

ÉVES JELENTÉS 2012 - GE Money Balancovany Alap

Tartalomjegyzék

- I. Független Könyvvizsgálói Jelentés az éves jelentésről
- II. Éves jelentés
- III. Független Könyvvizsgálói Jelentés az éves beszámolóról
- IV. Éves beszámoló
 - Mérleg
 - Eredménykimutatás
 - Kiegészítő melléklet
- V. Üzleti jelentés



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 Balancovány Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2012. évi éves jelentésben található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

A vezetés felelőssége az éves jelentésért

A Budapest Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős ennek az éves jelentésnek a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCVIII. törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, 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 jelentés elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk ennek az éves jelentés számviteli információinak, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárának, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségeknek a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel 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 jelentés mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves jelentésben szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves jelentés akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a megítélésünktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves jelentés 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 értékelését.

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

Vélemény

Véleményünk szerint az a GE Money Balancovány Alap 2012. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCVIII. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Egyéb kérdések

Könyvvizsgálatunk kizárólag a fent felsorolt számviteli információkra vonatkozott.

Budapest, 2013. április 19.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Agócs Gábor
Partner

Nemes Jánosné
Nemes Jánosné
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 004419

ÉVES JELENTÉS 2012 - GE Money Balancovany Alap

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

■ Alapadatok

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

Harmonizáció	ÁÉKBV Alap
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.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.

Az Alap célja

Az Alap célja, hogy ügyfelei számára a részvény-, nyersanyag- 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.

Az Alap állampapírba, és egyéb kamatozó eszközbe (banki betétek, vállalati kötvények) fektet be, elsősorban a kockázatok csökkentése céljával származtatott ügyleteket köt, nyersanyagpiaci eszközöket vásárolhat, valamint részvény alapú befektetéseket eszközöl.

Az Alap vagyonának jelentős részét fektetheti be a közép-kelet-európai, azon belül is a visegrádi országok (Magyarország, Lengyelország, Csehország) illetve a globális fejlett piacrészenyvesztési piacain. Az Alap vagyonának egy kisebb részét nyersanyagba, vagy nyersanyag árfolyamához kötött befektetési eszközbe fektetheti.

Az Alap jellemző eszköz összetétele

Visegrádi országok	Fejlett országok	Feltörekvő országok	Jellemző kockázati kitettség
XX	XX	x	Részvények, nyersanyag- kötvény és pénzügyi befektetések megfelelő kombinációja

XX: nagyon jellemző x: jellemző

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

■ Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: cseh korona

GE Money Balancovany Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány 2011.12.30		Záró állomány 2012.12.28		Súly
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	2,376,265	14.4%	4,705,837	12.1%	
Betét	8,290,112	50.3%	12,718,784	32.7%	
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%	
Államkötvény	760,534	4.6%	8,141,385	21.0%	
Jelzáloglevél	1,222,568	7.4%	1,350,110	3.5%	
Vállalati kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%	
Részvény, ETF	3,965,656	24.1%	11,826,812	30.5%	
Derivatív ügyletek	-136,859	-0.8%	96,873	0.2%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.0%	0	0.0%	
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	0	0.0%	
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	16,478,277	100.0%	38,839,802	100.0%	
Díjak	-32,723		-82,816		
Nettó eszközérték:	16,445,554		38,756,986		
Befektetési jegy darabszám	17,825,102		39,632,226		
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0.9226		0.9779		

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ
PEMÁK 2015/X	Államkötvény	5,048,823
REPHUN 4.5 02/06/13	Államkötvény	3,091,630
DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	ETF	2,740,332
LYXOR ETF EASTERN EUROPE	ETF	2,733,480
SPDR GOLD TRUST	ETF	1,827,780
Értékpapírok összesen:		21,318,308

