

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

GE Money Közép-Európai Részvény Alap

Alapkezelő: Budapest Alapkezelő Zrt.

ÉVES JELENTÉS 2011

Alapadatok

Neve	GE Money Közép-Európai Részvény Alap*
Elnevezés angolul	GE Money Central European Equity Investment Fund
Rövid neve	GE Money Közép-Európai Részvény Alap
Rövid név angolul	GE Money Central European Equity Fund

Harmonizáció	ÁÉKBV Alap	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	1996. október 24. (ÁÉTF engedély száma: 110.061-1/96)	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 Ft	ISIN kód HU0000702717
„EUR” sorozat;	névérték 0.01 EUR	ISIN kód HU0000706387
„CZK” sorozat:**	névérték 1 CZK	ISIN kód HU0000709845

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	Nagy Zsuzsanna / 005421

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 megfontolásokról - állampapírokba, és egyéb kamatozó értékpapírokba kívánja befektetni. Az Alap elsősorban az Európai Unióhoz csatlakozott Magyarország, Lengyelország, és Csehország részvényt piacain fektet be, de portfóliójában egyéb országokban kibocsátott részvények is szerepelhetnek.</p>
---------------	---

*: 2011. január 25-ig: Budapest Növekedési Részvény Alap

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

Forgalmazók

Főforgalmazó: Budapest Bank Nyrt.*	1138 Budapest, Váci út 193.
BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe	1051 Budapest, Roosevelttér 7-8.
UniCredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Concorde Értékpapír Zrt.	1123 Budapest, Alkotás u. 50.
Erste Befektetési Zrt.	1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.
Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.	1122 Budapest, Pethényi köz 10.
Raiffeisen Bank Zrt.	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
GE Money Bank a.s.**	Cseh Köztársaságban: Vyskocilova 1422/1a Praha 4

*: Az Alap "EUR" sorozatának is forgalmazója

**a: Az Alap "CZK" sorozatának forgalmazója

A forgalom, a nettó eszközérték és az árfolyam alakulása

	HUF sorozat	EUR sorozat	CZK sorozat
Nyitó állomány (db)	2,836,762,372	78,287,759	0
Vétel (db)	578,649,593	6,127,131	211,100
Visszaváltás (db)	1,273,540,670	49,686,332	48,252
Záró Állomány (db)	2,141,871,295	34,728,558	162,848

	nettó eszközérték	HUF sorozat NEÉ	árfolyam	EUR sorozat NEÉ	árfolyam	CZK sorozat NEÉ	árfolyam
2011.01.31	10,654,138,551	10,365,040,273	3.7347	1,057,806	0.0137	0	0.0000
2011.02.28	10,794,678,315	10,515,870,290	3.7410	1,030,752	0.0138	0	0.0000
2011.03.31	10,543,983,125	10,301,322,732	3.7103	911,655	0.0139	8,049	1.0223
2011.04.29	10,431,638,489	10,193,646,592	3.8265	899,496	0.0144	17,611	1.0466
2011.05.31	10,212,650,608	9,996,457,902	3.7831	810,020	0.0141	29,767	1.0421
2011.06.30	9,816,037,760	9,644,389,212	3.6910	645,980	0.0139	46,745	1.0121
2011.07.29	9,353,138,293	9,190,349,450	3.6627	599,669	0.0135	84,237	0.9819
2011.08.31	7,738,405,278	7,617,901,950	3.2695	439,925	0.0120	86,729	0.8678
2011.09.30	7,064,249,548	6,953,443,681	3.0707	372,897	0.0104	105,120	0.7717
2011.10.28	7,584,040,512	7,464,911,308	3.3643	388,022	0.0111	118,465	0.8188
2011.11.30	7,090,947,800	6,979,548,790	3.1764	360,273	0.0104	119,916	0.7858
2011.12.30	6,914,860,430	6,803,330,303	3.1763	350,585	0.0101	125,685	0.7718

