

**ÉVES JELENTÉS és ÉVES BESZÁMOLÓ
2011. évről**

GE Money EMEA Részvény Alap

Alapkezelő: Budapest Alapkezelő Zrt.

ÉVES JELENTÉS 2011

Alapadatok

Neve	GE Money EMEA Részvény Alap*
Elnevezés angolul	GE Money EMEA Equity Investment Fund
Rövid neve	GE Money EMEA Részvény Alap
Rövid név angolul	GE Money EMEA Equity Fund

Harmonizáció	ÁÉKBV alap	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, európai, értékpapír befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	2008. július 10. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF E-III/110.685-1/2008)	
Az alapcímlet devizaneme	EUR	
A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat***	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000709837
„EUR” sorozat	névérték 1 EUR	ISIN kód: HU0000707039
„CZK” sorozat**	névérték 1 CZK	ISIN kód: HU0000707120

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	Boros Judit / 005374

Az Alap célja	<p>Az Alap célja, hogy a befektetési jegyek vásárlóinak a részvényt piacok tendenciáit kihasználva az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett maximális hozamot biztosítson.</p> <p>Az Alapkezelő az Alap eszközeit túlnyomórészt részvényekbe, valamint - technikai és egyéb megfontolásokból - állampapírokba, és egyéb kamatozó értékpapírokba kívánja befektetni. Az Alap elsősorban az EMEA régió (fejlődő Európa, Közel-Kelet, Afrika) részvényt piacain fektet be, de portfóliójában egyéb országokban kibocsátott részvények is szerepelhetnek.</p>
---------------	--

*: 2011. január 25-ig GE Money EMEA Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap

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

***a „HUF” sorozat 2011. április 4-én indult

Forgalmazók

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

*: Az Alap "EUR" és „HUF” sorozatának forgalmazója

** : A „CZK” sorozat forgalmazója

A forgalom, a nettó eszközérték és az árfolyam alakulása

Az Alap devizaneme EUR

	„EUR” sorozat	„CZK” sorozat	„HUF” sorozat
Nyitó állomány (db)	2,968,975	0	0
Vétel (db)	1,132,653	359,751	189,912,460
Visszaváltás (db)	1,514,541	132,785	84,072,080
Záró Állomány (db)	2,587,087	226,966	105,840,380

	nettó eszközérték	„EUR” sorozat eszközérték	árfolyam	„CZK” sorozat eszközérték	árfolyam	„HUF” sorozat eszközérték	árfolyam
2011.01.31	3,407,414	3,407,414	1.008788	0	0.0000	0	0.0000
2011.02.28	3,744,155	3,744,155	1.040805	0	0.0000	0	0.0000
2011.03.31	3,865,034	3,864,110	1.061400	22,666	1.0370	0	0.0000
2011.04.29	4,004,185	3,830,604	1.052600	108,082	1.0137	44,707,663	0.9653
2011.05.31	4,169,567	3,675,269	1.014400	74,997	0.9918	130,916,368	0.9377
2011.06.30	3,988,745	3,464,494	0.994500	155,050	0.9627	137,199,893	0.9140
2011.07.29	3,921,578	3,431,198	0.994000	148,319	0.9573	130,698,061	0.9305
2011.08.31	3,009,204	2,542,968	0.923700	153,864	0.8862	124,941,160	0.8702
2011.09.30	2,652,866	2,280,149	0.834500	165,125	0.8197	107,537,486	0.8502
2011.10.28	2,814,982	2,435,077	0.906900	185,892	0.8904	112,926,955	0.9538
2011.11.30	2,671,462	2,339,387	0.903500	187,483	0.9096	99,083,115	0.9562
2011.12.30	2,587,116	2,258,759	0.873100	201,709	0.8887	100,537,501	0.9499

A múltbeli hozamok alakulása

Dátum	nettó eszközérték (EUR)	árfolyam (EUR/db)	hozam (%)	árfolyam (CZK/db)	hozam (%)	árfolyam (HUF/db)	hozam (%)
2008.12.31*	1,650,146	0.638283	-36.21%	-	-	-	-
2009.12.31	2,319,678	0.883655	38.44%	-	-	-	-
2010.12.31	3,189,020	1.074115	21.55%	-	-	-	-
2011.12.30*	2,587,116	0.873100	-18.77%	0.8887	-11.13%	0.9499	-5.01%

*: 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 2011-es év folyamán.

