

# ÉVES JELENTÉS 2012 - GE Money Közép-Európai 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 Közép-Európai 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 Közép-Európai Részvény Alap 2012. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közzétett 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

*Mádi-Szabó Zoltán*  
Mádi-Szabó Zoltán  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Nyilvántartási szám: 003247

# ÉVES JELENTÉS 2012 - GE Money Közép-Európai Részvény Alap

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

## Alapadatok

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

Harmonizáció	ÁÉKBV Alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	1996. október 24. (ÁÉTF engedély száma: 110.061-1/96)
Az alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 Ft	ISIN kód HU0000702717
„EUR” sorozat:	névérték 0.01 EUR	ISIN kód HU0000706387
„CZK” sorozat:	névérték 1 CZK	ISIN kód HU0000709845

<b>Alapkezelő</b>	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
<b>Letétkezelő</b>	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
<b>Könyvvizsgáló</b>	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 megfontolásokból - állampapírokba, és egyéb kamatozó értékpapírokba kívánja befektetni. Az Alap elsősorban az Európai Unióhoz csatlakozott Magyarország, Lengyelország, és Csehország részvényt piacain fektet be, de portfóliójában egyéb országokban kibocsátott részvények is szerepelhetnek.

## Az Alap jellemző eszköz összetétele

Jellemző eszközösszetétel (értékpapírokból és származtatott ügyletekből)	Jellemző eszközösszetétel hosszabb időtáv átlagában
Részvény: Min 50%	Részvény: 70%-90%

## Az Alap közzétételi helyei

[www.bpalap.hu](http://www.bpalap.hu); [www.kozzetetelek.hu](http://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 Közép-Európai Részvény Alap				
Portfólió összetétel  Eszköztípus	Nyitó állomány 2011.12.30		Záró állomány 2012.12.28	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	996,333,891	14.4%	219,730,280	3.9%
Betét	0	0.0%	658,080,059	11.7%
Jegybanki kötvény	470,536,065	6.8%	89,922,240	1.6%
Diszkont kincstárjegy	99,801,200	1.4%	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	5,287,837,418	76.3%	4,684,147,254	83.4%
Derivatív ügyletek	0	0.0%	-2,857,790	-0.1%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Forgalmazási számla egyenlege	-63,670,732	-0.9%	-71,536,231	-1.3%
Követelések/Kötelezettségek	139,129,062	2.0%	40,990,506	0.7%
<b>Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)</b>	<b>6,929,966,904</b>	<b>100.0%</b>	<b>5,618,476,318</b>	<b>100.0%</b>
Díjak	-15,106,474		-9,924,563	
<b>Nettó eszközérték:</b>	<b>6,914,860,430</b>		<b>5,608,551,755</b>	
<b>Befektetési jegy darabszám</b>				
"HUF" sorozat	<b>2,141,871,295</b>		<b>1,533,496,755</b>	
"EUR" sorozat	<b>34,728,558</b>		<b>26,278,412</b>	
"CZK" sorozat	<b>162,848</b>		<b>785,600</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték:</b>				
"HUF" sorozat	<b>3.1763</b>		<b>3.5905</b>	
"EUR" sorozat	<b>0.010095</b>		<b>0.012317</b>	
"CZK" sorozat	<b>0.7718</b>		<b>0.9273</b>	

### Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ
ERSTE BANK	Részvény	530,079,188
KGHM	Részvény	520,974,300
BANK PKO	Részvény	445,449,051
CEZ AS	Részvény	357,092,562
BANK PEKAO SA	Részvény	347,287,237
<b>Értékpapírok összesen:</b>		<b>4,774,069,494</b>