A múltbeli hozamok alakulása

Dátum	Összesített nettó eszközérték (Ft)	"HUF" sorozat		"EUR" sorozat		„CZK” sorozat	
		árfolyam (Ft/db)	hozam (%)	árfolyam (EUR/db)	hozam (%)	árfolyam (CZK/db)	hozam (%)
2006.12.31*	9,178,944,742	3.8726	15.65%	-	-	-	-
2007.12.31	15,499,500,855	4.2087	8.68%	-	-	-	-
2008.12.31	8,599,930,706	2.5019	-40.30%	0.009449	-37.25%*	-	-
2009.12.31	10,096,272,617	3.2441	29.67%	0.011978	26.76%	-	-
2010.12.31	10,957,754,485	3.7590	15.87%	0.013485	12.58%	-	-
2011.12.30*	6,914,860,430	3.1763	-15.54%	0.010100	-25.21%	0.7718	-22.82%

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

*: tört év, nem annualizált hozam

Az "EUR" sorozat 2008. február 19-én indult.

A „CZK” sorozat 2011. március 1-jén indult.

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.

2011.01.26-től módosult az Alap megnevezése, az Alap sorozatának megnevezése, befektetési politikája, forgalmazási paraméterei, 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 Alap az alapkezelői díj mértéke.

Az Alap az év folyamán nem vett igénybe hitelt.

Az alap befektetései 2011-ben

Az Alap befektetési stratégiájának megfelelően az év során döntően közép-kelet-európai vállalatok részvényeibe fektetett. Az Alapban legnagyobb súllyal rendelkező befektetések között így lengyel, cseh és magyar részvényeket találunk. A 2010-es emelkedést követően 2011-ben ismételt 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: magyar forint

GE Money Közép-Európai Részvény Alap				
Portfólió összetétel Eszköztípus	Nyitó állomány 2010.12.31		Záró állomány 2011.12.30	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	103,134,468	1.0%	996,333,891	14.7%
Betét	0	0.0%	0	0.0%
Jegybanki kötvény	1,059,968,394	9.8%	470,536,065	6.9%
Diszkont kincstárjegy	49,810,250	0.5%	99,801,200	1.5%
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	9,651,781,888	89.0%	5,287,837,418	77.8%
Derivatív ügyletek	0	0.0%	0	0.0%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Forgalmazási számla egyenlege	-18,331,498	-0.2%	-63,670,732	-0.9%
Portfólió összesen	10,846,363,502	100.0%	6,790,837,842	100.0%
Nettó eszközérték:	10,957,754,485		6,914,860,430	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:				
"HUF" sorozat	3.759		3.1763	
"EUR" sorozat	0.013485		0.010095	
"CZK" sorozat			0.7718	

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	súly*
CEZ AS	Részvény	680,320,594	11.6%
BANK PKO	Részvény	509,069,880	8.7%
MNB120104	Jegybanki kötvény	470,536,065	8.0%
BANK PEKAO SA	Részvény	431,284,002	7.4%
KGHM	Részvény	389,533,200	6.6%
*: Értékpapír összesenhez viszonyítva		Értékpapírok összesen:	5,858,174,683

Budapest, 2011. április 20.

Budapest Alapkezelő Zrt.

MELLÉKLETEK

A portfólió részletes összetétele

Értékpapírok

Nyitó állomány			
ISIN	NÉV	Eszközérték	Súly
AT0000652011	ERSTE BANK	896,085,962	8.33%
BMG200452024	CETV	62,005,331	0.58%
CZ0005112300	CEZ AS	743,809,472	6.91%
CZ0008019106	KOMERCNI BANKA AS	443,854,800	4.12%
CZ0009093209	TELEFONICA 02 C.R. (CESKY TELECOM)	190,902,600	1.77%
FR0010204073	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	415,579,420	3.86%
GB0007980591	BP AMOCO PLC	97,854,187	0.91%
HU0000061726	OTP Bank	505,749,940	4.70%
HU0000067624	RICHTER G. TÖRZS	425,500,000	3.95%
HU0000068952	MOL TÖRZS	529,604,460	4.92%
HU0000073507	MAGYAR TELEKOM (MATÁV)	75,132,696	0.70%
HU0000078175	FHB	91,680,000	0.85%
HU0000517735	D110126	49,810,250	0.46%
HU0000623335	MNB110112	1,059,968,394	9.85%
LU0292109005	DB X-TRACKERS MSCI EM EMEA	390,946,875	3.63%
PLKGHM000017	KGHM	608,960,000	5.66%
PLPEKAO00016	BANK PEKAO SA	609,438,579	5.66%
PLPGER000010	PGE PW	130,606,080	1.21%
PLPKN0000018	PKN ORLEN SA.	528,907,780	4.91%
PLPKO0000016	BANK PKO	961,329,600	8.93%
PLPZU0000011	PZU PW	400,435,200	3.72%
PLTLKPL00017	TELEKOMMUNIKACJA POLSKA SA	313,082,880	2.91%
SI0031102120	KRKA	140,378,500	1.30%
US0846707026	Berkshire Hathaway BRK	82,990,538	0.77%
US3682872078	GAZPROM OAO ADR	10,536,825	0.10%
US37950E8619	Global X COPPER MINERS ETF	103,041,803	0.96%
US4642864007	ISHARES MSCI BRAZIL	120,401,483	1.12%
US4642871846	ISHARES FTSE/XINHUA CHINA	107,738,514	1.00%
US57060U5065	MARKET VECTORS RUSSIA ETF	552,306,983	5.13%
US57060U5719	MARKET VECTORS POLAND	112,921,380	1.05%

