

ÉVES JELENTÉS 2012 - GE Money Devizapiaci Abszolút Hozam Származtatott 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 Devizapiaci Abszolút Hozam Származtatott 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 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 a GE Money Devizapiaci Abszolút Hozam Származtatott 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

Boros Judit
Boros Judit
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005374

ÉVES JELENTÉS 2012 - GE Money Devizapiaci Abszolút Hozam Származtatott Alap

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

■ Alapadatok

Elnevezés angolul	GE Money FX Absolute Return Derivative Investment Fund
Rövid neve	GE Money Devizapiaci Abszolút Hozam Alap
Rövid név angolul	GE Money FX Absolute Return Fund

Harmonizáció	nem ÁÉKBV alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2012. november 7. (PSZÁF engedély szám: H-KE-574/2012)
Az alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000711676

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 tőkéjének túlnyomó részét rövid lejáratú magyar állampapírokba és pénzügyi eszközökbe fekteti. Emellett az összegyűjtött tőke fedezete mellett azonnali és származtatott devizaügyletekkel olyan pozíciókat igyekszik felvenni, mellyel a nemzetközi devizapiacok ármozgásaiból profitálhat. Az alap célja, hogy 3- 5 éves távon minden tőkepiaci környezet esetén a pénzügyi alapokat meghaladó hozamokat nyújtson.

Az alap elsősorban derivatív, emellett pedig deviza-, kamatláb-, és értékpapírügyletek segítségével az uralkodó piaci tendenciákat követve, illetve előre becsülve pozícióit úgy igyekszik kialakítani, hogy az a befektetési jegy-tulajdonosok által befektetett tőke értékét középtávon gyarapítsa. Az alap a jogszabályokban a származtatott alapokra meghatározott limit erejéig tőkeáttételes pozíciókat is felvehet, valamint nettó rövid pozíciókat is építhet ki. Az alap ennél fogva az átlagost meghaladó kockázatot fut.

Az Alapkezelő felvállalja, hogy az alap számára nagy szabadságfok mellett kiválasztja azokat az eszközöket, amelyeket az adott piaci környezetben jó befektetésnek tart. Az Alap változó jellege folytán nem mindig egyformán reagál a tőkepiacok változásaira, és az általa felvehető rövid pozíciók miatt alkalmasint az egy jegyre jutó árfolyam az uralkodó piaci tendenciákkal ellentétesen is mozoghat. A pozíciókat az Alapkezelő saját döntése szerint alakítja ki.

Az Alap jellemző eszköz összetétele

Jellemző eszközösszetétel (értékpapírokból és származtatott ügyletekből)	Egyéb jellemzők
Állampapírok, pénzügyi eszközök: (0-100%) Származtatott ügyletek: (-200% - +200%)	Felvehet tőkeáttételes és nettó rövid pozíciókat is

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 Devizapiaci Abszolút Hozam Alap				
Portfólió összetétel	Nyitó állomány 2011.12.30		Záró állomány 2012.12.28	
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	0		1,482,491	0.1%
Betét	0		0	0.0%
Jegybanki kötvény	0		923,803,585	60.9%
Diszkont kincstárjegy	0		372,443,260	24.6%
Államkötvény	0		175,265,903	11.6%
Jelzáloglevél	0		0	0.0%
Vállalati kötvény	0		0	0.0%
Befektetési jegy	0		0	0.0%
Részvény, ETF	0		0	0.0%
Derivatív ügyletek	0		-4,264,915	-0.3%
Repo	0		0	0.0%
Forgalmazási számla egyenlege	0		47,785,238	3.2%
Követelések/Kötelezettségek	0		0	0.0%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	0		1,516,515,562	100.0%
Díjak	0		-2,353,064	
Nettó eszközérték:	0		1,514,162,498	
Befektetési jegy darabszám			1,506,425,264	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:			1.0051	

