetési alapok beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelet alapján alakította ki

Az Alap kettős könyvvitelt vezet, éves beszámolót készít, melynek része a mérleg, az eredménykimutatás, a kiegészítő melléklet és a Cash flow-kimutatás. Az Alap eszközeiről részletes nyilvántartást vezet, az értékpapírok értékelése az Alap kezelési szabályzatának megfelelően történik. Az értékpapírok nem realizált árfolyam különbözetét a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül elszámolásra. A deviza, illetve valutakészletek átértékelési különbözete a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az szintén közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül kimutatásra.

A befektetési jegyek napi folyóáron kerülnek eladásra, illetve visszavásárlásra. A forgalmazás névértékben az induló tőkét, a befektetési jegyek névértéke és folyóára közötti értékelésből adódó -különbözet a tőkenövekményt változtatja. Az összehasonlíthatóság elve érdekében a mérlegben és az eredménykimutatásban az előző évi adatok a rendelet előírásainak megfelelő bontásban szerepelnek.

GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja

A beszámoló szempontjából lényeges és jelentős hiba

A számviteli törvény 3.§ (3) bekezdése szerinti lényeges hatású hiba - ami szükségessé teszi a beszámoló ismételt közzétételét – a Társaság döntése alapján az a hiba, melynek korrigálása a Társaság hiba feltárását megelőző üzleti évben készített mérlegében kimutatott saját tőkéjének 20%-nál nagyobb mértékű növekedését, vagy csökkenését okozza.

Jelentős hiba - ami szükségessé teszi a háromhasábos beszámoló elkészítését - az a hiba, melyet ellenőrzés vagy önellenőrzés tár fel, és beszámolóval lezárt évre vonatkozik, a hibák és hibahatások előjeltől független együttes értéke pedig meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérleg-főösszegének 2%-át.

A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja

Az Alap az évközi valuta és devizatételeket az MNB által közzétett a gazdasági esemény teljesítésének napjára szóló devizaárfolyamon számítja át forintra.

A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése

Az Alap a valutában és devizában fennálló eszközöket és kötelezettségeket az év végi értékelés során az MNB által közzétett a mérleg fordulónapjára szóló devizaárfolyamon értékeli.

A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:

Követelések a befektetési jegyeket forgalmazó bankokkal szembeni követeléseket tartalmazzák. Az értékpapírok állományának összetételét külön kimutatás tartalmazza. Az értékpapírok záró állománya az év utolsó napján érvényes árfolyamon lett értékelve. A saját tőke induló tőkéből és tőkenövekményből áll. Az induló tőke az alakuláskori és a későbbi forgalmazásból származó befektetési jegyeket tartalmazza névértéken.

A tőkenövekményt az előző évek és a tárgyév eredménye, valamint az értékpapírok és a befektetési jegyek értékelési különbözete teszi ki. A rövidlejáratú kötelezettségek összege a tárgyidőszak végén beérkező, de pénzügyileg még nem rendezett költség számlákból tevődik össze. A passzív időbeli elhatárolások a tárgyévet terhelő időarányos kötelezettségeket tartalmazza.

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben realizált kamatokat, árfolyam nyereségeket tartalmazza. Az árfolyamveszteségek a pénzügyi ráfordítások között szerepelnek, mint eredményt csökkentő tételek. Az elszámolt működési költségeket külön táblázat részletezi költségnemenként, a kimutatás a tárgyidőszak végéig pénzügyileg rendezett összegeket is tartalmazza.

Egyéb

Az Alap befektetési jegyeinek névértéke: 1 Ft, azaz egy forint.

A befektetési szabályoknak vásárláskor kell megfelelni, az egyes portfólió-elemek ügyletkötés kori piaci értékének az Alapok ügyletkötés kori saját tőkéjére vetített aránya alapján.

Az Alapkezelő köteles a befektetési korlátoknak megfelelő helyzetet 30 napon belül helyreállítani, ha a Törvényben meghatározott befektetési korlátok az értékpapír forgalomba hozatalakor annak körülményei miatt előre nem látható okból nem érvényesíthetők.

