

ÉVES JELENTÉS 2012 - GE Money EMEA Részvény Alap

Tartalomjegyzék

- I. Független Könyvvizsgálói Jelentés az éves jelentésről
- II. Éves jelentés
- III. Független Könyvvizsgálói Jelentés az éves beszámolóról
- IV. Éves beszámoló
 - Mérleg
 - Eredménykimutatás
 - Kiegészítő melléklet
- V. Üzleti jelentés



KPMG Hungária Kft.
Váci út 99.
H-1139 Budapest
Hungary

Tel.: +36 (1) 887 71 00
Fax: +36 (1) 887 71 01
E-mail: info@kpmg.hu
Internet: kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük a GE Money EMEA Részvény Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2012. évi éves jelentésben található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

A vezetés felelőssége az éves jelentésért

A Budapest Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős ennek az éves jelentésnek a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCVIII. törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves jelentés elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk ennek az éves jelentés számviteli információinak, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárának, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségeknek a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves jelentés mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves jelentésben szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves jelentés akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésünktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves jelentés gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat 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 értékelését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény

Véleményünk szerint a GE Money EMEA Részvény Alap 2012. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCVIII. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Egyéb kérdések

Könyvvizsgálatunk kizárólag a fent felsorolt számviteli információkra vonatkozott.

Budapest, 2013. április 19.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Agócs Gábor
Partner

Boros Judit
Boros Judit
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005374

ÉVES JELENTÉS 2012 - GE Money EMEA Részvény Alap

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

■ Alapadatok

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.	1138 Budapest, Váci út 193.
-------------------	--------------------------	-----------------------------

Letétkezelő	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
--------------------	----------------------------------------------	---------------------------------

Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.
----------------------	--------------------	----------------------------

Az Alap célja

Az Alap célja, hogy a befektetési jegyek vásárlóinak a részvényt piacok tendenciáit kihasználva az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett maximális hozamot biztosítson.

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.

Az Alap jellemző eszköz összetétele

Jellemző eszközösszetétel (értékpapírokból és származtatott ügyletekből)	Jellemző eszközösszetétel hosszabb időtáv átlagában
Részvény: Min 50%	Részvény: 80%-100%

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

■ Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: EUR

Az Alap csak tőzsdei értékpapírt vásárolhat (kivéve a hitelviszonyt megtestesítő papírokat)

GE Money EMEA Részvény Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány 2011.12.30		Záró állomány 2012.12.28		Súly
	Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	
Számlapénz		206,285	7.9%	19,861	0.7%
Betét		112,648	4.3%	91,667	3.3%
Jegybanki kötvény		0	0.0%	0	0.0%
Diszkont kincstárjegy		0	0.0%	0	0.0%
Államkötvény		0	0.0%	83,459	3.0%
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		2,269,109	87.4%	2,619,444	93.7%
Derivatív ügyletek		0	0.0%	0	0.0%
Repo		0	0.0%	0	0.0%
Forgalmazási számla egyenlege		6,917	0.3%	-22,028	-0.8%
Követelések/Kötelezettségek		559	0.0%	3,439	0.1%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)		2,595,518	100.0%	2,795,841	100.0%
Díjak		-8,402		-7,047	
Nettó eszközérték:		2,587,116		2,788,794	
Befektetési jegy darabszám					
"EUR" sorozat		2,587,087		2,145,178	
"CZK" sorozat		226,966		1,681,009	
"HUF" sorozat		105,840,380		175,782,321	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:					
"EUR" sorozat		0.8731		0.9883	
"CZK" sorozat		0.8887		0.9885	
"HUF" sorozat		0.9499		0.9962	

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ
GAZPROM OAO ADR	Részvény	200,395
MTN GROUP ADR	Részvény	192,857
NASPERS ADR	Részvény	170,657
SASOL USD	Részvény	144,113
SBERBANK GDR	Részvény	135,479
Értékpapírok összesen:		2,702,903