■ Az alap tételes összetétele

Az alap devizaneme: cseh korona

Értékpapírok

nyitó állomány

FAJTA	NÉV	ISIN	Eszközérték	Pf_Arány	Ép Arány
Államkötvény	REPHUN 4.5 02/06/13	XS0161667315	760,534	4.6%	12.8%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	FR0010204073	407,022	2.5%	6.8%
	DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	LU0000000001	1,329,545	8.1%	22.3%
Jelzáloglevél	FHB FJ13NF06 JELZÁLOGLEVÉL (FIX)	HU0000652516	1,222,568	7.4%	20.6%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	207,029	1.3%	3.5%
	BANK PKO	PLPKO0000016	319,176	1.9%	5.4%
	CEZ AS	CZ0005112300	341,124	2.1%	5.7%
	ERSTE BANK	AT0000652011	195,014	1.2%	3.3%
	KGHM	PLKGHM000017	226,774	1.4%	3.8%
	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	126,540	0.8%	2.1%
	MOL TÖRZS	HU0000068952	143,995	0.9%	2.4%
	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	168,335	1.0%	2.8%
	PZU PW	PLPZU0000011	136,271	0.8%	2.3%
	RICHTER G. TÖRZS	HU0000067624	100,179	0.6%	1.7%
	TELEFONICA 02 C.R. (CESKY TELECOM)	CZ0009093209	98,074	0.6%	1.7%
	TELEKOMMUNIKACJA POLSKA SA	PLTLKPL00017	166,576	1.0%	2.8%
					100.0%

záró állomány

FAJTA	NÉV	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Államkötvény	A150824C12	HU0000402581	932	0.0%	0.0%
	PEMÁK 2015/X	HU0000402615	5,048,823	13.0%	23.7%
	REPHUN 4.5 02/06/13	XS0161667315	3,091,630	8.0%	14.5%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	LU0274208692	2,740,332	7.1%	12.9%
	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	FR0010204073	2,733,480	7.1%	12.8%
	SOURCE MSCI WORLD ETF USD	IE00B60SX394	1,708,634	4.4%	8.0%
	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	1,827,780	4.7%	8.6%
Jelzáloglevél	FHB FJ13NF06 JELZÁLOGLEVÉL (FIX)	HU0000652516	1,350,110	3.5%	6.3%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	264,039	0.7%	1.2%
	BANK PKO	PLPKO0000016	394,221	1.0%	1.8%
	CEZ AS	CZ0005112300	295,120	0.8%	1.4%
	ERSTE BANK	AT0000652011	341,134	0.9%	1.6%
	KGHM	PLKGHM000017	418,842	1.1%	2.0%
	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	152,380	0.4%	0.7%
	MOL TÖRZS	HU0000068952	156,662	0.4%	0.7%
	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	264,264	0.7%	1.2%
	PZU PW	PLPZU0000011	207,198	0.5%	1.0%
	RICHTER G. TÖRZS	HU0000067624	112,765	0.3%	0.5%
	TELEFONICA 02 C.R. (CESKY TELECOM)	CZ0009093209	82,842	0.2%	0.4%
	TELEKOMMUNIKACJA POLSKA SA	PLTLKPL00017	127,120	0.3%	0.6%
					100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

Folyószámla és betétek

Folyószámla	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	194,394	1.2%	124,529	0.3%
Cseh korona	CZK	1,451,648	8.8%	2,656,500	6.9%
Euro	EUR	652,904	4.0%	1,809,436	4.7%
Lengyel zloty	PLN	72,447	0.4%	90,948	0.2%
USA dollár	USD	4,872	0.0%	24,424	0.1%
Összesen		2,376,265		4,705,837	

Betét	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Euró	EUR	8,290,112	50.4%	12,718,784	32.8%
Összesen		8,290,112		12,718,784	

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

■ A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2012

Ugyan a világgazdaság növekedési kilátásaihoz és az Eurózána jövőjéhez kapcsolódó kockázatokról időrőlidőre fellángolt a vita a befektetők körében, a részvénypiacok összességében 2012-ben egy átfogó emelkedést hozó évet zártak. A piac teljesítményében az előző évekhez hasonlóan továbbra is kiemelt szerepe volt a különféle gazdaságpolitikai lépéseknek, a fejlett országokban alacsony tartott kamatszintnek. A közép-európai térség meghatározó tőzsdéi közül a magyar BUX Index 7,1%-os, a lengyel index 20,4%-os, a cseh mutató pedig 14,0%-os pluszban fejezte be az évet. A tágabb EMEA régió átfogó indexe, az MSCI EMEA Index dollárban számolva 17,7%-ot emelkedett. Az EMEA régióon belül egyébként relatív értelemben a leggyengébben teljesítő index a már említett magyar tőzsde volt, amíg a legjobb teljesítményt a török (+58,4%) börze nyújtotta, melyben meghatározó volt, hogy a Fitch az ország hitelminősítését befektetési kategóriájúra javította. A fontosabb nyersanyagok vonatkozásában egyébként az évet az olaj 3,5%-os, az ipari fémek LME Indexe pedig 4,5%-os emelkedéssel zárta.

