

# ÉVES JELENTÉS 2013 - 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 2013. évi éves jelentés 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 Feltörekvő Piaci Részvény Alap 2013. 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, 2014. április 25.

KPMG Hungária Kft.  
Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor  
Partner

Agócs Gábor  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Nyilvántartási szám: 005600

## ÉVES JELENTÉS 2013 - GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

### ■ Alapadatok

<b>Elnevezés angolul</b>	GE Money Emerging Markets Equity Investment Fund	
<b>Rövid neve</b>	GE Money Feltörekvő Részvény Alap	
<b>Rövid név angolul</b>	GE Money Emerging Equity Fund	
<b>Harmonizáció</b>	ÁÉKBV Alap	
<b>Az alap típusa, fajtája</b>	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap	
<b>Futamideje</b>	határozatlan	
<b>Indulás dátuma</b>	2010. április 30. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF EN-III/TTE-161/2010)	
<b>Alapcímlet devizaneme</b>	HUF	
<b>A sorozatok adatai</b>		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000708623
„CZK” sorozat	névérték 1 CZK	ISIN kód: HU0000709852
„U” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000712997
<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.
<b>Aktuális alapkezelési díj</b>	2.0%	

### 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 Alapkezelő az Alap eszközeit elsősorban részvényekbe valamint kisebb arányban állampapírokba, és egyéb kamatozó értékpapírokba vegyesen kívánja befektetni. A befektetéseknél ésszerű kockázatvállalásra, és ezen ésszerű kockázat mellett megszerezhető legmagasabb hozam elérésére törekszik.

Az alap pénzügyi célja, hogy tőkét a magyar és/vagy nemzetközi részvényt piacokon diverzifikáltan befektetve a piacon elérhető átlagos hozamokat elérje, vagy meghaladja. Az Alap célja a tőkenövekedés.

### Annak a jellemző befektetőnek a profilja, akinek az alap befektetési jegyeit szánjuk

A hosszabb távon gondolkodó, a magasabb hozam reményében az átlagosnál nagyobb kockázatot is felvállaló befektetőnek előnyös befektetési forma.

A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 5 év.

### 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)

### Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapírok	821,046,965	448,485,009
Banki egyenlegek	67,825,086	32,497,067
Egyéb eszközök	7,077,980	1,215,465
<b>Összes eszköz</b>	<b>895,950,031</b>	<b>482,197,541</b>
Díjakból származó kötelezettségek	-1,888,648	-1,435,244
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>894,061,383</b>	<b>480,762,297</b>

### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

GE Money Feltörekvő Részvény Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		
	2012.12.28		2013.12.31		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	67,825,086	7.6%	32,497,067	6.7%	
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	821,046,965	91.6%	448,485,009	93.0%	
Derivatív ügyletek	0	0.0%	435,149	0.1%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	-5,719,752	-0.6%	464,343	0.1%	
Követelések/Kötelezettségek	12,797,732	1.4%	315,973	0.1%	
<b>Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)</b>	<b>895,950,031</b>	<b>100.0%</b>	<b>482,197,541</b>	<b>100.0%</b>	
Díjak	-1,888,648		-1,435,244		
<b>Nettó eszközérték:</b>	<b>894,061,383</b>		<b>480,762,297</b>		

### Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az Alap derivatív eszközeinek tételes összetétele, illetve alakulása a „Számzatott ügyletek bemutatása” fejezetben található.

Az alap devizaneme: magyar forint

**Értékpapírok**
**nyitó 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%
	VANGUARD EMERGING MARKET	US9220428588	26,055,242	2.9%	3.2%
	SPDR S&P EMERGING MKTS SMALL	US78463X7562	28,214,856	3.2%	3.4%
	Részvény	CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	US91912E1055	18,051,034	2.0%
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%
EGIS TÖRZS		HU0000053947	9,671,750	1.1%	1.2%
IPATH MSCI INDIA INDEX ETN		US06739F2911	12,984,099	1.5%	1.6%
TAIWAN SEMICONDUCTORS		US8740391003	11,301,689	1.3%	1.4%

100.0%

**záró állomány**

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Részvény	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	793,536	0.2%	0.2%
	CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	US91912E1055	8,595,767	1.8%	1.9%
	PETROBRAS	US71654V4086	3,773,654	0.8%	0.8%
	SASOL USD	US8038663006	19,289,192	4.0%	4.3%
	TAIWAN SEMICONDUCTORS	US8740391003	40,336,058	8.4%	9.0%
	MOBILE TELESYSTEMS ADR	US6074091090	6,800,224	1.4%	1.5%
	AMERICA MOVIL ADR	US02364W1053	25,947,217	5.4%	5.8%
	BAIDU	US0567521085	33,139,812	6.9%	7.4%
	BANCO BRADESCO	US0594603039	15,100,606	3.1%	3.4%
	BRASIL FOODS	US10552T1079	11,399,002	2.4%	2.5%
	CEMEX ADR	US1512908898	7,999,631	1.7%	1.8%
	CHINA LIFE INSURANCE	US16939P1066	9,230,797	1.9%	2.1%
	CHINA MOBILE ADR	US16941M1099	25,842,971	5.4%	5.8%
	CHINA PETROLEUM	US16941R1086	13,040,681	2.7%	2.9%
	CHINA UNICOM ADR	US16945R1041	3,289,604	0.7%	0.7%
	CNOOC LTD.	US1261321095	15,295,818	3.2%	3.4%
	ENDESA CHILE ADR	US29244T1016	3,748,986	0.8%	0.8%
	ENERSIS S.A.	US29274F1049	4,227,840	0.9%	0.9%
	FOMENTO ECONOMICO	US3444191064	14,392,729	3.0%	3.2%
	GRUPO TELEVISA	US40049J2069	6,524,964	1.4%	1.5%
ICICI BANK	US45104G1040	16,358,548	3.4%	3.6%	