Az alapnál kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, kapott és adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások mérlegfordulókori nem voltak.

II./1. KÖVETELÉSEK

	2011.09.30	2011.12.31
	eFt	eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)		
Adott előlegek		
Forgalmazási számlák		4 440
Értékpapírforgalmazók pénzszámla		
Egyéb követelések		
Követelések értékvesztése		
Összes követelés	0	4 440

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	2011.09.30	2011.12.31
	eFt	eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	2011.09.30	2011.12.31
	eFt	eFt
Elszámolási számla elhatárolt kamat	0	7
<hr/>		
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	0	7

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	2011.09.30	2011.12.31
	eFt	eFt
Hosszú lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek		
Összes hosszú lejáratú kötelezettség	0	0

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	2011.09.30	2011.12.31
	eFt	eFt
Kapott előlegek		
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)		3 391
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
ÁFA kötelezettség		
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek		
Összes rövid lejáratú kötelezettség	0	3 391

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

2011.09.30	2011.12.31
eFt	eFt

Átcsoportosítás az egyéb követelések közé összesen:	0	0
--	----------	----------

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÜL ÁTSOROLÁS RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÉ

2011.09.30	2011.12.31
eFt	eFt

Átsorolás rövid lejáratú kötelezettségek közé összesen:	0	0
--	----------	----------

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	2011.09.30	2011.12.31
	eFt	eFt
Alapkezelői díj		8 461
Felügyeleti díj		382
Könyvvizsgálói díj		1080
<hr/>		
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	0	9 923

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	2011.09.30	2011.10.01.-
	eFt	2011.12.31 eFt
Alapkezelői díj	0	17 483
Letétkezelői díj	0	725
Felügyeleti díj	0	382
Könyvvizsgálói díj	0	1 079
Bankköltség, forgalmi jutalék	0	74
Könyvelési díj	0	7 758
Forgalmazási díj	0	26
Egyéb költség	0	198
Működési költség összesen	0	27 725

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

	2011.09.30 eFt	2011.12.31 eFt
5 évnél hosszabb lejáratú kötelezettségek	nincs	nincs
Zálogjoggal, vagy hasonló joggal biztosított kötelezettségek	nincs	nincs
Környezetvédelmi eszközök, jelenlegi és jövőbeni környezetvédelmi kötelezettségek	nincs	nincs
Jövőbeni bérleti díj fizetési kötelezettség (tartós bérlet)	nincs	nincs
Egyéb mérlegen kívüli tételek	nincs	nincs

A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY

2011 .évi

Értékpapír	Névérték / eredeti devizában	Beszerezési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözlet (eFt)
Diszkontkincstárjegy			
MNB120104	364 000 000	363 012	635
MNB120111	44 000 000	43 881	17
Befektetési jegyek			
FT Inv Funds Global Bond USD	667 751	3 034 334	170 003
FT Inv Funds SICAV USD	603 676	3 031 020	182 686
GE Money Feliörekvő Piaci DevizaKötvény HUF	190 937 691	204 400	9 679
Értékpapírok összesen:		6 676 647	363 020

Pénzeszköz	Névérték devizában	Névérték (eFt)	Elhatárolt kamat (eFt)
Elszámolási számla HUF	232 127	232	7
Elszámolási számla USD	32 979	7 937	
Pénzeszköz összesen:		8 169	

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja, 1111-473

Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2011.12.31
Saját tőke (Ft):	6 666 675 029
Egy jegyre jutó NEÉ:	0,9864
Darabszám (db):	6 758 931 539

