

Éves jelentés 2008.

Alap megnevezése: *GE Money Fundusz Zabezpieczonej Inwestycji MAX z Ochroną Kapitału Alap*

Típusa: *nyíltvégű európai értékpapír alap*

Futamideje: *2005. december 22. - 2010. október 4.*

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)	4,421,655
Értékesített befektetési jegyek darabszáma a 2008. évben	215,108
Visszaváltott befektetési jegyek darabszáma a 2008. évben	528,136
Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma 2008.12.31-én (záró állomány)	4,108,627

A nettó eszközérték és az árfolyam havi alakulása		
GE Money Fundusz Bezpieczna Inwestycja MAX – 3 Alap		
Dátum	nettó eszközérték PLN	árfolyam PLN/db
08.01.31	4,345,968.71	0.9838
08.02.29	4,409,307.14	0.9981
08.03.31	4,291,706.88	0.9889
08.04.30	4,298,718.08	0.9912
08.05.30	4,255,733.60	0.9813
08.06.30	4,218,889.08	0.9715
08.07.31	4,233,515.66	0.9752
08.08.29	4,219,507.32	0.9753
08.09.30	4,240,235.13	0.9772
08.10.31	4,193,140.26	0.9690
08.11.28	4,294,795.17	0.9973
08.12.31	4,154,096.12	1.0111

Nettó eszközérték, árfolyam, és hozam alakulás			
GE Money Fundusz Bezpieczna Inwestycja MAX – 3 Alap			
Dátum	nettó eszközérték PLN	árfolyam PLN/db	hozam (%)
2005.12.30*	3,205,447	1.0017	0.24%
2006.12.29*	3,279,360	1.0248	2.31%
2007.12.29	4,363,354	0.9868	-3.71%
2008.12.31	4,154,096.12	1.0111	2.44%

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:	1/12 HSCEI Index; 1/12 NKY Index; 1/12 SPX Index; 1/12 SX5E Index; 1/9 GOLDLNAM Cmdty; 1/9 LOAHDY Cmdty; 1/9 LOCADY Cmdty; 1/6 EPEU Index; 1/6 TSEREIT Index
Névérték (PLN):	4,300,000
Eszközérték (PLN):	-192,210
Kötésnap:	2007.10.01
Lejárat:	2010.10.06
Árfolyam:	-4.47

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 befektetési politikájában nem történt változás.

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 a 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 részvénytőzsdék 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 az 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 Zabezpieczonej Inwestycji MAX z Ochroną Kapitału Alap (PLN)					
Időszak nyitó állománya			Időszak záró állománya		
2008. január 02.			2008. december 31.		
1. Bankbetétek					
Összesen	0	1,641,882	Összesen	0	3,536,625
Deutsche Bank folyószla	0	829,642	Raiffeisen - lekötött		565,026
lekötött betét	0	812,240	ING - lekötött		837,886
			CIB - lekötött		824,810
			Unicredit - lekötött		825,269
			Deutsche Bank - lekötött		451,647
			Deutsche Bank - lekötött		31,987
<i>Értékpapír neve</i>	<i>Tőzsdei értékpapírok</i>	<i>Tőzsdén kívüli értékpapírok</i>	<i>Értékpapír neve</i>	<i>Tőzsdei értékpapírok</i>	<i>Tőzsdén kívüli értékpapírok</i>
2. Jegybankképes értékpapírok					
Összesen	0	3,041,276	Összesen	0	824,820
2.1 Diszkont kincstárjegy					
Összesen	0	2,431,067	Összesen	0	824,820
PTB 0 01/09/08		539,111	PTB 0 05/06/09		9,811
PTB 0 01/23/08		308,841	PTB 0 06/10/09		195,206
PTB 0 02/06/08		795,339	PTB 0 06/17/09		9,750
PTB 0 03/05/08		217,803	PTB 0 09/16/09		9,625
PTB 0 04/23/08		569,974	PTB 0 02/11/09		9,936
			PTB 0 04/15/09		590,491
2.2 Államkötvény					
Összesen		610,209	Összesen		0
POLGB 0 04/12/08		610,209			
3. Egyéb értékpapírok, származékos termékek					
Összesen		-299,460	Összesen	0	-192,210
Struktúrált termék		-299,460	Struktúrált termék		-192,210
MINDÖSSZESEN	0	4,383,698		0	4,169,235

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	2,813	3,033
Letétkezelői díj	1131	1,236
Közzétételi, hirdetési díj	0	0
Felügyeleti díj	0	0
Könyvvizsgálói díj	0	0
Bankköltség, forgalmi jutalék	55	66
Forgalmazási díj	426	1,281
Egyéb költség	0	0
Működési költség összesen	4,425	5,616

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)	329,154	0	273,847
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	272	0	0
09.	1. Követelések	272		
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)	213,680	0	52,302
14.	1. Értékpapírok	196,152		57,635
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	17,528	0	-5,333
16.	a) kamatokból, osztalékokból			-910
17.	b) egyéb	17,528		-4,423
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	115,202		221,545
19.	1. Pénzeszközök	115,337		241,435
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-135		-19,890
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	172	0	3,197
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	172		3,197
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			0
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-21,040		-12,188
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	308,286	0	264,856
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	306,454	0	263,884
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	293,068	0	271,998
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	341,570		357,130
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-48,502		-85,132
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	13,386	0	-8,114
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	3,420		3,519
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	-3,647		-37,411
33.	c) előző évek) eredménye	7,697		13,613
34.	d) üzleti év eredménye	5,916		12,165
35.	F. Céltartalékok			0
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	1,832	0	407
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	1,832		407
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			0
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	0		565
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	308,286	0	264,856

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	18,803		50,234
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	8,462		32,453
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSEGEK	4,425		5,616
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	5,916	0	12,165

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 Könyvvizsgálói Standardok (amelyek minden lényeges vonatkozásban összhangban állnak a Nemzetközi Könyvvizsgálói Standardokkal) és a Magyarországon érvényben lévő, a könyvvizsgálatra vonatkozó törvények és egyéb jogszabályok alapján elvégeztük a GE Money Fundusz Zabezpieczonej Inwestycji MAX z Ochrona Kapitału 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

Kőszegi Lászlóné
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 003946