■ Az alap tételes összetétele

Az alap devizaneme: EUR

Értékpapírok

nyitó állomány

FAJTA	NÉV	ISIN	Eszközérték	Pf_Árány	Ép Árány
ETF	ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IN	US4642867802	56,599	2.2%	2.5%
	LYXOR ETF TURKEY	FR0010326256	61,285	2.4%	2.7%
	MARKET VECTORS RUSSIA ETF	US57060U5065	55,572	2.1%	2.4%
	LYXOR ETF SOUTH AFRICA	FR0010464446	94,150	3.6%	4.1%
Részvény	AKBANK	TRAAKBNK91N6	32,844	1.3%	1.4%
	ANGLO PLATINUM ADR	US03486T1034	26,145	1.0%	1.2%
	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	81,962	3.2%	3.6%
	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	42,681	1.6%	1.9%
	BANK PKO	PLPKO0000016	34,161	1.3%	1.5%
	BIM BIRLESIK	TREBIMM00018	42,966	1.7%	1.9%
	CEZ AS	CZ0005112300	38,424	1.5%	1.7%
	GAZPROM OAO ADR	US3682872078	231,345	8.9%	10.2%
	GOLD FIELDS ADR	US38059T1060	64,778	2.5%	2.9%
	IMPALA PLATINUM	US4525533083	67,649	2.6%	3.0%
	KGHM	PLKGHM000017	24,764	1.0%	1.1%
	LUKOIL ADR	US6778621044	102,236	4.0%	4.5%
	MECHEL PREF	US5838405091	24,328	0.9%	1.1%
	MOBILE TELESYSTEMS	US6074091090	26,927	1.0%	1.2%
	MOL TÖRZS	HU0000068952	16,591	0.6%	0.7%
	MTN GROUP ADR	US62474M1080	164,041	6.3%	7.2%
	NASPERS ADR	US6315121003	117,586	4.5%	5.2%
	NORILSK NICKEL ADR	US46626D1081	47,296	1.8%	4.2%
	NOVATEK GDR	US6698881090	72,521	2.8%	3.2%
	ORASCOM CONSTRUCTION - GDR	US68554N1063	18,851	0.7%	0.8%
	ORASCOM TELEKOM	US68554W2052	21,202	0.8%	0.9%
	OTP Bank	HU0000061726	15,386	0.6%	0.7%
	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	14,422	0.6%	0.6%
	ROSNEFT GDR	US67812M2070	69,578	2.7%	3.1%
	SANLAM ADR	US80104Q2084	55,020	2.1%	2.4%
	SASOL USD	US8038663006	162,905	6.3%	7.2%
	SBERBANK GDR	US80585Y3080	113,177	4.4%	5.0%
	STANDARD BANK US ADR	US8531181076	104,452	4.0%	4.6%
	SURGUTNEFTEGAS-ADR	US8688612048	30,236	1.2%	1.3%
	TURKIYE GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	49,493	1.9%	2.2%
	HARMONY GOLD ADR	US4132163001	26,969	1.0%	1.2%
	Novolipetsk Steel GDR	US67011E2046	15,168	0.6%	0.7%
	Severstal GDR	US8181503025	17,593	0.7%	0.8%
URALKALI GDR	US91688E2063	27,804	1.1%	1.2%	
					100.0%

záró állomány

FAJTA	NÉV	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Államkötvény	REPHUN 4.5 02/06/13	XS0161667315	83,459	3.0%	3.1%
ETF	ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IN	US4642867802	103,859	3.7%	3.8%
	LYXOR ETF SOUTH AFRICA	FR0010464446	110,005	3.9%	4.1%
	LYXOR ETF TURKEY	FR0010326256	98,473	3.5%	3.6%
	MARKET VECTORS RUSSIA ETF	US57060U5065	60,064	2.2%	2.2%
Részvény	AKBANK	TRAAKBNK91N6	50,047	1.8%	1.9%
	ANGLO PLATINUM ADR	US03486T1034	20,657	0.7%	0.8%
	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	57,998	2.1%	2.1%
	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	55,426	2.0%	2.1%
	BANK PKO	PLPKO0000016	56,529	2.0%	2.1%
	BIM BIRLESIK	TREBIMM00018	72,917	2.6%	2.7%
	CEZ AS	CZ0005112300	33,845	1.2%	1.3%
	GAZPROM OAO ADR	US3682872078	200,395	7.2%	7.4%
	GOLD FIELDS ADR	US38059T1060	50,564	1.8%	1.9%
	HARMONY GOLD ADR	US4132163001	19,590	0.7%	0.7%
	IMPALA PLATINUM	US4525533083	62,869	2.3%	2.3%
	KGHM	PLKGHM000017	69,856	2.5%	2.6%
	LUKOIL ADR	US6778621044	124,754	4.5%	4.6%
	MECHEL PREF	US5838405091	13,279	0.5%	0.5%
	MOBILE TELESYSTEMS	US6074091090	33,497	1.2%	1.2%
	MOL TÖRZS	HU0000068952	18,329	0.7%	0.7%
	MTN GROUP ADR	US62474M1080	192,857	6.9%	7.1%
	NASPERS ADR	US6315121003	170,657	6.1%	6.3%
	NORILSK NICKEL ADR	US46626D1081	56,295	2.0%	2.1%
	NOVATEK GDR	US6698881090	68,326	2.5%	2.5%
	Novolipetsk Steel GDR	US67011E2046	15,239	0.5%	0.6%
	ORASCOM CONSTRUCTION - GDR	US68554N1063	23,334	0.8%	0.9%
	ORASCOM TELEKOM	US68554W2052	22,504	0.8%	0.8%
	OTP Bank	HU0000061726	21,420	0.8%	0.8%
	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	53,385	1.9%	2.0%
	ROSNEFT GDR	US67812M2070	41,788	1.5%	1.5%
	SANLAM ADR	US80104Q2084	81,538	2.9%	3.0%
	SASOL USD	US8038663006	144,113	5.2%	5.3%
	SBERBANK GDR	US80585Y3080	135,479	4.9%	5.0%
	Severstal GDR	US8181503025	18,311	0.7%	0.7%
	STANDARD BANK US ADR	US8531182066	117,441	4.2%	4.3%
	SURGUTNEFTEGAS-ADR	US8688612048	33,217	1.2%	1.2%
TURKIYE GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	81,456	2.9%	3.0%	
URALKALI GDR	US91688E2063	29,131	1.0%	1.1%	
					100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

