

ÉVES JELENTÉS 2012 - GE Money Euró Rövid Kötvény 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 Euro Rövid Kötvény 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 mi 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 tervezzünk 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 a GE Money Euro Rövid Kötvény 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

Mérő Mátyás
Mérő Mátyás
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 003305

ÉVES JELENTÉS 2012 - GE Money Euró Rövid Kötvény Alap

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

■ Alapadatok*

Elnevezés angolul	GE Money Euro Short Bond Investment Fund
Rövid név	GE Money Euró Kötvény Alap
Rövid név angolul	GE Money Euro Bond Fund

Harmonizáció	ÁÉKBV Alap	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	1998. június 3. (ÁÉTF engedély száma: 110.100-1/98)	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
Sorozatok adatai		
„EUR” sorozat	névérték 0,01 EUR	ISIN kód HU0000706429
„HUF” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód HU0000701560

Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193
-------------------	--------------------------	----------------------------

Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
--------------------	-----------------------------	-----------------------------------

Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.
----------------------	--------------------	----------------------------

*: 2013. március 4-ig Budapest Euró Pénzpiaci Alap

Az Alap célja

Az Alap célja, a biztonság és a tőke megőrzése mellett hogy ügyfeleinek az euróban elhelyezett betétek alternatívájaként az Európai Unió (továbbiakban EU) országokban elérhető betétekkel és 1 évnél rövidebb futamidejű állampapírok hozamával versenyképes hozamot érjen el. Az Alap a folyamatos forgalmazás során összegyűjtött tőkét elsősorban az Európai Unió országainak pénzügyi eszközeibe, valamint ezen országokban kibocsátott állampapírokba, vállalati kötvényekbe, kincstárjegyekbe, letéti jegyekbe és egyéb kamatozó eszközökbe kívánja fektetni, de portfóliójában diverzifikációs jelleggel szerepelhetnek egyéb országok kötvényszerű befektetései, valamint bankbetétek is.

Az Alap jellemző eszköz összetétele

Vállalati kötvények aránya	Hátralévő átlagos futamidő maximum	Jellemző kockázati kitettség
max 40%	2 év	Elsősorban rövid és közepes futamidejű, mérsékelt kamatkockázatú eszközök

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

■ Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Az Alap csak tőzsdei értékpapírt vásárolhat (kivéve a hitelviszonyt megtestesítő papírokat)

GE Money Euró Rövid Kötvény Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány 2011.12.30		Záró állomány 2012.12.28		Súly
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	489,508,546	19.7%	380,292,450	3.9%	
Betét	518,242,718	20.8%	3,338,023,494	34.6%	
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%	
Államkötvény	294,769,666	11.8%	3,212,392,308	33.3%	
Jelzáloglevél	767,300,047	30.8%	140,064,862	1.5%	
Vállalati kötvény	483,066,517	19.4%	2,606,283,343	27.0%	
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%	
Részvény, ETF	0	0.0%	0	0.0%	
Derivatív ügyletek	-63,592,921	-2.6%	46,993,780	0.5%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	-982,862	0.0%	-72,766,211	-0.8%	
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	0	0.0%	
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	2,488,311,711	100.0%	9,651,284,026	100.0%	
Díjak	-3,616,693		-10,606,314		
Nettó eszközérték:	2,484,695,018		9,640,677,712		
Befektetési jegy darabszám					
"HUF" sorozat	410,176,546		872,728,155		
"EUR" sorozat	1,120,975,038		5,130,720,357		
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:					
"HUF" sorozat	1.623		1.6089		
"EUR" sorozat	0.005172		0.005524		

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ
REPHUN 4.5 02/06/13	Államkötvény	1,106,472,972
REPHUN 4.5 01/29/14	Államkötvény	721,575,858
OTPHB 5.27 09/16	Vállalati kötvény	716,628,829
MAGYAR 5.875 05/16	Vállalati kötvény	573,672,219
YASAR 9.625	Vállalati kötvény	464,217,755
Értékpapírok összesen:		5,958,740,513

■ Az alap tételes összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Értékpapírok

nyitó állomány

FAJTA	NÉV	ISIN	Eszközérték	Pf_Arány	Ép Arány
Államkötvény	REPHUN 4.5 01/29/14	XS0183747905	29,885,536	1.2%	1.9%
	REPHUN 4.5 02/06/13	XS0161667315	264,884,130	10.7%	17.1%
Jelzáloglevél	FHBHU 4.5 05/12	HU0000651872	499,853,731	20.1%	32.4%
	FHB FJ12NV02 JELZÁLOGLEVÉL (VÁLT)	HU0000651526	136,771,912	5.5%	8.9%
	FHB Float 06/14	XS0381118503	12,972,432	0.5%	0.8%
	OTPHBFloat 08/14	XS0659366156	117,701,972	4.7%	7.6%
Vállalati kötvény	OTPHB 4 02/24/12	CH0109554003	137,055,341	5.5%	8.9%
	RSHB 7.5 03/13	XS0497793561	37,191,076	1.5%	2.4%
	BNKPOZ 7.815	XS0306516930	279,381,353	11.2%	18.1%
	VESTL 8.75	XS0219001681	29,438,747	1.2%	1.9%
					100.0%