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ
MNB130102	Jegybanki kötvény	513,589,828
MNB130109	Jegybanki kötvény	410,213,757
D130206	Diszkont kincstárjegy	293,127,340
PEMÁK 2015/X	Államkötvény	175,265,903
D130220	Diszkont kincstárjegy	79,315,920
	Értékpapírok összesen:	1,471,512,748

■ Az alap tételes összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Értékpapírok

nyitó állomány

Az Alap 2012. évben indult

záró állomány

FAJTA	NÉV	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Államkötvény	PEMÁK 2015/X	HU0000402615	175,265,903	11.6%	11.9%
Diszkont kincstárjegy	D130206	HU0000519277	293,127,340	19.4%	19.9%
	D130220	HU0000518865	79,315,920	5.2%	5.4%
Jegybanki kötvény	MNB130102	HU0000624366	513,589,828	33.9%	34.9%
	MNB130109	HU0000624374	410,213,757	27.1%	27.9%
					100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

Folyószámla és betétek

Folyószámla	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	0	0	1,482,491	0.1%
Összesen		0		1,482,491	

Az Alapban nem voltak betétek az évégén.

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

■ A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2012

Erős volt a 2012 év első negyedéve a részvénytőzsdéken, ám a hangulat tavaszra elromlott, elsősorban görög adósságválsággal kapcsolatos félelmek miatt, de más eurozónás mediterrán országokból sem érkeztek kedvező hírek. Nyárra némileg lenyugodtak a kedélyek, ám az igazi rally azután kezdődött a piacokon, miután az ECB elnöke, Mario Draghi minden kétséget kizáróan kifejezte elkötelezettségét az eurozóna egybetartása mellett. Erre egy lapáttal rátett Ben Bernanke, a FED elnöke, aki a mennyiségi lazítás kiterjesztését jelentette be, valamint jelezte, hogy a közeljövőben aligha változik a zéró kamat politika. Vállalati fronton a cégek továbbra is az elemzői várakozásoknál jobb eredményekről adtak számot, így ez sem állhatott a bikák útjába. Év vége felé előtérbe került a fiscal cliff- automatikus költségvetési megszorítások - problémája, de ezt is sikerült az utolsó pillanatban megoldani. Ami a teljesítmények illeti, főbb régiók szintjén a legjobb teljesítményt Japán nyújtotta (+25,48%), míg ha a globális szektorokat vizsgáljuk, akkor a pénzügyet érdemes kiemelni, ami 22,79%-ot rallyzott.

Az alap befektetései 2012-ben

Az alap 2012. november elején indult, devizapiaci befektetéseit az év folyamán nem kezdte meg. Eszközei rövid lejáratú állampapírokban és MNB-kötvényekben voltak, amiket változó kamatozású, euróban kibocsátott magyar államkötvény egészített ki.

■ 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

Nyitó állomány (db)	0
Vétel (db)	1,714,411,687
Visszaváltás (db)	207,986,423
Záró Állomány (db)	1,506,425,264

	nettó eszközérték	árfolyam
2012.01.31	0	0.0000
2012.02.29	0	0.0000
2012.03.30	0	0.0000
2012.04.27	0	0.0000
2012.05.31	0	0.0000
2012.06.29	0	0.0000
2012.07.31	0	0.0000
2012.08.31	0	0.0000
2012.09.28	0	0.0000
2012.10.31	0	0.0000
2012.11.30	910,937,123	1.0026
2012.12.28	1,514,162,499	1.0051

nettó eszközérték, árfolyam: Ft

■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Az Alap 2012-ben indult.

Az Alap hozama 2012-ben: 0,37%*

*: tört év, nem annualizált.