## ■ Az alap tételes összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

### Értékpapírok

nyitó állomány

FAJTA	NÉV	ISIN	Eszközérték	Pf. Arány	Ép Arány
Diszkont kincstárjegy	D120111	HU0000518253	99,801,200	1.4%	1.7%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	FR0010204073	93,080,724	1.3%	1.6%
	MARKET VECTORS RUSSIA ETF	US57060U5065	96,687,533	1.4%	1.7%
Jegybanki kötvény	MNB120104	HU0000623848	470,536,065	6.8%	8.0%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	431,284,002	6.2%	7.4%
	BANK PKO	PLPKO0000016	509,069,880	7.4%	8.7%
	CEZ AS	CZ0005112300	680,320,594	9.8%	11.6%
	ERSTE BANK	AT0000652011	322,162,944	4.7%	5.5%
	FHB	HU0000078175	12,090,000	0.2%	0.2%
	KGHM	PLKGHM000017	389,533,200	5.6%	6.6%
	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	266,017,050	3.8%	4.5%
	KRKA	SI0031102120	132,766,304	1.9%	2.3%
	MAGYAR TELEKOM (MATÁV)	HU0000073507	75,569,514	1.1%	1.3%
	MOL TÖRZS	HU0000068952	372,573,900	5.4%	6.4%
	OTP Bank	HU0000061726	203,528,847	2.9%	3.5%
	PGE PW	PLPGER000010	116,648,640	1.7%	2.0%
	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	260,371,197	3.8%	4.4%
	PZU PW	PLPZU0000011	348,255,360	5.0%	5.9%
	RICHTER G. TÖRZS	HU0000067624	168,948,000	2.4%	2.9%
	TELEFONICA 02 C.R. (CESKY TELECOM)	CZ0009093209	211,873,455	3.1%	3.6%
	TELEKOMMUNIKACJA POLSKA SA	PLTLKPL00017	330,121,286	4.8%	5.6%
	MCDONALD'S CORPORATION	US5801351017	266,934,988	3.9%	4.6%
					100.0%

záró állomány

FAJTA	NÉV	ISIN	Eszközérték	Pf. Arány	Ép Arány
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	FR0010204073	113,512,266	2.0%	2.4%
Jegybanki kötvény	MNB130102	HU0000624366	89,922,240	1.6%	1.9%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	347,287,237	6.2%	7.3%
	BANK PKO	PLPKO0000016	445,449,051	7.9%	9.3%
	CEZ AS	CZ0005112300	357,092,562	6.4%	7.5%
	ERSTE BANK	AT0000652011	530,079,188	9.5%	11.1%
	KGHM	PLKGHM000017	520,974,300	9.3%	10.9%
	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	199,329,080	3.6%	4.2%
	KRKA	SI0031102120	116,244,000	2.1%	2.4%
	MAGYAR TELEKOM (MATÁV)	HU0000073507	82,727,250	1.5%	1.7%
	MCDONALD'S CORPORATION	US5801351017	211,866,530	3.8%	4.4%
	MOL TÖRZS	HU0000068952	260,536,870	4.6%	5.5%
	OTP Bank	HU0000061726	220,975,050	3.9%	4.6%
	PGE PW	PLPGER000010	194,537,430	3.5%	4.1%
	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	259,246,604	4.6%	5.4%
	PZU PW	PLPZU0000011	264,546,690	4.7%	5.5%
	RICHTER G. TÖRZS	HU0000067624	178,877,400	3.2%	3.7%
	TELEFONICA 02 C.R. (CESKY TELECOM)	CZ0009093209	168,336,720	3.0%	3.5%
TELEKOMMUNIKACJA POLSKA SA	PLTLKPL00017	212,529,026	3.8%	4.5%	
					100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

### Folyószámla és betétek

Folyószámla	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	5,517,215	0.1%	869,375	0.0%
Cseh korona	CZK	211,059,268	3.1%	45,031,066	0.8%
Euro	EUR	44,474,622	0.6%	10,483,823	0.2%
Lengyel zloty	PLN	460,486,438	6.7%	60,690,142	1.1%
USA dollár	USD	274,796,348	4.0%	102,655,874	1.8%
Összesen		996,333,891		219,730,280	

Betét	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Lengyel zloty	PLN	0	0.0%	658,080,059	11.7%
Összesen		0		658,080,059	

%: 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 régióon 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 év során döntően közép-kelet-európai vállalatok részvényeibe fektetett. Az Alapban legnagyobb súllyal rendelkező befektetések között így lengyel, cseh és magyar 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
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	"EUR" sorozat	"CZK" sorozat
Nyitó állomány (db)	2,141,871,295	34,728,558	162,848
Vétel (db)	162,888,946	2,322,491	755,414
Visszaváltás (db)	771,263,486	10,772,637	132,662
Záró Állomány (db)	1,533,496,755	26,278,412	785,600