Folyószámla és betétek

Folyószámla	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	1,602	0.1%	4,315	0.2%
Cseh korona	CZK	2,517	0.1%	632	0.0%
Euro	EUR	95,517	3.7%	1,592	0.1%
Lengyel zloty	PLN	1,706	0.1%	1	0.0%
Török líra	TRY	0	0.0%	2,487	0.1%
USA dollár	USD	104,944	4.1%	10,834	0.4%
Összesen		206,285		19,861	

Betét	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Euró	EUR	112,648	4.4%	91,667	3.3%
Összesen		112,648		91,667	

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

■ A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2012

Ugyan a világgazdaság növekedési kilátásaihoz és az Euró-zóna jövőjéhez kapcsolódó kockázatokról időről-időre fellángolt a vita a befektetők körében, a részvénypiacok összességében 2012-ben egy átfogó emelkedést hozó évet zártak. A piac teljesítményében az előző évekhez hasonlóan továbbra is kiemelt szerepe volt a különféle gazdaságpolitikai lépéseknek, a fejlett országokban alacsonyan tartott kamatszintnek. A közép-európai térség meghatározó tőzsdéi közül a magyar BUX Index 7,1%-os, a lengyel index 20,4%-os, a cseh mutató pedig 14,0%-os pluszban fejezte be az évet. A tágabb EMEA régió átfogó indexe, az MSCI EMEA Index dollárban számolva 17,7%-ot emelkedett. Az EMEA régió belül egyébként relatív értelemben a leggyengébben teljesítő index a már említett magyar tőzsde volt, amíg a legjobb teljesítményt a török (+58,4%) börze nyújtotta, melyben meghatározó volt, hogy a Fitch az ország hitelminősítését befektetési kategóriájúra javította. A fontosabb nyersanyagok vonatkozásában egyébként az évet az olaj 3,5%-os, az ipari fémek LME Indexe pedig 4,5%-os emelkedéssel zárta.

Az alap befektetési 2012-ben

Az Alap befektetési stratégiájának megfelelően az ún. EMEA országok - Közép-Kelet-Európa, Közel-Kelet és Afrika - vállalatának részvényeibe fektetett. Az Alapban legnagyobb súllyal rendelkező befektetések között így orosz, dél-afrikai, török és lengyel részvényeket találunk. A világgazdaság növekedési kilátásaival és az Euró-zóna helyzetével kapcsolatos hírek 2012-ben a tőkepiacokon az előző évekhez hasonlóan meglehetősen volatilis környezetet eredményeztek. A piacok az év második felében ugyanakkor érezhetően stabilizálódtak, köszönhetően többek között az EKB azon lépéseinek, amik az Euró-zóna perifériás országainak stressz-helyzetét kezelték. A feltörekvő piacok többségén a 2012-es év összességében kétszámjegyű emelkedést hozott, amit az Alap teljesítménye, az egy jegyre jutó nettó eszközérték alakulása is tükröz.

■ Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	Az adat fellelési helye
Befektetésekből származó jövedelem	Eredmény kimutatás / PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI
Egyéb bevétel	Eredmény kimutatás / EGYÉB BEVÉTELEK
Kezelési költségek	Beszámoló III/3 melléklet. Alapkezelési díj
A letétkezelő díjai	Beszámoló III/3. sz. melléklet Letétkezelési díj
Egyéb díjak és adók	Beszámoló III/3. sz. melléklet minden egyéb díj
Nettó jövedelem	Eredmény kimutatás / Tárgyévi eredmény
Értékkülönbözet	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbözet tartaléka

Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az alap nem fizet hozamot. Az Alapkezelő az Alap befektetésien elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.

Tőkeszámla változásai

	„EUR” sorozat	„CZK” sorozat	„HUF” sorozat
Nyitó állomány (db)	2,587,087	226,966	105,840,380
Vétel (db)	79,782	1,670,809	136,458,826
Visszaváltás (db)	521,691	216,766	66,516,885
Záró Állomány (db)	2,145,178	1,681,009	175,782,321

Az alap devizaneme: EUR

	nettó eszközérték	„EUR” sorozat		„CZK” sorozat		„HUF” sorozat	
		eszközérték	árfolyam	eszközérték	árfolyam	eszközérték	árfolyam
2012.01.31	2,862,397	2,423,725	0.9546	208,632	0.9623	126,534,341	0.9735
2012.02.29	3,054,121	2,481,830	0.9888	476,863	0.9811	159,265,091	0.9877
2012.03.30	2,887,088	2,267,446	0.9504	867,118	0.9387	172,609,356	0.9733
2012.04.27	2,893,787	2,244,149	0.9422	1,205,662	0.9323	172,803,373	0.9400
2012.05.31	2,587,758	1,983,283	0.8764	1,197,790	0.8979	168,993,630	0.9210
2012.06.29	2,685,853	2,050,748	0.9075	1,378,742	0.9225	166,092,777	0.8999
2012.07.31	2,794,489	2,126,733	0.9391	1,425,362	0.9474	171,374,829	0.9134
2012.08.31	2,786,370	2,105,590	0.9458	1,411,843	0.9361	177,329,974	0.9321
2012.09.28	2,877,075	2,149,923	0.9606	1,434,614	0.9612	191,640,119	0.9528
2012.10.31	2,823,766	2,082,582	0.9463	1,647,603	0.9452	191,550,202	0.9305
2012.11.30	2,735,365	2,056,945	0.9371	1,568,297	0.9420	172,908,134	0.9118
2012.12.28	2,788,794	2,120,054	0.9883	1,661,685	0.9885	175,114,662	0.9962

■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

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	-18.71%	0.8887	-11.77%	0.9499	-5.01%
2012.12.28*	2,788,794	0.9883	13.19%	0.9885	11.23%	0.9962	4.87%

*: tört év, nem annualizált hozam

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

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

A „HUF” sorozat 2011. április 4-én indult

■ Származtatott ügyletek bemutatása:

Az Alapban nem voltak derivatív ügyletek az elmúlt évben.

■ **Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás**

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

A felügyelő bizottság elnöke Ákos Tamás.

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Fatér Gyula, Pázmándi László Zoltán.

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Rozek Réka.

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2012-es év folyamán.

Az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás, egyéb információk

A PSZÁF H-KE-III-679/2012 számú határozatával 2013. március 4-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

A PSZÁF KE-III-50113/2011. számú határozatával 2012. január 9-től módosult az alapkezelői díj mértéke.

Budapest, 2013. április 19.

Budapest Alapkezelő Zrt.



KPMG Hungária Kft.
Váci út 99.
H-1139 Budapest
Hungary

Tel.: +36 (1) 887 71 00
Fax: +36 (1) 887 71 01
E-mail: info@kpmg.hu
Internet: kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Alapkezelő Zrt. részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a GE Money EMEA Részvény Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2012. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2012. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 821.348 E Ft, a tárgyévi eredmény 3.188 E Ft nyereség – , és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

A Budapest Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős ennek az éves beszámolónak a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelőségünk ennek az éves beszámolónak a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésünktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a GE Money EMEA Részvény Alap 2012. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.