Az alap befektetési 2012-ben

Az alap befektetési stratégiájával összhangban vagyonát az év során alacsony kamatérzékenységű pénzügyi, kötvény- és részvénypiaci, illetve a befektetési politika 2012 márciusában történt módosulását követően nyersanyagpiaci (arany) kitettséget biztosító eszközök kombinációjába fektette. A részvénykitettséget az alap közép-kelet-európai vállalatok részvényein, illetve a közép-európai és a fejlett országok részvénypiacain kereskedett részvényekbe fektető, tőzsdén kereskedett befektetési alapokon (ETF) keresztül vette fel.

■ Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	Az adat fellelési helye
Befektetésekből származó jövedelem	Eredmény kimutatás / PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI
Egyéb bevétel	Eredmény kimutatás / EGYÉB BEVÉTELEK
Kezelési költségek	Beszámoló III/3 melléklet. Alapkezelési díj
A letétkezelő díjai	Beszámoló III/3. sz. melléklet Letétkezelési díj
Egyéb díjak és adók	Beszámoló III/3. sz. melléklet minden egyéb díj
Nettó jövedelem	Eredmény kimutatás / Tárgyévi eredmény
Értékkülönbözet	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbözet tartaléka

Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az alap nem fizet hozamot. Az Alapkezelő az Alap befektetésien elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják

Tőkeszámla változásai

Nyitó állomány (db)	17,825,102
Vétel (db)	21,999,234
Visszaváltás (db)	192,110
Záró Állomány (db)	39,632,226

Az alap devizaneme: cseh korona

	nettó eszközérték	árfolyam
2012.01.31	17,350,382	0.9453
2012.02.29	17,502,761	0.9528
2012.03.30	18,411,581	0.9507
2012.04.27	19,799,276	0.9475
2012.05.31	20,721,610	0.9274
2012.06.29	23,287,205	0.9459
2012.07.31	23,759,362	0.9500
2012.08.31	24,962,178	0.9597
2012.09.28	25,823,119	0.9691
2012.10.31	29,441,564	0.9663
2012.11.30	34,398,688	0.9713
2012.12.28	38,756,986	0.9779

nettó eszközérték, árfolyam: czk

■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

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%
2010.12.31	23,792,876	1.0090	0.13%
2011.12.30*	16,445,554	0.9226	-7.84%
2012.12.28*	38,756,986	0.9779	5.99%

*: tört év, nem annualizált hozam

Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Az Alap 2008-ban indult.

■ Származtatott ügyletek bemutatása:

Az Alap 2012-ben kötött származtatott ügyletei

Termék	Vételi deviza	Eladási deviza értéke	Vétel deviza értéke	Üzletkötés napja	Lejárat napja
EUR/CZK	EUR	2,550,000	100,000	2012.01.02	2012.01.04
CZK/EUR	CZK	101,000	2,575,349	2012.01.02	2012.04.04
CZK/USD	CZK	30,000	605,373	2012.01.10	2012.04.11
USD/CZK	USD	605,433	30,000	2012.01.10	2012.01.11
CZK/USD	CZK	35,000	696,430	2012.01.18	2012.04.20
USD/CZK	USD	696,710	35,000	2012.01.18	2012.01.23
CZK/EUR	CZK	50,000	1,261,600	2012.02.01	2012.05.03
EUR/CZK	EUR	2,450,000	100,000	2012.03.19	2012.03.22
CZK/EUR	CZK	104,000	2,553,200	2012.03.19	2013.03.19
CZK/USD	CZK	64,000	1,184,736	2012.03.19	2012.06.21
CZK/EUR	CZK	104,000	2,569,424	2012.04.03	2013.01.09