Záró állomány			
ISIN	NÉV	Eszközérték	Súly
HU0000518253	D120111	99,801,200	1.70%
HU0000073507	MAGYAR TELEKOM (MATÁV)	75,569,514	1.29%
HU0000068952	MOL TÖRZS	372,573,900	6.36%
HU0000061726	OTP Bank	203,528,847	3.47%
HU0000067624	RICHTER G. TÖRZS	168,948,000	2.88%
HU0000623848	MNB120104	470,536,065	8.03%
US5801351017	MCDONALD'S CORPORATION	266,934,988	4.56%
FR0010204073	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	93,080,724	1.59%
PLPEKAO00016	BANK PEKAO SA	431,284,002	7.36%
PLPKO0000016	BANK PKO	509,069,880	8.69%
CZ0005112300	CEZ AS	680,320,594	11.61%
AT0000652011	ERSTE BANK	322,162,944	5.50%
PLKGHM000017	KGHM	389,533,200	6.65%
CZ0008019106	KOMERCNI BANKA AS	266,017,050	4.54%
PLPKN0000018	PKN ORLEN SA.	260,371,197	4.44%
PLPZU0000011	PZU PW	348,255,360	5.94%
CZ0009093209	TELEFONICA 02 C.R. (CESKY TELECOM)	211,873,455	3.62%
PLTLKPL00017	TELEKOMMUNIKACJA POLSKA SA	330,121,286	5.64%
US57060U5065	MARKET VECTORS RUSSIA ETF	96,687,533	1.65%
HU0000078175	FHB	12,090,000	0.21%
SI0031102120	KRKA	132,766,304	2.27%
PLPGER000010	PGE PW	116,648,640	1.99%

Folyószámla és betétek

Az Alap év végi állományában nem volt lekötött betét.

Folyószámla	Kód	Nyitó	Záró
Magyar forint	HUF	7,665,688	5,517,215
Cseh korona	CZK	81,582,452	211,059,268
Euró	EUR	1,114,194	44,474,622
Angol font	GBP	274,958	0
Lengyel zloty	PLN	6,463,661	460,486,438
USA dollár	USD	6,033,515	274,796,348
Összesen		103,134,468	996,333,891

Piaci tendenciák 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 holtpontra 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 elkerülhetlensége, 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 régió 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	140,181	120,874
Letétkezelői díj	11,132	10,060
Közzétételi, hirdetési díj	112	0
Felügyeleti díj	2,671	1,631
Könyvvizsgálói díj	2,166	1,651
Bankköltség, forgalmi jutalék	368	853
Megbízási, ügynöki díjak	4,600	7,354
Forgalmazási díj	67,726	67,076
Egyéb költség	5,151	1,686
Működési költség összesen	234,107	211,185

Eredménykimutatás

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	
			Tárgyév	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	552,961		663,662
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	477,084		719,821
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	30		823
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	234,107		211,185
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-158,200	0	-266,521