2010.12.23-tól az Alap letétkezelője a Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe.

2011.01.26-től módosult az Alap neve, befektetési politikája és értékelése és a Kezelési Szabályzat további pontjai.

2011.01.26-től 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.

2012.01.09-től módosult az alapkezelői díj mértéke a PSZÁF KE-III-50113/2011. számú határozatával.

Az Alap az év folyamán nem vett igénybe hitelt.

Az alap befektetései 2011-ben

Az Alap befektetési stratégiájának megfelelően az ún. EMEA országok - Közép-Kelet-Európa, Közel-Kelet és Afrika - vállalatainak részvényeibe fektetett. Az Alapban legnagyobb súllyal rendelkező befektetések között így orosz, dél-afrikai, török és lengyel részvényeket találunk. A 2010-es emelkedést követően 2011-ben ismételten negatív hangulat lett úrrá a világ részvénypiacain, melyben a világgazdaság lassulásával kapcsolatos félelmek, az Euró-zóna körüli problémák és a több térségben is felerősödő geopolitikai feszültségek játszottak meghatározó szerepet. Ennek következtében a feltörekvő részvénypiacok többségén a 2011-es év kétszámjegyű eséseket hozott. Az Alap teljesítménye, az egy jegyre jutó nettó eszközérték csökkenése is ezt tükrözi.

A portfólió összetétele

Az alap devizaneme: euró.

GE Money EMEA Részvény Alap				
Portfólió összetétel Eszköztípus	Nyitó állomány 2010.12.31		Záró állomány 2011.12.30	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	319,034	10.0%	206,286	7.9%
Betét	0	0.0%	112,648	4.3%
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%
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	2,881,690	90.0%	2,269,109	87.4%
Derivatív ügyletek	0	0.0%	0	0.0%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.0%	6,917	0.3%
Portfólió összesen	3,200,724	100.0%	2,594,959	100.0%
Nettó eszközérték:	3,189,020		2,587,116	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:				
"EUR" sorozat			0.8731	
"CZK" sorozat			0.8887	
"HUF" sorozat			0.9499	

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	súly*
GAZPROM OAO ADR	Részvény	231,345	10.2%
MTN GROUP ADR	Részvény	164,041	7.2%
SASOL USD	Részvény	162,905	7.2%
NASPERS ADR	Részvény	117,586	5.2%
SBERBANK GDR	Részvény	113,177	5.0%
*: Értékpapír összesenhez viszonyítva	Értékpapírok összesen:	2,269,109	

Budapest, 2011. április 27.

Budapest Alapkezelő Zrt.

MELLÉKLETEK

A portfólió részletes összetétele

Értékpapírok

Nyitó állomány			
ISIN	NÉV	Eszközérték	Súly
CZ0005112300	CEZ AS	39,111	1.36%
FR0010326256	LYXOR ETF TURKEY	137,400	4.77%
HU0000061726	OTP Bank	27,081	0.94%
HU0000068952	MOL TÖRZS	22,431	0.78%
PLKGHM000017	KGHM	43,654	1.51%
PLPEKAO00016	BANK PEKAO SA	60,977	2.12%
PLPKN0000018	PKN ORLEN SA.	21,958	0.76%
PLPKO0000016	BANK PKO	51,959	1.80%
TRAAKBNK91N6	AKBANK	55,500	1.93%
TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI	77,775	2.70%
TREBIMM00018	BIM BIRLESIK	50,941	1.77%
US03486T1034	ANGLO PLATINUM ADR	40,927	1.42%
US0351282068	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	91,991	3.19%
US3682872078	GAZPROM OAO ADR	213,263	7.40%
US38059T1060	GOLD FIELDS ADR	40,653	1.41%
US4525533083	IMPALA PLATINUM	112,421	3.90%
US4642867802	ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IN	290,258	10.07%
US46626D1081	NORILSK NICKEL ADR	35,384	1.23%
US57060U5065	MARKET VECTORS RUSSIA ETF	246,518	8.55%
US5838405091	MECHEL PREF	64,310	2.23%
US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS	37,048	1.29%
US62474M1080	MTN GROUP ADR	162,142	5.63%
US6315121003	NASPERS ADR	132,409	4.59%
US6698881090	NOVATEK GDR	66,989	2.32%
US6778621044	LUKOIL ADR	105,576	3.66%
US67812M2070	ROSNEFT GDR	99,809	3.46%
US68554N1063	ORASCOM CONSTRUCTION - GDR	26,364	0.91%
US68554W2052	ORASCOM TELEKOM	25,915	0.90%
US80104Q2084	SANLAM ADR	32,125	1.11%
US8038663006	SASOL USD	149,781	5.20%
US80585Y3080	SBERBANK GDR	180,534	6.26%
US8531181076	STANDARD BANK US ADR	98,871	3.43%
US8688612048	SURGUTNEFTEGAS-ADR	39,614	1.37%