EUR/CZK	EUR	2,490,882	101,000	2012.04.03	2012.04.04
USD/CZK	USD	568,230	30,000	2012.04.10	2012.04.11
CZK/USD	CZK	30,000	568,306	2012.04.10	2012.07.12
USD/CZK	USD	661,248	35,000	2012.04.19	2012.04.20
CZK/USD	CZK	35,000	661,318	2012.04.19	2012.07.23
CZK/EUR	CZK	52,000	1,296,360	2012.05.02	2012.06.25
EUR/CZK	EUR	1,246,750	50,000	2012.05.02	2012.05.03
CZK/EUR	CZK	50,000	1,265,675	2012.05.11	2012.11.09
HUF/CZK	HUF	1,336,066	15,485,000	2012.06.13	2012.06.14
CZK/HUF	CZK	15,485,000	1,265,114	2012.06.13	2013.06.14
CZK/EUR	CZK	30,000	767,577	2012.06.14	2012.09.18
EUR/CZK	EUR	766,740	30,000	2012.06.14	2012.06.18
CZK/EUR	CZK	152,000	3,865,056	2012.06.19	2013.02.08
USD/CZK	USD	1,283,136	64,000	2012.06.20	2012.06.21
CZK/USD	CZK	64,000	1,283,501	2012.06.20	2012.09.24
EUR/CZK	EUR	3,098,400	120,000	2012.06.28	2012.06.29
CZK/EUR	CZK	100,000	2,585,200	2012.06.28	2013.02.07
CZK/EUR	CZK	20,000	509,340	2012.07.10	2012.11.13
CZK/USD	CZK	30,000	619,199	2012.07.10	2012.10.12
USD/CZK	USD	619,020	30,000	2012.07.10	2012.07.12
USD/CZK	USD	725,900	35,000	2012.07.20	2012.07.23
CZK/USD	CZK	35,000	726,005	2012.07.20	2012.10.23
CZK/EUR	CZK	28,000	704,956	2012.08.13	2013.02.07
CZK/USD	CZK	100,000	1,855,000	2012.09.14	2012.12.18
CZK/EUR	CZK	30,000	735,638	2012.09.17	2012.12.19
EUR/CZK	EUR	735,120	30,000	2012.09.17	2012.09.18
CZK/USD	CZK	64,000	1,220,244	2012.09.21	2012.12.27
USD/CZK	USD	1,220,224	64,000	2012.09.21	2012.09.24
CZK/EUR	CZK	45,000	1,122,300	2012.10.09	2013.04.10
CZK/USD	CZK	30,000	579,296	2012.10.11	2012.12.17
USD/CZK	USD	579,330	30,000	2012.10.11	2012.10.12
USD/CZK	USD	664,825	35,000	2012.10.18	2012.10.23
CZK/USD	CZK	35,000	664,510	2012.10.18	2013.01.22
CZK/EUR	CZK	100,000	2,500,903	2012.10.30	2013.01.31
EUR/CZK	EUR	1,269,250	50,000	2012.11.07	2012.11.09
CZK/EUR	CZK	50,000	1,269,338	2012.11.07	2013.02.11
CZK/EUR	CZK	20,000	507,580	2012.11.13	2013.02.13
CZK/EUR	CZK	120,000	3,052,826	2012.11.22	2013.02.26
EUR/CZK	EUR	1,185,491	47,000	2012.11.29	2013.01.31
CZK/USD	CZK	33,000	640,416	2012.11.29	2013.02.06
CZK/USD	CZK	98,000	1,899,154	2012.12.12	2013.03.14
USD/CZK	USD	1,918,000	100,000	2012.12.17	2012.12.18
CZK/USD	CZK	100,000	1,917,500	2012.12.17	2013.01.16
CZK/EUR	CZK	30,000	756,693	2012.12.18	2013.03.19
EUR/CZK	EUR	756,660	30,000	2012.12.18	2012.12.19
CZK/EUR	CZK	80,000	2,015,857	2012.12.18	2013.02.06
USD/CZK	USD	1,218,944	64,000	2012.12.20	2012.12.27
CZK/USD	CZK	64,000	1,218,286	2012.12.20	2013.02.06

Az Alapban levő nyitott származtatott ügyletek 2012. év végén

NÉV	ESZKÖZÉRTÉK	LEJÁRAT
CZK/EUR	2,906	2013.03.19
CZK/EUR	6,365	2013.02.06
CZK/EUR	38,331	2013.02.26
CZK/EUR	5,192	2013.02.13
CZK/EUR	13,377	2013.02.11
CZK/EUR	-10,896	2013.01.31
CZK/EUR	-8,512	2013.04.10
CZK/EUR	46,983	2013.02.08
CZK/EUR	-42,566	2013.01.09
CZK/EUR	-59,876	2013.03.19
CZK/EUR	1,631	2013.02.07
CZK/EUR	73,310	2013.02.07
CZK/HUF	-42,330	2013.06.14
CZK/USD	19,974	2013.01.16
CZK/USD	39,437	2013.03.14
CZK/USD	14,234	2013.02.06
CZK/USD	378	2013.01.22
CZK/USD	3,877	2013.02.06
EUR/CZK	-4,944	2013.01.31

■ Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás**Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások**

A felügyelő bizottság elnöke Ákos Tamás.