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

■ Származtatott ügyletek bemutatása:

Az Alap 2012-ben kötött származtatott ügyletei

Mögöttes termék	Vételi deviza	Eladási deviza értéke	Vétel deviza értéke	Üzletkötés napja	Lejárat napja
HUF/EUR	HUF	601,338	171,002,487	2012.12.06	2013.01.16

Az Alapban levő nyitott származtatott ügyletek 2012. év végén

NÉV	ESZKÖZÉRTÉK	LEJÁRAT
HUF/EUR	-4,264,915	2013.01.16

■ 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 Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete nyilvántartásba vette az Alapot (lajstromszám: 1111-503) 2012. november 7. (PSZÁF engedély szám: H-KE-574/2012)

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete engedélyezte az Alap, mint nyíltvégű, értékpapír befektetési alap befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatalához készített tájékoztató, kezelési szabályzat, kiemelt befektetői információ és hirdetmény közzétételét.

Az engedély száma: H-KE-III-520/2012 (2012. október 12.)

Az alap befektetési jegyeinek jegyzése 2012. október 19-től 2012. október 25-ig tartott.

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 Devizapiaci Abszolút Hozam Származtatott 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 1.516.516 E Ft, a tárgyévi eredmény 1.765 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 Devizapiaci Abszolút Hozam Származtatott 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 Devizapiaci Abszolút Hozam Származtatott 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 Devizapiaci Abszolút Hozam Származtatott Alap 2012. évi üzleti jelentése a GE Money Devizapiaci Abszolút Hozam Származtatott Alap 2012. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2013. április 19.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Agócs Gábor
Partner

Boros Judit
Boros Judit
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005374

H	K	E	-	III	-	5	7	4	/	2	0	1	2
---	---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

2	0	1	2	/	1	1	/	0	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

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

GE Money Devizapiaci Abszolút Hozam Származtatott

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.

H	K	E	-	III	-	5	7	4	/	2	0	1	2
---	---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

2	0	1	2	/	1	1	/	0	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

GE Money Devizapiaci Abszolút Hozam Származtatott Alap

2012 . évi

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2012.11.07	Előző év(ek) módosításai	2012.12.31
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok			
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból			
06.	b/ egyéb			
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	206 001	0	1 520 776
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	47 785
09.	1. Követelések			47 785
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	0	0	1 471 513
14.	1. Értékpapírok			1 464 810
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	0	0	6 703
16.	a) kamatokból, osztalékokból			2 317
17.	b) egyéb			4 386
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	206 001		1 478
19.	1. Pénzeszközök	206 001		1 478
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	0	0	5
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások			5
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete			-4 265
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	206 001	0	1 516 516
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	206 001	0	1 514 000
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	206 001	0	1 506 426
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	206 001		1 714 412
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0		-207 986
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	0	0	7 574
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönbözete	0		3 371
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	0		2 438
33.	c) előző év(ek) eredménye	0		0
34.	d) üzleti év eredménye	0		1 765
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	0	0	987
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0		987
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZERTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	0		1 529
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	206 001	0	1 516 516

H	K	E	-	III	-	5	7	4	/	2	0	1	2
---	---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

2	0	1	2	/	1	1	/	0	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

GE Money Devizapiaci Abszolút Hozam Származtatott Alap**2012 . évi****"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS**

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2012.11.07	Előző év(ek) módosításai	2012.11.08-2012.12.31.
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	0		4 895
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	0		0
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSEGEK	0		3 130
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	0	0	1 765

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.

GE Money Devizapiaci Abszolút Hozam Származtatott Alap

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.

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 2012. évben KPMG Hungária Kft. végez. A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Boros Judit (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 005374) 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.

GE Money Devizapiaci Abszolút Hozam Származtatott Alap

A beszámoló szempontjából lényeges és jelentős hiba

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

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

A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja

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

A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése

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

A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:

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

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

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben realizált kamatokat, árfolyam nyereségeket tartalmazza. Az elszámolt működési költségeket külön táblázat részletezi költségnemenként, a kimutatás a tárgyidőszak végéig pénzügyileg rendezett összegeket is tartalmazza.