Záró állomány			
ISIN	NÉV	Eszközérték	Súly
HU0000068952	MOL TÖRZS	16,591	0.73%
HU0000061726	OTP Bank	15,386	0.68%
US3682872078	GAZPROM OAO ADR	231,345	10.20%
PLPEKAO00016	BANK PEKAO SA	42,681	1.88%
PLPKO0000016	BANK PKO	34,161	1.51%
CZ0005112300	CEZ AS	38,424	1.69%
PLKGHM000017	KGHM	24,764	1.09%
PLPKN0000018	PKN ORLEN SA.	14,422	0.64%
FR0010326256	LYXOR ETF TURKEY	61,285	2.70%
US57060U5065	MARKET VECTORS RUSSIA ETF	55,572	2.45%
US4642867802	ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IN	56,599	2.49%
FR0010464446	LYXOR ETF SOUTH AFRICA	94,150	4.15%
TRAAKBNK91N6	AKBANK	32,844	1.45%
US03486T1034	ANGLO PLATINUM ADR	26,145	1.15%
US0351282068	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	81,962	3.61%
TREBIMM00018	BIM BIRLESIK	42,966	1.89%
US38059T1060	GOLD FIELDS ADR	64,778	2.85%
US4132163001	HARMONY GOLD ADR	26,969	1.19%
US4525533083	IMPALA PLATINUM	67,649	2.98%
US6778621044	LUKOIL ADR	102,236	4.51%
US5838405091	MECHEL PREF	24,328	1.07%
US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS	26,927	1.19%
US62474M1080	MTN GROUP ADR	164,041	7.23%
US6315121003	NASPERS ADR	117,586	5.18%
US46626D1081	NORILSK NICKEL ADR	47,296	2.08%
US6698881090	NOVATEK GDR	72,521	3.20%
US67011E2046	Novolipetsk Steel GDR	15,168	0.67%
US68554N1063	ORASCOM CONSTRUCTION - GDR	18,851	0.83%
US68554W2052	ORASCOM TELEKOM	21,202	0.93%
US67812M2070	ROSNEFT GDR	69,578	3.07%
US80104Q2084	SANLAM ADR	55,020	2.42%
US8038663006	SASOL USD	162,905	7.18%
US80585Y3080	SBERBANK GDR	113,177	4.99%
US8181503025	Severstal GDR	17,593	0.78%
US8531181076	STANDARD BANK US ADR	104,452	4.60%
US8688612048	SURGUTNEFEGAS-ADR	30,236	1.33%
TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI	49,493	2.18%
US91688E2063	URALKALI GDR	27,804	1.23%

Folyószámla és betétek

Betét	Kód	Nyitó	Záró
Euró	EUR	0	112,648

Folyószámla	Kód	Nyitó	Záró
Magyar forint	HUF	16	1,602
Svájci frank	CHF	136,109	0
Cseh korona	CZK	2,268	2,517
Euró	EUR	167,094	95,517
Lengyel zloty	PLN	189	1,706
Török líra	TRY	443	0
USA dollár	USD	12,915	104,944
Összesen		319,034	206,286