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Fatér Gyula, Pázmándi László Zoltán.

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Rozek Réka.

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2012-es év folyamán.

Az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás, egyéb információk

A PSZÁF H-KE-III-677/2012. számú határozatával 2013. március 4-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata a vonatkozó KE-III-38/2012. számú PSZÁF határozata értelmében módosításra került. Az alap befektetési politikája, a portfóliójában lévő eszközök lehetséges köre, valamint a tőke felhasználásának célja 2012.március 19-vel módosult.

Budapest, 2013. április 19.

Budapest Alapkezelő Zrt.



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 Balancovány Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2012. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2012. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 451.047 E Ft, a tárgyévi eredmény 1.156 E Ft veszteség –, és az ezen időponttal végződő évre 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 beszámolóknak a számviteli törvényben foglaltakkal 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 beszámolóknak a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel 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 közzétételekről. 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 megfelelésének 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 véleményünk megadásához.

Vélemény

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a GE Money Balancovány Alap 2012. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.



Az üzleti jelentésről készült jelentés

Elvégeztük a GE Money Balancovány Alap mellékelt 2012. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért. A mi felelősségünk ezen üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó 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 Balancovány Alap 2012. évi üzleti jelentése a GE Money Balancovány Alap 2012. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2013. április 19.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Agócs Gábor
Partner

Nemes Jánosné
Nemes Jánosné
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 004419

1	1	0	.	6	9	3	/	2	0	0	8
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

2	0	0	8	/	0	8	/	0	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

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

GE Money Balancovany Alap

a vállalkozás megnevezése

1138 Budapest, Váci út 193.

a vállalkozás címe

2012 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2013. április 19.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

1 1 0 . 6 9 3 / 2 0 0 8

PSZÁF engedély száma

2 0 0 8 / 0 8 / 0 7

PSZÁF engedély dátuma

GE Money Balancovány Alap

2012 . évi

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
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)	200 507	0	447 905
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	0
09.	1. Követelések			
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	71 683	0	247 719
14.	1. Értékpapírok	78 885		238 998
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	-7 202	0	8 721
16.	a) kamatokból, osztalékokból	742		2 054
17.	b) egyéb	-7 944		6 667
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	128 824		200 186
19.	1. Pénzeszközök	121 062		196 713
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	7 762		3 473
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	821	0	2 016
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	821		2 016
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-1 649		1 126
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	199 679	0	451 047
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	199 202	0	450 376
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	166 052	0	414 052
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	299 058		549 300
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-133 006		-135 248
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	33 150	0	36 324
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-2 529		-12 607
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	-1 089		13 319
33.	c) előző év(ek) eredménye	33 421		36 768
34.	d) üzleti év eredménye	3 347		-1 156
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	61	0	88
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	61		88
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÉRTEKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTEKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	416		583
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	199 679	0	451 047

1	1	0	.	6	9	3	/	2	0	0	8
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

2	0	0	8	/	0	8	/	0	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

GE Money Balancovány Alap**2012 . évi****"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS**

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	19 093		19 788
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	12 360		17 134
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		270
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	3 386		4 080
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	3 347	0	-1 156

Budapest, 2013. április 19.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

2012
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. SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA
- II./7. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

- III./1. PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI
- III./2. PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI
- III./3. MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK
- III./4. SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK
- III./5. A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY
- III./6. PORTFÓLIÓ JELENTÉS
- III./7. CASH FLOW
- III./8. EGYEZTETŐ TÁBLA

Budapest, 2013. április 19.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

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:

Rozek Réka

1138 Budapest, Esztergomi út 66. 4/5.

Pázmándi László

1037 Budapest, Gyógyszergyár u. 38.

A befektetési alapnál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2012. évben KPMG Hungária Kft. végez. A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Nemes Jánosné (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 004419) Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2012. évben 335 280 Ft. 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.

Regisztrálási 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 ártértékelési 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.

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:

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 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 kötelezettségeket tartalmazza.

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben realizált kamatokat, árfolyam nyereségeket és az értékpapírok után fizetett osztalékot 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 CZK, azaz egy cseh korona.