záró állomány

FAJTA	NÉV	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Államkötvény	A170224B06	HU0000402375	229,047	0.0%	0.0%
	PEMÁK 2015/X	HU0000402615	438,164,757	4.5%	7.4%
	REPHUN 1.67 03/13	JP534800A632	256,898,284	2.7%	4.3%
	REPHUN 4.5 01/29/14	XS0183747905	721,575,858	7.5%	12.1%
	REPHUN 4.5 02/06/13	XS0161667315	1,106,472,972	11.5%	18.6%
	REPHUN 5.5 05/14	XS0191746113	278,134,710	2.9%	4.7%
	REPHUN 6 01/11/19	XS0625388136	1,602,925	0.0%	0.0%
	REPHUN 6.75 07/2014	XS0441511200	409,313,755	4.2%	6.9%
Jelzáloglevél	FHB FJ15NF04	HU0000652722	10471140	0.1%	0.2%
	FHB Float 06/14	XS0381118503	13,687,876	0.1%	0.2%
	OTPHBFloat 08/14	XS0659366156	115,905,846	1.2%	1.9%
Vállalati kötvény	ALFARU 6.3 02/17	XS0288690539	92,327,694	1.0%	1.5%
	BNKPOZ 7.1	XS0347543901	67,972,064	0.7%	1.1%
	HUSTHO 4.4 09/14	XS0451905367	381,870,142	4.0%	6.4%
	MAGYAR 4.125 10/13*	XS0272248492	295599192	3.1%	5.0%
	MAGYAR 5.875 05/16*	XS0632248802	573672219	6.0%	9.6%
	OTPHB 5.27 09/16	XS0268320800	716,628,829	7.4%	12.0%
	RSHB 7.5 03/13	XS0497793561	13,995,448	0.1%	0.2%
	YASAR 9.625	XS0546767863	464,217,755	4.8%	7.8%
					100.0%

*: Az értékpapír állami garanciával rendelkezik.

Folyószámla és betétek

Folyószámla	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	4,565,124	0.2%	3,163,736	0.0%
Svájci frank	CHF	136,976,920	5.5%	7,663,117	0.1%
Cseh korona	CZK	4,131,376	0.2%	3,885,981	0.0%
Euro	EUR	327,773,807	13.2%	343,143,202	3.6%
Angol font	GBP	0	0.0%	507,906	0.0%
Japán yen	JPY	0	0.0%	120,103	0.0%
Norveg korona	NOK	1,680,774	0.1%	1,640,013	0.0%
Svéd korona	SEK	258,087	0.0%	247,930	0.0%
USA dollár	USD	11,040,896	0.4%	17,714,809	0.2%
Román lej	RON	2,445,614	0.1%	2,205,233	0.0%
Orosz rubel	RUB	635,948	0.0%	420	0.0%
Összesen		489,508,546		380,292,450	

Betét	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Euró	EUR	518,242,718	20.9%	3,338,023,494	34.6%
Összesen		518,242,718		3,338,023,494	

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

■ A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2012

A 2012-es év rendkívül hektikus volt az Euró-zónában. Az év első felében még a zóna egyben tartása volt a tét, majd a nyár folyamán trendfordulót láthattunk, és az év végére megnyugodott a helyzet. Az ECB által az év elején alkalmazott banki likviditás injekciók, az úgynevezett LTRO akciók, csak időlegesen stabilizálták a helyzetet. A pozitív hatás rövid életűnek bizonyult, a perifériás országok tavasszal rendkívüli nyomás alá kerültek, az olasz és spanyol állampapír piaci hozamok korábban nem látott szintekre ugrottak. A gyenge növekedési kilátások mellett egyértelmű volt, hogy ezek a hozamszintek fenntarthatatlanok, így menekülés kezdődött ezekről a piacokról. Nyáron Görögország esetében adósságátstrukturálásra került sor, és a piac a következő potenciális jelölteket kereste. Az Euró-zónán belül a kötvényhozamok divergenciája mellett a reálgazdasági mutatók esetében is rendkívüli heterogenitást láthattunk. A magállamok, az északi, folyófizetési mérleg többlettel rendelkező országok viszonylag jó teljesítménye mellett a perifériás országok mély recesszióba süllyedtek, a munkanélküliségi szint rekord magasságba ugrott, és a bizalmi indikátorok is folyamatos romlást jeleztek előre. A perifériás országok a megoldást a magországok nagyobb, közös fiskális felelősségvállalásában látták volna, ezt az álláspontot azonban Németország hevesen ellenezte, és a hangsúlyt inkább a további fiskális kiigazításra helyezte. A pathhelyzet mellett a feszültség csak tovább éleződött, aminek végül Mario Draghi, az új ECB Elnök nyár végi nyilatkozata vetett véget. Draghi szerint az ECB kész mindent megenni az Euró-zóna egyben tartására, és azon országok esetében, ahol megfelelő fiskális kiigazítási program folyik, az ECB megtámogatja az állampapírpiacon is. A bejelentés követően jelentős fordulat bontakozott ki, a spanyol és az olasz kötvényhozamok csökkenni kezdtek, és a nyár végétől a reálgazdasági mutatókban is enyhe javulás kezdődött. Az EUR/USD árfolyam lekövette a perifériával kapcsolatos feszültségek alakulását. A dollár árfolyama az euróval szemben nyárra érte el a legerősebb szintjét 1.20 körül, majd ezt követően év végéig egészen 1.30 fölé gyengült. A Draghi nyilatkozat stabilizálta a helyzetet, azonban végső megoldást nem jelent az Euró-zóna adósságválságára.