Az alap devizaneme: magyar forint

	nettó eszközérték	"HUF" sorozat		"EUR" sorozat		"CZK" sorozat	
		sorNEÉ	árfolyam	sorNEÉ	árfolyam	sorNEÉ	árfolyam
2012.01.31	6,942,443,837	6,826,540,619	3.2993	388,617	0.011190	142,378	0.8441
2012.02.29	6,840,508,737	6,735,833,436	3.3212	354,533	0.011503	224,373	0.8564
2012.03.30	6,667,633,639	6,565,473,303	3.3204	336,937	0.011217	226,585	0.8352
2012.04.27	6,266,574,755	6,166,336,145	3.1736	331,716	0.011009	422,240	0.8205
2012.05.31	5,995,762,795	5,909,590,516	3.0200	267,712	0.009943	432,170	0.7669
2012.06.29	5,953,413,655	5,865,320,626	3.1109	287,456	0.010853	529,402	0.8293
2012.07.31	5,845,339,198	5,757,830,205	3.0899	291,167	0.010993	532,619	0.8319
2012.08.31	5,977,555,995	5,888,309,242	3.2442	291,981	0.011381	549,400	0.8490
2012.09.28	6,045,918,431	5,944,507,176	3.4047	330,899	0.011866	595,773	0.8939
2012.10.31	5,834,104,884	5,736,015,485	3.3495	322,608	0.011774	585,522	0.8857
2012.11.30	5,734,419,029	5,637,594,848	3.3522	318,192	0.011910	678,536	0.8992
2012.12.28	5,608,551,755	5,506,066,191	3.5905	323,679	0.012317	728,476	0.9273

### ■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Összesített nettó eszközérték (Ft)	"HUF" sorozat		"EUR" sorozat		„CZK” sorozat	
		árfolyam (Ft/db)	hozam (%)	árfolyam (EUR/db)	hozam (%)	árfolyam (CZK/db)	hozam (%)
2008.12.31	8,599,930,706	2.5019	-40.30%	0.009449	-37.25%*	-	-
2009.12.31	10,096,272,617	3.2441	29.67%	0.011978	26.76%	-	-
2010.12.31	10,957,754,485	3.7590	15.87%	0.013485	12.58%	-	-
2011.12.30*	6,914,860,430	3.1763	-15.54%	0.010100	-25.21%	0.7718	-22.82%
2012.12.28*	5,608,551,755	3.5905	13.04%	0.012317	22.01%	0.9273	20.15%

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

\*: tört év, nem annualizált hozam

Az "EUR" sorozat 2008-ban indult.

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

### ■ Származtatott ügyletek bemutatása:

Mögöttes termék	Vételi deviza	Eladási deviza értéke	Vétel deviza értéke	Üzletkötés napja	Lejárat napja
HUF/PLN	HUF	3,100,000	217,993,209	2012.12.19	2013.01.11

NÉV	ESZKÖZÉRTÉK	LEJÁRAT
HUF/PLN	-2,857,790	2013.01.11

## ■ 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-668/2012. 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 Konzervatívni Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2012. évi éves Elvégeztük a GE Money Közép-Európai 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 5.694.813 E Ft, a tárgyévi eredmény 90.613 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 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 Közép-Európai 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 Közép-Európai 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 Közép-Európai Részvény Alap 2012. évi üzleti jelentése a GE Money Közép-Európai Részvény Alap 2012. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2013. április 19.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

*Agócs Gábor*  
Agócs Gábor  
Partner

*Mádi-Szabó Zoltán*  
Mádi-Szabó Zoltán  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Nyilvántartási szám: 003247

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

PSZÁF engedély száma

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

PSZÁF engedély dátuma

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

**GE Money Közép-Európai Részvény Alap**

a vállalkozás megnevezése

**1138 Budapest, Váci út 193.**

a vállalkozás címe

**2012 . évi**

**Éves beszámoló**

**Budapest, 2013. április 19.**

**P.H.**

**Budapest Alapkezelő Zrt.**

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

PSZÁF engedély száma

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

PSZÁF engedély dátuma

2012 . évi

**GE Money Közép-Európai Részvény Alap**

**MÉRLEG**

Eszközök (aktívák)		adatok eFt-ban		
Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	<b>A. Befektetett eszközök (02. sor)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok	0		0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból	0		0
06.	b/ egyéb			0
07.	<b>B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)</b>	<b>6 987 995</b>	<b>0</b>	<b>5 694 562</b>
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	138 947	0	42 003
09.	1. Követelések	138 947		41 342
10.	2. Követelések értékvesztése (-)	0		0
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0		661
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0		0
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	5 858 175	0	4 774 069
14.	1. Értékpapírok	7 023 820		5 245 133
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	-1 165 645	0	-471 064
16.	a) kamatokból, osztalékokból	6 133		123
17.	b) egyéb	-1 171 778		-471 187
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	990 873		878 490
19.	1. Pénzeszközök	908 379		846 081
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	82 494		32 409
21.	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 109</b>
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások			3 109
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0		0
24.	<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>0</b>		<b>-2 858</b>
25.	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)</b>	<b>6 987 995</b>	<b>0</b>	<b>5 694 813</b>
26.	<b>E. Saját tőke (27.+30. sor)</b>	<b>6 909 299</b>	<b>0</b>	<b>5 611 259</b>
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	2 218 262	0	1 592 454
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	37 509 002		37 687 300
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-35 290 740		-36 094 846
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	4 691 037	0	4 018 805
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülözete	-1 732 484		-3 137 628
32.	b) értékelési különbözethoz tartaléka	-1 083 151		-440 852
33.	c) előző év(ek) eredménye	7 773 193		7 506 672
34.	d) üzleti év eredménye	-266 521		90 613
35.	<b>F. Céltartalékok</b>			<b>0</b>
36.	<b>G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)</b>	<b>68 789</b>	<b>0</b>	<b>75 940</b>
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	68 789		75 940
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0		0
40.	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>9 907</b>		<b>7 614</b>
41.	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)</b>	<b>6 987 995</b>	<b>0</b>	<b>5 694 813</b>