Részvény	ITAU UNIBANCO	US4655621062	24,166,652	5.0%	5.4%
	KB FINANCIAL	US48241A1051	13,487,104	2.8%	3.0%
	KOREA ELECTRIC POWER	US5006311063	4,835,179	1.0%	1.1%
	LG DISPLAY ADR	US50186V1026	3,659,612	0.8%	0.8%
	PBR PREFERRED	US71654V1017	10,953,577	2.3%	2.4%
	PETROCHINA	US71646E1001	11,760,628	2.4%	2.6%
	PHILIPPINE TELEPHONE ADR	US7182526043	2,940,796	0.6%	0.7%
	POSCO ADR	US6934831099	12,782,546	2.7%	2.9%
	SHINHAN FINANCIAL	US8245961003	9,805,020	2.0%	2.2%
	SK TELECOM KOREA	US78440P1084	11,594,442	2.4%	2.6%
	TELEKOMUNIKASI INDONESIA ADR	US7156841063	3,184,898	0.7%	0.7%
	ULTRAPAR PARTICPAC	US90400P1012	10,918,350	2.3%	2.4%
	VALE PREFERRED	US91912E2046	8,174,762	1.7%	1.8%
	AMBEV-SA	US02319V1035	14,549,203	3.0%	3.2%
	CHINA TELECOM ADR	US1694261033	3,740,212	0.8%	0.8%
	GERDAU SA -SPON ADR	US3737371050	5,950,698	1.2%	1.3%
	LATAM AIRLINES	US51817R1068	7,315,205	1.5%	1.6%
	QIHOO 360 TECH ADR	US74734M1099	3,538,488	0.7%	0.8%

100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva  
 Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

### Folyószámla és betétek

#### Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	1,009,886	0.1%	214,006	0.0%
Cseh korona	CZK	6,068,410	0.7%	993,936	0.2%
Euro	EUR	17,244,629	1.9%	276	0.0%
Angol font	GBP	305,017	0.0%	0	0.0%
USA dollár	USD	43,197,144	4.8%	31,288,849	6.5%
<b>Összesen</b>	<b>HUF</b>	<b>67,825,086</b>		<b>32,497,067</b>	

Az adott időszak végén nem volt betét.  
 %: Nettó eszközértékhez viszonyítva

### Repo ügyletek

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

### Követelések/kötelezettségek

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	Eszközérték
Értékpapírból származó jövedelem	BANCO BRADESCO	133,259
Értékpapírból származó jövedelem	BANCO BRADESCO	11,827
Értékpapírból származó jövedelem	GRUPO TELEVISA	27,202
Értékpapírból származó jövedelem	ITAU UNIBANCO	132,246
Értékpapírból származó jövedelem	ITAU UNIBANCO	11,439

### ■ A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
"HUF" sorozat	913,149,705	516,044,641
"CZK" sorozat	2,903,108	5,753,382
"U" sorozat		0

### ■ Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
"HUF" sorozat	0.9466	0.8315
"CZK" sorozat	0.8844	0.8276
"U" sorozat		0.8315

### ■ A befektetési alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	821,046,965	-45.4%	448,485,009	93.3%	93.0%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0		0	0.0%	0.0%
<b>Összesen</b>	<b>821,046,965</b>	<b>-45.4%</b>	<b>448,485,009</b>	<b>93.3%</b>	<b>93.0%</b>
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		0	0.0%	0.0%

### Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
TAIWAN SEMICONDUCTORS	Részvény	40,336,058	8.4%	8.4%
BAIDU	Részvény	33,139,812	6.9%	6.9%
AMERICA MOVIL ADR	Részvény	25,947,217	5.4%	5.4%
CHINA MOBILE ADR	Részvény	25,842,971	5.4%	5.4%
ITAU UNIBANCO	Részvény	24,166,652	5.0%	5.0%
	<b>Értékpapírok összesen:</b>	<b>448,485,009</b>	<b>93.3%</b>	<b>93.0%</b>

### A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

Ha az alap eszközeinek legalább 20 százalékát más befektetési alapokba, kollektív befektetési formákba fekteti, az éves jelentésében közzé kell tenni a tényleges befektetésként szereplő más alapokat, egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legnagyobb mértékét.