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

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)		
Adott előlegek		
Forgalmazási számlák		
Értékpapírforgalmazók pénzszámla		
Egyéb követelések		
Követelések értékvesztése		
Összes követelés	0	0

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Elszámolási számla elhatárolt kamat	6	6
Lekötött betét elhatárolt kamat	815	2 010
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	821	2 016

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Hosszú lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek		
Összes hosszú lejáratú kötelezettség	0	0

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Kapott előlegek		
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	61	88
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
ÁFA kötelezettség		
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek		
Összes rövid lejáratú kötelezettség	61	88

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
<hr/> Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	0	0

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÜL ÁTSOROLÁS RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÉ

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
<hr/> Átsorolás rövid lejáratú kötelezettségek közé összesen:	0	0

SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2012 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	299 058	250 242	0	549 300
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-133 006	0	2 242	-135 248
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-2 529	0	10 078	-12 607
Értékelési különbözet tartaléka	-1 089	14 408	0	13 319
Előző év (évek) eredménye	33 421	3 347	0	36 768
Üzleti év eredménye	3 347	0	4 503	-1 156
SAJÁT TŐKE	199 202	267 997	16 823	450 376

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	134	254
Felügyeleti díj	12	23
Könyvvizsgálói díj	270	168
Forgalmazási díj	0	138
<hr/>		
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	416	583

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	3 325	61
Kapott kamat	2806	4 156
Kapott osztalék	1907	3 079
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	11055	12 492
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	19 093	19 788

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	3 778	1 540
Fizetett, fizetendő kamat	0	49
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	8582	15 545
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	12 360	17 134

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	2 204	2 204
Letétkezelői díj	178	195
Felügyeleti díj	54	71
Könyvvizsgálói díj	279	338
Bankköltség, forgalmi jutalék	65	82
Könyvelési díj	160	292
Forgalmazási díj	163	792
Egyéb költség	283	106
Működési költség összesen	3 386	4 080

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év eFt	Tárgyév 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

2012. évi

Ertékpapírok	Névérték / eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFt)	Ertékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
A150824C12	10 000 HUF	10	1	11
Bank Pekao sa	256 PLN	3 300	-232	3 068
Bank PKO	1 735 PLN	5 357	-776	4 581
CEZ AS	434 CZK	3 621	-192	3 429
Erste Bank	562 CZK	5 221	-1 257	3 964
KGHM	358 PLN	3 528	1 339	4 867
Komerenti banka as	19 000 CZK	1 665	106	1 771
MOL törzs	102 000 HUF	2 137	-317	1 820
PKN Orlen sa	1 084 PLN	2 777	294	3 071
PZU PW	77 PLN	2 116	292	2 408
Richter G törzs	36 000 HUF	1 719	-409	1 310
Telefónica 02 C.R.	25 600 CZK	1 122	-159	963
Telekommunikacja polska	5 064 PLN	1 972	-495	1 477
Lyxor ETF eastem europe	5 573 EUR	28 782	2 981	31 763
Rephum 4.5	118 000 EUR	33 722	2 203	35 925
Pemak 2015/X	200 000 EUR	55 959	2 708	58 667
FHB F13NF06	15 000 000 HUF	15 366	322	15 688
Source MSCI World	2 700 USD	19 398	456	19 854
SPDR GOLD TRUST	600 USD	21 782	-543	21 239
DB X-Trackers	4 300 USD	29 444	2 399	31 843
Ertékpapírok PLN összesen		19 050	422	19 472
Ertékpapírok CZK összesen		11 629	-1 502	10 127
Ertékpapírok HUF összesen		19 232	-403	18 829
Ertékpapírok USD összesen		70 624	2 312	72 936
Ertékpapírok EUR összesen		118 463	7 892	126 355
Ertékpapírok összesen:		238 998	8 721	247 719
Pénzeszköz	Névérték devizában	Névérték (eFt)	Elhatárolt kamat (eFt)	Piaci érték (eFt)
Elszámolási számla Citibank CZK	2 656 500	30 868	0	30 868
Elszámolási számla Citibank HUF	1 436 938	1 437	6	1 443
Elszámolási számla Citibank EUR	72 047	20 987	0	20 987
Elszámolási számla Citibank PLN	14 729	1 053	0	1 053
Elszámolási számla Citibank USD	1 287	284	0	284
Lekötött betét OTP EUR	101 053	29 436	886	30 322
Lekötött betét OTP EUR	45 000	13 108	81	13 189
Lekötött betét OTP EUR	50 897	14 826	59	14 885
Lekötött betét OTP EUR	20 217	5 889	20	5 909
Lekötött betét OTP EUR	80 000	23 303	9	23 312
Lekötött betét CIB EUR	102 529	29 866	841	30 707
Lekötött betét MKB EUR	100 000	29 129	114	29 243
Betétek összesen:		200 186	2 016	202 202

