

ÉVES JELENTÉS 2012 - GE Money Feltörekvő Piaci 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 Feltörekvő Piaci 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 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 Feltörekvő Piaci 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, Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005600

ÉVES JELENTÉS 2012 - GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

Alapadatok

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

Harmonizáció	ÁÉKBV alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, európai, értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2010. április 30. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF EN-III/TTE-161/2010)

Az alapcímlet devizaneme	HUF
A sorozatok adatai	
„HUF” sorozat	névértéke 1 HUF ISIN kód: HU0000708623
„CZK” sorozat	névértéke 1 CZK ISIN kód: HU0000709852

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 részvénypiacok árfolyam mozgásának tendenciáit kihasználva, az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, a legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak.

Az Alap vagyonának meghatározó részét ázsiai (Közel- és Távol- Kelet), latin-amerikai, feltörekvő európai, és afrikai országokban működő vállalatok részvényeibe kívánja befektetni, de egyéb külföldi részvények, befektetési jegyek, valamint ún exchange traded fundok (ETF) és certifikátok is helyet kaphatnak a portfólióban.

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: magyar forint

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

GE Money Feltörekvő Részvény Alap				
Portfólió összetétel	Nyitó állomány 2011.12.30		Záró állomány 2012.12.28	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	531,682,350	36.8%	67,825,086	7.6%
Betét	0	0.0%	0	0.0%
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%
Államkötvény	0	0.0%	0	0.0%
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%
Vállalati kötvény	0	0.0%	0	0.0%
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%
Részvény, ETF	912,073,740	63.2%	821,046,965	91.6%
Derivatív ügyletek	0	0.0%	0	0.0%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Forgalmazási számla egyenlege	-721,817	-0.1%	-5,719,752	-0.6%
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	12,797,732	1.4%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	1,443,034,273	100.0%	895,950,031	100.0%
Díjak	-3,933,090		-1,888,648	
Nettó eszközérték:	1,439,101,183		894,061,383	
Befektetési jegy darabszám				
"HUF" sorozat	1,411,192,569		913,149,705	
"CZK" sorozat	322,758		2,903,108	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:				
"HUF" sorozat	1.0173		0.9466	
"CZK" sorozat	0.8946		0.8844	

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ
SAMSUNG COMMON GDR	Részvény	85,818,282
LYXOR ETF TURKEY	ETF	85,033,648
LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKETS	ETF	66,907,547
CLAYMORE CHINA SMALL CAP ETF	ETF	59,382,798
DB X-TRACKERS EMERG MARKET	ETF	44,731,854
Értékpapírok összesen:		821,046,965

■ Az alap tételes összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Értékpapírok

nyitó állomány

FAJTA	NÉV	ISIN	Eszközérték	Pf. Arány	Ép Arány
ETF	DB X-TRACKERS EMERG MARKET	LU0292107645	84,327,936	5.9%	9.2%
	DB X-TRACKERS FTSE/XIN CH 25	LU0292109856	75,405,739	5.2%	8.3%
	DB X-TRACKERS MSCI EM ASIA	LU0292107991	35,039,387	2.4%	3.8%
	DB X-TRACKERS MSCI EM EMEA	LU0292109005	64,262,405	4.5%	7.0%
	ISHARES MSCI EMERGING MKT	US4642872349	73,412,382	5.1%	8.0%
	ISHARES MSCI MALAYSIA	US4642868305	8,426,751	0.6%	0.9%
	ISHARES MSCI MEXICO	US4642868222	70,215,828	4.9%	7.7%
	ISHARES S&P LATIN AMERICA ETF	US4642873909	26,770,655	1.9%	2.9%
	LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKETS	FR0010429068	61,418,847	4.3%	6.7%
	MARKET VECTORS INDONESIA	US57060U7533	16,526,495	1.1%	1.8%
	MARKET VECTORS RUSSIA ETF	US57060U5065	70,259,607	4.9%	7.7%
	MXFS LN ETF	IE00B3DWVS88	89,039,603	6.2%	9.8%
	VANGUARD EMERGING MARKET	US9220428588	92,418,527	6.4%	10.1%
	Részvény	OTP Bank	HU0000061726	40,225,000	2.8%
SAMSUNG COMMON GDR		US7960508882	83,572,132	5.8%	9.2%
BUNGE		BMG169621056	20,752,446	1.4%	2.3%
					100.0%