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz:	0.0%
---	------

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: nem alkalmazandó  
Érintett befektetési forma: nem alkalmazandó

### Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

## A vagyonkimutatás elemzése

### Piaci folyamatok 2013

2009 óta a legerősebb évet tudhatják maguk mögött a fejlett piacok, az MSCI Világ index 24,10%-ot emelkedett az év folyamán. Ezzel szemben a feltörekvő teljesítménye jelentősen elmaradt a fejlett társaikétól, az átfogó index 5%-os eséssel zárta a periódust. 2013 erősen kezdődött, miután az USA-ban, az utolsó pillanatban sikerült elfogadni az adósságlimit megemeléséről szóló törvényt. A FED leköszönő elnöke Ben Bernanke már szeptemberben belengette a mennyiségi lazítás kivezetésének megkezdését, ám az első 10 milliárd dolláros csökkentésre csak decemberben került sor. Az év során a legjobban teljesítő börze a japán volt, ahol Abe Shinzo miniszterelnök új gazdaságpolitikájának bizalmat szavaztak a befektetők, a Nikkei 56,72%-ot rallyzott az év folyamán. Európában az ECB kétszer vágott kamatot, illetve a bizalmi indikátorokban folyamatos javulás mutatkozott, a Eurostoxx 50 index közel 18%-os pluszban zárta a periódust. A 2013-as év során végig pozitív volt tőkeáramlás a fejlett piaci befektetések irányába, a legvonzóbb régió az USA mellett Európa volt.

### Az alap befektetési 2013-ban

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 a globális feltörekvő indexek, komoly, 18%-ot meghaladó eséssel fejezték be az évet. 2012 jól indult, ám az emelkedést teljes mértékben visszaadták a piacok júniusra. Nyár végére azonban egyértelművé vált, hogy a központi bankok világszerte minden eszközt hajlandók bevetni a stabilitás érdekében, így a részvényt piacok mélypontjukról emelkedni tudtak. 2013-ban megtorpant a korábban dinamikus növekedés a feltörekvő régiókban, sok országban a gazdasági nehézségek politikai feszültséggel is párosultak (Thaiföld, Ukrajna) aminek eredőjeként számottevően csökkent a befektetői bizalom az eszközosztállyal (feltörekvő részvények) kapcsolatban, és ez jelentős tőkekivonásban csapódott le. Az egész periódus alatt az eladók uralták a börzét. Az Alap teljesítménye, az egy jegyre jutó nettó eszközérték változása is ezt tükrözi.

### ■ Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

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

### Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az alap nem fizet hozamot. Az Alapkezelő az Alap befektetéseiben 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	"U" sorozat
<b>Nyitó állomány (db)</b>	<b>913,149,705</b>	<b>2,903,108</b>	
Vétel (db)	176,575,654	4,514,053	
Visszaváltás (db)	573,680,718	1,663,779	
<b>Záró Állomány (db)</b>	<b>516,044,641</b>	<b>5,753,382</b>	



Az alap devizaneme: magyar forint

Dátum	Nettó eszközérték	"HUF" sorozat	"CZK" sorozat	"U" sorozat
		Árfolyam	Árfolyam	Árfolyam
2013.01.31	850,580,254	0.9438	0.8949	
2013.02.28	845,410,730	0.9423	0.8842	
2013.03.29	807,457,927	0.9759	0.8931	
2013.04.30	761,958,134	0.9442	0.8760	
2013.05.31	707,521,231	0.8997	0.8413	
2013.06.28	615,171,610	0.8304	0.7859	
2013.07.31	576,312,738	0.8412	0.7841	
2013.08.30	575,777,985	0.8284	0.7653	
2013.09.30	557,743,185	0.8445	0.7881	
2013.10.31	555,324,168	0.8600	0.8117	
2013.11.29	542,989,621	0.8673	0.8512	
2013.12.31	480,762,297	0.8315	0.8276	0.8315

## ■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	„HUF” sorozat		„CZK” sorozat		„U” sorozat	
		árfolyam (Ft/db)	hozam (%)	árfolyam (CZK/db)	hozam (%)	árfolyam (HUF/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%*		
2013.12.31	480 762 297	0.8315	-12.07%	0.8276	-6.37%	0.8315	0.90%*

\*: tört év, nem annualizált hozam

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

Az Alap 2010-ben indult.

A „CZK” sorozat 2011-ben indult.

Az „U” sorozat 2013-ban indult.

## ■ Származtatott ügyletek bemutatása

Az Alap 2013-ban kötött származtatott ügyletei

Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi Érték	Eladási Érték
2013.04.05	2013.05.09	HUF	USD	39,645,700	170,000
2013.04.15	2013.05.09	USD	HUF	170,000	38,352,000
2013.09.30	2013.11.06	HUF	USD	55,092,500	250,000
2013.11.05	2013.12.11	HUF	USD	54,937,500	250,000
2013.11.05	2013.11.06	USD	HUF	250,000	54,812,500
2013.11.08	2013.12.11	USD	HUF	125,000	27,938,750
2013.12.10	2013.12.11	USD	HUF	125,000	27,375,000
2013.12.10	2014.01.15	HUF	USD	27,421,250	125,000

Az Alapban levő nyitott származtatott ügyletek 2013. év végén

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	435,149	2014.01.15

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

### **Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások**

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Fatér Gyula

A Felügyelő Bizottság elnöke Ákos Tamás.