Az alap befektetései 2012-ben

Az alap a nyomot Euró-zónás pénzügyi kamatok miatt továbbra is nagy súllyal fektetett be magasabb kockázatú euróban denominált (kibocsátott) vállalati, és nem Euró-zóna tag állampapírokba. Az alap az év elején jelentős mértékben vállalt pozíciót euróban denominált magyar állampapírokba, amik az év során kiugró mértékben erősödtek. Az alap jó teljesítménye miatt a portfólió mérete az év folyamán jelentősen megnőtt. Az értékpapírokon túl az alapban az év során hosszabb, pár hónapos euró betétek is megtalálhatók voltak.

■ 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
Értékkülönbözlet	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbözlet 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

	"EUR" sorozat	"HUF" sorozat
Nyitó állomány (db)	1,120,975,038	410,176,546
Vétel (db)	4,520,741,976	1,397,902,823
Visszaváltás (db)	510,996,657	935,351,214
Záró Állomány (db)	5,130,720,357	872,728,155

Az alap devizaneme: magyar forint

	nettó eszközérték	"EUR" sorozat		"HUF" sorozat	
		sorNEÉ	árfolyam	sorNEÉ	árfolyam
2012.01.31	2,366,873,067	5,735,353	0.005207	680,852,501	1.530600
2012.02.29	2,839,827,867	7,119,648	0.005249	789,940,668	1.511200
2012.03.30	3,552,410,641	9,384,355	0.005268	781,957,720	1.555400
2012.04.27	3,533,077,516	10,105,609	0.005297	627,914,644	1.523400
2012.05.31	3,893,836,028	10,794,706	0.005301	624,119,877	1.607100
2012.06.29	4,091,810,129	11,794,609	0.005343	720,554,110	1.529000
2012.07.31	5,150,562,842	15,635,432	0.005392	768,582,494	1.513000
2012.08.31	6,830,409,218	18,379,682	0.005422	1,607,083,359	1.542700
2012.09.28	7,705,874,662	21,813,894	0.005444	1,467,094,829	1.559200
2012.10.31	8,310,092,321	24,159,266	0.005491	1,459,489,964	1.560000
2012.11.30	8,851,584,174	26,374,235	0.005508	1,452,028,975	1.548700
2012.12.28	9,640,677,713	28,342,214	0.005524	1,404,152,176	1.608900

■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Összesített nettó eszközérték (Ft)	"EUR" sorozat		"HUF" sorozat	
		árfolyam (Ft/db)	hozam (%)	árfolyam (EUR/db)	hozam (%)
2008.12.31	699,676,827	0.004656	0.28%*	1.2328	4.91%
2009.12.31	2,280,159,861	0.004970	6.74%	1.3445	9.06%
2010.12.31	4,580,684,605	0.005033	1.27%	1.3995	4.09%
2011.12.30*	2,484,695,019	0.005172	2.77%	1.623000	16.01%
2012.12.28*	9,640,677,713	0.005524	6.81%	1.608900	-0.87%

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

*: tört év, nem annualizált hozam

Az "EUR" sorozat 2008. február 19-én indult

■ Származtatott ügyletek bemutatása:

Az Alap 2012-ben kötött származtatott ügyletei

Mögöttes termék	Vételi deviza	Eladási deviza értéke	Vétel deviza értéke	Üzletkötés napja	Lejárat napja
USD/EUR	USD	292,717	375,000	2012.01.05	2012.06.29
CHF/EUR	CHF	446,502	540,000	2012.01.17	2012.02.22
CHF/EUR	CHF	82,816	100,000	2012.02.15	2012.02.16
EUR/CHF	EUR	100,000	82,795	2012.02.15	2012.02.28
EUR/CHF	EUR	110,000	91,128	2012.02.20	2012.02.28
CHF/EUR	CHF	91,128	110,000	2012.02.20	2012.02.22
EUR/USD	EUR	250,000	187,080	2012.03.27	2012.06.29
USD/EUR	USD	98,636	128,000	2012.05.10	2012.05.11
EUR/USD	EUR	128,000	98,617	2012.05.10	2012.06.29
EUR/GBP	EUR	725,000	906,590	2012.05.15	2012.07.17
EUR/USD	EUR	220,000	171,257	2012.05.15	2012.06.29
EUR/USD	EUR	220,000	173,174	2012.05.18	2012.06.29
EUR/USD	EUR	250,000	195,975	2012.05.22	2012.06.29
EUR/JPY	EUR	100,000,000	1,004,823	2012.06.19	2013.03.19
USD/EUR	USD	377,874	470,000	2012.06.28	2012.06.29
EUR/USD	EUR	375,000	301,471	2012.06.28	2012.06.29
USD/EUR	USD	301,277	375,000	2012.06.28	2012.10.02
EUR/USD	EUR	470,000	377,494	2012.06.28	2012.10.02
USD/EUR	USD	1,093,423	1,360,000	2012.06.28	2012.06.29
EUR/USD	EUR	1,360,000	1,092,326	2012.06.28	2012.10.02
GBP/EUR	GBP	920,635	725,000	2012.07.13	2012.07.17
EUR/GBP	EUR	725,000	919,701	2012.07.13	2012.09.17
EUR/HUF	EUR	50,000,000	175,902	2012.09.04	2012.09.06
EUR/GBP	EUR	725,000	895,725	2012.09.17	2012.12.19
EUR/USD	EUR	375,000	289,956	2012.09.28	2012.10.02
USD/EUR	USD	1,051,817	1,360,000	2012.09.28	2012.10.02
EUR/USD	EUR	1,000,000	772,887	2012.09.28	2012.12.03
EUR/USD	EUR	470,000	364,500	2012.10.01	2012.12.03
USD/EUR	USD	364,737	470,000	2012.10.01	2012.10.02
USD/EUR	USD	768,994	1,000,000	2012.11.30	2012.12.03
EUR/USD	EUR	1,000,000	768,267	2012.11.30	2013.03.04
EUR/USD	EUR	470,000	361,281	2012.11.30	2013.03.04
USD/EUR	USD	361,622	470,000	2012.11.30	2012.12.03
EUR/USD	EUR	500,000	386,952	2012.12.10	2013.03.04
EUR/USD	EUR	200,000	152,765	2012.12.14	2013.04.03
EUR/GBP	EUR	725,000	891,869	2012.12.14	2013.03.18
GBP/EUR	GBP	892,967	725,000	2012.12.14	2012.12.19

Az Alapban levő nyitott származtatott ügyletek 2012. év végén

NÉV	ESZKÖZÉRTÉK	LEJÁRAT
EUR/GBP	2,234,636	2013.03.18
EUR/JPY	36,718,924	2013.03.19
EUR/USD	431,929	2013.04.03
EUR/USD	2,527,665	2013.03.04
EUR/USD	3,417,698	2013.03.04
EUR/USD	1,662,929	2013.03.04

■ **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

2012. június 5-én hitelfelvétel történt az Alapban.

2013. január 4-én hitelfelvétel történt az Alapban.

A PSZÁF H-KE-III-713/2012. számú határozatával 2013. március 4-től módosult az Alap neve, tájékoztatója és kezelési szabályzata.

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 Euro Rövid Kötvény 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 9.732.098 E Ft, a tárgyévi eredmény 115.158 E Ft nyereség –, 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 beszámolónak 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 beszámolónak a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk 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 könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a GE Money Euro Rövid Kötvény 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 Euro Rövid Kötvény Alap mellékelt 2012. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért. A mi felelőségünk 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 Euro Rövid Kötvény Alap 2012. évi üzleti jelentése a GE Money Euro Rövid Kötvény Alap 2012. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2013. április 19.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Agócs Gábor
Partner

Mérő Mátyás
Mérő Mátyás
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 003305

1	1	0	.	0	9	9	-	/	9	8
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	8	/	0	5	/	1	9
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

Alapkezelő: Budapest Alapkezelő Zrt.
Forgalmazó: Budapest Bank Nyrt.
Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

GE Money Euro Rövid Kötvény 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 . 0 9 9 - / 9 8

PSZÁF engedély száma

1 9 9 8 / 0 5 / 1 9

PSZÁF engedély dátuma

GE Money Euro Rövid Kötvény Alap

2012 . évi

MÉRLEG

↳ Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	átétel megnevezése	Előző év(ek)		
		Előző év	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			0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból			0
06.	b/ egyéb			0
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	2 538 551	0	9 674 528
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	0
09.	1. Követelések			0
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			0
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			0
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			0
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	1 545 136	0	5 958 741
14.	1. Értékpapírok	1 316 784		5 617 940
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	228 352	0	340 801
16.	a) kamatokból, osztalékokból	33 370		143 647
17.	b) egyéb	194 982		197 154
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	993 415		3 715 787
19.	1. Pénzeszközök	933 375		3 665 669
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	60 040		50 118
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	6 229	0	10 577
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	6 229		10 577
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			0
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-63 593		46 993
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	2 481 187	0	9 732 098
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	2 476 195	0	9 647 715
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	3 200 755	0	15 109 421
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	35 169 569		49 503 314
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-31 968 814		#####
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	-724 560	0	-5 461 706
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-1 879 695		-6 945 113
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	224 799		437 912
33.	c) előző év(ek) eredménye	640 797		930 337
34.	d) üzleti év eredménye	289 539		115 158
35.	F. Céltartalékok	0		0
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	2 569	0	78 429
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0		0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	2 569		78 429
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELESI KÜ	0		0
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	2 423		5 954
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	2 481 187	0	9 732 098