Mérleg

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	0	0	0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból	0		0
06.	b/ egyéb			0
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	10,997,891	0	6,987,995
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	133,656	0	138,947
09.	1. Követelések	133,656		138,947
10.	2. Követelések értékvesztése (-)	0		0
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0		0
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0		0
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	10,761,561	0	5,858,175
14.	1. Értékpapírok	10,622,038		7,023,820
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	139,523	0	-1,165,645
16.	a) kamatokból, osztalékokból	2,821		6,133
17.	b) egyéb	136,702		-1,171,778
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	102,674		990,873
19.	1. Pénzeszközök	101,844		908,379
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	830		82,494
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	4	0	0
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	4		0
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0		0
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0		0
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	10,997,895	0	6,987,995
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	10,966,977	0	6,909,299
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	3,029,076	0	2,218,262
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	36,911,274		37,509,002
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-33,882,198		-35,290,740
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	7,937,901	0	4,691,037
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	24,356		-1,732,484
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	140,353		-1,083,151
33.	c) előző év(ek) eredménye	7,931,392		7,773,193
34.	d) üzleti év eredménye	-158,200		-266,521
35.	F. Céltartalékok			0
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	15,510	0	68,789
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	15,510		68,789
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0		0
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	15,407		9,907
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	10,997,895	0	6,987,995

1	1	0	.	0	6	1	-	/	9	6
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	6	/	1	0	/	0	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

Alapkezelő: Budapest Alapkezelő Zrt.
Forgalmazó: Budapest Bank Nyrt.
Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

GE Money Közép-Európai 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	.	0	6	1	-	/	9	6
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	6	/	1	0	/	0	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

2011 . évi

GE Money Közép-Európai Részvény Alap

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	0	0	0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból	0		0
06.	b/ egyéb			0
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	10 997 891	0	6 987 995
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	133 656	0	138 947
09.	1. Követelések	133 656		138 947
10.	2. Követelések értékvesztése (-)	0		0
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0		0
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0		0
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	10 761 561	0	5 858 175
14.	1. Értékpapírok	10 622 038		7 023 820
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	139 523	0	-1 165 645
16.	a) kamatokból, osztalékokból	2 821		6 133
17.	b) egyéb	136 702		-1 171 778
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	102 674		990 873
19.	1. Pénzeszközök	101 844		908 379
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	830		82 494
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	4	0	0
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	4		0
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0		0
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0		0
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	10 997 895	0	6 987 995
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	10 966 977	0	6 909 299
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	3 029 076	0	2 218 262
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	36 911 274		37 509 002
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-33 882 198		-35 290 740
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	7 937 901	0	4 691 037
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete	24 356		-1 732 484
32.	b) értékelési különböznet tartaléka	140 353		-1 083 151
33.	c) előző év(ek) eredménye	7 931 392		7 773 193
34.	d) üzleti év eredménye	-158 200		-266 521
35.	F. Céltartalékok			0
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	15 510	0	68 789
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	15 510		68 789
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÉRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0		0
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	15 407		9 907
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	10 997 895	0	6 987 995

-1 ker

1	1	0	.	0	6	1	-	/	9	6
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	6	/	1	0	/	0	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

2011 . évi

GE Money Közép-Európai Részvény Alap**"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	552 961		663 662
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	477 084		719 821
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	30		823
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	234 107		211 185
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-158 200	0	-266 521

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 ÉRTÉKPAPÍR-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 képviselőjében 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: Nagy Zsuzsanna (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 005421). A 2011. évi beszámoló könyvvizsgálataért a könyvvizsgáló által felszámított díj nettó 1 284 956 Ft.

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.

GE Money Közép-Európai Részvény Alap (korábbi nevén: Budapest Növekedési Részvény Befektetési Alap)

A tárgyév terhelő fizetendő hozam a pénzügyi műveletek ráfordításai között szerepel az eredménykimutatásban. 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:

A Követelések egyrészt a befektetési jegyeket forgalmazó bankokkal szembeni, másrészt az értékpapír adás-vételi üzemeltető bonyolító bróker cégekkel 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 kibocsátott és visszavásárolt befektetési jegyeket tartalmazza névértéken.