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Fatér Gyula, Pázmándi László Zoltán.

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Habsz Dániel.

Az Alapkezelő befektetési eszközök és tőzsdei termékek kereskedését irányító személye: Kovács Ildikó.

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2013-as 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.

Az MNB H-KE-III-756/2013 számú határozatával 2013. december 16-tól módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

## ■ Az Alapkezelő által kezelt alapok

### Alap neve

1	Budapest 2015 Alap
2	Budapest 2016 Alapok Alapja
3	Budapest Agrár Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja
4	Budapest Állampapír Alap
5	Budapest Arany Alapok Alapja
6	Budapest Aranytrió 2. Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja
7	Budapest Aranytrió 3. Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja
8	Budapest Aranytrió Tőkevédett Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja
9	Budapest Bonitas Alap
10	Budapest Bonitas Plus Alap
11	Budapest Dupla Trend Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja
12	Budapest Global100 Plusz Hozamvédett Alap
13	Budapest Global90 Plusz Alap
14	Budapest Horizont 2. Tőkevédett Nyíltvégű Befektetési Alap
15	Budapest Horizont Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap
16	Budapest Ingatlan Alapok Alapja
17	Budapest Kötvény Alap
18	Budapest Metálmix Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja
19	Budapest Pénzpiaci Tőkevédett Alap
20	Budapest Spectrum Hozamvédett Alap
21	Budapest US100 Hozamvédett Alap
22	Budapest US95 Plusz Alap
23	Budapest Világválogatott Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja
24	Budapest Zenit Alapok Alapja
25	GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja
26	GE Money Balancovány Alap
27	GE Money Bonus Abszolút Hozam Alapok Alapja
28	GE Money Chraneny Alap
29	GE Money Devizapiaci Abszolút Hozam Alap
30	GE Money Dollár Rövid Kötvény Alap
31	GE Money EMEA Részvény Alap
32	GE Money Euro Rövid Kötvény Alap
33	GE Money Fejlett Piaci Részvény Alap
34	GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap
35	GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
36	GE Money Franklin Templeton Selections Alapok Alapja
37	GE Money Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap
38	GE Money Konzervatívni Alap
39	GE Money Közép-Európai Részvény Alap
40	GE Money Nyersanyag Alapok Alapja
41	GE Money Paradigma Alap
42	Sberbank Pénzpiaci Befektetési Alap

## ■ Kockázat/nyereség profil

„CZK”, „HUF”, „U” sorozat:

Várhatóan alacsonyabb hozam      Várhatóan magasabb hozam  
 Várhatóan alacsonyabb kockázat      Várhatóan magasabb kockázat

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan. Az alap HUF sorozata 2010-ben indult, ezért a mutató kiszámításához használt múltbeli adatok egy része, a jogszabály előírásainak megfelelően, egy mesterséges referencia index teljesítményén alapul.

A múltbeli – a szintetikus mutató számításához is használt – adatok nem szükségszerűen megbízható mutatói az alap jövőbeli kockázati profiljának. A feltüntetett kockázat/nyereség profil nem marad garantáltan változatlan, és az alap kategorizálása idővel módosulhat. A legalacsonyabb kategória nem jelent kockázatmentes befektetést.

A magas kockázati besorolás annak köszönhető, hogy az alap eszközeit nagyrészt részvényekbe fekteti, és a részvényeket számottevő árfolyam-ingadozás jellemzi.

### Legfontosabb kockázati elemek, amelyeket nem fejez ki kockázat/nyereség mutató:

Likviditási kockázat: A korábban megfelelően likvidnek tartott értékpapírcikkek (állampapír, részvény) szélessége és mélysége bizonyos körülmények között drámaian romolhat, és ilyenkor bizonyos pozíciók zárása vagy nyitása csak jelentős kereskedési költségek és/vagy veszteségek árán lehetséges.

Hitelezési kockázat: A bankbetétek és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a betét-felvevő pénzintézetek, illetve értékpapír kibocsátók esetleges csődje, fizetésképtelensége szélsőséges esetben az Alapok portfóliójában szereplő ezen eszközök értékének drasztikus csökkenéséhez, akár teljes megszűnéséhez vezethet. Az Alapkezelő bankbetétbe, illetve hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba kizárólag gondos mérlegelés, a pénzintézet, illetve értékpapírt kibocsátó állam, intézmény átfogó és részletekbe menő kockázati elemzését követően fekteti az Alapok tőkéjét. A leggondosabb kiválasztás ellenére sem zárható ki teljes bizonyossággal ezen intézmények, államok fizetésképtelenné válása az Alapok futamideje alatt, ami szélsőséges esetben a befektetési jegyek értékének drasztikus csökkenéséhez vezethet.

Partnerkockázat: Az Alapkezelő az üzletkötés és befektetés során igyekszik hitelkockázati szempontból legmegfelelőbb partnerekkel kapcsolatban lenni. A szigorú kockázati monitoring ellenére ugyanakkor nem kizárt, hogy a partnerek pénzügyi, illetve egyéb típusú nehézségeken mennek keresztül, melyek veszteségeket okoznak az Alapok számára.