Piaci folyamatok 2011

Nemzetközi gazdasági környezet

A világgazdaság 2011-ben még mindig a 2009-es válságból való kilábalás mentén haladt. Különösen a feltörekvő piacok voltak erősek, míg az Egyesült Államok gazdaságát a Fed 2010-ben meghirdetett második mennyiségi lazítási programja támogatta. A nyár folyamán azonban a napvilágot látott gazdasági adatok egyre inkább elmaradtak a várakozásoktól, majd az üzleti bizalmi indexek is esni kezdtek. Különösen az amerikai lakossági fogyasztáshoz kapcsolódó felmérések jeleztek egyre visszaeső optimizmust, szakértők szerint az amerikai költségvetési vita körül, csalódást keltő politikai holtpont miatt. A vállalati profitok ugyanakkor egészen a harmadik negyedévig a várakozásoknak megfelelően alakultak, és munkaerőpiac is folyamatosan biztató jeleket mutatott.

A feltörekvő piacokon a töretlen konjunktúrát a kínai pénzügyi rendszer esetleges sérülékenységét boncolgató elemzések árnyékkolták be, de ez utóbbiak az év során inkább csak marginális kockázati eseménynek számítottak.

A legsúlyosabb problémát azonban az Euró-zóna adósságválságának mélyülése jelentette. Görögország esetében nyilvánvalóvá vált a csőd elkerülhetetlensége, azonban a fertőzés más rendszerkockázat szempontjából fontosabb, nagyobb államokra is átterjedt. A politikai döntéshozók inkább csak követték ez eseményekkel, a morális kockázatok miatt nem mertek jelentősebb közös beavatkozás mellett dönteni, azonban így egyre emelkedtek a válság megállításának költségei. Német nyomásra teljesen elvetették a közös európai kötvény kibocsátásnak lehetőségét, illetve azt hogy az ECB végső hitelezőként korlátlanul hitelt nyújtson a tagállamoknak. Az ECB ugyan elkezdte a perifériás országok kötvényeinek vásárlását (SMP), de azt ad hoc módon, előre bejelentett mennyiségek nélkül tette, így tartós hatása nem volt. Az euró gyors értékvesztésbe kezdett a dollárral szemben, a nyár közepi 1.45 körüli szintekről, év végére 1.30 alá süllyedt a kereszt. Az ECB élén Jeac Claude Triche-t az ősszel Mario Draghi követte, aki merészen, gyors kamatcsökkentésekbe kezdett. Az azonban egyértelmű volt, hogy az enyhébb monetáris kondíciók önmagukban nem fogják megoldani az Euró-zóna problémáit. Év végére a spanyol és olasz állampapír hozamok hat-hét százalékos szintre értek, ami azt jelentette, hogy a gyenge növekedési kilátásokat alapul véve ezek az országok finanszírozhatatlanná váltak. A helyzet tarthatatlansága miatt az ECB decemberben, hosszabb távú, három éves korlátlan finanszírozás mellett döntött a bankszektor számára.

Piaci összefoglaló – magyar és régiós részvénytőzsdék

A 2010-es emelkedést követően a világgazdaság ismételt lassulásával kapcsolatos félelmek és az Euró-zóna körüli problémák következtében 2011-ben a világ részvénytőzsdéi lefelé mozdultak, a feltörekvő piaci indexek jellemzően kétszámjegyű eséseket könyvelhettek el. A közép-európai térség meghatározó tőzsdéi

közül a magyar BUX Index 20,4%-os, a lengyel index 21,9%-os, a cseh mutató pedig 25,6%-os mínuszban fejezte be az évet. A tágabb EMEA régió átfogó indexe, az MSCI EMEA Index dollárban számolva 22,6%-ot esett. Az EMEA régióon belül egyébként a leggyengébben teljesítő index – a politikai feszültségek következtében – az egyiptomi volt (-42,5%), míg a legjobb teljesítményt a dél-afrikai (-0,4%) börze nyújtotta, amelyben meghatározó volt, hogy az arany árfolyama 2011-ben több mint 10%-kal drágult. A főbb fontosabb nyersanyagok vonatkozásában egyébként az évet az olaj 13,3%-os emelkedéssel, amíg az ipari fémek LME Indexe 21,5%-os eséssel zárta.