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

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

A pénzügyi műveletek bevételei az értékpapír eladásból származó bevételeket, árfolyam differenciát, kapott osztalékot valamint, kapott kamatokat tartalmaz. A fizetendő kamatok és árfolyamveszteségek a pénzügyi ráfordítások között szerepelnek, mint eredményt csökkentő tételek. Az elszámolt működési költségeket külön táblázat részletezi költségnemenként, a kimutatás a tárgyidőszak végéig pénzügyileg rendezett összeget is tartalmazza.

GE Money Közép-Európai Részvény Alap (korábbi nevén: Budapest Növekedési Részvény Befektetési Alap)

A fizetett, fizetendő hozamok a befektetőknek járó, tárgyévre időarányosan számított összeg, melynek a kifizetése, jóváírása a tárgyévet követően válik esedékessé.

Egyéb

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

Az Alap EUR befektetési jegyeinek névértéke: 0,01 EUR, azaz egy század EUR.

Az Alap CZK befektetési jegyeinek névértéke: 1 CZK, azaz egy CZK.

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	133 656	0
Értékpapírforgalmazók pénzszámla		138 947
Egyéb követelések		0
Követelések értékvesztése		
Összes követelés	133 656	138 947

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés		

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Látraszóló betét kamat	4	0
<hr/>		
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	4	0

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

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

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Kapott előlegek	0	0
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	1 073	5 490
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben	0	0
Forgalmazási számlák	0	63 294
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	14 437	5
Összes rövid lejáratú kötelezettség	15 510	68 789

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Negatív bankszámla egyenleg	5	5
Negatív befektetési jegy pénzszámla	14 432	63 294
Értékpapírforgalmazók pénzszámla		
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	14 437	63 299

**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
Könyvvizsgálati díj II.részlet	2 125	1 619
PSZÁF díj	678	445
Forgalmazói díj	14	38
Közzétételi díj	0	0
Alapkezelői díj	12 590	7 805
Letétkezelői díj	0	0
<hr/>		
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	15 407	9 907

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	140 181	120 874
Letétkezelői díj	11 132	10 060
Közzétételi, hirdetési díj	112	0
Felügyeleti díj	2 671	1 631
Könyvvizsgálói díj	2 166	1 651
Bankköltség, forgalmi jutalék	368	853
Megbízási, ügynöki díjak	4 600	7 354
Forgalmazási díj	67 726	67 076
Egyéb költség	5 151	1 686
Működési költség összesen	234 107	211 185

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év eFt	Tárgyév 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 ÉRTÉKPAPÍR-ÁLLOMÁNY

2011 . évi

Értékpapír	Névérték (Ft/Dev)	Beszerezési érték/KSZÉ E Ft	Értékkülönbözet E Ft	Piaci érték E Ft
D120111	100 000 000	94 483	5 318	99 801
Diszkont kincstárjegy összesen:	100 000 000	94 483	5 318	99 801
MNB120104	471 000 000	469 721	815	470 536
Jegybanksi kötvények összesen:	471 000 000	469 721	815	470 536
FHB	2 600 000	35 620	-23 530	12 090
MAGYAR TELEKOM	14 560 600	110 198	-34 628	75 570
MOL TÖRZS	21 474 000	459 319	-86 745	372 574
OTP BANK	6 324 700	201 423	2 106	203 529
RICHTER G. TÖRZS	4 940 000	182 933	-13 985	168 948
HUF Részvények összesen:	49 899 300	989 493	-156 782	832 711
BANK PEKAO SA	43 362	640 069	-208 785	431 284
BANK PKO	225 000	803 358	-294 288	509 070
KGHM	50 000	178 786	210 747	389 533
PGE PW	80 000	129 582	-12 933	116 649
PKN ORLEN SA	136 296	243 788	16 583	260 371
PZU PW	16 000	452 837	-104 582	348 255
TELEKOMMUNIKACIA POLSKA	816 000	440 977	-110 856	330 121
PLN Részvények összesen:	1 366 658	2 889 397	-504 114	2 385 283
McDonald's Corp.	11 000	168 721	98 214	266 935
USD Részvények összesen:	11 000	168 721	98 214	266 935
CEZ AS	70 427	708 348	-28 027	680 321
ERSTE BANK	75 543	889 724	-567 561	322 163
KOMERCNI BANKA AS	3 250 000	247 356	18 661	266 017
TELEFONICA O2 C.R.	4 500 000	233 465	-21 592	211 873
CZK Részvények összesen:	7 895 970	2 078 893	-598 519	1 480 374
KRKA	8 000	152 356	-19 590	132 766
EUR részvények összesen:	8 000	152 356	-19 590	132 766
LYXOR ETF EASTERN EUROPE	20 000	75 663	17 418	93 081
EUR Befektetési jegy összesen:	20 000	75 663	17 418	93 081
MARKET VECTORS RUSSIA ETF	15 000	105 094	-8 406	96 688
USD Befektetési jegy összesen:	15 000	105 094	-8 406	96 688
HUF értékpapírok összesen:	620 899 300	1 553 697	-150 649	1 403 048
Külföldi értékpapírok összesen:		5 470 123	-1 014 996	4 455 127
Értékpapírok összesen:		7 023 820	-1 165 645	5 858 175