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

PSZÁF engedély száma

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

PSZÁF engedély dátuma

2012 . évi

**GE Money Közép-Európai Részvény Alap****"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS**

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	663 662		492 893
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	719 821		253 866
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	823		365
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	211 185		139 730
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		9 049
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-266 521	0	90 613

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 ÉRTÉKPAPÍR-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 képviseletében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Rozek Réka  
1138 Budapest, Esztergomi út 66.

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: Mádi- Szabó Zoltán (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 003247). A 2012. évi beszámoló könyvvizsgálataért a könyvvizsgáló által felszámított díj bruttó: 1.695.450 Ft.

A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy:

Neve: Ivanov Emil  
Lakcíme: 1148 Budapest, Csernyus u. 70.  
Regisztrálási száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 006204

## **Számviteli politika**

### **A számviteli politika fő vonásai**

Az Alap számviteli politikáját a számviteli törvény és a befektetési alapok beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelet alapján alakította ki

Az Alap kettős könyvvitelt vezet, éves beszámolót készít, melynek része a mérleg, az eredménykimutatás, a kiegészítő melléklet és a Cash flow-kimutatás. Az Alap eszközeiről részletes nyilvántartást vezet, az értékpapírok értékelése az Alap kezelési szabályzatának megfelelően történik. Az értékpapírok nem realizált árfolyam különbözetét a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül elszámolásra. A deviza, illetve valutakészletek ártértékelési különbözete a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az szintén közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül kimutatásra.

## GE Money Közép-Európai Részvény Alap

A tárgyévet terhelő fizetendő hozam a pénzügyi műveletek ráfordításai között szerepel az eredménykimutatásban. A befektetési jegyek napi folyóáron kerülnek eladásra, illetve visszavásárlásra. A forgalmazás névértékben az induló tőkét, a befektetési jegyek névértéke és folyóára közötti értékelésből adódó - különbség a tőkenövekményt változtatja. Az összehasonlíthatóság elve érdekében a mérlegben és az eredménykimutatásban az előző évi adatok a rendelet előírásainak megfelelő bontásban szerepelnek.

### **A beszámoló szempontjából lényeges és jelentős hiba**

A számviteli törvény 3.§ (3) bekezdése szerinti lényeges hatású hiba - ami szükségessé teszi a beszámoló ismételt közzétételét – a Társaság döntése alapján az a hiba, melynek korrigálása a Társaság hiba feltárását megelőző üzleti évben készített mérlegében kimutatott saját tőkéjének 20%-nál nagyobb mértékű növekedését, vagy csökkenését okozza.

Jelentős hiba - ami szükségessé teszi a háromhasábos beszámoló elkészítését - az a hiba, melyet ellenőrzés vagy önellenőrzés tár fel, és beszámolóval lezárt évre vonatkozik, a hibák és hibahatások előjeltől független együttes értéke pedig meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérleg-főösszegének 2%-át.

### **A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja**

Az Alap az évközi valuta és devizatételeket az MNB által közzétett a gazdasági esemény teljesítésének napjára szóló devizaárfolyamon számítja át forintra.

### **A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése**

Az Alap a valutában és devizában fennálló eszközöket és kötelezettségeket az év végi értékelés során az MNB által közzétett a mérleg fordulónapjára szóló devizaárfolyamon értékeli.

### **A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:**

A Követelések egyrészt a befektetési jegyeket forgalmazó bankokkal szembeni, másrészt az értékpapír adás-vételi üzemeltető bonyolító bróker cégekkel szembeni követeléseket tartalmazzák. Az értékpapírok állományának összetételét külön kimutatás tartalmazza. Az értékpapírok záró állománya az év utolsó napján érvényes árfolyamon lett értékelve. A saját tőke induló tőkéből és tőkenövekményből áll. Az induló tőke az alakuláskori és a későbbi kibocsátott és visszavásárolt befektetési jegyeket tartalmazza névértéken.