A letétkezelő kockázata: Az Alapok portfóliójában szereplő befektetési eszközöket a Letétkezelő elkülönített számlán tartja nyilván. A letétkezelő a meghatározott törvényi szabályoknak és tőkekövetelményeknek megfelel. A körülmények esetleges változásából eredő kockázatok kihathatnak az Alapok eredményességére is.

### Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok:

Személyi feltételekből eredő kockázat: Az Alapkezelő a tevékenység irányítására, portfóliókezelésre, illetve a back office tevékenység szervezésére olyan személyeket alkalmaz, akik megfelelő gyakorlati tapasztalattal, illetve a külön jogszabályban előírt vizsgával rendelkeznek. Az Alapkezelő tevékenységét az alapkezelőkre vonatkozó törvényi előírások, és az ezek alapján készült belső szabályzatok alapján végzi. Mindezekről függetlenül fennállnak a munkavállalókkal kapcsolatos személyes kockázatok.

Tárgyi, technikai feltételekből eredő kockázat: Az Alapkezelő rendelkezik a működéséhez szükséges tárgyi, technikai feltételekkel, viszont e körülményekben menet közben bekövetkező esetleges változásokból eredő kockázatok kihathatnak a kezelt alapok eredményességére is.

Budapest, 2014. április 25.

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 2013. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2013. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 482.203 E Ft, a tárgyévi eredmény 22.845 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 magyar 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 megítélésunktől 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 2013. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.



### **Az üzleti jelentésről készült jelentés**

Elvégeztük a GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap mellékelt 2013. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a magyar 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 2013. évi üzleti jelentése a GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap 2013. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2014. április 25.

KPMG Hungária Kft.  
Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor  
*Partner*

Agócs Gábor  
*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

2013 . évi

## Éves beszámoló

Budapest, 2014. április 25.

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

2013 . 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.	<b>A. Befektetett eszközök (02. sor)</b>	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>B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)</b>	901,941	0	481,767
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	11,933	0	781
09.	1. Követelések	11,933		781
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPIROK (14.+15. sor)	821,047	0	448,485
14.	1. Értékpapírok	762,721		449,079
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	58,326	0	-594
16.	a) kamatokból, osztalékokból			
17.	b) egyéb	58,326		-594
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	68,961		32,501
19.	1. Pénzeszközök	67,586		32,783
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	1,375		-282
21.	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)</b>	5	0	1
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	5		1
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>			435
25.	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)</b>	901,946	0	482,203
26.	<b>E. Saját tőke (27.+30. sor)</b>	894,198	0	480,702
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	946,485	0	583,283
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3,110,499		3,339,274
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-2,164,014		-2,755,991
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	-52,287	0	-102,581
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	103,465		136,158
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	59,701		-441
33.	c) előző év(ek) eredménye	-163,581		-215,453
34.	d) üzleti év eredménye	-51,872		-22,845
35.	<b>F. Céltartalékok</b>			
36.	<b>G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)</b>	6,559	0	532
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	6,559		532
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	1,189		969
41.	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)</b>	901,946	0	482,203



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****2013 . 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	164,345		110,231
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	182,535		109,987
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	33,682		23,089
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-51,872	0	-22,845

Budapest, 2014. április 25.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

2013  
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, 2014. április 25.

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 képviseletében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Szendrei Csaba

1074 Budapest Vörösmarty u. 18/b

Pázmándi László

1037 Budapest, Gyógyszergyár u. 38.

Habsz Dániel

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

A befektetési alapnál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2013. évben KPMG Hungária Kft. végez. A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Agócs Gábor (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 005600) Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2013. évben bruttó 641 947 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.

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.

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 jelentős hiba**

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, illetve ha a mérlegfőösszeg 2%-a nem haladja meg az 1 millió forintot, akkor az 1 millió forintot.

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

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

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

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

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

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

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

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

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben realizált 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. A GE Money Feltörekvő Részvény Alap vagyonának meghatározó részét ázsiai (Közel- és Távolság Kelet), latin-amerikai, feltörekvő európai, és afrikai országokban működő vállalatok részvényeibe fekteti, de egyéb külföldi részvények, befektetési jegyek, valamint ún. exchange traded fundok (ETF) és certifikátok is helyet kapnak a portfólióban.