1	1	0	.	0	9	9	-	/	9	8
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	8	/	0	5	/	1	9
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

GE Money Euro Rövid Kötvény Alap

2012 . évi

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év(ek)		
		Előző év	módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	523 019		360 878
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	173 034		172 570
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		24
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	60 446		72 975
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		199
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	289 539	0	115 158

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 képviseletében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Rozek Réka

1138 Bp., Esztergomi út 66. 4/5.

Habsz Dániel

2440 Százhalombatta, Erkel Ferenc körút 18. 3/12.

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: Mérő Mátyás (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 003305). A 2012. évi beszámoló könyvvizsgálataért a könyvvizsgáló által felszámított díj nettó 906 000 Ft.

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.) kormány rendelet 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.

GE Money Euro Rövid Kötvény Alap

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 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 jegyek kibocsátását és visszaváltását 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 az értékpapír ügyletek elszámolásaiból, valamint 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 kamatozat, árfolyam nyereségeket és a részvények után kapott osztalékokat tartalmazza. A realizált kamatok és 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. A fizetett, fizetendő hozamok a befektetőknek járó, tárgyévre időarányosan számított összeg, melynek a kifizetése, jóváírása a tárgyévet követően válik esedékessé.

GE Money Euro Rövid Kötvény Alap

Egyéb

Az Alap befektetési jegyeinek névértéke:

1 Ft, azaz egy forint

„E”sorozat: 0,01 EUR azaz 1 Eur cent

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

II./1. KÖVETELÉSEK

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

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Lekötött betét kamat elhatárolása	6 229	10 577
<hr/>		
Aktív időbeli elhatárolások összege	6 229	10 577

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	0	0
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	1 575	5661
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben	0	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	994	72 768
Összes rövid lejáratú kötelezettség	2 569	78 429

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Negatív bankszámla egyenlege	11	2
Befektetési jegy forgalmazási számla	983	72 766
	0	0
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettsége	994	72 768

KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÜL ÁTSOROLÁS RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÜL

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Átsorolás rövid lejáratú kötelezettségek	0	0

SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA
2012 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	35 169 569	14 333 745	0	49 503 314
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-31 968 814	0	2 425 079	-34 393 893
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-1 879 695	0	5 065 418	-6 945 113
Értékelési különbözet tartaléka	224 799	213 113	0	437 912
Előző év (évek) eredménye	640 797	289 540	0	930 337
Üzleti év eredménye	289 539	0	174 381	115 158
SAJÁT TŐKE	2 476 195	14 836 398	7 664 878	9 647 715

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Könyvvizsgálati díj II.részlet	1079	575
PSZÁF díj	149	537
Alapkezelői díj	1153	4794
Forgalmazási jutalék	42	23
Bankköltség	0	25

Passzív időbeli elhatárolások összesen:

2 423

5 954

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	133 474	133 323
Kapott kamat	133592	-5 522
Kapott osztalék	82038	110 040
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	173915	123 037
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	523 019	360 878

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	39 924	18 472
Fizetett, fizetendő kamat	45678	21 237
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	87432	132 861
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	173 034	172 570

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	24 084	31 801
Letétkezelői díj	5 357	5 249
Közzétételi, hirdetési díj	0	0
Felügyeleti díj	1 001	1 314
Könyvvizsgálói díj	1 091	1 175
Bankköltség, forgalmi jutalék	1 225	524
Megbízási, ügynöki díjak	0	0
Forgalmazási díj	26 258	31 590
Egyéb költség	1 430	1 322
Működési költség összesen	60 446	72 975

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

-FORDULÓNAPI ÉRTÉKPAPÍR-ÁLLOMÁNY

2012 .évi

EFT

Értékpapír	Névérték (Ft/ dev)	Beszerezési érték/KSZÉ	Értékkülönbözet	Piaci érték
F FJ15NF04	10 000	10 344	127	10 471
HUF Vállalati kötvény összesen	10 000	10 344	127	10 471
A170224B06	210	199	30	229
HUF Államkötvény összesen:	210	199	30	229
REPHUN 6.75 07/2014	1 300	384 984	24 330	409 314
REPHUN 4.5 01/29/14	2 350	658 313	63 263	721 576
REPHUN 4.5 02/06/13	3 650	1 049 316	57 157	1 106 473
REPHUN 6 01/11/19	5	1 277	326	1 603
PEMÁK 2015/x	1 500	422 830	15 335	438 165
EUR Államkötvény összesen:	8 805	2 516 720	160 411	2 677 131
REPHUN 5.5 05/14	750	263 598	14 537	278 135
GBP Államkötvény összesen:	750	263 598	14 537	278 135
REPHUN 1.67 03/13	100 000	281 056	-24 158	256 898
JPY Államkötvény összesen:	100 000	281 056	-24 158	256 898
MAGYAR 5.875 05/16	1 900	537 653	36 019	573 672
OTPHB 5.27 09/16	2 550	638 030	78 599	716 629
MAGYAR 4.125 10/13	1 000	279 655	15 944	295 599
EUR Vállalati kötvény összesen:	5 450	1 455 338	130 562	1 585 900
BNKPOZ 7.815	300	65 569	2 403	67 972
ALFARU 6.3 02/17	400	87 380	4 948	92 328
YASAR 9.625	1 950	446 546	17 672	464 218
USD Vállalati kötvény összesen:	2 650	599 495	25 023	624 518
RSHB 7.5 03/13	1 900	13 641	354	13 995
RUB Vállalati kötvény összesen:	1 900	13 641	354	13 995
Külföldi vállalati kötvény összesen:	4 550	613 136	25 377	638 513
HUSTHO 4.4 09/14	1 300	356 369	25 501	381 870
EUR Diszkont kincstárjegy összesen:	1 300	356 369	25 501	381 870
FHB Float 06/14	50	11 836	1 852	13 688
OTPHB Float 08/14	400	109 344	6 562	115 906
EUR Jelszáloglevél összesen:	450	121 180	8 414	129 594
Magyar értékpapírok összesen:	126 965	5 004 804	315 424	5 320 228
Külföldi értékpapírok összesen:	4 550	613 136	25 377	638 513
Értékpapírok összesen:		5 617 940	340 801	5 958 741

