

ÉVES JELENTÉS 2010

Alapadatok

| | | |
|--------------------------|---|-----------------------|
| Neve | GE Money Fundusz Trzech Rynków z Ochroną Kapitału Alap | |
| Rövid neve | GE MTROK-3 Alap | |
| Az alap típusa, fajtája | nyilvános, nyíltvégű, európai értékpapír befektetési alap | |
| Futamideje | határozott: 2005. december 22. – 2011. június 2. | |
| Indulás dátuma | 2005. december 22. (PSZÁF engedély száma: E-III/110.301-1/2005) | |
| Az alapcímlet devizaneme | HUF | |
| Sorozatok adatai | | |
| „PLN” sorozat; | névérték 1 PLN | ISIN kód HU0000703939 |

| | |
|-----------------------|------------------------------|
| Alapkezelő | Budapest Alapkezelő Zrt. |
| Székhely | 1138 Budapest, Váci út 193.* |
| Letétkezelő | Deutsche Bank Zrt. |
| Székhely | 1054 Budapest, Hold utca 27. |
| Könyvvizsgáló | KPMG Hungária Kft. |
| Székhely | 1139 Budapest, Váci út 99. |
| Könyvvizsgáló személy | Éll Ágnes / 005512 |

| | |
|---------------|--|
| Az Alap célja | Az Alap célja, hogy a tőkepiacénál alacsonyabb kockázati besorolású tőkepiaci befektetési lehetőséget nyújtson a befektetőknek, oly módon, hogy a befektetők az alacsonyabb kockázat viselése mellett is részesedhessenek a tőkepiacok esetleges kimagasló teljesítményéből. Az Alap által nyújtott befektetési lehetőség a tőkepiacok szokásosnál szélesebb horizontját biztosítja a befektetők számára, mivel az Alap a részvénypiac mellett a nyersanyagokat, valamint az ingatlan piacot, mint befektetési lehetőséget is kiaknázza. |
|---------------|--|

*: 2010. július 28-ig Váci út 188.

Forgalmazók

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

*: 2010. július 28-ig Váci út 188.

A forgalom, a nettó eszközérték és az árfolyam alakulása

| | |
|---------------------|-----------|
| Nyitó állomány (db) | 2,996,037 |
| Vétel (db) | 1,094 |
| Visszaváltás (db) | 131,398 |
| Záró Állomány (db) | 2,865,733 |

| | nettó eszközérték (PLN) | Árfolyam (PLN/db) |
|------------|-------------------------|-------------------|
| 2010.01.29 | 3,098,824 | 1.0368 |
| 2010.02.26 | 3,097,548 | 1.0393 |
| 2010.03.31 | 3,100,517 | 1.0435 |
| 2010.04.30 | 3,108,805 | 1.0479 |
| 2010.05.31 | 3,107,690 | 1.0496 |
| 2010.06.30 | 3,101,420 | 1.0494 |
| 2010.07.30 | 3,105,830 | 1.0518 |
| 2010.08.31 | 3,077,955 | 1.0532 |
| 2010.09.30 | 3,075,417 | 1.0540 |
| 2010.10.29 | 3,050,476 | 1.0560 |
| 2010.11.30 | 3,050,196 | 1.0559 |
| 2010.12.31 | 3,030,423 | 1.0575 |

A múltbeli hozamok alakulása

| Dátum | nettó eszközérték PLN | árfolyam PLN/db | hozam (%) |
|------------|-----------------------|-----------------|-----------|
| 2006.12.29 | 3,279,360 | 1.0248 | 2.31% |
| 2007.12.29 | 3,521,073 | 1.0479 | 2.25% |
| 2008.12.31 | 3,218,592 | 1.0224 | -2.41% |
| 2009.12.31 | 3,095,828 | 1.0333 | 1.07% |
| 2010.12.31 | 3,030,423 | 1.0575 | 2.34% |

*: tört év, nem annualizált hozam

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

Derivatív ügyletek bemutatása:

| Termék: | Kötésnap: | Lejárat: | Pozíció értéke: | Devizanem | Árfolyam: | Eszközérték: |
|---------------------------|--------------------------------|------------|-----------------|-----------|-----------|--------------|
| nem tőzsdei származtatott | 2008.06.02 | 2011.06.02 | 3,035,550 | HUF | -0.77 | -23,374 |
| Mögöttes termék: | 1/3 SX5E; 1/3 GSLEER; 1/3 EPEU | | | | | |

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

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2010-es év folyamán.