Működési költségek

eFt

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
Alapkezelői díj	8,414	14,113
Letétkezelői díj	215	967
Felügyeleti díj	167	236
Könyvvizsgálói díj	637	549
Bankköltség, forgalmi jutalék	645	503
Könyvelési díj	1308	1,308
Forgalmazási díj	5020	4,492
Egyéb költség	983	1,094
Működési költség összesen	17,389	23,262

Eredménykimutatás

"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	53,246		73,026
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	8,122		46,468
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	17,389		23,262
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	27,735	0	3,296

Mérleg

Sor- szám	A tétel megnevezése	adatok eFt-ban		
		Előző év	Előző év(ek) 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			
06.	b/ egyéb			
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	892,122	0	807,406
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	2,310
09.	1. Követelések			2,310
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	803,272	0	705,988
14.	1. Értékpapírok	612,363		642,578
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	190,909	0	63,410
16.	a) kamatokból, osztalékokból			
17.	b) egyéb	190,909		63,410
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	88,850		99,108
19.	1. Pénzeszközök	88,779		94,452
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	71		4,656
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	0	0	139
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások			139
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete			
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	892,122	0	807,545
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	888,883	0	805,309
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	697,154	0	698,751
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1,153,407		1,655,844
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-456,253		-957,093
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	191,729	0	106,558
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülözete	14,451		48,898
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	190,980		68,066
33.	c) előző év(ek) eredménye	-41,437		-13,702
34.	d) üzleti év eredménye	27,735		3,296
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	1,624	0	639
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	1,624		639
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	1,615		1,597
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	892,122	0	807,545

1	1	0	.	6	8	5	/	2	0	0	8
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

2	0	0	8	/	0	7	/	1	0
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

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

GE Money EMEA Részvény Alap

a vállalkozás megnevezése

1138 Budapest, Váci út 193.

a vállalkozás címe

2011 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2012. április 20.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

1 1 0 . 6 8 5 / 2 0 0 8 0 0

PSZÁF engedély száma

2 0 0 8 / 0 7 / 1 0

PSZÁF engedély dátuma

GE Money EMEA Részvény Alap

2011 . évi

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) 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			
06.	b/ egyéb			
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	892 122	0	807 406
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	2 310
09.	1. Követelések			2 310
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	803 272	0	705 988
14.	1. Értékpapírok	612 363		642 578
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	190 909	0	63 410
16.	a) kamatokból, osztalékokból			
17.	b) egyéb	190 909		63 410
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	88 850		99 108
19.	1. Pénzeszközök	88 779		94 452
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	71		4 656
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	0	0	139
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások			139
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete			
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	892 122	0	807 545
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	888 883	0	805 309
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	697 154	0	698 751
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 153 407		1 655 844
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-456 253		-957 093
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	191 729	0	106 558
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	14 451		48 898
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	190 980		68 066
33.	c) előző év(ek) eredménye	-41 437		-13 702
34.	d) üzleti év eredménye	27 735		3 296
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	1 624	0	639
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	1 624		639
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÉRTEKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTEKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	1 615		1 597
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	892 122	0	807 545

1	1	0	.	6	8	5	/	2	0	0	8	0	0
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

2	0	0	8	/	0	7	/	1	0
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

GE Money EMEA Részvény Alap**2011 . évi****"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	53 246		73 026
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	8 122		46 468
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	17 389		23 262
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	27 735	0	3 296

Budapest, 2012. április 20.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

**2011
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. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

- III./1. MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK
- III./2. SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK
- III./3. A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY
- III./4. PORTFÓLIÓ JELENTÉS
- III./5. CASH FLOW
- III./6. EGYEZTETŐ TÁBLA

Budapest, 2012. április 20.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

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 képviseletében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Tóth Réka

1121 Budapest, Alkony út 26/B.

Pázmándi László

1037 Budapest, Gyógyszergyár u. 38.

A befektetési alapnál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2011. évben KPMG Hungária Kft. végez. A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Boros Judit (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 005374) Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2011. évben 428 319 Ft + Áfa. 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.) kormány rendelet 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 átértékelési 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.