záró állomány

FAJTA	NÉV	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
ETF	CLAYMORE CHINA SMALL CAP ETF	US18383Q8539	59,382,798	6.6%	7.2%
	DB X-TRACKERS EMERG MARKET	LU0292107645	44,731,854	5.0%	5.4%
	DB X-TRACKERS FTSE/XIN CH 25	LU0292109856	41,596,753	4.7%	5.1%
	DB X-TRACKERS MSCI EM ASIA	LU0292107991	20,945,716	2.3%	2.6%
	DB X-TRACKERS S&P CNX NIFTY	LU0292109690	26,328,104	2.9%	3.2%
	ISHARES FTSE/XINHUA CHINA	US4642871846	34,791,344	3.9%	4.2%
	ISHARES MSCI EMERGING MKT	US4642872349	43,247,268	4.8%	5.3%
	ISHARES MSCI MEXICO	US4642868222	39,699,519	4.4%	4.8%
	ISHARES MSCI SOUTH KOREA IND	US4642867729	34,230,548	3.8%	4.2%
	LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKETS	FR0010429068	66,907,547	7.5%	8.1%
	LYXOR ETF TURKEY	FR0010326256	85,033,648	9.5%	10.4%
	SPDR S&P EMERGING MKTS SMALL	US78463X7562	28,214,856	3.2%	3.4%
	VANGUARD EMERGING MARKET	US9220428588	26,055,242	2.9%	3.2%
	Részvény	CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	US91912E1055	18,051,034	2.0%
EGIS TÖRZS		HU0000053947	9,671,750	1.1%	1.2%
IPATH MSCI INDIA INDEX ETN		US06739F2911	12,984,099	1.5%	1.6%
MAGYAR TELEKOM (MATÁV)		HU0000073507	33,750,000	3.8%	4.1%
MOL TÖRZS		HU0000068952	7,102,000	0.8%	0.9%
NOVATEK GDR		US6698881090	34,421,878	3.9%	4.2%
OTP Bank		HU0000061726	13,487,500	1.5%	1.6%
PETROBRAS		US71654V4086	10,484,686	1.2%	1.3%
RICHTER G. TÖRZS		HU0000067624	9,052,500	1.0%	1.1%
SAMSUNG COMMON GDR		US7960508882	85,818,282	9.6%	10.5%
SBERBANK GDR		US80585Y3080	23,756,350	2.7%	2.9%
TAIWAN SEMICONDUCTORS		US8740391003	11,301,689	1.3%	1.4%
					100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

Folyószámla és betétek

Folyószámla	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	1,717,949	0.1%	1,009,886	0.1%
Cseh korona	CZK	3,712,987	0.3%	6,068,410	0.7%
Euro	EUR	139,919,948	9.7%	17,244,629	1.9%
Angol font	GBP	22,103,651	1.5%	305,017	0.0%
USA dollár	USD	364,227,815	25.3%	43,197,144	4.8%
Összesen		531,682,350		67,825,086	

Az Alapban nem voltak betétek az év végén.

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

■ A vagyonskimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2012

Ugyan a világgazdaság növekedési kilátásaihoz és az Eurózána 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 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 befektetései 2012-ben

Az Alap befektetési stratégiájának megfelelően az indulást követően feltörekvő piaci nagyvállalatok részvényeibe fektetett. Az Alapban legnagyobb súllyal rendelkező befektetések között kínai, brazil, dél-koreai részvényeket találunk. A 2008-as zuhanást és a 2009-es talpra állást követően 2010-ben folytatódott a tőzsdék emelkedése, a gazdasági növekedés ismételt megindulása és a befektetők erős kockázatvállalási hajlandósága mind a fejlett, mind a fejlődő részvénypiacokon az árfolyamok emelkedését hozta. 2011 a feltörekvő piacok számára kedvezőtlenül alakult, az év folyamán a figyelem középpontjában a kínai gazdasági lassulással kapcsolatos félelmek álltak, amely eltántorította a befektetőket a régiós befektetésektől így az globális feltörekvő indexek, komoly, 18%-ot meghaladó eséssel fejezték be az évet. 2012 jól indult, ám az emelkedést teljesen mértékben visszaadták a piacok júniusra. Nyár végére azonban egyértelművé vált, hogy a központi bankok világszerte mindent eszközt hajlandók bevetni a stabilitás érdekében, így a részvénypiacok mélypontjukról emelkedni tudtak. Az Alap teljesítménye, az egy jegyre jutó nettó eszközérték változása is ezt tükrözi.