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: GE Money Euro Rövid Kötvény Alap, 1111-63

Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2012.12.31
Saját tőke (eFt):	9 647 715
Egy jegyre jutó NEÉ HUF sorozat:	1,6059
Egy jegyre jutó NEÉ EUR sorozat:	0,0055
Darabszám (ezer db) HUF sorozat:	872 728
Darabszám (ezer db) EUR sorozat:	5 130 720

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSEGEK			Összeg/Érték	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő		
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			78 429	93%
	Alapkezelői díj miatt			4730	6,03%
	Letétkezelői díj miatt			807	1,03%
	Bizományosi díj miatt				0%
	Forgalmazási költség miatt			17	0,02%
	Könyvelési költség miatt			107	0,14%
	Könyvvizsgálói költség miatt				
	Költségmentés elszámolt egyéb tétel miatt				
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			72 768	93%
I/3.	Céltartalékok (összes):				
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			5 954	7%
	Kötelezettségek összesen:			84 383	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			384 545	4%
II/2.	Egyéb követelés (összes):				
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	3 331 242	34%
II/3.1	Max 3 hó lekötésű (összes):			1 692 676	51%
II/3.2	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			1 638 566	49%
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	5 958 741	61%
II/4.1	Állampapírok (összes):				
II/4.1	Állampapírok (összes):				
II/4.1	Állampapírok (összes):				
II/4.1	Állampapírok (összes):				

II/4.1	Kötvények (összes):			5 447 277	91%
	Államkötvény összes	EUR	8 805	2 677 131	49%
	Államkötvény összes	HUF	210	229	0%
	Államkötvény összes	GBP	750	278 135	5%
	Államkötvény összes	JPY	100 000	256 898	5%
	Vállalati kötvény összes:	USD	2 650	624 518	11%
	Vállalati kötvény összes:	RUB	1 900	13 995	0%
	Vállalati kötvény összes:	EUR	5 450	1 585 900	29%
	Vállalati kötvény összes:	HUF	10 000	10 471	0%
II/4.1	Kincstárjegyek (összes):				0%
II/4.1	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1	Külföldi állampapírok (összes):				
	Külföldi állampapírok (összes):				
II/4.2	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				
II/4.2	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.2	Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3	Részvények (összes):				
II/4.3	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.3	Külföldi részvények (összes):				
II/4.3	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4	Jelzálóglevelek (összes):		450	129 594	2%
	Jelzálóglevelek (összes):				
	Külföldi Jelzálóglevelek	EUR	450	129 594	2%
	Magyar Jelzálóglevelek				
II/4.4	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5	Diszkont kincstárjegyek (összes):	EUR	1 300	381 870	4%
II/4.5	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.5	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6	Kárpótlási jegy (összes):				
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			10 577	0%
II/6.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete			46 993	0%
	Eszközök összesen:			9 732 098	100%

Az alapnál kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, hozamra és tőke megővésére tett ígéret, kapott és adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások mérlegfordulókor nem voltak.

GE Money Euro Rövid Kötvény Alap 2012 . évi hozama:

-0,87%

GE Money Euro Rövid Kötvény Alap "E" sorozat 2012 . évi hozama:

6,81%

2012 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	8 922	-41 543
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +/-	156 944	5 118
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +/-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +/-	-224 799	-437 912
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +/-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +/-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +/-	-138 731	-121 704
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +/-	0	0
09.	Forgóeszközök állományváltozása +/-	0	0
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +/-	-9 869	75 860
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +/-	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +/-	1 511	-4 348
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +/-	-933	3 531
14.	Értékelési különbözet	224 799	437 912
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	1 880 269	-4 069 411
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-3 054 350	-7 171 378
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	4 802 024	2 991 927
20.	Kapott hozamok +	132 595	110 040
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	-2 529 442	6 843 248
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	4 359 862	14 333 745
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-7 511 899	-2 425 079
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	622 595	-5 065 418
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	-640 251	2 732 294

