

ÉVES JELENTÉS 2010

Alapadatok

Neve	GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
Elnevezés angolul	GE Money Emerging Markets Equity Investment Fund
Rövid neve	GE Money Feltörekvő Részvény Alap
Rövid név angolul	GE Money Emerging Equity Fund

Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, európai, értékpapír befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	2010. április 30. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF EN-III/TTE-161/2010)	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat	névértéke1 HUF	ISIN kód: HU0000708623
„CZK” sorozat*	névértéke 1 CZK	ISIN kód: HU0000709852

Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.
Székhely	1138 Budapest, Váci út 193.**
Letétkezelő	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
Székhely	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.
Székhely	1139 Budapest, Váci út 99.
Könyvvizsgáló személy	Banu Gabriella / 002933

Az Alap célja	<p>Az Alap célja, hogy a részvényt piacok árfolyam mozgásának tendenciáit kihasználva, az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, a legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak.</p> <p>Az Alap vagyonának meghatározó részét ázsiai (Közél- és Távols- Kelet), latin-amerikai, feltörekvő európai, és afrikai országokban működő vállalatok részvényeibe kívánja befektetni, de egyéb külföldi részvények, befektetési jegyek, valamint ún exchange traded fundok (ETF) és certifikátok is helyet kaphatnak a portfólióban.</p>
---------------	--

*a „CZK” sorozat 2011. március 1-jén indult

** : 2010. július 28-ig Váci út 188.

Forgalmazók

Forgalmazó: Budapest Bank Nyrt.**	1138 Budapest Váci út 193.*
GE Money Bank a.s.***	Cseh Köztársaságban: Vyskocilova 1422/1a Praha 4

*: 2010. július 28-ig Váci út 188.

** : Az Alap "HUF" sorozatának forgalmazója

*** : Az Alap "CZK" sorozatának forgalmazója

A forgalom, a nettó eszközérték és az árfolyam alakulása

Nyitó állomány (db)	
Vétel (db)	1,744,392,343
Visszaváltás (db)	250,929,989
Záró Állomány (db)	1,493,462,354

	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)
2010.04.30	532,884,933	1.0008
2010.05.31	725,471,165	0.9893
2010.06.30	836,707,071	1.0076
2010.07.30	888,868,646	1.0138
2010.08.31	900,763,513	1.0130
2010.09.30	927,445,151	1.0044
2010.10.29	1,091,824,496	1.0031
2010.11.30	1,304,062,944	1.0725
2010.12.31	1,641,822,788	1.0993

A múltbeli hozamok alakulása

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2010.12.31*	1,641,822,788	1.0993	9.93%

*: tört év, nem annualizált hozam

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

Derivatív ügyletek bemutatása:

Az Alapban nem voltak derivatív ügyletek az év végén.

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.

2011.01.26-tól módosult az Alap befektetési politikája, forgalmazási paraméterei, értékelése és a Kezelési Szabályzat további pontjai.

2011.01.26-tól módosult az Alap Kezelési Szabályzatának egyes elemek értékelési módszerei fejezet „Befektetési jegyek értékelése pontja.

2011.03.07-től módosult a Kezelési Szabályzat egyes elemek értékelési módszerei fejezet "Devizák, illetve nem a bázisdevizában denominált eszközök" pontja.

Az Alap az év folyamán nem vett igénybe hitelt.

Az alap befektetési 2010-ben

Az Alap befektetési stratégiájának megfelelően az indulást követően feltörekvő piaci nagyvállalatok részvényeibe fektetett. Az Alapban legnagyobb súllyal rendelkező befektetések között kínai, brazil, dél-koreai részvényeket találunk. A 2008-as zuhanást és a 2009-es talpraállást követően 2010-ben folytatódott a tőzsdék emelkedése, a gazdasági növekedés ismételt megindulása és a befektetők erős kockázatvállalási hajlandósága mind a fejlett, mind a fejlődő részvényt piacokon az árfolyamok emelkedését hozta. Az Alap teljesítménye, az egy jegyre jutó nettó eszközérték növekedése is ezt tükrözi.