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Budapest Növekedési Részvény Befektetési Alap, 1111-22
 Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.
 NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2011.12.31
Saját tőke (eFt):	6 914 860
Egy jegyre jutó NEÉ HUF:	3,1763
Egy jegyre jutó NEÉ EUR:	0,0101
Egy jegyre jutó NEÉ CZK:	0,7718
Darabszám (ezer db) HUF:	2 141 871
Darabszám (ezer db) EUR:	34 729
Darabszám (ezer db) CZK:	163

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték E Ft	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			68 789	87%
	Alapkezelői díj miatt				
	Letétkezelői díj miatt			1 385	2%
	Bizományosi díj miatt				
	Forgalmazási költség miatt			3 967	6%
	Könyvelési díj			138	0%
	Könyvvizsgálói költség miatt				
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt				
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			63 299	92%
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	0%
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			9 907	13%
	Kötelezettségek összesen:			78 696	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			990 873	14%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			138 947	2%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	0	0%
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):			0	0%
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	5 858 175	84%
II/4.1.	Állampapírok (összes):		571 000 000	570 337	10%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	HUF	471 000 000	470 536	83%
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	HUF	100 000 000	99 801	17%
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):				
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				0%
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				0%
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Részvények (összes):			5 098 069	87%
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	HUF	49 899 300	832 711	16%
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):			4 265 358	84%
	Lengyel értékpapír (összes):	PLN	1 366 658	2 385 283	56%
	Cseh értékpapír (összes):	CZK	7 895 970	1 480 374	35%
	EUR értékpapír (összes):	EUR	8 000	132 766	3%
	Angol értékpapír (összes):	GBP	0	0	0%
	Amerikai értékpapír (összes):	USD	11 000	266 935	6%
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):			189 769	3%
	USD Befektetési jegyek (összesen):	USD	15 000	96 688	51%
	EUR Befektetési jegyek (összesen):	EUR	20 000	93 081	49%
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):			0	0%
	Eszközök összesen:			6 987 995	100%

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

GE Money Közép-Európai Részvény Alap 2011. évi hozama:

-15,54%

GE Money Közép-Európai Részvény Alap 2011. "E" sorozat 2011. évi hozama

-25,21%

2011 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-13. sorok)	85 836	-142 787
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	-414 475	-530 016
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékesítés és visszairás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	1 615 566	1 083 151
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	492 939	344 737
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-	0	0
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	-316 301	-5 291
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	321 497	53 279
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-10	4
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	2 187	-5 500
14.	Értékelési különbözet	-1 615 566	-1 083 151
II.	Befektetési cash flow (14.-19. sorok)	400 692	3 516 976
14.	Ingatlanok beszerzése -		
15.	Ingatlanok eladása +		
16.	Befolyt bérleti díjak +		
17.	Értékpapírok beszerzése -	32 980 355	-18 578 845
18.	Értékpapírok eladása, beváltása +	-32 798 502	21 832 326
19.	Kapott hozamok +	218 838	263 495
III.	Finanszírozási cash flow (20.-26. sorok)	-811 620	-2 567 654
20.	Befektetési jegy kibocsátás +	1 195 233	597 728
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
22.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-1 502 452	-1 408 542
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-504 401	-1 756 840
24.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
26.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	-325 092	806 535

Budapest, 2012. április 20.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2011. évi