Egyéb

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

Az alap tőkéjének túlnyomó részét rövid lejáratú magyar állampapírokba és pénzügyi eszközökbe fekteti. Emellett az összegyűjtött tőke fedezete mellett azonnali és származtatott devizaügyletekkel olyan pozíciókat igyekszik felvenni, mellyel a nemzetközi devizapiacok ármozgásaiból profitálhat. Az alap célja, hogy 3- 5 éves távon minden tőkepiaci környezet esetén a pénzügyi alapokat meghaladó hozamokat nyújtson

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

II./1. KÖVETELÉSEK

	2012.11.07	2012.12.31
	eFt	eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)		
Adott előlegek		
Forgalmazási számlák		47 785
Értékpapírforgalmazók pénzszámla		
Egyéb követelések		
Követelések értékvesztése		
Összes követelés	0	47 785

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	2012.11.07	2012.12.31
	eFt	eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	2012.11.07	2012.12.31
	eFt	eFt
Elszámolási számla elhatárolt kamat	0	5
<hr/>		
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	0	5

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	2012.11.07	2012.12.31
	eFt	eFt
Hosszú lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek		
Összes hosszú lejáratú kötelezettség	0	0

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	2012.11.07	2012.12.31
	eFt	eFt
Kapott előlegek		
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	0	987
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
Forgalmazási számla		
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek		
Összes rövid lejáratú kötelezettség	0	987

SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA
2012 . évi

eFt

Megnevezés	2012.11.07	Évközi		2012.12.31
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	206 001	1 508 411	0	1 714 412
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0	207 986	-207 986
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	0	3 371	0	3 371
Értékelési különbözet tartaléka	0	2 438	0	2 438
Előző év (évek) eredménye	0	0	0	0
Üzleti év eredménye	0	1 765	0	1 765
SAJÁT TŐKE	206 001	1 515 985	207 986	1 514 000

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	2012.11.07	2012.12.31
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	0	1328
Felügyeleti díj		33
Könyvvizsgálói díj		168

Passzív időbeli elhatárolások összesen:	0	1 529
--	----------	--------------

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	2012.11.07	2012.11.08- 2012.12.31
	eFt	eFt
Árfolyamnyereség	0	0
Kapott kamat	0	4 715
Kapott osztalék	0	0
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	0	180
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	0	4 895

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	2012.11.07 eFt	2012.11.08- 2012.12.31 eFt
Árfolyamveszteség	0	0
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	0	0

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	2012.11.07	2012.11.08- 2012.12.31
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	0	1 642
Letétkezelői díj	0	100
Felügyeleti díj	0	33
Könyvvizsgálói díj	0	168
Bankköltség	0	0
Forgalmazási díj	0	1 123
Egyéb költség	0	10
Könyvelési díj	0	54
Működési költség összesen	0	3 130

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

	2012.11.07	2012.12.31
	eFt	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

Értékpapír	Névérték / eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Diszkont kincstárjegy (összes) HUF	1 300 000 000	1 294 830	1 417	1 296 247
D130206	295 000 000	292 616	511	293 127
D130220	80 000 000	79 203	113	79 316
MNB130102	514 000 000	512 862	728	513 590
MNB130109	411 000 000	410 149	65	410 214
Államkötvény (összes)	600 000	169 980	5 286	175 266
PEMÁK 2015/X	600 000	169 980	5 286	175 266
Értékpapírok összesen:		1 464 810	6 703	1 471 513

Pénzeszköz	Névérték devizában	Névérték (eFt)	Elhatárolt kamat (eFt)	Piaci érték (eFt)
Elszámolási számla HUF	1 477 823	1 478	5	1 483
Pénzeszköz összesen:		1 478	5	1 483

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: GE Money Devizapiaci Abszolút Hozam Származtatott Alap, 1111-503

Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2012.12.31
Saját tőke (Ft):	1 514 000 222
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,0050
Darabszám (db):	1 506 425 264