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

### **Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:**

A pénzügyi műveletek bevételei az értékpapír eladásból származó bevételeket, árfolyamdifferenceket, kapott osztalékot valamint, kapott kamatokat tartalmaz. A fizetendő kamatok és árfolyamvesztések 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. A fizetett, fizetendő hozamok a befektetőknek járó, tárgyévre időarányosan számított összeg, melynek a kifizetése, jóváírása a tárgyévet követően válik esedékké.



## GE Money Közép-Európai Részvény Alap

### **Egyéb**

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

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

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

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

## **II./1. KÖVETELÉSEK**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	<b>eFt</b>	<b>eFt</b>
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)		0
Adott előlegek		0
Forgalmazási számlák		48
Értékpapírforgalmazók pénzszámla	138 947	41 294
Egyéb követelések		0
Követelések értékvesztése		0
<b>Összes követelés</b>	<b>138 947</b>	<b>41 342</b>

## **II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	<b>eFt</b>	<b>eFt</b>
<b>Számvitelben elszámolt értékvesztés</b>		

Értékvesztés nem került elszámolásra.

**AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
Látraszóló betét kamat	0	3 108

---

**Aktív időbeli elhatárolások összesen:** **0** **3 108**

**HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

	<b>Előző év</b> eFt	<b>Tárgyév</b> eFt
Hosszú lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek		
<b>Összes hosszú lejáratú kötelezettség</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

	<b>Előző év</b> eFt	<b>Tárgyév</b> eFt
Kapott előlegek	0	0
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	5 490	4 356
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben	0	0
Forgalmazási számlák	63 294	71 584
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	5	0
<b>Összes rövid lejáratú kötelezettség</b>	<b>68 789</b>	<b>75 940</b>

**ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS**

	<b>Előző év</b> eFt	<b>Tárgyév</b> eFt
Negatív bankszámla egyenleg	5	
Negatív befektetési jegy pénzeszámla	63 294	71 584
Értékpapírforgalmazók pénzeszámla		
<b>Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:</b>	<b>63 299</b>	<b>71 584</b>

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

	<b>Előző év</b> eFt	<b>Tárgyév</b> eFt
<b>Átsorolás rövid lejáratú kötelezettségek közé összesen:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA**

2012 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	37 509 002	178 298	0	37 687 300
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-35 290 740	0	804 106	-36 094 846
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-1 732 484	0	1 405 144	-3 137 628
Értékelési különbözet tartaléka	-1 083 151	642 299	0	-440 852
Előző év (évek) eredménye	7 773 193	0	266 521	7 506 672
Üzleti év eredménye	-266 521	357 134	0	90 613
<b>SAJÁT TŐKE</b>	<b>6 909 299</b>	<b>1 177 731</b>	<b>2 475 771</b>	<b>5 611 259</b>

## PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
Könyvvizsgálati díj II.részlet	1 619	848
PSZÁF díj	445	362
Forgalmazói díj	38	133
Közzétételi díj	0	0
Alapkezelői díj	7 805	6 271
Letétkezelői díj	0	0
<hr/>		
<b>Passzív időbeli elhatárolások összesen:</b>	<b>9 907</b>	<b>7 614</b>

**PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI**

<b>Megnevezés</b>	<b>Előző év eFt</b>	<b>Tárgyév eFt</b>
Árfolyamnyereség	302 852	151 044
Kapott kamat	49 734	76 158
Kapott osztalék	261 238	217 620
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	49 838	48 071
<b>Pénzügyi műveletek bevételei összesen</b>	<b>663 662</b>	<b>492 893</b>



## PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	695 070	239 571
Fizetett, fizetendő kamat	515	0
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	24 236	14 295
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen</b>	<b>719 821</b>	<b>253 866</b>

**MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK**

<b>Megnevezés</b>	<b>Előző év eFt</b>	<b>Tárgyév eFt</b>
Alapkezelői díj	120 874	81 450
Letétkezelői díj	10 060	5 904
Közzétételi, hirdetési díj	0	0
Felügyeleti díj	1 631	1 550
Könyvvizsgálói díj	1 651	1 732
Bankköltség, forgalmi jutalék	853	774
Megbízási, ügynöki díjak	7 354	3 715
Forgalmazási díj	67 076	42 678
Egyéb költség	1 686	1 926
<b>Működési költség összesen</b>	<b>211 185</b>	<b>139 730</b>

## SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
<b>5 évnél hosszabb lejáratú kötelezettségek</b>	<b>nincs</b>	<b>nincs</b>
<b>Zálogjoggal, vagy hasonló joggal biztosított kötelezettségek</b>	<b>nincs</b>	<b>nincs</b>
<b>Környezetvédelmi eszközök, jelenlegi és jövőbeni környezetvédelmi kötelezettségek</b>	<b>nincs</b>	<b>nincs</b>
<b>Jövőbeni bérleti díj fizetési kötelezettség (tartós bérlet)</b>	<b>nincs</b>	<b>nincs</b>
<b>Egyéb mérlegen kívüli tételek</b>	<b>nincs</b>	<b>nincs</b>

## A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ÉRTÉKPAPÍR-ÁLLOMÁNY

2012 . évi

Értékpapír	Névérték (Ft/Dev)	Beszerezési érték/KSZÉ E Ft	Értékkülönbözet E Ft	Piaci érték E Ft
<b>Diszkont kincstárjegy összesen:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Magyar Forint MNB130102	90 000 000	89 799	123	89 922
<b>Jegybanki kötvények összesen:</b>	<b>90 000 000</b>	<b>89 799</b>	<b>123</b>	<b>89 922</b>
MOL TÖRZS	14 674 000	312 122	-51 586	260 537
OTP BANK	5 324 700	127 845	93 130	220 975
RICHTER G. TÖRZS	4 940 000	182 933	-4 056	178 877
MATAV	22 060 600	139 760	-57 033	82 727
<b>HUF Részvények összesen:</b>	<b>46 999 300</b>	<b>762 661</b>	<b>-19 544</b>	<b>743 117</b>
BANK PEKAO SA	29 112	430 818	-83 531	347 287
BANK PKO	169 500	620 324	-174 875	445 449
KGHM	38 500	145 559	375 415	520 974
PGE PW	150 000	217 243	-22 706	194 537
PKN ORLEN SA	91 921	156 769	102 477	259 247
PZU PW	8 500	240 570	23 977	264 547
TELEKOMMUNIKACJA POLSKA	732 000	395 574	-183 045	212 529
<b>PLN Részvények összesen:</b>	<b>1 219 533</b>	<b>2 206 857</b>	<b>37 713</b>	<b>2 244 570</b>
MCDONALD'S Corporation	11 000	168 721	43 145	211 867
<b>USD Részvények összesen:</b>	<b>11 000</b>	<b>168 721</b>	<b>43 145</b>	<b>211 867</b>
CEZ AS	45 427	493 486	-136 393	357 093
ERSTE BANK	75 543	889 724	-359 645	530 079
KOMERCNI BANKA AS	2 150 000	172 401	26 928	199 329
TELEFONICA 02 C.R.	4 500 000	233 465	-65 128	168 337
<b>CZK Részvények összesen:</b>	<b>6 770 970</b>	<b>1 789 076</b>	<b>-534 238</b>	<b>1 254 838</b>
ETF	20 000	75 663	37 849	113 512
KRKA	8 000	152 356	-36 112	116 244
<b>EUR részvények összesen:</b>	<b>28 000</b>	<b>228 019</b>	<b>1 737</b>	<b>229 756</b>
<b>EUR Befektetési jegy összesen:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>USD Befektetési jegy összesen:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>HUF értékpapírok összesen:</b>	<b>136 999 300</b>	<b>852 460</b>	<b>-19 421</b>	<b>833 039</b>
<b>Külföldi értékpapírok összesen:</b>		<b>4 392 674</b>	<b>-451 643</b>	<b>3 941 031</b>
<b>Értékpapírok összesen:</b>		<b>5 245 133</b>	<b>-471 064</b>	<b>4 774 069</b>

## PORTFÓLIÓ JELENTÉS

## Alapadatok:

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

Tárgynap (T):	2012.12.31
Saját tőke (eFt):	5 608 552
Egy jegyre jutó NEE HUF:	3,5905
Egy jegyre jutó NEE EUR:	0,0123
Egy jegyre jutó NEE CZK:	0,9273
Darabszám (ezer db) HUF:	1 533 497
Darabszám (ezer db) EUR:	26 278
Darabszám (ezer db) CZK:	786

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték E Ft	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidó	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			75 940	91%
	Alapkezelői díj miatt				
	Letétkezelői díj miatt			989	1%
	Bizományosi díj miatt				
	Forgalmazási költség miatt			3 206	4%
	Könyvelési díj			161	0%
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			0	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			71 584	94%
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	0%
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			7 614	9%
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>			<b>83 554</b>	<b>100%</b>