Az Alap befektetési politikájában nem történt változás.

Az Alap az év folyamán nem vett igénybe hitelt.

Az alap befektetési stratégiája 2010-ben

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.

A portfólió összetétele

Az alap devizaneme: lengyel zloty.

| Portfólió összetétel Eszköztípus | Nyitó állomány 2009.12.31 | | Záró állomány 2010.12.31 | |
|-------------------------------------|------------------------------|---------------|-----------------------------|---------------|
| | Eszközérték (PLN) | Súly | Eszközérték (PLN) | Súly |
| Számlapénz | 75,678 | 2.4% | 71,225 | 2.3% |
| Betét | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% |
| Jegybanki kötvény | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% |
| Diszkont kincstárjegy | 3,134,327 | 100.7% | 2,996,238 | 98.4% |
| Államkötvény | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% |
| Jelzáloglevél | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% |
| Vállalati kötvény | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% |
| Befektetési jegy | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% |
| Részvény, ETF | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% |
| Derivatív ügyletek | -98,869 | -3.2% | -23,374 | -0.8% |
| Repo | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% |
| Forgalmazási számla egyenlege | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% |
| Portfólió összesen | 3,111,137 | 100.0% | 3,044,090 | 100.0% |
| Nettó eszközérték: | 3,095,828 | | 3,030,423 | |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1.0333 | | 1.0575 | |

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

| Értékpapír neve | Értékpapír típusa | NEÉ (PLN)** | súly* |
|-----------------|-----------------------|-------------|-------|
| PTB 0 02/02/11 | Diszkont kincstárjegy | 797,398 | 26.6% |
| PTB 0 03/23/11 | Diszkont kincstárjegy | 743,952 | 24.8% |
| PTB 0 02/16/11 | Diszkont kincstárjegy | 398,148 | 13.3% |
| PTB 0 06/08/11 | Diszkont kincstárjegy | 393,620 | 13.1% |
| PTB 0 04/27/11 | Diszkont kincstárjegy | 296,526 | 9.9% |

*: A teljes értékpapír-állományhoz viszonyítva

** : korrigálva a követelésekkel/kötelezettségekkel

Budapest, 2011. április 27.

Budapest Alapkezelő Zrt.

MELLÉKLETEK

A portfólió részletes összetétele

Értékpapírok

| Nyitó állomány | | | Záró állomány | | |
|---------------------|-------------------|--------|---------------------|--------------------|--------|
| Portfólió elem | Eszközérték (PLN) | Súly | Portfólió elem | Eszközérték (PLN)* | Súly |
| Portfólió összesen: | 3,134,327 | 100.0% | Portfólió összesen: | 2,996,238 | 100.0% |
| PTB 0 01/20/10 | 798,270 | 25.5% | PTB 0 02/02/11 | 797,398 | 26.6% |
| PTB 0 02/17/10 | 795,854 | 25.4% | PTB 0 02/16/11 | 398,148 | 13.3% |
| PTB 0 03/17/10 | 247,952 | 7.9% | PTB 0 03/23/11 | 743,952 | 24.8% |
| PTB 0 04/14/10 | 257,089 | 8.2% | PTB 0 03/30/11 | 247,813 | 8.3% |
| PTB 0 04/28/10 | 118,475 | 3.8% | PTB 0 04/13/11 | 118,782 | 4.0% |
| PTB 0 05/12/10 | 798,485 | 25.5% | PTB 0 06/08/11 | 393,620 | 13.1% |
| PTB 0 05/19/10 | 118,203 | 3.8% | PTB 0 04/27/11 | 296,526 | 9.9% |

*: korrigálva a követelésekkel/kötelezettségekkel

Folyószámla és betétek

| Nyitó állomány | | Záró állomány | |
|-----------------|-------------------|-----------------|-------------------|
| Típus | Eszközérték (Zty) | Típus | Eszközérték (Zty) |
| Folyószámla PLN | 75,678 | Folyószámla PLN | 71,225 |