Budapest, 2013. április 19.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

Megnevezés	Fokonyv időpont	Fokonyv összeg (Ft)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2012.12.31	5 617 939 937	2012.12.28	5 958 740 513	-340 800 576
Határidős ügylet	2012.12.31		2012.12.28		0
Értékállóbbzat kamatból	2012.12.31	143 647 277	2012.12.28		143 647 277
Értékállóbbzat egyéb	2012.12.31	197 153 532	2012.12.28		197 153 532
Értékpapírok összesen:	2012.12.31	5 958 740 746	2012.12.28	5 958 740 513	233
Unicredit HUF	2012.12.31	3 163 736	2012.12.28	3 163 736	0
Unicredit EUR	2012.12.31	343 946 124	2012.12.28	343 143 202	802 922
Unicredit USD	2012.12.31	17 796 132	2012.12.28	17 714 809	81 323
Unicredit NOK	2012.12.31	1 641 676	2012.12.28	1 640 013	1 663
Unicredit GBP	2012.12.31	508 865	2012.12.28	507 906	959
Unicredit CZK	2012.12.31	3 933 150	2012.12.28	3 885 981	47 169
Unicredit SEK	2012.12.31	248 517	2012.12.28	247 930	587
Unicredit RON	2012.12.31	2 215 348	2012.12.28	2 205 233	10 115
Unicredit CHF	2012.12.31	7 677 129	2012.12.28	7 663 117	14 012
Unicredit RUB	2012.12.31	422	2012.12.28	420	2
Unicredit JPY	2012.12.31	94 084	2012.12.28	120 103	-26 019
Lekötött Betét EUR	2012.12.31	3 334 561 703	2012.12.28	3 338 023 494	-3 461 791
Pénzeszközök összesen:	2012.12.31	3 715 786 886	2012.12.28	3 718 315 944	-2 529 058
Befektetési jegy forgalmazásból követelés	2012.12.31	0	2012.12.28	0	0
NEE ítéletek	2012.12.31	0	2012.12.28	0	0
Követelések összesen:	2012.12.31	0	2012.12.28	0	0
Aktív időbeli elhatárolás összesen:	2012.12.31	10 576 808	2012.12.28	46 993 781	10 576 808
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	2012.12.31	46 993 781	2012.12.28	46 993 781	0
Szállítók	2012.12.31	-5 661 249	2012.12.28	0	-5 661 249
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen:	2012.12.31	-5 661 249	2012.12.28	-574 214	-1 096
Könyvvizsgálói díj	2012.12.31	-575 310	2012.12.28	-517 408	-19 592
Felügyeleti díj	2012.12.31	-537 000	2012.12.28	-517 408	0
Bankköltség	2012.12.31	-24 720	2012.12.28	-643 212	618 492
Letételezési díj	2012.12.31	-22 685	2012.12.28	-22 685	0
Forgalmazói díj	2012.12.31	-4 794 139	2012.12.28	-96 647	96 647
Könyvelési díj	2012.12.31	-5 953 854	2012.12.28	-8 774 833	3 980 694
Alapkezelői díj	2012.12.31	-2 551	2012.12.28	-10 606 314	4 652 460
Passzív időbeli elhatárolások	2012.12.31	-2 551	2012.12.28	-2 551	0
EP adósvétel, lejárat elszámolásból adó kötelezettség	2012.12.31	-72 766 211	2012.12.28	-72 766 211	0
Negatív bankkegyenleg	2012.12.31	-84 383 865	2012.12.28	-83 372 525	-1 011 340
Befektetési jegy forgalmazásból kötelezettség	2012.12.31	0	2012.12.28	0	0
Kötelezettség összesen:	2012.12.31	-84 383 865	2012.12.28	-83 372 525	-1 011 340
Nettó eszközérték (Ft)		9 647 714 356		9 640 677 713	7 036 643
Befektetési jegyek HUF névérték forintban	2012.12.31	872 728 155	2012.12.28	872 728 155	0
Befektetési jegyek EUR névérték forintban	2012.12.31	14 236 692 766	2012.12.28	14 236 692 766	0
Befektetési jegyek névértéke EUR	2012.12.31	5 130 720 357	2012.12.28	5 130 720 357	0
Egy befektetési jegy értéke (Ft/db)	2012.12.31	1,6089	2012.12.28	1,6089	0
Egy befektetési jegy értéke (EUR/db)	2012.12.31	0,0055	2012.12.28	0,0055	0

A Letételező 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 pénzzámlák egyenlegének Számviteli törvény alapján való szerepeltetése a beszámolóban, továbbá nem realizált kamatszámolások.