Az üzleti jelentésről készült jelentés

Elvégeztük a GE Money EMEA Részvény Alap mellékelt 2012. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért. A mi felelőségünk ezen üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint a GE Money EMEA Részvény Alap 2012. évi üzleti jelentése a GE Money EMEA Részvény Alap 2012. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2013. április 19.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Agócs Gábor
Partner

Boros Judit
Boros Judit
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005374

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

2012 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2013. április 19.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

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

PSZÁF engedély száma

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

PSZÁF engedély dátuma

GE Money EMEA Részvény Alap

2012 . 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)	807 406	0	821 317
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	2 310	0	971
09.	1. Követelések	2 310		971
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	705 988	0	787 328
14.	1. Értékpapírok	642 578		679 941
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	63 410	0	107 387
16.	a) kamatokból, osztalékokból			934
17.	b) egyéb	63 410		106 453
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	99 108		33 018
19.	1. Pénzeszközök	94 452		32 402
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	4 656		616
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	139	0	31
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	139		31
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete			
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	807 545	0	821 348
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	805 309	0	813 049
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	698 751	0	656 437
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 655 844		1 834 802
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-957 093		-1 178 365
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	106 558	0	156 612
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	48 898		55 827
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	68 066		108 003
33.	c) előző év(ek) eredménye	-13 702		-10 406
34.	d) üzleti év eredménye	3 296		3 188
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	639	0	6 974
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	639		6 974
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÉRTEKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTEKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	1 597		1 325
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	807 545	0	821 348

Budapest, 2013. április 19.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

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

PSZÁF engedély száma

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

PSZÁF engedély dátuma

GE Money EMEA Részvény Alap**2012 . 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	73 026		30 875
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	46 468		8 787
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	23 262		18 900
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	3 296	0	3 188

Budapest, 2013. április 19.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

**2012
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**

TARTALMA:

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

II. SPECIFIKUS ADATOK

- | | |
|--------|-----------------------------------------------------------------|
| II./1. | KÖVETELÉSEK |
| II./2. | TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS |
| II./3. | AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK |
| II./4. | HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK, RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK |
| II./5. | ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS |
| II./6. | SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA |
| II./7. | PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK |

III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

- | | |
|---------|----------------------------------------------|
| III./1. | PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI |
| III./2. | PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI |
| III./3. | MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK |
| III./4. | SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK |
| III./5. | A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY |
| III./6. | PORTFÓLIÓ JELENTÉS |
| III./7. | CASH FLOW |
| III./8. | EGYEZTETŐ TÁBLA |

Budapest, 2013. április 19.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

Az alapot a Budapest Alapkezelő Zrt. kezeli és képviseli, amely 10 MFt jegyzett tőkével 1992. október 12-én alakult. A Társaság üzleti tevékenységét ténylegesen 1992. október 12-ével kezdte meg. A Társaság alaptőkéje a mérlegkészítés időpontjában 500 millió forint.

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

Cégjegyzék száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: www.bpalap.hu

Az alapkezelő képviselőjében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Rozek Réka

1138 Budapest, Esztergomi út 66. 4/5.

Habsz Dániel

2440 Százhalombatta, Erkel Ferenc körút 18. 3/12.

Pázmándi László

1037 Budapest, Gyógyszergyár u. 38.

A befektetési alapnál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2012. évben KPMG Hungária Kft. végez. A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Boros Judit (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 005374) Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2012. évben 478.000 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.) 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 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 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 rövidelejáratú kötelezettségek összege a tárgyidőszak végén beérkező, de pénzügyileg még nem rendezett költségszámlákból, valamint a befektetési jegyeket forgalmazó bankokkal szembeni kötelezettségből 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	2175	
Értékpapírforgalmazók pénzszámla		
Egyéb követelések	135	971
Követelések értékvesztése		
Összes követelés	2 310	971

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
Betét kamat	130	28
Elszámolási számla kamat	9	3
<hr/>		
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	139	31

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)	639	572
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
ÁFA kötelezettség		
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek		6 402
Összes rövid lejáratú kötelezettség	639	6 974

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Forgalmazási számla	0	6 402
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	0	6 402

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

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

SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2012 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 655 844	178 958	0	1 834 802
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-957 093	0	221 272	-1 178 365
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	48 898	6 929	0	55 827
Értékelési különbözet tartaléka	68 066	39 937	0	108 003
Előző év (évek) eredménye	-13 702	3 296	0	-10 406
Üzleti év eredménye	3 296	0	108	3 188
SAJÁT TŐKE	805 309	229 120	221 380	813 049

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	1004	971
Könyvvizsgálói díj	540	304
Felügyeleti díj	53	50
<hr/>		
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	1 597	1 325

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	29 490	1 525
Kapott kamat	2 266	1 298
Kapott osztalék	18 367	24 315
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	22 903	3 737
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	73 026	30 875

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	36 351	3 664
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	10117	5 123
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	46 468	8 787

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	14 113	11 619
Letétkezelői díj	967	804
Felügyeleti díj	236	207
Könyvvizsgálói díj	549	620
Bankköltség, forgalmi jutalék	503	273
Könyvelési díj	1308	1 029
Forgalmazási díj	4492	4 226
Egyéb költség	1094	122
Működési költség összesen	23 262	18 900