■ 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
Értékkülönbözlet	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbözlet 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

	"HUF" sorozat	"CZK" sorozat
Nyitó állomány (db)	1,411,192,569	322,758
Vétel (db)	93,975,088	3,457,691
Visszaváltás (db)	592,017,952	877,341
Záró Állomány (db)	913,149,705	2,903,108

Az alap devizaneme: magyar forint

	nettó eszközérték	"HUF" sorozat		"CZK" sorozat	
		sorNEÉ	árfolyam	sorNEÉ	árfolyam
2012.01.31	1,299,746,176	1,296,138,164	1.0104	309,170	0.9356
2012.02.29	1,272,669,243	1,268,930,613	1.0132	322,852	0.9455
2012.03.30	1,204,073,952	1,200,845,390	1.0020	271,993	0.9125
2012.04.27	1,145,908,323	1,133,917,031	0.9770	1,038,207	0.9145
2012.05.31	1,087,642,481	1,073,179,903	0.9632	1,229,811	0.8854
2012.06.29	1,014,804,790	998,787,457	0.9282	1,430,119	0.8962
2012.07.31	1,000,091,112	983,825,202	0.9219	1,466,719	0.8990
2012.08.31	973,290,912	954,846,576	0.9108	1,616,506	0.8630
2012.09.28	974,961,890	956,212,180	0.9152	1,649,051	0.8699
2012.10.31	938,807,957	912,852,203	0.8964	2,299,004	0.8577
2012.11.30	877,793,145	855,679,518	0.8877	1,986,849	0.8614
2012.12.28	894,061,383	864,382,502	0.9466	2,567,377	0.8844

■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	„HUF” sorozat		„CZK” sorozat	
		árfolyam (Ft/db)	hozam (%)	árfolyam (CZK/db)	hozam (%)
2010.12.31*	1,641,822,788	1.0993	9.93%	-	-
2011.12.30*	1,439,101,184	1.0173	-7.48%	0.8946	-10.54%
2012.12.28*	894,061,383	0.9466	-6.95%	0.8844	-1.14%

*: tört év, nem annualizált hozam

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

Az Alap 2010-ben indult.

■ Származtatott ügyletek bemutatása:

Az Alapban nem voltak derivatív ügyletek az év végén.

■ 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-667/2012. számú határozatával 2013. március 4-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

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 Feltörekvő Piaci 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 901.946 E Ft, a tárgyévi eredmény 51.872 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 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 felelősségünk 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 Feltörekvő Piaci 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 Feltörekvő Piaci 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 Feltörekvő Piaci Részvény Alap 2012. évi üzleti jelentése a GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap 2012. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2013. április 19.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor

Agócs Gábor

Partner, Kamarai tag könyvvizsgáló

Nyilvántartási szám: 005600

E	N	-	III	/	T	T	E	-	1	6	1	/	2010
---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---	---	------

PSZAF engedély száma

2	0	1	0	/	0	4	/	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZAF engedély dátuma

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

GE Money Feltörekvő Piaci 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.

E N - III / T T E - 1 6 1 / 2010

PSZÁF engedély száma

2 0 1 0 / 0 4 / 0 1

PSZÁF engedély dátuma

GE Money Feltörekvő Piaci 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. ÉRTÉKPAPIROK (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)	1 440 461	0	901 941
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	11 933
09.	1. Követelések			11 933
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPIROK (14.+15. sor)	912 074	0	821 047
14.	1. Értékpapírok	843 434		762 721
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	68 640	0	58 326
16.	a) kamatokból, osztalékokból			
17.	b) egyéb	68 640		58 326
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	528 387		68 961
19.	1. Pénzeszközök	505 439		67 586
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	22 948		1 375
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	17	0	5
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	17		5
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete			
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	1 440 478	0	901 946
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	1 436 464	0	894 198
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	1 414 877	0	946 485
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2 977 004		3 110 499
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-1 562 127		-2 164 014
30.	II. TŐKEVALTOZÁS (TOKENÖVEKMENY)(31.+32.+33.+34. sor)	21 587	0	-52 287
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	93 580		103 465
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	91 588		59 701
33.	c) előző év(ek) eredménye	-4 893		-163 581
34.	d) üzleti év eredménye	-158 688		-51 872
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	2 036	0	6 559
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	2 036		6 559
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	1 978		1 189
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	1 440 478	0	901 946