A portfólió összetétele

Az alapban nincs nyitóállomány (2010. április 30-án indult).

Az alap devizaneme: magyar forint.

Portfólió összetétel Eszköztípus	Nyitó állomány 2009.12.31	Záró állomány 2010.12.31	Súly
	Eszközérték (Ft)	Eszközérték (Ft)	
Számlapénz	0	142,970,362	8.7%
Betét	0	0	0.0%
Jegybanki kötvény	0	134,814,220	8.2%
Diszkont kincstárjegy	0	0	0.0%
Államkötvény	0	0	0.0%
Jelzáloglevél	0	0	0.0%
Vállalati kötvény	0	0	0.0%
Befektetési jegy	0	0	0.0%
Részvény, ETF	0	1,367,618,442	83.1%
Derivatív ügyletek	0	0	0.0%
Repo	0	0	0.0%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0	0.0%
Portfólió összesen	0	1,645,403,024	100.0%
Nettó eszközérték:	0	1,641,822,787	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:		1.0993	

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ (Ft)**	súly*
MXFS LN ETF	ETF	142,905,638	9.5%
DB X-TRACKERS EMERG MARKET	ETF	133,881,075	8.9%
LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKETS	ETF	116,329,447	7.7%
DB X-TRACKERS MSCI EM ASIA	ETF	115,068,212	7.7%
MARKET VECTORS RUSSIA ETF	ETF	77,974,198	5.2%

*: A teljes értékpapír-állományhoz viszonyítva

Budapest, 2011. április 27.

Budapest Alapkezelő Zrt.

MELLÉKLETEK

A portfólió részletes összetétele

Az alapban nincs nyitóállomány (2010. április 30-án indult).

Értékpapírok

Záró állomány		
Portfólió elem	Eszközérték (Ft)*	Súly
Portfólió összesen:	1,502,432,662	100.0%
LYXOR ETF TURKEY	4,584,488	0.3%
LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKETS	116,329,447	7.7%
MXFS LN ETF	142,905,638	9.5%
DB X-TRACKERS EMERG MARKET	133,881,075	8.9%
DB X-TRACKERS MSCI EM ASIA	115,068,212	7.7%
DB X-TRACKERS MSCI EM EMEA	38,996,513	2.6%
DB X-TRACKERS S&P CNX NIFTY	53,435,093	3.6%
DB X-TRACKERS FTSE/XIN CH 25	52,785,012	3.5%
CLAYMORE CHINA SMALL CAP ETF	16,518,728	1.1%
GAZPROM OAO ADR	62,951,280	4.2%
ISHARES MSCI BRAZIL	36,985,435	2.5%
ISHARES MSCI SOUTH KOREA IND	37,057,912	2.5%
ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IN	69,819,826	4.6%
ISHARES MSCI MALAYSIA	7,767,731	0.5%
ISHARES FTSE/XINHUA CHINA	38,495,227	2.6%
ISHARES MSCI EMERGING MKT	45,531,269	3.0%
ISHARES S&P LATIN AMERICA ETF	29,093,879	1.9%
MARKET VECTORS RUSSIA ETF	77,974,198	5.2%
MARKET VECTORS INDONESIA	14,511,620	1.0%
PETROBRAS	21,226,424	1.4%
CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	21,546,790	1.4%
MARKET VECTORS POLAND	22,454,701	1.5%
RIO TINTO PLC-REG	21,811,793	1.5%
SAMSUNG COMMON GDR	65,740,458	4.4%
MARKET VECTORS COAL ETF	19,629,165	1.3%
Ishares MSCI Taiwan	32,452,112	2.2%
MNB110105	64,948,130	4.3%
MNB110112	69,866,090	4.7%
SBERBANK GDR	68,064,416	4.5%

