

Éves jelentés 2008.

Alap megnevezése*: **GE Money Fundusz Trzech Rynków z Ochroną Kapitału Alap**

Típusa: **nyíltvégű európai értékpapír alap**

Futamideje: **2005. december 22. - 2011. június 2.**

*: 2008. január 22-től (korábbi neve **GE Money Fundusz Zabezpieczonej Budowy Kapitału Alap**)

Alapkezelő	
Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 188.
Letétkezelő	
Deutsche Bank Zrt.	1054 Budapest, Hold u. 27.
Forgalmazók	
Budapest Bank Nyrt.	1138 Budapest Váci út 188.
Könyvvizsgáló	
KPMG Hungária Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.
Könyvvizsgáló neve/bejegyzési száma:	Kőszegi Lászlóné/ 003946

Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma 2008.01.02-án (nyitó állomány)	3,360,152
Értékesített befektetési jegyek darabszáma a 2008. évben	953,238
Visszaváltott befektetési jegyek darabszáma a 2008. évben	1,165,251
Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma 2008.12.31-én (záró állomány)	3,148,139

A nettó eszközérték és az árfolyam havi alakulása		
GE Money Fundusz Trzech Rynków z Ochroną Kapitału Alap		
Dátum	nettó eszközérték PLN	árfolyam PLN/db
08.01.31	3,535,692.35	1.0505
08.02.29	3,541,188.01	1.0521
08.03.31	3,551,504.12	1.0552
08.04.30	3,912,182.01	1.0574
08.05.30	4,364,894.95	1.0592
08.06.30	3,324,745.49	1.0344
08.07.31	3,247,801.41	1.0142
08.08.29	3,232,686.32	1.0061
08.09.30	3,184,898.39	0.9917
08.10.31	3,089,003.35	0.9738
08.11.28	3,189,417.65	1.0087
08.12.31	3,218,591.90	1.0224

Nettó eszközérték, árfolyam, és hozam alakulás			
GE Money Fundusz Trzech Rynków z Ochroną Kapitału Alap			
Dátum	nettó eszközérték PLN	árfolyam PLN/db	hozam (%)
2005.12.30	3,205,446.68	1.0017	0.24%
2006.12.29	3,279,360.31	1.0248	2.31%
2007.12.29	3,521,073.44	1.0479	2.25%
2008.12.31	3,218,591.90	1.0224	-2.41%

Az alap 2005-ben indult.

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

*: tört év, nem annualizált hozam

Éves jelentés 2008.

Származtatott ügyletekre vonatkozó információk	
Típus:	nem tőzsdei származtatott termék
Mögöttes termék:	1/3 SX5E; 1/3 GSLEER; 1/3 EPEU
Névérték (PLN):	3,356,000
Eszközérték (PLN):	-146,657
Kötésnap:	2008.06.02
Lejárat:	2011.06.02
Árfolyam:	-4.37

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők, egyéb információk

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2008-as év folyamán.

Az Alap tőkegyűjtési periódusa 7 hónapról 11 hónapra módosult, a GE Money Fundusz Zabezpieczonej Budowy Kapitału Alap (névmódosítás után GE Money Fundusz Trzech Rynków z Ochroną Kapitału Alap) tőkepiaci periódusa 10 évről 3 évre módosult. Az Alap befektetési politikája is módosításra került.

A befektetési politikát érintő változás 2008. június 2-től, a többi változás pedig 2008. január 22-én vált hatályossá.

Egyéb információk

Az Alap az év folyamán nem vett igénybe hitelt.

Makrogazdasági és tőkepiaci körkép – 2008.

Állampapír- és devizapiac Lengyelország

Lengyelországban az év nagy részében az inflációs aggodalmak határozták meg az állampapírpiacon fejleményeket. A gazdaság robusztusan növekedett, a munkanélküliség gyorsan csökkent, a munkaerő kínálat hiánya miatt jelentős volt a béremelkedés üteme. A lengyel jegybank a túlfűtöttség jelei miatt kamatemelésbe kezdett, nyárra hat százalékra emelte az irányadó rátát. A fokozatos devizaerősödés és a globális nyersanyagárak korrekciójával párhuzamosan azonban a nyár közepe felé az állampapírpiacon már a monetáris enyhítést kezdte árazni. Magyarországhoz hasonlóan az ősz hirtelen változásokat hozott, az amerikai befektetési bankok csődhulláma, a részvénypiacok zuhanása intenzív kockázatkerüléshez vezetett, és ez a lengyel eszközök árazásán is meglátszott. Az év vége felé aztán megnyugvás következett, a jegybank meglepetésre már novemberben kamatot csökkentett, amit decemberben a vártnál ismét nagyobb enyhítés követett. A központi bank egyértelművé tette, hogy a gyengülő zloty ellenére nem látja veszélyben inflációs célját, a gazdaság hirtelen lassulásából adódó deflációs hatást jelentősebbnek ítéli.

Éves jelentés 2008.

Az alap befektetései 2008-ban

Az alap statikus befektetési stratégiájának megfelelően lengyel állampapírokban és összetett opciós struktúrában tartja eszközeit. A tőkevédelmet a bankbetét, a tőkepiacok teljesítményéhez kötött kifizetést pedig az opciós struktúra biztosítja.

Budapest, 2009. április 20.