Piaci folyamatok 2010

Nemzetközi gazdasági környezet

2010-et a nemzetközi tőkepiacon két periódusra lehet bontani: a januártól júliusig terjedő időszakot az amerikai gazdaság újabb recessziós hulláma miatti félelem határozta meg, míg augusztustól az amerikai jegybank szerepét betöltő Federal Reserve második lazítási csomagja okozta optimizmusban fürödtek a piacok. Az év elején alapvetően az táplálta a félelmeket, hogy a pénzintézetek hitelezésének újraéledése ugyan beindított egy erőteljes készletciklust, de vajon stabil-e a fellendülés a globális gazdaságban. Mára kiderült, hogy egyrészt a feltörekvő piacok növekedése, másrészt a történelmi összehasonlításban példátlanul erőteljes amerikai monetáris (jegybanki) és fiskális (kormányzati) lazítás megtette hatását, és így optimista második félévet zárhattunk 2010 decemberében.

Piaci összefoglaló – magyar és régiós részvénypiacok

A fejlett piaci tőzsdékkal összhangban a 2008-as zuhanást követő 2009-es gyors talpra állás után a régiós tőzsdék indexei is folytatni tudták emelkedésüket a 2010-es év során. A közép-kelet-európai térség meghatározó tőzsdéi közül a magyar BUX Index 0,5%-os, a lengyel index 14,9%-os, a cseh mutató pedig 9,6%-os pluszban fejezte be az évet. A tágabb EMEA régió átfogó indexe, az MSCI EMEA Index dollárban számolva 20,9%-ot emelkedett. Az EMEA régióon belül egyébként a legjobban teljesítő tőzsdék az orosz (+22,5%), a török (+21,4%) és a dél-afrikai (+16,1%) börzék voltak – tükrözve a kedvező piaci hangulatot és a nyersanyagárak emelkedését (2010-ben az olaj 15%-kal, az arany közel 30%-kal, az ipari fémeket tartalmazó LME Index pedig 23,8%-kal emelkedett). A befektetői bizalom visszatérése mindezek mellett a fejlődő piacokra történő tőkebeáramlás folytatódásában is tükröződött.

Mérleg, eredménykimutatás, működési költségek
MÉRLEG Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

| Sorsz. | A tétel megnevezése | Előző év | Módosítás* | 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) | 211,539 | 0 | 215,949 |
| 08. | I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor) | 0 | 0 | 0 |
| 09. | 1. Követelések | 0 | | 0 |
| 10. | 2. Követelések értékvesztése (-) | | | |
| 11. | 3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete | | | |
| 12. | 4. Forintkövetelések értékelési különbözete | | | |
| 13. | II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor) | 206,552 | 0 | 210,935 |
| 14. | 1. Értékpapírok | 201,697 | | 205,021 |
| 15. | 2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor) | 4,855 | 0 | 5,914 |
| 16. | a/ kamatokból, osztalékokból | 4,855 | | 5,914 |
| 17. | b/ egyéb | 0 | | 0 |
| 18. | III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor) | 4,987 | 0 | 5,014 |
| 19. | 1. Pénzeszközök | 4,970 | | 4,928 |
| 20. | 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete | 17 | | 86 |
| 21. | C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor) | 0 | 0 | 0 |
| 22. | 1. Aktív időbeli elhatárolások | 0 | | 0 |
| 23. | 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-) | | | |
| 24. | D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete | -6,515 | | -1,645 |
| 25. | ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor) | 205,024 | 0 | 214,304 |

MÉRLEG Források (passzívák)

| | | | | |
|-----|--|----------------|----------|----------------|
| 26. | E. Saját tőke (27.+30. sor) | 203,970 | 0 | 213,347 |
| 27. | I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor) | 198,422 | 0 | 189,419 |
| 28. | a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke | 292,002 | | 292,077 |
| 29. | b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-) | -93,580 | | -102,658 |
| 30. | II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor) | 5,548 | 0 | 23,928 |
| 31. | a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete | -404 | | -858 |
| 32. | b) értékelési különbözet tartaléka | -1,643 | | 4,355 |
| 33. | c) előző év(ek) eredménye | 24,377 | | 7,595 |
| 34. | d) üzleti év eredménye | -16,782 | | 12,836 |
| 35. | F. Céltartalékok | | | |
| 36. | G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor) | 389 | 0 | 380 |
| 37. | I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK | | | |
| 38. | II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK | 389 | | 380 |
| 39. | III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE | | | |
| 40. | H. Passzív időbeli elhatárolások | 665 | | 577 |
| 41. | FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor) | 205,024 | 0 | 214,304 |