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Osszeg/Érték (eFt)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			987	39%
	Alapezselői díj miatt			0	-
	Letétkezelői díj miatt			100	-
	Bizományosi díj miatt			0	-
	Forgalmazási költség miatt			834	-
	Könyvelési díj miatt			53	-
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	-
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			0	-
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	-
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			1 529	61%
	Kötelezettségek összesen:			2 516	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			1 478	0,10%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			47 785	3,15%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	0	-
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	1 471 513	97,03%
II/4.1.	Állampapírok (összes):				
II/4.1.1.	Kötvények (összes):				
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	HUF	1 300 000 000	1 296 247	
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	EUR	600 000	175 266	
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.	Résztvények (összes):				
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):				
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):				
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):			5	0,00%
II/6.	Határidős ügyletek értékelési különbözete			-4265	-0,28%
	Eszközök összesen:			1 516 516	100%

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.

2012 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	2012.11.07	2012.12.31
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	0	-48 603
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +/-	0	1 090
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +/-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +/-		-2 438
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +/-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +/-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +/-		-4 419
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +/-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +/-		-47 785
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +/-		987
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +/-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +/-		-5
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +/-		1 529
14.	Értékelési különbözet		2 438
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	0	-1 459 716
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -		-3 211 249
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +		1 750 858
20.	Kapott hozamok +		675
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	206 001	1 303 796
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	206 001	1 508 411
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -		-207 986
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	3 371
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	206 001	-204 523

Budapest, 2013. április 19.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2012.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2012.12.31	1 464 809 700	2012.12.28	1 471 512 748	- 6 703 048
Értéktulónbózet	2012.12.31	6 703 048	2012.12.28	-	6 703 048
Értékpapírok összesen:		1 471 512 748		1 471 512 748	-
Citibank Rt.HUF	2012.12.31	1 477 823	2012.12.28	1 482 491	- 4 668
Forgalmazási számla	2012.12.31	47 785 238	2012.12.28	47 785 238	-
Lekötött betét	2012.12.31	-	2012.12.28	-	-
Pénzeszközök összesen:		49 263 061		49 267 729	- 4 668
Lekötött betét kamat (aktív időbeli elhatárolás)	2012.12.31	5 042	2012.12.28		5 042
Származtatott ügylet ÉK	2012.12.31	-	2012.12.28	-	-
Szállítók	2012.12.31	987 180	2012.12.31	4 264 915	987 180
Passzív időbeli elhatárolás	2012.12.31	1 528 534	2012.12.28	2 353 063	- 824 529
Nettó eszközérték összesen:		1 514 000 222		1 514 162 499	- 162 277
Befektetési jegyek db	2012.12.31	1 506 425 264	2012.12.28	1 506 425 264	-
Egy befektetési jegy értéke		1,0050		1,0051	- 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 állományi mutatója be, a beszámoló pedig tartalmazza a 2012.12.31-i tranzakciókat is. Az eltérés oka az úton lévő pénzek és a pénzeszközök egyenlegének Számviteli törvény alapján való szerepeltetése a beszámolóban, továbbá nem realizált kamatszámolások hatásából.

ÜZLETI JELENTÉS 2012 - GE Money Devizapiaci Abszolút Hozam Származtatott Alap

■ Alapadatok

Elnevezés angolul	GE Money FX Absolute Return Derivative Investment Fund
Rövid neve	GE Money Devizapiaci Abszolút Hozam Alap
Rövid név angolul	GE Money FX Absolute Return Fund

Harmonizáció	nem ÁÉKBV alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2012. november 7. (PSZÁF engedély szám: H-KE-574/2012)
Az alapcímet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000711676

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 tőkéjének túlnyomó részét rövid lejáratú magyar állampapírokba és pénzügyi eszközökbe fekteti. Emellett az összegyűjtött tőke fedezete mellett azonnali és származtatott devizaügyletekkel olyan pozíciókat igyekszik felvenni, mellyel a nemzetközi devizapiacok ármozgásaiból profitálhat. Az alap célja, hogy 3- 5 éves távon minden tőkepiaci környezet esetén a pénzügyi alapokat meghaladó hozamokat nyújtson.