Budapest Alapkezelő Zrt.
vezérigazgató

Éves jelentés 2008.

MELLÉKLETEK

GE Money Fundusz Trzech Rynków z Ochroną Kapitału Alap (PLN)					
Időszak nyitó állománya			Időszak záró állománya		
2008. január 02.			2008. december 31.		
1. Bankbetétek					
Összesen	0	165,242	Összesen	0	1,407,022
Deutsche Bank folyósza	0	14,827	Deutsche Bank folyósza		80
			CIB - lekötött		257,753
			ING - lekötött		600,982
lekötött betét	0	150,415	Unicredit - lekötött		520,218
			Deutsche Bank- lekötött		27,989
Értékpapír neve	Tőzsdei értékpapírok	Tőzsdén kívüli értékpapírok	Értékpapír neve	Tőzsdei értékpapírok	Tőzsdén kívüli értékpapírok
2. Jegybankképes értékpapírok					
Összesen	0	3,372,375	Összesen	0	1,973,308
2.1 Diszkont kincstárjegy					
Összesen	0	2,762,166	Összesen	0	1,973,308
PTB 0 01/09/08		29,951	PTB 0 05/06/09		9,811
PTB 0 01/23/08		308,841	PTB 0 06/10/09		234,248
PTB 0 02/06/08		845,048	PTB 0 06/17/09		9,750
PTB 0 03/05/08		811,810	PTB 0 09/16/09		9,625
PTB 0 04/23/08		766,517	PTB 0 02/11/09		765,088
			PTB 0 04/15/09		944,786
2.2 Államkötvény					
Összesen		610,209	Összesen		0
POLGB 0 04/12/08		610,209			
3. Egyéb értékpapírok, származékos termékek					
Összesen		0	Összesen	0	-146,657
			Struktúrált termék		-146,657
MINDÖSSZESEN	0	3,537,617	MINDÖSSZESEN	0	3,233,672

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	2,549	3,022
Letétkezelői díj	1065	1,213
Közzétételi, hirdetési díj	0	0
Felügyeleti díj	0	0
Könyvvizsgálói díj	0	0
Bankköltség, forgalmi jutalék	54	70
Forgalmazási díj	29	532
Egyéb költség	0	0
Működési költség összesen	3,697	4,837

Éves jelentés 2008.

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évek) 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			0
06.	b/ egyéb			0
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	248,524	0	213,862
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	0
09.	1. Követelések			
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)	236,943	0	125,128
14.	1. Értékpapírok	214,516		138,231
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	22,427	0	-13,103
16.	a) kamatokból, osztalékokból			-1,058
17.	b) egyéb	22,427		-12,045
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	11,581		88,734
19.	1. Pénzeszközök	11,615		94,615
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-34		-5,881
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	32	0	669
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	32		669
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			0
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete			-9,300
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	248,556	0	205,231
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	247,365	0	204,273
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	222,597	0	208,333
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	222,597		291,932
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0		-83,599
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	24,768	0	-4,060
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	447		-153
32.	b) értékelési különbözethoz tartaléka	22,393		-28,284
33.	c) előző év(ek) eredménye	7,697		1,927
34.	d) üzleti év eredménye	-5,769		22,450
35.	F. Céltartalékok			0
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	1,191	0	358
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	1,191		358
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			0
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	0		600
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	248,556	0	205,231

Éves jelentés 2008.**"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	6,270		44,160
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	8,342		16,873
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	3,697		4,837
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-5,769	0	22,450

Éves jelentés 2008.



KPMG Hungária Kft.
Váci út 99.
H-1139 Budapest
Hungary

Telefon: +36 (1) 887 71 00
+36 (1) 270 71 00
Telefax: +36 (1) 887 71 01
+36 (1) 270 71 01
e-mail: info@kpmg.hu
Internet: www.kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Alapkezelő Zrt. részére

A Magyar Könyvvizsgálói Kamara által kiadott magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok (amelyek minden lényeges vonatkozásban összhangban állnak a Nemzetközi Könyvvizsgálati Standardokkal) és a Magyarországon érvényben lévő, a könyvvizsgálatra vonatkozó törvények és egyéb jogszabályok alapján elvégeztük a GE Money Fundusz Trzech Rynków z Ochrony Kapitalu Alap (továbbiakban „az Alap”) 2008. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámolóból került kivonatolásra az Alap mérlege és eredménykimutatása. A 2009. április 20-án kelt független könyvvizsgálói jelentésünkben korlátozás nélküli véleményt adtunk ki arra az éves beszámolóra, amelyből a mérleget és eredménykimutatást kivonatolták.

Véleményünk szerint az Alap 2008. évi éves jelentésében bemutatott mérleg és eredménykimutatás megegyezik az alapját képező auditált éves beszámoló mérlegével és eredménykimutatásával.

Az Alap adott időszakban fennálló pénzügyi helyzetének és elért működési eredményének, valamint könyvvizsgálatunk hatókörének jobb megértése érdekében a mérleget és az eredménykimutatást az alapjukat képező éves beszámolóval és az arról készült könyvvizsgálói jelentésünkkel együtt szükséges olvasni.

Budapest, 2009. április 29.

KPMG Hungária Kft.
1139 Budapest, Váci út 99.
Kamarai bejegyzés: 000202

John Varsanyi
Partner

Köszegi Lászlóné
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 003946