## **GE Money Feltörekvő Piaci Részvény**

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

## II./1. KÖVETELÉSEK

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	0	0
Adott előlegek	0	0
Forgalmazási számlák	0	465
Értékpapírforgalmazók pénzszámla	11,557	0
Egyéb követelések	376	316
Követelések értékvesztése	0	0
<b>Összes követelés</b>	<b>11,933</b>	<b>781</b>

## II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

## AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Elszámolási számla elhatárolt kamat	5	1
<b>Aktív időbeli elhatárolások összesen:</b>	<b>5</b>	<b>1</b>

**HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

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

**RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
Kapott előlegek	0	0
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	840	532
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben	0	0
ÁFA kötelezettség	0	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	5,719	0
<b>Összes rövid lejáratú kötelezettség</b>	<b>6,559</b>	<b>532</b>



## ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Forgalmazási számla	5,719	0
<b>Átcsoportosítás egyéb kötelezettségek közé összesen:</b>	<b>5,719</b>	<b>0</b>

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÜL ÁTSOROLÁS  
RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÉ

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

## SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2013 . Évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3,110,499	228,775	0	3,339,274
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-2,164,014	0	591,977	-2,755,991
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete	103,465	32,693	0	136,158
Értékelési különbözet tartaléka	59,701	0	60,142	-441
Előző év (évek) eredménye	-163,581	0	51,872	-215,453
Üzleti év eredménye	-51,872	29,027	0	-22,845
<b>SAJÁT TŐKE</b>	<b>894,198</b>	<b>290,495</b>	<b>703,991</b>	<b>480,702</b>

## PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	827	437
Felügyeleti díj	58	33
Könyvvizsgálói díj	304	321
Forgalmazási díj	0	178
<b>Passzív időbeli elhatárolások összesen:</b>	<b>1,189</b>	<b>969</b>

## PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	108,985	90,030
Kapott kamat	1,821	267
Kapott osztalék	11,971	14,799
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	41,568	5,135
<b>Pénzügyi műveletek bevételei összesen</b>	<b>164,345</b>	<b>110,231</b>

## PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	146,258	105,669
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	36,277	4,318
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen</b>	<b>182,535</b>	<b>109,987</b>

**MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK**

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	12,054	7,076
Letétkezelői díj	951	1,081
Felügyeleti díj	273	168
Könyvvizsgálói díj	620	647
Bankköltség, forgalmi jutalék	85	32
Könyvelési díj	642	642
Forgalmazási díj	9,667	6,418
Egyéb költség	9,390	7,025
<b>Működési költség összesen</b>	<b>33,682</b>	<b>23,089</b>

## 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

2013 .évi

Részvény	Értékpapír	Névérték / eredeti devizában	Beszerezési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
AMBEV-SA USD		9,180	0	14,549	14,549
AMERICA MOVIL ADR USD		5,149	28,103	-2,156	25,947
ANGLOGOLD ASHANTI USD		314	1,105	-311	794
BAIDU USD		864	22,650	10,490	33,140
BANCO BRADESCO USD		5,589	19,042	-3,941	15,101
BRASIL FOODS USD		2,533	12,154	-755	11,399
CEMEX ADR USD		3,136	8,609	-609	8,000
CHINA LIFE INSURANCE USD		906	9,343	-112	9,231
CHINA MOBIL ADR USD		2,292	27,758	-1,915	25,843
CHINA PETROLEUM USD		736	14,515	-1,474	13,041
CHINA TELECOM ADR USD		343	4,028	-288	3,740
CHINA UNICOM ADR USD		1,013	3,527	-237	3,290
CIA VALE DO RIO USD		2,614	9,461	-865	8,596
CNOOC LTD. USD		378	17,264	-1,968	15,296
ENDESA CHILE ADR USD		390	4,431	-683	3,748
ENTERSIS S.A. USD		1,308	5,763	-1,535	4,228
FOMENTO ECONOMICO USD		682	17,202	-2,809	14,393
GERDAU SA USD		3,520	5,249	702	5,951
GRUPO TELEVISIA USD		1,000	6,380	145	6,525
ICICI BANK USD		2,041	14,872	1,487	16,359
ITAU UNIBANCO USD		8,259	27,575	-3,408	24,167
KB FINANCIAL USD		1,544	11,644	1,843	13,487
KOREA ELECTRIC USD		1,350	4,354	480	4,834
LATAM AIRLINES USD		2,080	6,945	370	7,315
LG DISPLAY USD		1,398	4,118	-458	3,660
MOBIL TELESYSTEM USD		1,458	6,059	741	6,800
PBR REFERRED USD		3,458	13,482	-2,528	10,954
PETROBRAS USD		1,270	3,942	-168	3,774
PETROCHINA USD		497	15,524	-3,763	11,761
PHILIPPINE USD		227	4,025	-1,085	2,940
POSCO ADR USD		760	13,199	-416	12,783
QIHOO 360 USD		200	3,609	-71	3,538
SASOL USD		1,809	17,516	1,773	19,289
SHINHAN FINANCIAL USD		995	8,060	1,745	9,805
SK TELECOM KOREA USD		2,184	9,368	2,225	11,593
TAIWAN USD		10,726	41,807	-1,471	40,336
TELEKOM.INDONESIA USD		412	4,615	-1,430	3,185
ULTRAPAR USD		2,141	11,784	-866	10,918
VALE PREFERRED USD		27	9,997	-1,822	8,175
<b>Értékpapírok összesen:</b>			<b>449,079</b>	<b>-594</b>	<b>448,485</b>