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

2012 .évi

Értékpapír	Névérték / eredeti devizában	Beszérzési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Külföldi részvény típusú befektetési jegyek			0	
ETF LYXOR TURKEY EUR	1 750	24 658	4 026	28 684
ETF LYXOR SOUTH AFRICA EUR	3 500	28 597	3 446	32 043
MARKET VECTORS USD	2 700	21 495	-3 999	17 496
ISHARES MSCI SOUTH AFRICA USD	975	28 103	2 150	30 253
Külföldi részvények				
AKBANK TRY	13 333	10 985	3 593	14 578
PEKAO PLN	1 350	14 671	1 474	16 145
BANK PKO PLN	6 250	14 434	2 032	16 466
SBERBANK GDR	14 750	41 452	-1 988	39 464
SANLAM ADR USD	4 000	16 348	7 403	23 751
TURKIYE GARANTI BANK TRY	20 500	10 304	13 423	23 727
ANGLO PLATINUM USD	3 120	9 894	-3 877	6 017
GAZPROM OAO USD	28 100	69 492	-11 119	58 373
GOLD FIELDS ADR USD	5 500	11 869	2 860	14 729
HARMONY GOLD USD	3 000	6 969	-1 263	5 706
MECHEL PREF	9 000	16 301	-12 433	3 868
Novolipetsk Steel USD	1 000	6 863	-2 424	4 439
Severstal USD	2 000	6 294	-960	5 334
URALKALI USD	1 000	7 677	809	8 486
IMAPALA PLATINUM USD	4 250	18 659	-346	18 313
MOBILE TELESYS USD	2 375	9 989	-232	9 757
MTN GROUP ADR USD	12 000	31 441	24 736	56 177
ORASCOM CONTSTRUCT USD	360	6 005	792	6 797
ORASCOM TELECOM USD	9 499	12 771	-6 216	6 555
ROSNEFT USD	6 150	6 904	5 268	12 172
SASOL USD	4 450	37 446	4 533	41 979
NASPERS ADR USD	3 500	32 001	17 710	49 711
BIM BIRLESIK TRY	2 000	6 211	15 029	21 240
CEZ AS CZK	1 250	10 265	-406	9 859
KGHM PLN	1 500	10 830	9 518	20 348
LUKOIL ADR USD	2 500	23 229	13 111	36 340
NOVATEK GDR USD	750	8 591	11 312	19 903
PKN ORLEN SA. PLN	5 500	11 291	4 260	15 551
STANDARD BANK USD	5 500	30 329	3 880	34 209
SURGUTNEFTAGAS-ADR USD	5 000	7 839	1 837	9 676
NORILSK NICKEL ADR USD	4 000	19 273	-2 875	16 398
ANGLOGOLD ASHANTI USD	2 500	11 206	5 688	16 894
REPHUN 4.5 EUR	80 000	22 958	1 353	24 311
Részvények			0	
MOL HUF	300 000	6 024	-685	5 339
OTP BANK HUF	150 000	10 273	-4 033	6 240
Francia értékpapír (összes) EUR	85 250	76 213	8 825	85 038
Amerikai értékpapír (összes) USD	123 229	456 988	56 345	513 333
Török értékpapír (összes) TRY	35 833	27 500	32 045	59 545
Magyar értékpapír (összes) HUF	450 000	16 297	-4 718	11 579
Cseh értékpapír (összes) CZK	1 250	10 265	-406	9 859
Lengyel értékpapír (összes) PLN	14 600	51 226	17 284	68 510
Orosz értékpapír (összes) EUR	14 750	41 452	-1 988	39 464
Értékpapírok összesen:		679 941	107 387	787 328

Betét	Névérték devizában	Névérték (eFt)	Elhatárolt kamat (eFt)	Piaci érték (eFt)
Elszámolási számla EUR	1 592	464		464
Elszámolási számla HUF	1 251 410	1252	3	1 255
Elszámolási számla USD	14 318	3 713		3 713
Elszámolási számla PLN	6	1		1
Elszámolási számla CZK	15 868	184		184
Elszámolási számla TRY	5 884	725		725
Lekötött betét EUR	91 590	26 679	28	26 707
Betétek összesen:		33 018	31	33 049

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

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

Tárgynap (T):	2012.12.31
Saját tőke (EUR):	2 791 202
Egy jegyre jutó NEÉ EUR:	0,0155
Darabszám (db) EUR:	179 608 508