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			878 490	15%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			42 003	1%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidó	0	0%
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):			0	0%
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	4 774 069	84%
II/4.1.	Állampapírok (összes):		90 000 000	89 922	2%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	HUF	90 000 000	89 922	100%
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	HUF	0	0	0%
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):				
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				0%
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				0%
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Részvények (összes):			4 684 147	98%
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	HUF	46 999 300	743 117	16%
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):			3 941 031	84%
	Lengyel értékpapír (összes):	PLN	1 219 533	2 244 570	57%
	Cseh értékpapír (összes):	CZK	6 770 970	1 254 838	32%
	EUR értékpapír (összes):	EUR	28 000	229 756	6%
	Angol értékpapír (összes):	GBP	0	0	0%
	Amerikai értékpapír (összes):	USD	11 000	211 867	5%
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):			0	0%
	USD Befektetési jegyek (összesen):	USD	0	0	#ZÉRÓOSZTÓ!
	EUR Befektetési jegyek (összesen):	EUR	0	0	#ZÉRÓOSZTÓ!
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):			3 109	0%
II/6.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete			-2858	
	<b>Eszközök összesen:</b>			<b>5 694 813</b>	<b>100%</b>

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

GE Money Közép-Európai Részvény Alap 2012 . évi hozama:  
 GE Money Közép-Európai Részvény Alap 2011 "E" sorozat 2012. évi hozama  
 GE Money Közép-Európai Részvény Alap 2011 "CZK" sorozat 2012. évi hozama

**13,04%**  
**22,01%**  
**20,15%**

# GE Money Közép-Európai Részvény Alap

III./7.

2012 . évi

## CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
<b>I.</b>	<b>Működési cash flow ( 01.-14. sorok )</b>	<b>-142 787</b>	<b>205 445</b>
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	-530 016	35 062
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	1 083 151	440 852
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	344 737	71 028
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-	0	0
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	-5 291	97 606
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	53 279	7 151
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	4	-3 109
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-5 500	-2 293
14.	Értékelési különbözet	-1 083 151	-440 852
<b>II.</b>	<b>Befektetési cash flow ( 15.-20. sorok )</b>	<b>3 516 976</b>	<b>1 763 209</b>
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-18 578 845	-4 734 869
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	21 832 326	6 442 527
20.	Kapott hozamok +	263 495	55 551
<b>III.</b>	<b>Finanszírozási cash flow ( 21.-27. sorok )</b>	<b>-2 567 654</b>	<b>-2 030 952</b>
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	597 728	178 298
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-1 408 542	-804 106
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-1 756 840	-1 405 144
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
<b>IV.</b>	<b>PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA ( I. +II. +III. sorok )</b>	<b>806 535</b>	<b>-62 298</b>