E	N	-	III	/	T	T	E	-	1	6	1	/	2010
---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---	---	------

PSZÁF engedély száma

2	0	1	0	/	0	4	/	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

GE Money Feltörekvő Piaci 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	191 669		164 345
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	297 491		182 535
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	52 866		33 682
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-158 688	0	-51 872

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.

GE Money Feltörekvő Piaci Részvény

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: Agócs Gábor (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 005600) Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2012. évben bruttó 607 060 Ft. 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.

Regisztrációs 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.

GE Money Feltörekvő Piaci Részvény

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 az értékpapír ügyletek elszámolásai, valamint a részvények után tárgyidőszak végéig ki nem fizetett osztalékot tartalmazzák. Az értékpapírok állományának összetételét külön kimutatás tartalmazza. Az értékpapírok záró állománya az év utolsó napján érvényes árfolyamon lett értékelve. A saját tőke induló tőkéből és tőkenövekményből áll. Az induló tőke az alakuláskori és a későbbi forgalmazásból származó befektetési jegyeket tartalmazza névértéken.

A tőkenövekményt az előző évek és a tárgyév eredménye, valamint az értékpapírok és a befektetési jegyek értékelési különbözete teszi ki. A rövidlejáratú kötelezettségek összege a tárgyidőszak végén beérkező, de pénzügyileg még nem rendezett költségszámlákból, 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 kamatozatokat, árfolyam nyereségeket, a részvények után fizetett osztalékot tartalmazza. Az 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 összegeket is tartalmazza.

Egyéb

Az Alap befektetési jegyeinek névértéke:

„HUF” sorozat névértéke 1 Ft, azaz egy forint,

„CZK” sorozat névértéke 1 CZK, azaz egy CZK.

Az Alap célja, hogy a nyersanyagpiacok árfolyam mozgásának tendenciáit kihasználva, az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, a legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alap vagyonának meghatározó részét közvetve nyersanyagokba, nyersanyagokhoz kötött eszközökbe fekteti be.

Az alapnál kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, kapott és adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások mérlegfordulókör nem voltak.

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)		
Adott előlegek		
Forgalmazási számlák		
Értékpapírforgalmazók pénzszámla		11 557
Egyéb követelések		376
Követelések értékvesztése		
Összes követelés	0	11 933

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Elszámolási számla elhatárolt kamat	17	5
<hr/>		
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	17	5

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		
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	1 315	840
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
ÁFA kötelezettség		
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	721	5 719
Összes rövid lejáratú kötelezettség	2 036	6 559

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Forgalmazási számla	721	5 719
Átcsoportosítás egyéb kötelezettségek közé összesen:	721	5 719

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

	Előző év eFt	Tárgyév 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	2 977 004	133 495	0	3 110 499
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-1 562 127	0	601 887	-2 164 014
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	93 580	9 885	0	103 465
Értékelési különbözet tartaléka	91 588	0	31 887	59 701
Előző év (évek) eredménye	-4 893	0	158 688	-163 581
Üzleti év eredménye	-158 688	106 816	0	-51 872
SAJÁT TŐKE	1 436 464	250 196	792 462	894 198

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	1 340	828
Felügyeleti díj	98	58
Könyvvizsgálói díj	540	304
<hr/>		
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	1 978	1 190

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	109 827	108 985
Kapott kamat	10299	1 821
Kapott osztalék	16510	11 971
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	55033	41 568
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	191 669	164 345

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	295 756	146 258
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	1735	36 277
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	297 491	182 535

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	21 610	12 054
Letétkezelői díj	972	951
Felügyeleti díj	472	273
Könyvvizsgálói díj	560	620
Bankköltség, forgalmi jutalék	107	85
Könyvelési díj	1572	642
Forgalmazási díj	16191	9 667
Egyéb költség	11382	9 390
Működési költség összesen	52 866	33 682

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 ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY

2012. évi

Értékpapír	Névérték/ eredeti devizában	Beszerezési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Befektetési jegy				
Lyxor ETF MSCI EUR	28 700	63 151	3 756	66 907
Lyxor ETF Turkey EUR	5 200	73 932	11 102	85 034
DB X-Trackers Emerg Market EUR	5 050	41 654	3 078	44 732
DB X-Trackers FTSE EUR	6 300	36 539	5 058	41 597
DB X-Trackers MSCI EM asia EUR	2 500	20 247	699	20 946
DB X-Trackers S&P EUR	1 100	27 781	-1 453	26 328
Ishares FTSE USD	4 000	31 059	3 732	34 791
Ishares MSCI Emerging USD	4 500	40 600	2 647	43 247
Ishares MSCI Mexico USD	2 600	36 674	3 026	39 700
Ishares MSCI SOUTH KOREA USD	2 500	32 182	2 049	34 231
SPDR S&P USD	2 800	27 094	1 120	28 214
VANGUARD USD	2 700	23 745	2 310	26 055
CLAYMORE USD	11 500	54 064	5 318	59 382
Részvény				
CIA VALE DO RIO USD	4 000	16 145	1 906	18 051
Samsung common GDR USD	550	72 187	13 631	85 818
IPATH MSCI USD	1 000	11 759	1 225	12 984
PETROBRAS USD	2 500	12 464	-1 979	10 485
TAIWAN USD	3 000	11 261	41	11 302
NOVATEL USD	1 300	31 064	3 338	34 422
SBERBANK EUR	8 900	21 669	2 087	23 756
EGIS HUF	550 000	10 176	-504	9 672
Magyar Telekom HUF	9 000 000	36 088	-2 338	33 750
MOL HUF	400 000	7 551	-449	7 102
OTP HUF	325 000	13 719	-231	13 488
RICHTER G HUF	250 000	9 916	-863	9 053
Értékpapírok összesen:		762 721	58 326	821 047

Pénzeszköz	Névérték devizában	Névérték (eFt)	Elhatárolt kamat (eFt)	Piaci érték (eFt)
Citibank elszámolási számla HUF	1 004 510	1 004	6	1 010,00
Citibank elszámolási számla USD	200 362,35	44 266	0	44 266,00
Citibank elszámolási számla EURO	59 339,42	17 285	0	17 285,00
Citibank elszámolási számla GBP	859,88	306	0	306,00
Citibank elszámolási számla CZK	524 949	6 100	0	6 100,00
Pénzeszköz összesen:		68 961	6	68 967

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap, 1111-378

Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2012.12.31
Saját tőke (Ft):	894 197 953
Egy jegyre jutó NEÉ:	0,9761
Darabszám (db):	916 052 813

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Osszeg/Érték (eFt)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidó	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			6 559	85%
	Alapkezelői díj miatt			0	-
	Letétkezelői díj miatt			127	2%
	Trailer díj miatt			-	-
	Forgalmazási költség miatt			659	10%
	Közzétételi költség miatt			0	-
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	-
	Könyvelési díj			54	1%
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			0	0%
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			5 719	87%
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	0%
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			1 189	15%
	Kötelezettségek összesen:			7 748	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			68 959	7,65%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			11 933	1,32%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidó		0,00%
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	821 047	91,03%
II/4.1.	Állampapírok (összes):				
II/4.1.1.	Kötvények (összes):				
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (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):			269 883	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):				
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):			551 164	
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):			5	0,00%
II/6.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete		Kötési árfolyam		0,00%
	Eszközök összesen:			901 944	100%

Az alaplán 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 Feltörekvő Piaci Részvény Alap 2012. évi hozama:

HUF sorozat

-6,95%

CZK sorozat

-1,14%

2012 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	780	-36 578
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +/-	-176 847	-64 421
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +/-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +/-	-91 588	-59 701
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +/-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +/-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +/-	177 279	36 030
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +/-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +/-	395	-11 933
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +/-	835	4 523
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +/-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +/-	9	12
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +/-	-891	-789
14.	Értékelési különbözet	91 588	59 701
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	378 495	57 232
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-6 228 770	-3 008 448
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	6 589 106	3 053 131
20.	Kapott hozamok +	18 159	12 549
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	-16 768	-458 507
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	1 232 611	133 495
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-1 311 197	-601 887
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	61 818	9 885
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	362 507	-437 853