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Osszeg/Érték (EUR)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			23 942	84%
	Alapkezelői díj miatt				
	Letétkezelői díj miatt			451	-
	Bizományosi díj miatt				
	Forgalmazási költség miatt			1 330	-
	Könyvelési díj			184	-
	Könyvvizsgálói költség miatt				-
	Költségment elszámolt egyéb tétel miatt				
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			21 977	
I/3.	Céltartalékok (összes):				
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			4 547	16%
	Kötelezettségek összesen:			28 489	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			113 350	4,02%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			3 333	0,12%
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	2 702 904	95,86%
II/4.1.	Allampapírok (összes):				
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	EUR	80 000	83 459	
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):			2 619 445	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):			2 579 696	
	Lengyel értékpapír (összes):	PLN	14 600	235 196	
	Cseh értékpapír (összes):	CZK	1 250	33 845	
	Francia értékpapír (összes)	EUR	5 250	208 478	
	Orosz értékpapír (összes)	EUR	14 750	135 479	
	Amerikai értékpapír (összes)	USD	123 229	1 762 278	
	Török értékpapír (összes)	TRY	35 833	204 420	
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	39 749	
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):			105	0,00%
	Eszközök összesen:			2 819 692	100%

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

GE Money EMEA Részvény Alap 2012 . évi hozama:

EUR sorozat	13,19%
HUF sorozat	4,87%
CZK sorozat	11,23%

2012 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	-13 929	-12 776
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +/-	-16 244	-22 425
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +/-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +/-	-68 066	-108 003
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +/-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +/-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +/-	5 767	2 139
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +/-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +/-	-2 310	1 339
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +/-	-985	6 335
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +/-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +/-	-139	108
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +/-	-18	-272
14.	Értékelési különbözet	68 066	108 003
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	-16 442	-13 889
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-307 618	-102 722
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	271 636	63 220
20.	Kapott hozamok +	19 540	25 613
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	36 044	-35 385
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	502 437	178 958
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-500 840	-221 272
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	34 447	6 929
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	5 673	-62 050

Budapest, 2013. április 19.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2012.12.31

MNB árfolyam 2012.12.31

291,29

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	Főkönyv összeg (EUR)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (EUR)	Eltérés (EUR)
Értékpapírok	2012.12.31	679 941 201	2 334 241,48	2012.12.28	2 702 902,50	368 661,02
Értéktulónövekedés	2012.12.31	107 387 254	368 660,97	2012.12.28	-	368 660,97
Értékpapírok összesen:		787 328 455	2 702 902,45		2 702 902,50	0,05
Citibank EUR elszámolási számla	2012.12.31	463 754,18	1 592,07	2012.12.28	1 592,07	0,00
Citibank HUF elszámolási számla	2012.12.31	1 251 410,00	4 296,10	2012.12.28	4 314,82	18,72
Citibank USD elszámolási számla	2012.12.31	3 713 198,42	12 747,43	2012.12.28	10 833,52	1 913,91
Citibank PLN elszámolási számla	2012.12.31	405,54	1,39	2012.12.28	1,45	0,06
Citibank CZK elszámolási számla	2012.12.31	184 386,26	633,00	2012.12.28	631,83	1,17
Citibank TRY elszámolási számla	2012.12.31	725 387,48	2 490,26	2012.12.28	2 487,04	3,22
Lekötött betét		26 679 163,48	91 589,70		91 666,99	77,29
Pénzeszközök összesen:		33 017 705	113 349,94		111 527,72	1 822,22
Befektetési jegy ellenértéke (forg számla)	2012.12.31	-	-	2012.12.28	-	-
Értékpapír technikai számla (BB)	2012.12.31	-	-	2012.12.28	-	-
Osztalék		970 914	3 333,15		3 439,14	105,99
Lekötött betét kamat (aktív időbeli elhatárolás)		30 605	105,07		105,07	0,00
Követelés összesen:		1 001 519	3 438,22		3 439,14	0,92
Szállítók	2012.12.31	572 294	1 964,69	2012.12.28	-	1 964,69
Befektetési jegy ellenértéke (forg számla)	2012.12.31	6 401 624	21 976,81	2012.12.28	22 028,40	51,59
Kötelezettség összesen:		6 973 918	23 941,49		22 028,40	1 913,09
Passzív időbeli elhatárolás:		1 324 585	4 547,31		7 046,66	2 499,35
Nettó eszközérték összesen:		813 049 177	2 791 201,82		2 788 794,30	2 407,52
Befektetési jegyek db	2012.12.31	179 608 508,00	179 608 508,00	2012.12.28	179 608 508,00	-
Egy befektetési jegy értéke			0,0155		0,0155	0,0000