Az alap elsősorban derivatív, emellett pedig deviza-, kamatláb-, és értékpapírügyletek segítségével az uralkodó piaci tendenciákat követve, illetve előre becsülve pozícióit úgy igyekszik kialakítani, hogy az a befektetési jegy-tulajdonosok által befektetett tőke értékét középtávon gyarapítsa. Az alap a jogszabályokban a származtatott alapokra meghatározott limit erejéig tőkeáttételes pozíciókat is felvehet, valamint nettó rövid pozíciókat is építhet ki. Az alap ennél fogva az átlagost meghaladó kockázatot fut.

Az Alapkezelő felvállalja, hogy az alap számára nagy szabadságfok mellett kiválasztja azokat az eszközöket, amelyeket az adott piaci környezetben jó befektetésnek tart. Az Alap változó jellege folytán nem mindig egyformán reagál a tőkepiacok változásaira, és az általa felvehető rövid pozíciók miatt alkalmasint az egy jegyre jutó árfolyam az uralkodó piaci tendenciákkal ellentétesen is mozoghat. A pozíciókat az Alapkezelő saját döntése szerint alakítja ki.

Az Alap jellemző eszköz összetétele

Jellemző eszközösszetétel (értékpapírokból és származtatott ügyletekből)	Egyéb jellemzők
Állampapírok, pénzügyi eszközök: (0-100%) Származtatott ügyletek: (-200% - +200%)	Felvehet tőkeáttételes és nettó rövid pozíciókat is

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

■ A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2012

Erős volt a 2012 év első negyedéve a részvénytőzcsokok, ám a hangulat tavaszra elromlott, elsősorban görög adósságválsággal kapcsolatos félelmek miatt, de más eurozónás mediterrán országokból sem érkeztek kedvező hírek. Nyárra némileg lenyugodtak a kedélyek, ám az igazi rally azután kezdődött a piacokon, miután az ECB elnöke, Mario Draghi minden kétséget kizáróan kifejezte elkötelezettségét az eurozóna egybetartása mellett. Erre egy lapáttal rátett Ben Bernanke, a FED elnöke, aki a mennyiségi lazítás kiterjesztését jelentette be, valamint jelezte, hogy a közeljövőben aligha változik a zéró kamat politika. Vállalati fronton a cégek továbbra is az elemzői várakozásoknál jobb eredményekről adtak számot, így ez sem állhatott a bikák útjába. Év vége felé előtérbe került a fiscal cliff- automatikus költségvetési megszorítások - problémája, de ezt is sikerült az utolsó pillanatban megoldani. Ami a teljesítmények illeti, főbb régiók szintjén a legjobb teljesítményt Japán nyújtotta (+25,48%), míg ha a globális szektorokat vizsgáljuk, akkor a pénzügyet érdemes kiemelni, ami 22,79%-ot rallyzott.

Az alap befektetései 2012-ben

Az alap 2012. november elején indult, devizapiaci befektetéseit az év folyamán nem kezdte meg. Eszközei rövid lejáratú állampapírokban és MNB-kötvényekben voltak, amiket változó kamatozású, euróban kibocsátott magyar államkötvény egészített ki.

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.

Tájékoztató az alapról

Az Alap 2012-ben indult.

Az Alap hozama 2012-ben: 0,37%*

*: tört év, nem annualizált. Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra.

■ 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 Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete nyilvántartásba vette az Alapot (lajstromszám: 1111-503) 2012. november 7. (PSZÁF engedély szám: H-KE-574/2012)

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete engedélyezte az Alap, mint nyíltvégű, értékpapír befektetési alap befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatalához készített tájékoztató, kezelési szabályzat, kiemelt befektetési információ és hirdetés közzétételét.

Az engedély száma: H-KE-III-520/2012 (2012. október 12.)

Az alap befektetési jegyeinek jegyzése 2012. október 19-től 2012. október 25-ig tartott.

Budapest, 2013. április 19.

Budapest Alapkezelő Zrt.