Pénzeszköz	Névérték devizában	Névérték (eFt)	Elhatárolt kamat (eFt)	Piaci érték (eFt)
Citibank elszámolási számla HUF	213,450	213	1	214
Citibank elszámolási számla USD	145,104.34	31,295	0	31,295
Citibank elszámolási számla EURO	0.93	0	0	0
Citibank elszámolási számla CZK	91,607	993	0	993
<b>Pénzeszköz összesen:</b>		<b>32,501</b>	<b>1</b>	<b>32,502</b>



## 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):	2013.12.31
Saját tőke (Ft):	480,701,430
Egy jegyre jutó NEÉ:	0.9212
Darabszám (db):	521,798,023

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Osszeg/Érték (eFt)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	-
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			532	35%
	Alapkezelői díj miatt			0	-
	Letétkezelői díj miatt			123	23%
	Trailer díj miatt			0	-
	Forgalmazási költség miatt			355	67%
	Közzétételi költség miatt			0	-
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	-
	Könyvelési díj			54	10%
	Költségment elszámolt egyéb tétel miatt			0	-
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	-
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			969	65%
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>			<b>1,501</b>	<b>100%</b>

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			32,501	6.74%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			781	0.16%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő		
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	448,485	93.01%
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):			448,485	
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):				
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):			1	-
II/6.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	Kötési árfolyam		435	0.09%
	<b>Eszközök összesen:</b>			<b>482,203</b>	<b>100%</b>

Az alapnál kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, hozamra és tőke megővésére tett ígéret, kapott és adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások mérlegfordulókora nem voltak.

2013 . évi

## CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
<b>I.</b>	<b>Működési cash flow ( 01.-14. sorok )</b>	<b>-36,578</b>	<b>-17,712</b>
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +-	-64,421	-37,911
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-59,701	441
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +	36,030	15,290
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	-11,933	11,152
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	4,523	-6,027
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	12	4
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-789	-220
14.	Értékelési különbözet	59,701	-441
<b>II.</b>	<b>Befektetési cash flow ( 15.-20. sorok )</b>	<b>57,232</b>	<b>313,418</b>
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-3,008,448	-1,611,884
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	3,053,131	1,910,236
20.	Kapott hozamok +	12,549	15,066
<b>III.</b>	<b>Finanszírozási cash flow ( 21.-27. sorok )</b>	<b>-458,507</b>	<b>-330,509</b>
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	133,495	228,775
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-601,887	-591,977
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	9,885	32,693
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>-437,853</b>	<b>-34,803</b>

Budapest, 2014. április 25.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

## EGYEZTETŐ TÁBLA

2013.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2013.12.31	449,079,200	2013.12.31	448,485,009	594,191
Értékülönbőzet	2013.12.31	- 594,082	2013.12.31	-	594,082
<b>Értékpapírok összesen:</b>		<b>448,485,118</b>		<b>448,485,009</b>	<b>109</b>
Citibank elszámolási számla HUF	2013.12.31	213,450	2013.12.31	214,006	- 556
Citibank elszámolási számla USD	2013.12.31	31,294,653	2013.12.31	31,288,849	5,804
Citibank elszámolási számla EURO	2013.12.31	280	2013.12.31	276	4
Citibank elszámolási számla CZK	2013.12.31	992,807	2013.12.31	993,936	- 1,129
<b>Pénzeszközök összesen:</b>		<b>32,501,189</b>		<b>32,497,067</b>	<b>4,122</b>
Forgalmazás BB	2013.12.31	464,344		464,343	1
Egyéb követelés:	2013.12.31	315,973		315,973	-
Lekötött betét kamat (aktív időbeli elhatárolás)	2013.12.31	558	2013.12.31		558
Forgalmazás BB					-
Szállítók	2013.12.31	532,341	2013.12.31		532,341
<b>Egyéb kötelezettség:</b>		<b>532,341</b>		<b>-</b>	<b>532,341</b>
Határidős ügylet	2013.12.31	435,149	2013.12.31	435,149	-
Passzív időbeli elhatárolás	2013.12.31	968,560	2013.12.31	1,435,244	- 466,684
<b>Nettó eszközérték összesen:</b>		<b>480,701,430</b>		<b>480,762,297</b>	<b>- 60,867</b>
<b>Befektetési jegyek db</b>	2013.12.31	<b>521,798,023</b>	2013.12.31	<b>521,798,023</b>	<b>-</b>
<b>Egy befektetési jegy értéke</b>		<b>0.9212</b>		<b>0.9214</b>	<b>- 0.0002</b>

## ÜZLETI JELENTÉS 2013 - GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap

### ■ Alapadatok

<b>Elnevezés angolul</b>	GE Money Emerging Markets Equity Investment Fund
<b>Rövid neve</b>	GE Money Feltörekvő Részvény Alap
<b>Rövid név angolul</b>	GE Money Emerging Equity Fund

<b>Harmonizáció</b>	ÁÉKBV Alap
<b>Az alap típusa, fajtája</b>	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
<b>Futamideje</b>	határozatlan
<b>Indulás dátuma</b>	2010. április 30. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF EN-III/TTE-161/2010)
<b>Alapcímlet devizaneme</b>	HUF

<b>A sorozatok adatai</b>		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000708623
„CZK” sorozat	névérték 1 CZK	ISIN kód: HU0000709852
„U” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000712997

<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.