A Letétkező által a forduló napra elkészített hivatalosan közzétett nettó eszközérték kimutatás nem egyezik pontosan a Számviteli törvény alapján elkészített éves beszámolóban szereplő saját tőkével, mivel a nettó eszközérték kimutatás 2012.12.28-i állományt mutatja be, a beszámoló pedig tartalmazza a 2012.12.31-i tranzakciókat is. Az eltérés oka az úton lévő pénzek és a pénzszámlák egyenlegének Számviteli törvény alapján való szerepeltetése a beszámolóban, továbbá nem realizált kamatszámolások és devizaárfolyamkülönbségek hatásából.

ÜZLETI JELENTÉS 2012 - GE Money EMEA Részvény Alap

■ Alapadatok

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.	1138 Budapest, Váci út 193.
-------------------	--------------------------	-----------------------------

Letétkezelő	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
--------------------	----------------------------------------------	---------------------------------

Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.
----------------------	--------------------	----------------------------

Az Alap célja

Az Alap célja, hogy a befektetési jegyek vásárlóinak a részvényt piacok tendenciáit kihasználva az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett maximális hozamot biztosítson.

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.

Az Alap jellemző eszköz összetétele

Jellemző eszközösszetétel (értékpapírokból és származtatott ügyletekből)	Jellemző eszközösszetétel hosszabb időtáv átlagában
Részvény: Min 50%	Részvény: 80%-100%

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

■ A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2012

Ugyan a világgazdaság növekedési kilátásaihoz és az Eurózához kapcsolódó kockázatokról időről-időre fellángolt a vita a befektetők körében, a részvényt piacok összességében 2012-ben egy átfogó emelkedést hozó évet zártak. A piac teljesítményében az előző évekhez hasonlóan továbbra is kiemelt szerepe volt a különféle gazdaságpolitikai lépéseknek, a fejlett országokban alacsony tartott kamatszintnek. A közép-európai térség meghatározó tőzsdéi közül a magyar BUX Index 7,1%-os, a lengyel index 20,4%-os, a cseh mutató pedig 14,0%-os pluszban fejezte be az évet. A tágabb EMEA régió átfogó indexe, az MSCI EMEA Index dollárban számolva 17,7%-ot emelkedett. Az EMEA régió belül egyébként

relatív értelemben a leggyengébben teljesítő index a már említett magyar tőzsde volt, amíg a legjobb teljesítményt a török (+58,4%) börze nyújtotta, melyben meghatározó volt, hogy a Fitch az ország hitelminősítését befektetési kategóriájúra javította. A fontosabb nyersanyagok vonatkozásában egyébként az évet az olaj 3,5%-os, az ipari fémek LME Indexe pedig 4,5%-os emelkedéssel zárta.

Az alap befektetési 2012-ben

Az Alap befektetési stratégiájának megfelelően az ún. EMEA országok - Közép-Kelet-Európa, Közel-Kelet és Afrika - vállalatának részvényeibe fektetett. Az Alapban legnagyobb súllyal rendelkező befektetések között így orosz, dél-afrikai, török és lengyel részvényeket találunk. A világgazdaság növekedési kilátásaival és az Euró-zóna helyzetével kapcsolatos hírek 2012-ben a tőkepiacokon az előző évekhez hasonlóan meglehetősen volatilis környezetet eredményeztek. A piacok az év második felében ugyanakkor érezhetően stabilizálódtak, köszönhetően többek között az EKB azon lépéseinek, amik az Euró-zóna perifériás országainak stressz-helyzetét kezelték. A feltörekvő piacok többségén a 2012-es év összességében kétszámjegyű emelkedést hozott, amit az Alap teljesítménye, az egy jegyre jutó nettó eszközérték alakulása is tükröz.

Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az alap nem fizet hozamot. Az Alapkezelő az Alap befektetésien elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.

■ Származtatott ügyletek bemutatása:

Az Alapban nem voltak derivatív ügyletek az elmúlt évben.

■ Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

A felügyelő bizottság elnöke Ákos Tamás.

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Fatér Gyula, Pázmándi László Zoltán.

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Rozek Réka.

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2012-es év folyamán.

Az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás, egyéb információk

A PSZÁF H-KE-III-679/2012 számú határozatával 2013. március 4-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

A PSZÁF KE-III-50113/2011. számú határozatával 2012. január 9-től módosult az alapkezelői díj mértéke.

Budapest, 2013. április 19.

Budapest Alapkezelő Zrt.