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, valamint a részvények után tárgyidőszak végéig ki nem fizetett osztalékot 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 költségszámlákból tevődik össze. A passzív időbeli elhatárolások a tárgyévet terhelő időarányos kötelezettségeket tartalmazza.

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben realizált kamatokat, értékpapír eladásból származó árfolyam nyereségeket és a kapott osztalékokat tartalmazza. Az értékpapír eladásból származó – és az átértékelési veszteségek a pénzügyi ráfordítások között szerepelnek, mint eredményt csökkentő tételek. 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 EUR, azaz egy euró.

Az Alapnál származtatott ügyletek, kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, hozamra és tőke megóvására tett ígéret, kapott és adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások mérlegfordulókor nem voltak.

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)		
Adott előlegek		
Forgalmazási számlák		2 175
Értékpapírforgalmazók pénzszámla		
Egyéb követelések		135
Követelések értékvesztése		
Összes követelés	0	2 310

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés		

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Betét kamat		130
Elszámolási számla kamat		9
<hr/>		
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	0	139

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Hosszú lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek		
Összes hosszú lejáratú kötelezettség	0	0

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Kapott előlegek		
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	831	639
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
ÁFA kötelezettség		
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	793	
Összes rövid lejáratú kötelezettség	1 624	639

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év	Tárgyév	
		eFt	eFt
Osztalék számla		793	0
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:		793	0

**HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÜL ÁTSOROLÁS
RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÉ**

	Előző év	Tárgyév	
		eFt	eFt
Átsorolás rövid lejáratú kötelezettségek közé összesen:		0	0

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	941	1004
Könyvvizsgálói díj	625	540
Felügyeleti díj	49	53

Passzív időbeli elhatárolások összesen:

1 615

1 597

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	8 414	14 113
Letétkezelői díj	215	967
Felügyeleti díj	167	236
Könyvvizsgálói díj	637	549
Bankköltség, forgalmi jutalék	645	503
Könyvelési díj	1308	1 308
Forgalmazási díj	5020	4 492
Egyéb költség	983	1 094
Működési költség összesen	17 389	23 262

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év	Tárgyév
	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

2011 .évi

Értékpapír	Névérték / eredeti devizában	Beszertési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Külföldi részvény típusú befektetési jegyek			0	
ETF LYXOR TURKEY EUR	1 750	24 658	-5 590	19 068
ETF LYXOR SOUTH AFRICA EUR	3 500	28 597	696	29 293
MARKET VECTORS USD	2 700	21 495	-4 205	17 290
ISHARES MSCI SOUTH AFRICA USD	600	15 400	2 210	17 610
Külföldi részvények				
AKBANK TRY	13 333	10 985	-766	10 219
PEKAO PLN	1 350	14 671	-1 392	13 279
BANK PKO PLN	4 750	10 776	-147	10 629
SBERBANK GDR	14 750	41 452	-6 239	35 213
SANLAM ADR USD	4 000	16 348	770	17 118
TURKIYE GARANTI BANK TRY	20 500	10 304	5 095	15 399
ANGLO PLATINUM USD	3 120	9 894	-1 760	8 134
GAZPROM OAO USD	28 100	69 492	2 486	71 978
GOLD FIELDS ADR USD	5 500	11 869	8 285	20 154
HARMONY GOLD USD	3 000	6 969	1 422	8 391
MECHEL PREF	9 000	16 301	-8 732	7 569
Novolipetsk Steel USD	1 000	6 863	-2 144	4 719
Severstal USD	2 000	6 294	-820	5 474
URALKALI USD	1 000	7 677	974	8 651
IMAPALA PLATINUM USD	4 250	18 659	2 389	21 048
MOBILE TELESYS USD	2 375	9 989	-1 611	8 378
MTN GROUP ADR USD	12 000	31 441	19 597	51 038
ORASCOM CONTSTRUCT USD	360	7 045	-1 180	5 865
ORASCOM TELECOM USD	9 499	12 771	-6 174	6 597
ROSNFT USD	13 650	18 923	2 725	21 648
SASOL USD	4 450	37 446	13 239	50 685
NASPERS ADR USD	3 500	32 001	4 583	36 584
BIM BIRLESIK TRY	2 000	6 211	7 157	13 368
CEZ AS CZK	1 250	10 265	1 690	11 955
KGHM PLN	1 000	6 063	1 642	7 705
LUKOIL ADR USD	2 500	23 229	8 580	31 809
NOVATEK GDR USD	750	8 591	13 972	22 563
PKN ORLEN SA. PLN	2 375	4 956	-469	4 487
STANDARD BANK USD	5 500	30 329	2 169	32 498
SURGUTNEFTAGAS-ADR USD	5 000	7 839	1 568	9 407
NORILSK NICKEL ADR USD	4 000	19 273	-4 558	14 715
ANGLOGOLD ASHANTI USD	2 500	11 205	14 296	25 501
Részvények			0	
MOL HUF	300 000	6 024	-862	5 162
OTP BANK HUF	150 000	10 273	-5 486	4 787
Francia értékpapír (összes) EUR	5 250	53 255	-4 894	48 361
Amerikai értékpapír (összes) USD	130 354	457 343	68 081	525 424
Török értékpapír (összes) TRY	35 833	27 500	11 486	38 986
Magyar értékpapír (összes) HUF	450 000	16 297	-6 348	9 949
Cseh értékpapír (összes) CZK	1 250	10 265	1 690	11 955
Lengyel értékpapír (összes) PLN	9 475	36 466	-366	36 100
Orosz értékpapír (összes) EUR	14 750	41 452	-6 239	35 213
Értékpapírok összesen:		642 578	63 410	705 988