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (EFT)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (EFT)	Eltérés (EFT)
Értékpapírok	2011.12.31	7 023 820	2011.12.31	5 858 175	1 165 645
Határidős ügylet	2011.12.31	0	2011.12.31	0	0
Értékkülönbözet kamatból	2011.12.31	6 133	2011.12.31	0	6 133
Értékkülönbözet egyéb	2011.12.31	-1 171 778	2011.12.31	0	-1 171 778
Értékpapírok összesen:	2011.12.31	5 858 175	2011.12.31	5 858 175	0
Citi bank Huf	2011.12.31	5 440	2011.12.31	5 517	-78
Citi bank PLN	2011.12.31	460 944	2011.12.31	460 486	458
Citi bank CZK	2011.12.31	206 938	2011.12.31	211 059	-4 121
Citi Bank GBP	2011.12.31	0	2011.12.31	0	0
Citi Bank EUR	2011.12.31	44 107	2011.12.31	44 475	-368
Citi bank Usd	2011.12.31	273 444	2011.12.31	274 796	-1 352
Likvidált Betét EUR	2011.12.31	0	2011.12.31	0	0
Likvidáltó	2011.12.31	0	2011.12.31	0	0
Penzesközök összesen:	2011.12.31	990 868	2011.12.31	996 334	-5 466
Osztrák kamat	2011.12.31	0	2011.12.31	0	0
Befektetési jegy forgalmazásból követelés	2011.12.31	138 947	2011.12.31	139 129	-182
EP adásvétel, lejárt elszámolásból adódó kötelezettség	2011.12.31	138 947	2011.12.31	139 129	-182
Követelések összesen:	2011.12.31	0	2011.12.31	0	0
Aktív időbeli elhatárolás összesen:	2011.12.31	0	2011.12.31	0	0
Szállítók	2011.12.31	0	2011.12.31	0	0
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen:	2011.12.31	0	2011.12.31	0	0
Konvulziósszállat díj	2011.12.31	-1 619	2011.12.31	-2 194	575
Felügyleti díj	2011.12.31	-445	2011.12.31	-449	4
Leékeztető díj	2011.12.31	0	2011.12.31	-1 501	1 501
Konvulzió díj	2011.12.31	0	2011.12.31	-134	134
Forgalmazási díj	2011.12.31	-39	2011.12.31	0	-39
Alapkezelői díj	2011.12.31	-7 805	2011.12.31	-10 828	3 024
Passzív időbeli elhatárolások	2011.12.31	-9 907	2011.12.31	-15 106	5 199
EP adásvétel, lejárt elszámolásból adódó kötelezettség	2011.12.31	-63 294	2011.12.31	-63 671	377
Kötelezettség összesen:	2011.12.31	-73 201	2011.12.31	-78 777	5 576
Nettó eszközérték (ezer Ft)		6 914 788		6 914 860	-73
Befektetési jegyek HUF névérték forintban	2011.12.31	2 141 871	2011.12.31	2 141 871	0
Befektetési jegyek EUR névérték forintban	2011.12.31	74 543	2011.12.31	0	0
Befektetési jegyek CZK névérték forintban	2011.12.31	1 847	2011.12.31	0	0
Befektetési jegyek EUR névérték	2011.12.31	0	2011.12.31	34 729	-34 729
Befektetési jegyek CZK névérték	2011.12.31	0	2011.12.31	163	0
Egy befektetési jegy értéke (Ft/db)	2011.12.31	0,0032	2011.12.31	0,0032	0
Egy befektetési jegy értéke (EUR/db)	2011.12.31	0,0000	2011.12.31	0,0000	0
Egy befektetési jegy értéke (CZK/db)	2011.12.31	0,0008	2011.12.31	0,0008	0



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 Közép-Európai 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 6.987.995 E Ft, a tárgyévi eredmény 266.521 E Ft veszteség –, 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 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 záradékunk (véleményünk) megadásához.

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a GE Money Közép-Európai 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 Közép-Európai 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 Közép-Európai 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 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 Közép-Európai Részvény Alap 2011. évi üzleti jelentése a GE Money Közép-Európai Részvény Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. április 20.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Agócs Gábor
Partner

Nagy Zsuzsanna
Nagy Zsuzsanna
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005421