Budapest, 2013. április 19.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2012.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2012.12.31	762 721 301	2012.12.28	821 046 965	- 58 325 664
Értékülönbözet	2012.12.31	58 325 777	2012.12.28	-	58 325 777
Értékpapírok összesen:		821 047 078		821 046 965	113
Citibank elszámolási számla HUF	2012.12.31	1 004 510	2012.12.28	1 009 886	- 5 376
Citibank elszámolási számla USD	2012.12.31	44 266 054	2012.12.28	43 197 144	1 068 910
Citibank elszámolási számla EURO	2012.12.31	17 284 979	2012.12.28	17 244 629	40 350
Citibank elszámolási számla GBP	2012.12.31	305 593	2012.12.28	305 017	576
Citibank elszámolási számla CZK	2012.12.31	6 099 907	2012.12.28	6 068 410	31 497
Pénzeszközök összesen:		68 961 044		67 825 086	1 135 958
Egyéb követelés:		11 932 909		12 797 732	- 864 823
Lekötött betét kamat (aktív időbeli elhatárolás)	2012.12.31	5 691	2012.12.28	-	5 691
Forgalmazás BB		5 719 753		5 719 752	1
Szállítók	2012.12.31	839 630	2012.12.28	839 630	-
Egyéb kötelezettség:		6 559 383		5 719 752	839 631
Passzív időbeli elhatárolás	2012.12.31	1 189 385	2012.12.28	1 888 648	- 699 263
Nettó eszközérték összesen:		894 197 953		894 061 383	136 570
Befektetési jegyek db	2012.12.31	916 052 813	2012.12.28	916 052 813	-
Egy befektetési jegy értéke		0,9761		0,9760	0,0001

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 pénzeszámlák egyenlegének Számviteli törvény alapján való szerepeltetése a beszámolóban, továbbá nem realizált kamatszámolások és devizaárfolyamkülönbségek hatásából.

ÜZLETI JELENTÉS 2012 - GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap

Alapadatok

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

Harmonizáció	ÁÉKBV alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, európai, értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2010. április 30. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF EN-III/TTE-161/2010)

Az alapcímlet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat	névértéke 1 HUF	ISIN kód: HU0000708623
„CZK” sorozat	névértéke 1 CZK	ISIN kód: HU0000709852

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 részvényt piacok árfolyam mozgásának tendenciáit kihasználva, az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, a legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak.

Az Alap vagyonának meghatározó részét ázsiai (Közel- és Távols- Kelet), latin-amerikai, feltörekvő európai, és afrikai országokban működő vállalatok részvényeibe kívánja befektetni, de egyéb külföldi részvények, befektetési jegyek, valamint ún exchange traded fundok (ETF) és certifikátok is helyet kaphatnak a portfólióban.

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 Eurózána jövőjéhez 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 alacsonyban 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 régióba 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 indulást követően feltörekvő piaci nagyvállalatok részvényeibe fektetett. Az Alapban legnagyobb súllyal rendelkező befektetések között kínai, brazil, dél-koreai részvényeket találunk. A 2008-as zuhanást és a 2009-es talpra állást követően 2010-ben folytatódott a tőzsdék emelkedése, a gazdasági növekedés ismételt megindulása és a befektetők erős kockázatvállalási hajlandósága mind a fejlett, mind a fejlődő részvényt piacokon az árfolyamok emelkedését hozta. 2011 a feltörekvő piacok számára kedvezőtlenül alakult, az év folyamán a figyelem középpontjában a kínai gazdasági lassulással kapcsolatos félelmek álltak, amely eltántorította a befektetőket a régiós befektetésektől így az globális feltörekvő indexek, komoly, 18%-ot meghaladó eséssel fejezték be az évet. 2012 jól indult, ám az emelkedést teljesen mértékben visszaadták a piacok júniusra. Nyár végére azonban egyértelművé vált, hogy a központi bankok világszerte mindent eszközt hajlandók bevetni a stabilitás érdekében, így a részvényt piacok mélypontjukról emelkedni tudtak. Az Alap teljesítménye, az egy jegyre jutó nettó eszközérték változása is ezt tükrözi.

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 év végén.

■ 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-667/2012. számú határozatával 2013. március 4-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Budapest, 2013. április 19.

Budapest Alapkezelő Zrt.