<b>Aktuális alapkezelési díj</b>	2.0%
----------------------------------	------

### 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 Alapkezelő az Alap eszközeit elsősorban részvényekbe valamint kisebb arányban állampapírokba, és egyéb kamatozó értékpapírokba vegyesen kívánja befektetni. A befektetéseknél ésszerű kockázatvállalásra, és ezen ésszerű kockázat mellett megszerezhető legmagasabb hozam elérésére törekszik.

Az alap pénzügyi célja, hogy tőkét a magyar és/vagy nemzetközi részvénypiacokon diverzifikáltan befektetve a piacon elérhető átlagos hozamokat elérje, vagy meghaladja. Az Alap célja a tőkenövekedés.

### Annak a jellemző befektetőnek a profilja, akinek az alap befektetési jegyeit szánjuk

A hosszabb távon gondolkodó, a magasabb hozam reményében az átlagosnál nagyobb kockázatot is felvállaló befektetőnek előnyös befektetési forma.

A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 5 év.

### ■ Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

### Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapírok	821,046,965	448,485,009
Banki egyenlegek	67,825,086	32,497,067
Egyéb eszközök	7,077,980	1,215,465
<b>Összes eszköz</b>	<b>895,950,031</b>	<b>482,197,541</b>
Díjakból származó kötelezettségek	-1,888,648	-1,435,244
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>894,061,383</b>	<b>480,762,297</b>

## Piaci folyamatok 2013

2009 óta a legerősebb évet tudhatják maguk mögött a fejlett piacok, az MSCI Világ index 24,10%-ot emelkedett az év folyamán. Ezzel szemben a feltörekvő teljesítménye jelentősen elmaradt a fejlett társaikétól, az átfogó index 5%-os eséssel zárta a periódust. 2013 erősen kezdődött, miután az USA-ban, az utolsó pillanatban sikerült elfogadni az adósságlimit megemeléséről szóló törvényt. A FED leköszönő elnöke Ben Bernanke már szeptemberben belengette a mennyiségi lazítás kivezetésének megkezdését, ám az első 10 milliárd dolláros csökkentésre csak decemberben került sor. Az év során a legjobban teljesítő börze a japán volt, ahol Abe Shinzo miniszterelnök új gazdaságpolitikájának bizalmat szavaztak a befektetők, a Nikkei 56,72%-ot rallyzott az év folyamán. Európában az ECB kétszer vágott kamatot, illetve a bizalmi indikátorokban folyamatos javulás mutatkozott, a Eurostoxx 50 index közel 18%-os pluszban zárta a periódust. A 2013-as év során végig pozitív volt tőkeáramlás a fejlett piaci befektetések irányába, a legvonzóbb régió az USA mellett Európa volt.

## Az alap befektetései 2013-ban

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 a globális feltörekvő indexek, komoly, 18%-ot meghaladó eséssel fejezték be az évet. 2012 jól indult, ám az emelkedést teljes mértékben visszaadták a piacok júniusra. Nyár végére azonban egyértelművé vált, hogy a központi bankok világszerte minden eszközt hajlandók bevetni a stabilitás érdekében, így a részvényt piacok mélypontjukról emelkedni tudtak. 2013-ban megtorpant a korábban dinamikus növekedés a feltörekvő régiókban, sok országban a gazdasági nehézségek politikai feszültséggel is párosultak (Thaiföld, Ukrajna) aminek eredőjeként számottevően csökkent a befektetői bizalom az eszközosztállyal (feltörekvő részvények) kapcsolatban, és ez jelentős tőke kivonásban csapódott le. Az egész periódus alatt az eladók uralták a börzét. 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 befektetéseiben elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.

## ■ Származtatott ügyletek bemutatása

### Az Alap 2013-ban kötött származtatott ügyletei

Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi Érték	Eladási Érték
2013.04.05	2013.05.09	HUF	USD	39,645,700	170,000
2013.04.15	2013.05.09	USD	HUF	170,000	38,352,000
2013.09.30	2013.11.06	HUF	USD	55,092,500	250,000
2013.11.05	2013.12.11	HUF	USD	54,937,500	250,000
2013.11.05	2013.11.06	USD	HUF	250,000	54,812,500
2013.11.08	2013.12.11	USD	HUF	125,000	27,938,750
2013.12.10	2013.12.11	USD	HUF	125,000	27,375,000
2013.12.10	2014.01.15	HUF	USD	27,421,250	125,000

### Az Alapban levő nyitott származtatott ügyletek 2013. év végén

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	435,149	2014.01.15

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

### Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Fatér Gyula

A Felügyelő Bizottság elnöke Ákos Tamás.

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Fatér Gyula, Pázmándi László Zoltán.

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Habsz Dániel.

Az Alapkezelő befektetési eszközök és tőzsdei termékek kereskedését irányító személye: Kovács Ildikó.

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2013-as 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.

Az MNB H-KE-III-756/2013 számú határozatával 2013. december 16-tól módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Budapest, 2014. április 25.

Budapest Alapkezelő Zrt.