Betét	Névérték devizában	Névérték (eFt)	Elhatárolt kamat (eFt)	Piaci érték (eFt)
Elszámolási számla EUR	95 517	29 718		29 718
Elszámolási számla HUF	493 962	494	9	503
Elszámolási számla USD	135 881	32 704		32 704
Elszámolási számla PLN	7 619	537		537
Elszámolási számla CZK	64 354	775		775
Lekötött betét EUR	112 107	34 880	130	35 010
Betétek összesen:		99 108	139	99 247

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: GE Money EMEA Nyíltvégű Részvény Alap, 1111-294
 Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
 NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2011.12.31
Saját tőke (EUR):	2 587 116
Egy jegyre jutó NEÉ EUR:	0,0238
Darabszám (db) EUR:	108 654 433

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Erték (EUR)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			2 054	29%
	Alapkezelői díj miatt				
	Letétkezelői díj miatt			555	27%
	Bizományosi díj miatt				
	Forgalmazási költség miatt			1 148	56%
	Könyvelési díj			351	17%
	Könyvvizsgálói költség miatt				-
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt				
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség				
I/3.	Céltartalékok (összes):				
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			5 131	71%
	Kötelezettségek összesen:			7 185	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			318 544	12,27%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			7 424	0,29%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő		
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	2 269 109	87,42%
II/4.1.	Allampapírok (összes):				
II/4.1.1.	Kötvények (összes):				
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi részvény típusú befektetési jegyek(összes):				
II/4.1.5.	Külföldi részvény (összes):				
II/4.1.6.	Külföldi diszkont (összes)				
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.	Részvények (összes):			2 269 109	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):			2 237 131	
	Lengyel értékpapír (összes):	PLN	9 475	116 028	
	Cseh értékpapír (összes):	CZK	1 250	38 424	
	Francia értékpapír (összes)	EUR	5 250	155 435	
	Orosz értékpapír (összes)	EUR	14 750	113 177	
	Amerikai értékpapír (összes)	USD	130 354	1 688 766	
	Török értékpapír (összes)	TRY	35 833	125 301	
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):	HUF	450 000	31 978	
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):			446	0,02%
	Eszközök összesen:			2 595 523	100%

Az alaplál származtatott ügyletek, kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, hozamra és tőke megővására tett ígéret, kapott és adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások mérlegfordulókora nem voltak.