*: korrigálva a követelésekkel/kötelezettségekkel

Folyószámla és betétek

Típus	Eszközérték (Ft)
Folyószámla EUR	5,027,522
Folyószámla USD	3,315,463
Folyószámla HUF	130,710,845
Folyószámla HUF	3,867,238
Folyószámla GBP	49,294

Piaci folyamatok

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 pénzügyintézetek 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 – feltörekvő részvénytőzsdék

A 2008-as zuhanást követő 2009-es gyors talpra állás után a 2010-es év során a feltörekvő piaci tőzsdék indexei is folytatni tudták emelkedésüket. A feltörekvő piaci cégeket tartalmazó MSCI feltörekvő piaci index az év során 19,04%-ot emelkedett. A BRIC országok közül a legjobb teljesítményt Oroszország nyújtotta +22,5%-os teljesítményével, melyet India követett +19,10%-kal. A brazil Bovespa éppen csak pluszban tudta zárni az évet, míg Kína jelentős, -12,82%-os esést könyvelhetett el. A többi jelentősebb piac közül még érdemes kiemelni Dél-Korea +22,22%-os, Törökország +21,40%-os és Dél-Afrika +16,10%-os teljesítményét. A fejlett piacokkal szembeni erős felülteljesítés az év elején alakult ki, ami a negyedik negyedévben átfordult, és ezen periódus alatt a feltörekvő börzék lemaradókká váltak. 2010 során a feltörekvő piacokra rekord mértékű friss tőke érkezett.

Mérleg, eredménykimutatás, működési költségek
MÉRLEG Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sorsz.	A tétel megnevezése	2010.04.30	Módosítás*	2010.12.31
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)	532,092	0	1,645,800
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	395
09.	1. Követelések			395
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	1,502,433
14.	1. Értékpapírok			1,381,049
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)		0	121,384
16.	a/ kamatokból, osztalékokból	0		115
17.	b/ egyéb			121,269
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	532,092	0	142,972
19.	1. Pénzeszközök	532,092		142,932
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			40
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	0	0	26
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	0		26
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0		0
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	532,092	0	1,645,826

MÉRLEG Források (passzívák)

26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	532,092	0	1,641,756
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	532,446	0	1,493,463
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	532,446		1,744,393
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)			-250,930
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	-354	0	148,293
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	-354		31,762
32.	b) értékelési különbözet tartaléka			121,424
33.	c) előző év(ek) eredménye			0
34.	d) üzleti év eredménye			-4,893
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	0	0	1,201
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			1,201
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások			2,869
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	532,092	0	1,645,826

*: Előző év(ek) módosításai

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sorsz.	A tétel megnevezése	2010.04.30	Módosítás*	2010.05.01- 2010.12.31
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	0		44,702
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	0		29,209
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	0		20,386
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	-4,893

*: Előző év(ek) módosításai

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

adatok eFt-ban

Megnevezés	2010.04.30	2010.05.01- 2010.12.31
Alapkezelői díj	0	6,943
Letétkezelői díj	0	494
Felügyeleti díj	0	176
Könyvvizsgálói díj	0	1,325
Bankköltség, forgalmi jutalék	0	64
Könyvelési díj	0	1,048
Forgalmazási díj	0	6,140
Egyéb költség	0	4,196
Működési költség összesen	0	20,386

Független könyvvizsgálói jelentés a pénzügyi kimutatásokról

Független könyvvizsgálói jelentés a pénzügyi kimutatásokról

A Budapest Alapkezelő Zrt. részére

A mellékelt, a GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap (továbbiakban „az Alap”) 2010. évi éves jelentésében bemutatott mérleg és eredménykimutatás (továbbiakban „pénzügyi kimutatások”), a GE Money Feltörekvő Piaci Részvény 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 Feltörekvő Piaci Részvény 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 felelősségünk 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 Könyvvizsgálói Standarddal összhangban hajtottunk végre.

Vélemény

Véleményünk szerint a GE Money Feltörekvő Piaci Részvény 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

Banu Gabriella
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 002933