*: Előző év(ek) módosításai

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

| Sorsz. | A tétel megnevezése | Előző év | Módosítás* | Tárgyév |
|--------|---------------------------------|----------|------------|---------|
| a | b | c | d | e |
| I. | PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI | 9,376 | | 22,705 |
| II. | PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI | 21,900 | | 5,606 |
| III. | EGYÉB BEVÉTELEK | 0 | | 0 |
| IV. | MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK | 4,258 | | 4,263 |
| V. | EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK | 0 | | 0 |
| VI. | RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK | 0 | | 0 |
| VII. | RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK | 0 | | 0 |
| VIII. | FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK | 0 | | 0 |
| IX. | TÁRGYÉVI EREDMÉNY | -16,782 | 0 | 12,836 |

*: Előző év(ek) módosításai

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

adatok eFt-ban

| Megnevezés | Előző év | Tárgyév |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| Alapkezelői díj | 2,307 | 2,384 |
| Letétkezelői díj | 1,282 | 1,260 |
| Közzétételi, hirdetési díj | 0 | 0 |
| Felügyeleti díj | 0 | 0 |
| Könyvvizsgálói díj | 0 | 0 |
| Bankköltség, forgalmi jutalék | 53 | 47 |
| Forgalmazási díj | 616 | 572 |
| Egyéb költség | 0 | 0 |
| Működési költség összesen | 4,258 | 4,263 |

Független könyvvizsgálói jelentés a pénzügyi kimutatásokról

Független könyvvizsgálói jelentés a pénzügyi kimutatásokról

A Budapest Alapkezelő Zrt. részére

A mellékelt, a GE Money Fundusz Trzech Rynków z Ochroną Kapitału Alap (továbbiakban „az Alap”) 2010. évi éves jelentésében bemutatott mérleg és eredménykimutatás (továbbiakban „pénzügyi kimutatások”), a GE Money Fundusz Trzech Rynków z Ochroną Kapitału Alap (továbbiakban „az Alap”) könyvvizsgált 2010. évi éves beszámolójából került kivonatolásra. 2011.04.27-én kelt könyvvizsgálói jelentésünkben minősítés nélküli véleményt bocsátottunk ki ezen éves beszámolóra vonatkozóan. Ezen éves beszámoló, valamint a pénzügyi kimutatások nem tükrözik az ezen éves beszámolóra vonatkozó jelentésünk dátumát követően bekövetkezett események hatásait.

A pénzügyi kimutatások nem tartalmazzák a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek által előírt valamennyi közzétételt. Emiatt a pénzügyi kimutatások elolvasása nem helyettesíti a GE Money Fundusz Trzech Rynków z Ochroną Kapitału Alap könyvvizsgált pénzügyi kimutatásainak elolvasását.

A vezetés felelőssége a pénzügyi kimutatásokért

A Budapest Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős azért, hogy az éves jelentésben a könyvvizsgált éves beszámolóval megegyező pénzügyi kimutatások szerepeljenek a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvénnyel összhangban.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelőségünk a könyvvizsgált éves beszámoló és a pénzügyi kimutatások egyezőségének ellenőrzése eljárásaink alapján, amelyeket a 810. témaszámú, „Összesített pénzügyi kimutatásokra vonatkozó jelentések kibocsátására vonatkozó megbízások” című Nemzetközi Könyvvizsgálati Standarddal összhangban hajtottunk végre.

Vélemény

Véleményünk szerint a GE Money Fundusz Trzech Rynków z Ochroną Kapitału Alap évi éves jelentésében bemutatott mérleg és eredménykimutatás megegyezik az alapjául szolgáló könyvvizsgált 2010. évi éves beszámoló mérlegével és eredménykimutatásával.

Budapest, 2010. április 27.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202

John Varsanyi
Partner

Éll Ágnes
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005512