2011 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-13. sorok)	-11 821	-13 929
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	16 187	-16 244
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-190 980	-68 066
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-29 887	5 767
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	119	-2 310
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	1 480	-985
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	0	-139
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	280	-18
14.	Értékelési különbözet	190 980	68 066
II.	Befektetési cash flow (14.-19. sorok)	-85 540	-16 442
14.	Ingatlanok beszerzése -		
15.	Ingatlanok eladása +		
16.	Befolyt bérleti díjak +		
17.	Értékpapírok beszerzése -	-253 725	-307 618
18.	Értékpapírok eladása, beváltása +	156 637	271 636
19.	Kapott hozamok +	11 548	19 540
III.	Finanszírozási cash flow (20.-26. sorok)	97 792	36 044
20.	Befektetési jegy kibocsátás +	396 579	502 437
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
22.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-304 247	-500 840
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	5 460	34 447
24.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
26.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	431	5 673

Budapest, 2012. április 20.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2011.12.31

MNB árfolyam 2011.12.31

311,13

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	Főkönyv összeg (EUR)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (EUR)	Eltérés (EUR)
Értékpapírok	2011.12.31	642 577 777	2 065 303,18	2011.12.31	2 269 109,30	203 806,12
Értékkülönbözet	2011.12.31	63 410 190	203 806,09	2011.12.31	-	- 203 806,09
Értékpapírok összesen:		705 987 967	2 269 109,27		2 269 109,30	0,03
Elszámolási számla EUR	2011.12.31	29 718 161	95 516,86	2011.12.31	95 516,86	- 0,00
Elszámolási számla USD	2011.12.31	32 703 856	105 113,16	2011.12.31	104 943,67	- 169,49
Elszámolási számla HUF	2011.12.31	493 962	1 587,64	2011.12.31	1 601,70	- 14,06
Elszámolási számla CZK	2011.12.31	775 466	2 492,42	2011.12.31	2 516,78	- 24,36
Elszámolási számla PLN	2011.12.31	537 200	1 726,61	2011.12.31	1 705,87	- 20,74
Lekötött betét EUR	2011.12.31	34 879 907	112 107,18	2011.12.31	112 647,75	- 540,57
			-			-
Pénzeszközök összesen:		99 108 552	318 543,86		318 932,63	388,77
Befektetési jegy ellenértéke (forg számla)	2011.12.31	2 175 110	6 991,00	2011.12.31	6 916,93	- 74,07
Értékpapír technikai számla (BB)	2011.12.31	-	-	2011.12.31	-	-
Osztalék		134 603	432,63		559,26	- 126,63
Lekötött betét kamat (aktív időbeli elhatárolás)		138 690	445,76		-	445,76
Követelés összesen:		2 448 403	7 869,39		7 476,19	393,20
Szállítók	2011.12.31	639 118	2 054,18	2011.12.31	-	- 2 054,18
Kötelezettség összesen:		639 118	2 054,18		-	2 054,18
Passzív időbeli elhatárolás:		1 596 527	5 131,38		8 401,67	3 270,29
Nettó eszközérték összesen:		805 309 277	2 588 336,96		2 587 116,45	- 1 220,51
Befektetési jegyek db	2011.12.31	108 654 433,00	108 654 433,00	2011.12.31	108 654 433,00	-
Egy befektetési jegy értéke			0,0238		0,0238	0,0000

„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. Az eltérés oka devizaárfolyam külföldi értékek hatásából adódik.”



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 EMEA Részvény Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 807.545 E Ft, a tárgyévi eredmény 3.296 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 foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel 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 Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények 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 bizonyítékok 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 záradékunk (véleményünk) megadásához.

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a GE Money EMEA Részvény Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a GE Money EMEA Részvény Alap 2011. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.



Az üzleti jelentésről készült jelentés

Elvégeztük a GE Money EMEA Részvény Alap mellékelt 2011. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért. A mi felelősségünk ezen üzleti jelentés és a 2011. évi éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint a GE Money EMEA Részvény Alap 2011. évi üzleti jelentése a GE Money EMEA Részvény Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. április 20.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Agócs Gábor
Partner

Boros Judit
Boros Judit
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005374