Budapest, 2013. április 19.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

## EGYEZTETŐ TÁBLA

2012. évi

Megnevezés	Környv időpont	Környv összeg (EUF)	NEE/Isa időpont	NEE/Isa összeg (EUF)	Eltérés (EUF)
Értékpapírok	2012.12.31	5 245 133	2012.12.31	4 774 069	471 064
Határadás lígylet	2012.12.31	0	2012.12.31	0	0
Értékkülönbözet kamatból	2012.12.31	123	2012.12.31	0	123
Értékkülönbözet egyéb	2012.12.31	-471 187	2012.12.31	0	-471 187
<b>Értékpapírok összesen:</b>	2012.12.31	<b>4 774 069</b>	2012.12.31	<b>4 774 069</b>	<b>0</b>
Citi bank HUF	2012.12.31	861	2012.12.31	869	-8
Citi bank PLN	2012.12.31	60 929	2012.12.31	60 690	239
Citi bank CZK	2012.12.31	45 265	2012.12.31	45 031	234
Citi bank GBP	2012.12.31	0	2012.12.31	0	0
Citi Bank EUR	2012.12.31	10 508	2012.12.31	10 484	24
Citi bank USD	2012.12.31	103 127	2012.12.31	102 656	471
Lakóingatlan Betét PLN	2012.12.31	0	2012.12.31	0	0
Lakóingatlan	2012.12.31	657 800	2012.12.31	658 080	-280
Lakóingatlan összesen:	2012.12.31	<b>657 800</b>	2012.12.31	<b>658 080</b>	<b>-280</b>
Pénzeszközök	2012.12.31	878 490	2012.12.31	877 810	680
Osztalék/kamat	2012.12.31	0	2012.12.31	0	0
Befektetési jegy forgalmazásból követelés	2012.12.31	48	2012.12.31	48	0
EP adósvétel, lejárt elszámolásból adódó kötelezettség	2012.12.31	41 955	2012.12.31	41 791	164
<b>Követelések összesen:</b>	2012.12.31	<b>42 003</b>	2012.12.31	<b>41 839</b>	<b>164</b>
Származtatott lígyletek értékelési különbsége	2012.12.31	-2 858	2012.12.31	-2 858	0
Actív időbeli elhatárolás összesen:	2012.12.31	<b>3 109</b>	2012.12.31	<b>0</b>	<b>3 109</b>
Szállítók	2012.12.31	4 356	2012.12.31	0	4 356
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen:	2012.12.31	<b>4 356</b>	2012.12.31	<b>0</b>	<b>4 356</b>
Könyvvizsgálattól	2012.12.31	848	2012.12.31	846	2
Felügyleti díj	2012.12.31	362	2012.12.31	354	8
Levelezési díj	2012.12.31	0	2012.12.31	455	-455
Könyvelési díj	2012.12.31	0	2012.12.31	145	-145
Alapkezelési díj	2012.12.31	133	2012.12.31	0	133
Forgalmazási díj	2012.12.31	6 271	2012.12.31	8 125	-1 854
<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	2012.12.31	<b>7 614</b>	2012.12.31	<b>9 925</b>	<b>-2 311</b>
EP adósvétel, lejárt elszámolásból adódó kötelezettség	2012.12.31	0	2012.12.31	0	0
Befektetési jegy forgalmazásból kötelezettség	2012.12.31	71 584	2012.12.31	71 584	0
Deviza konverzió kötelezettség	2012.12.31	0	2012.12.31	800	-800
<b>Kötelezettségek összesen:</b>	2012.12.31	<b>83 554</b>	2012.12.31	<b>83 309</b>	<b>245</b>
Nettó eszközérték (ezer Ft)		5 611 259		5 608 551	2 708
Befektetési jegyek HUF névérték forintban	2012.12.31	1 533 497	2012.12.31	1 533 497	0
Befektetési jegyek EUR névérték forintban	2012.12.31	49 839	2012.12.31	49 839	0
Befektetési jegyek CZK névérték forintban	2012.12.31	9 118	2012.12.31	9 118	0
Befektetési jegyek EUR névérték	2012.12.31	0	2012.12.31	26 278	-26 278
Befektetési jegyek CZK névérték	2012.12.31	0	2012.12.31	786	-786
Egy befektetési jegy értéke (Ft/db)	2012.12.31	3,5905	2012.12.31	3,5905	0
Egy befektetési jegy értéke (EUR/db)	2012.12.31	0,0123	2012.12.31	0,0123	0
Egy befektetési jegy értéke (CZK/db)	2012.12.31	0,9273	2012.12.31	0,9273	0

A Letételező által a forduló napra elkészített hivatolatosan 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 újonnan levő pénzeszközök és a pénzeszközök egyenlegének Számviteli törvény alapján való szerepeltetése a beszámolóban, továbbá nem realizált kamatszámolások és devizaszármaztatott különbségek hatásából.

# ÜZLETI JELENTÉS 2012 - GE Money Közép-Európai Részvény Alap

## Alapadatok

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

Harmonizáció	ÁÉKBV Alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	1996. október 24. (ÁÉTF engedély száma: 110.061-1/96)
Az alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 Ft	ISIN kód HU0000702717
„EUR” sorozat:	névérték 0.01 EUR	ISIN kód HU0000706387
„CZK” sorozat:	névérték 1 CZK	ISIN kód HU0000709845

<b>Alapkezelő</b>	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
<b>Letétkezelő</b>	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
<b>Könyvvizsgáló</b>	KPMG Hungária Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.

## Az Alap célja

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

Az Alapkezelő az Alap eszközeit túlnyomórészt részvényekbe, valamint - technikai megfontolásokból - állampapírokba, és egyéb kamatozó értékpapírokba kívánja befektetni. Az Alap elsősorban az Európai Unióhoz csatlakozott Magyarország, Lengyelország, és Csehország részvény 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: 70%-90%

## Az Alap közzétételi helyei

[www.bpalap.hu](http://www.bpalap.hu); [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu)

## ■ A vagyonkimutatás elemzése

### Piaci folyamatok 2012

Ugyan a világgazdaság növekedési kilátásaihoz és az Eurózára jövőjéhez kapcsolódó kockázatokról időről-időre fellángolt a vita a befektetők körében, a részvény 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 alacsonyán 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 régióon 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 év során döntően közép-kelet-európai vállalatok részvényeibe fektetett. Az Alapban legnagyobb súllyal rendelkező befektetések között így lengyel, cseh és magyar 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.

## **■ 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-668/2012. 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.