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: GE Money Balancovány Nyíltvégű Befektetési Alap, 1111-295
 Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
 NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2012.12.31
Saját tőke (CZK):	38 758 756,71
Egy jegyre jutó NEÉ:	0,9780
Darabszám (db):	39 632 226

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték (CZK)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			7 518	13%
	Alapkezelői díj miatt			0	
	Letétkezelői díj miatt			5 237	
	Bizományosi díj miatt				
	Forgalmazási költség miatt				
	Könyvelési díj			2 281	
	Könyvvizsgálói költség miatt				
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt				
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség				
I/3.	Céltartalékok (összes):				
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			50 141	87%
	Kötelezettségek összesen:			57 659	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			4 701 349	12,11%
II/2.	Egyéb követelés (összes):				
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	12 526 396	32,27%
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):			2 512 249	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			10 014 147	
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	21 318 308	54,92%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			0	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):				
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):				
II/4.1.5.	Külföldi államkötvény (összes):				
II/4.1.6.	Külföldi diszkont (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):	HUF		1620469	
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	PLN		19697839	
		CZK		1675685	
		EUR		871476	
		USD		10873932	
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):			6276746	
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):				
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			173 491	0,45%
II/6.	Határidős ügylet értékelési különbözet			96 873	0,25%
	Eszközök összesen:			38 816 417	100%

Az alaplánál származtatott ügyletek, kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, hozamra és tőke megővására tett ígért, kapott és adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások mérlegfordulókora nem voltak.

2012 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	-1 950	-7 864
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +/-	-1 232	-7 817
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +/-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +/-	1 089	-13 319
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +/-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +/-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +/-	319	954
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +/-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +/-		
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +/-	-72	27
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +/-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +/-	-474	-1 195
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +/-	-491	167
14.	Értékelési különbözet	-1 089	13 319
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	1 870	-154 407
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-84 372	-231 328
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	81 663	70 260
20.	Kapott hozamok +	4 579	6 661
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	-65 881	237 922
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	69 607	250 242
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-133 006	-2 242
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-2 482	-10 078
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	-65 961	75 651

Budapest, 2013. április 19.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2012.12.31

MNB árfolyam 2012.12.31

11,62

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	Főkönyv összeg (CZK)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (CZK)	Elterés (CZK)
Értékpapírok	2012.12.31	238 998 131	20 567 825,39	2012.12.28	21 318 307,51	750 482,12
Értéktulónbózet	2012.12.31	8 720 586	750 480,72	2012.12.28	-	750 480,72
Értékpapírok összesen:		247 718 717	21 318 306,11		21 318 307,51	1,40
Citibank Zrt elszámolási számla	2012.12.31	54 629 684	4 701 349,7	2012.12.28	4 705 837,18	4 487,48
Lekötött betét	2012.12.31	145 556 722	12 526 396,01	2012.12.28	12 718 784,45	192 388,44
Pénzeszközök összesen:		200 186 405	17 227 745,7		17 424 621,63	196 875,92
Befektetési jegy ellenértéke (förg számla)	2012.12.31	-	-	2012.12.28	-	-
Értékpapír technikai számla (BB)	2012.12.31	-	-	2012.12.28	-	-
Lekötött betét kamat (aktív időbeli elhatárolás)		2 015 961	173 490,62		-	173 490,62
Követelés összesen:		2 015 961	173 491		-	173 490,62
Határidős ügylet		1 125 665	96 873		96 873	
Szállítók	2012.12.31	87 358	7 517,90	2012.12.28	-	7 517,90
Passzív időbeli elhatárolás	2012.12.31	582 637	50 140,88	2012.12.28	82 816,34	32 675,46
Kötelezettség összesen:		669 995	57 659		82 816,34	25 157,56
Nettó eszközérték összesen:		450 376 753	38 758 756,71		38 756 985,89	1 770,82
Befektetési jegyek db	2012.12.31		39 632 226,00	2012.12.28	39 632 226,00	-
Egy befektetési jegy értéke			0,9780		0,9779	0,0001

A Letétkezelő által a forduló napra elkészített hivatalosan közzétett nettó eszközérték kimutatás nem egyezik pontosan a Számviteli törvény alapján elkészített éves beszámolóban szereplő saját tőkével, mivel a nettó eszközérték kimutatás 2012.12.28-i állományt mutatja be, a beszámoló pedig tartalmazza a 2012.12.31-i tranzakciókat is. Az eltérés oka az úton lévő pénzek és a pénzámlák egyenlegének Számviteli törvény alapján való szerepeltetése a beszámolóban, továbbá nem realizált kamatszámolások és devizaárfolyamkülönözések hatásából.