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Osszeg/Érték (eFt)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			3 391	25%
	Alapkezelői díj miatt			0	-
	Letétkezelői díj miatt			483	14%
	Trailer díj miatt			0	-
	Forgalmazási költség miatt			2 816	83%
	Közzétételi költség miatt			0	-
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	-
	Könyvelési díj			66	2%
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			26	-
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	0%
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			9 923	75%
	Kötelezettségek összesen:			13 314	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			8 169	0,12%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			4 440	0,07%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő		
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				10,28%
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	7 039 667	105,40%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			407 545	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):				
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):		408 000 000	407 545	
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):				
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Részvények (összes):				
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):				
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	USD	1 271 427	6 632 122	
		HUF	190 937 691	6 418 043	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			214 079	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			7	0,00%
II/6.	Határidős ügyletek értékelési különbözete			-373 317	0,20%
	Eszközök összesen:			6 678 966	100%

Az alaplán kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, hozamra és tőke megóvására tett ígéret, kapott és adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások mérlegfordulókora nem voltak.

2011 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
A tétel megnevezése		2011.09.30	2011.12.31
I.	Működési cash flow (01.-13. sorok)	0	-102 614
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +/-	0	-85 379
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +/-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +/-		9 917
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +/-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +/-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +/-		-26 102
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +/-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +/-		-4 440
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +/-		3 391
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +/-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +/-		-7
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +/-		9 923
14.	Értékelési különbözet		-9 917
II.	Befektetési cash flow (14.-19. sorok)	0	-6 643 582
14.	Ingatlanok beszerzése -		
15.	Ingatlanok eladása +		
16.	Befolyt bérleti díjak +		
17.	Értékpapírok beszerzése -		-16 158 278
18.	Értékpapírok eladása, beváltása +		9 507 733
19.	Kapott hozamok +		6 963
III.	Finanszírozási cash flow (20.-26. sorok)	4 281 551	2 472 434
20.	Befektetési jegy kibocsátás +	4 284 519	2 773 220
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
22.	Befektetési jegy visszavásárlása -		-298 808
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-2 968	-1 978
24.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
26.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	4 281 551	-4 273 762

Budapest, 2012. április 20.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2011.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2011.12.31	6 676 646 728	2011.12.31	7 039 666 929	- 363 020 201
Értékkülönbözet	2011.12.31	363 020 199	2011.12.31		363 020 199
Értékpapírok összesen:		7 039 666 927		7 039 666 929	2
Elszámolási számla HUF	2011.12.31	232 127	2011.12.31	238 966	- 6 839
Elszámolási számla USD	2011.12.31	7 937 354	2011.12.31	7 976 599	- 39 245
Pénzeszközök összesen:		8 169 481		8 215 565	46 084
Forgalmazási számla:		4 439 289		4 439 289	-
Lekötött betét kamat (aktív időbeli elhatárolás)		6 868			6 868
Határidős ügylet értékelési különbözet		-		-	-
Forgalmazás BB					
Szállítók	2011.12.31	3 390 541	2011.12.31		3 390 541
Egyéb kötelezettség:		3 390 541		-	3 390 541
Passzív időbeli elhatárolás		9 922 556		12 330 162	- 2 407 606
Nettó eszközérték összesen:		6 665 652 876		6 666 675 029	1 022 153
Befektetési jegyek db	2011.12.31	6 758 931 539	2011.12.31	6 758 931 539	-
Egy befektetési jegy értéke		0,9862		0,9864	0,0001



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

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 6.678.966 E Ft, a tárgyévi eredmény 78.416 E Ft veszteség –, és a 2011. szeptember 30-tól 2011. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

A Budapest Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős ennek az éves beszámolónak 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 éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk ennek az éves beszámolónak 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 az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételéről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésünktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzük 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 az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését.

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

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja éves beszámolóját, 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 az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja 2011. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.



Az üzleti jelentésről készült jelentés

Elvégeztük a GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja mellékelt 2011. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért. A mi felelősségünk ezen üzleti jelentés és a 2011. évi éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint a GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja 2011. évi üzleti jelentése a GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. április 20.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor

Agócs Gábor

Partner, Kamarai tag könyvvizsgáló

Nyilvántartási szám: 005600