Üzleti jelentés 2012 - GE Money Euró Rövid Kötvény Alap

■ Alapadatok*

Elnevezés angolul	GE Money Euro Short Bond Investment Fund
Rövid név	GE Money Euró Kötvény Alap
Rövid név angolul	GE Money Euro Bond Fund

Harmonizáció	ÁÉKBV Alap	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	1998. június 3. (ÁÉTF engedély száma: 110.100-1/98)	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
Sorozatok adatai		
„EUR” sorozat	névérték 0,01 EUR	ISIN kód HU0000706429
„HUF” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód HU0000701560

Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193
-------------------	--------------------------	----------------------------

Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
--------------------	-----------------------------	-----------------------------------

Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.
----------------------	--------------------	----------------------------

*: 2013. március 4-ig Budapest Euró Pénzpiaci Alap

Az Alap célja

Az Alap célja, a biztonság és a tőke megőrzése mellett hogy ügyfeleinek az euróban elhelyezett betétek alternatívájaként az Európai Unió (továbbiakban EU) országokban elérhető betétekkel és 1 évnél rövidebb futamidejű állampapírok hozamával versenyképes hozamot érjen el. Az Alap a folyamatos forgalmazás során összegyűjtött tőkét elsősorban az Európai Unió országainak pénzügyi eszközeibe, valamint ezen országokban kibocsátott állampapírokba, vállalati kötvényekbe, kincstárjegyekbe, letéti jegyekbe és egyéb kamatozó eszközökbe kívánja fektetni, de portfóliójában diverzifikációs jelleggel szerepelhetnek egyéb országok kötvénytípusú befektetései, valamint bankbetétek is.

Az Alap jellemző eszköz összetétele

Vállalati kötvények aránya	Hátralévő átlagos futamidő maximum	Jellemző kockázati kitettség
max 40%	2 év	Elsősorban rövid és közepes futamidejű, mérsékelt kamatkockázatú eszközök

■ A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2012

A 2012-es év rendkívül hektikus volt az Euró-zónában. Az év első felében még a zóna egyben tartása volt a tét, majd a nyár folyamán trendfordulót láthattunk, és az év végére megnyugodott a helyzet. Az ECB által az év elején alkalmazott banki likviditás injekciók, az úgynevezett LTRO akciók, csak időlegesen stabilizálták a helyzetet. A pozitív hatás rövid életűnek bizonyult, a perifériás országok tavasszal rendkívüli nyomás alá kerültek, az olasz és spanyol állampapír piaci hozamok korábban nem látott szintekre ugrottak. A gyenge növekedési kilátások mellett egyértelmű volt, hogy ezek a hozamszintek fenntarthatatlanok, így menekülés kezdődött ezekről a piacokról. Nyáron Görögország esetében adósságátstrukturálásra került sor, és a piac a következő potenciális jelölteket kereste. Az Euró-zónán belül a kötvényhozamok divergenciája mellett a

reálgazdasági mutatók esetében is rendkívüli heterogenitást láthattunk. A magállamok, az északi, folyófizetési mérleg többlettel rendelkező országok viszonylag jó teljesítménye mellett a perifériás országok mély recesszióba süllyedtek, a munkanélküliségi szint rekord magasságba ugrott, és a bizalmi indikátorok is folyamatos romlást jeleztek előre. A perifériás országok a megoldást a magországok nagyobb, közös fiskális felelősségvállalásában látták volna, ezt az álláspontot azonban Németország hevesen ellenezte, és a hangsúlyt inkább a további fiskális kiigazításra helyezte. A patthelyzet mellett a feszültség csak tovább éleződött, aminek végül Mario Draghi, az új ECB Elnök nyári végi nyilatkozata vetett véget. Draghi szerint az ECB kész mindent megenni az Euró-zóna egyben tartására, és azon országok esetében, ahol megfelelő fiskális kiigazítási program folyik, az ECB megtámogatja az állampapírpiacot is. A bejelentés követően jelentős fordulat bontakozott ki, a spanyol és az olasz kötvényhozamok csökkenni kezdtek, és a nyár végétől a reálgazdasági mutatókban is enyhe javulás kezdődött. Az EUR/USD árfolyam lekövette a perifériával kapcsolatos feszültségek alakulását. A dollár árfolyama az euróval szemben nyárra érte el a legerősebb szintjét 1.20 körül, majd ezt követően év végéig egészen 1.30 fölé gyengült. A Draghi nyilatkozat stabilizálta a helyzetet, azonban végső megoldást nem jelent az Euró-zóna adósságválságára.

Az alap befektetési 2012-ben

Az alap a nyomot Euró-zónás pénzügyi kamatok miatt továbbra is nagy súllyal fektetett be magasabb kockázatú euróban denominált (kibocsátott) vállalati, és nem Euró-zóna tag állampapírokba. Az alap az év elején jelentős mértékben vállalt pozíciót euróban denominált magyar állampapírokba, amik az év során kiugró mértékben erősödtek. Az alap jó teljesítménye miatt a portfólió mérete az év folyamán jelentősen megnőtt. Az értékpapírokon túl az alapon az év során hosszabb, pár hónapos euró betétek is megtalálhatók voltak.

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

2012. június 5-én hitelfelvétel történt az Alapban.

2013. január 4-én hitelfelvétel történt az Alapban.

A PSZÁF H-KE-III-713/2012. számú határozatával 2013. március 4-től módosult az Alap neve, tájékoztatója és kezelési szabályzata

Budapest, 2013. április 19.

Budapest Alapkezelő Zrt.