Üzleti jelentés 2012 - GE Money Balancovany Alap

■ Alapadatok

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

Harmonizáció	ÁÉKBV Alap
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.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.

Az Alap célja

Az Alap célja, hogy ügyfelei számára a részvény-,nyersanyag- 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.

Az Alap állampapírba, és egyéb kamatozó eszközbe (banki betétek, vállalati kötvények) fektet be, elsősorban a kockázatok csökkentése céljával származtatott ügyleteket köt, nyersanyagpiaci eszközöket vásárolhat, valamint részvény alapú befektetéseket eszközöl.

Az Alap vagyonának jelentős részét fektetheti be a közép-kelet-európai, azon belül is a visegrádi országok (Magyarország, Lengyelország, Csehország) illetve a globális fejlett piacrészenyvesztési piacain. Az Alap vagyonának egy kisebb részét nyersanyagba, vagy nyersanyag árfolyamához kötött befektetési eszközbe fektetheti.

Az Alap jellemző eszköz összetétele

Visegrádi országok	Fejlett országok	Feltörekvő országok	Jellemző kockázati kitettség
XX	XX	x	Részvények, nyersanyag- kötvény és pénzügyi befektetések megfelelő kombinációja

XX: nagyon jellemző x: jellemző

■ A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2012

Ugyan a világgazdaság növekedési kilátásaihoz és az Euróvíza jövőjéhez kapcsolódó kockázatokról időrőlidőre fellángolt a vita a befektetők körében, a részvénypiacok összességében 2012-ben egy átfogó emelkedést hozó évet zártak. A piac teljesítményében az előző évekhez hasonlóan továbbra is kiemelt szerepe volt a különféle gazdaságpolitikai lépéseknek, a fejlett országokban alacsonyán tartott

kamatszintnek. A közép-európai térség meghatározó tőzsdéi közül a magyar BUX Index 7,1%-os, a lengyel index 20,4%-os, a cseh mutató pedig 14,0%-os pluszban fejezte be az évet. A tágabb EMEA régió átfogó indexe, az MSCI EMEA Index dollárban számolva 17,7%-ot emelkedett. Az EMEA régió belül egyébként relatív értelemben a leggyengébben teljesítő index a már említett magyar tőzsde volt, amíg a legjobb teljesítményt a török (+58,4%) börze nyújtotta, melyben meghatározó volt, hogy a Fitch az ország hitelminősítését befektetési kategóriájúra javította. A fontosabb nyersanyagok vonatkozásában egyébként az évet az olaj 3,5%-os, az ipari fémek LME Indexe pedig 4,5%-os emelkedéssel zárta.

Az alap befektetési 2012-ben

Az alap befektetési stratégiájával összhangban vagyonát az év során alacsony kamatérzékenységű pénzügyi, kötvény- és részvénypiaci, illetve a befektetési politika 2012 márciusában történt módosulását követően nyersanyagpiaci (arany) kitettséget biztosító eszközök kombinációjába fektette. A részvénykitettséget az alap közép-kelet-európai vállalatok részvényein, illetve a közép-európai és a fejlett országok részvénypiacain kereskedett részvényekbe fektető, tőzsdén kereskedett befektetési alapokon (ETF) keresztül vette fel.

Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az alap nem fizet hozamot. Az Alapkezelő az Alap befektetésien elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják

■ Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

A felügyelő bizottság elnöke Ákos Tamás.

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Fatér Gyula, Pázmándi László Zoltán.

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Rozek Réka.

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2012-es év folyamán.

Az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás, egyéb információk

A PSZÁF H-KE-III-677/2012. számú határozatával 2013. március 4-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata a vonatkozó KE-III-38/2012. számú PSZÁF határozata értelmében módosításra került. Az alap befektetési politikája, a portfóliójában lévő eszközök lehetséges köre, valamint a tőke felhasználásának célja 2012.március 19-vel módosult.

Budapest, 2013. április 19.

Budapest Alapkezelő Zrt.