

# ÉVES JELENTÉS 2013 - 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 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 CXCI. 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 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 jelentés mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati 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 megítélésunktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves jelentés gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzük 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 könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

### *Vélemény*

Véleményünk szerint a GE Money Közép-Európai 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 CXCI. 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

Mádi-Szabó Zoltán  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Nyilvántartási szám: 003247

## ÉVES JELENTÉS 2013 - GE Money Közép-Európai Részvény Alap

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

### ■ Alapadatok

<b>Elnevezés angolul</b>	GE Money Central European Equity Investment Fund	
<b>Rövid neve</b>	GE Money Közép-Európai Részvény Alap	
<b>Rövid név angolul</b>	GE Money Central European 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>	1996. október 24. (ÁÉTF engedély száma: 110.061-1/96)	
<b>Alapcímlet devizaneme</b>	HUF	
<b>A sorozatok adatai</b>		
„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
„U” sorozat:	névérték 1 Ft	ISIN kód HU0000712971
<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. Az alap földrajzi eloszlással igen, specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik.

### 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	4,774,069,494	3,953,367,625
Banki egyenlegek	877,810,339	146,118,110
Egyéb eszközök	-33,403,515	-10,210,426
<b>Összes eszköz</b>	<b>5,618,476,318</b>	<b>4,089,275,309</b>
Díjából származó kötelezettségek	-9,924,563	-8,257,660
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>5,608,551,755</b>	<b>4,081,017,649</b>

### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

GE Money Közép-Európai Részvény Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		
	2012.12.28		2013.12.31		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	219,730,280	3.9%	2,640,374	0.1%	
Betét	658,080,059	11.7%	143,477,736	3.5%	
Jegybanki kötvény	89,922,240	1.6%	514,521,404	12.6%	
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	4,684,147,254	83.4%	3,438,846,221	84.1%	
Derivatív ügyletek	-2,857,790	-0.1%	0	0.0%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	-71,536,231	-1.3%	-10,210,426	-0.2%	
Követelések/Kötelezettségek	40,990,506	0.7%	0	0.0%	
<b>Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)</b>	<b>5,618,476,318</b>	<b>100.0%</b>	<b>4,089,275,309</b>	<b>100.0%</b>	
Díjak	-9,924,563		-8,257,660		
<b>Nettó eszközérték:</b>	<b>5,608,551,755</b>		<b>4,081,017,649</b>		

### Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

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

Az alap devizaneme: magyar forint

**Értékpapírok**
**nyitó 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%
	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%
	TELEKOMUNIKACJA POLSKA SA	PLTLKPL00017	212,529,026	3.8%	4.5%
	MCDONALD'S CORPORATION	US5801351017	211,866,530	3.8%	4.4%

100.0%

**záró állomány**

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf_Arány	Ép Arány
Jegybanki kötvény	MNB140108	HU0000624895	281,812,188	6.9%	7.1%
	MNB140115	HU0000624903	232,709,216	5.7%	5.9%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	345,187,579	8.5%	8.7%
	BANK PKO	PLPKO0000016	389,446,736	9.5%	9.9%
	CEZ AS	CZ0005112300	195,921,260	4.8%	5.0%
	ERSTE BANK	AT0000652011	416,857,152	10.2%	10.5%
	KGHM	PLKGHM000017	223,861,930	5.5%	5.7%
	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	167,887,475	4.1%	4.2%
	KRKA	SI0031102120	142,588,800	3.5%	3.6%
	MAGYAR TELEKOM (MATÁV)	HU0000073507	41,010,284	1.0%	1.0%
	MCDONALD'S CORPORATION	US5801351017	115,074,184	2.8%	2.9%
	MOL TÖRZS	HU0000068952	182,008,650	4.5%	4.6%
	OTP Bank	HU0000061726	173,212,700	4.2%	4.4%
	PGE PW	PLPGER000010	174,822,780	4.3%	4.4%
	PGNIG (POLISH OIL & GAS)	PLPGNIG00014	110,606,550	2.7%	2.8%
	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	154,206,077	3.8%	3.9%
	PZU PW	PLPZU0000011	265,157,727	6.5%	6.7%
	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	151,325,600	3.7%	3.8%
	TELEFONICA 02 C.R. (CESKY TELECOM)	CZ0009093209	92,821,750	2.3%	2.3%
	VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	96,848,987	2.4%	2.4%

100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

### Folyószámla és betétek

Folyószámla					
Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	869,375	0.0%	315,839	0.0%
Cseh korona	CZK	45,031,066	0.8%	1,506,014	0.0%
Euro	EUR	10,483,823	0.2%	1,818	0.0%
Lengyel zloty	PLN	60,690,142	1.1%	0	0.0%
USA dollár	USD	102,655,874	1.8%	816,703	0.0%
<b>Összesen</b>	<b>HUF</b>	<b>219,730,280</b>		<b>2,640,374</b>	

Betét					
Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Lengyel zloty	PLN	658,080,059	11.7%	143,477,736	3.5%
<b>Összesen</b>	<b>HUF</b>	<b>658,080,059</b>		<b>143,477,736</b>	

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

### Repo ügyletek

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

### Követelések/kötelezettségek

Az Alapban az időszak végén nem voltak ilyen elemek.

### ■ A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
"HUF" sorozat	1,533,496,755	1,148,562,302
"EUR" sorozat	26,278,412	26,450,416
"CZK" sorozat	785,600	2,252,224
"U" sorozat		0

### ■ Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
"HUF" sorozat	3.5905	3.4536
"EUR" sorozat	0.012317	0.011595
"CZK" sorozat	0.9273	0.9499
"U" sorozat		3.4536

## ■ A befektetési alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	NEÉ %- ban	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	4,774,069,494	-17.2%	3,953,367,625	96.9%	96.7%
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>4,774,069,494</b>	<b>-17.2%</b>	<b>3,953,367,625</b>	<b>96.9%</b>	<b>96.7%</b>
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	89,922,240	472.2%	514,521,404	12.6%	12.6%

## Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

### Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	NEÉ %- ban	Eszközök %-ban
ERSTE BANK	Részvény	416,857,152	10.2%	10.2%
BANK PKO	Részvény	389,446,736	9.5%	9.5%
BANK PEKAO SA	Részvény	345,187,579	8.5%	8.4%
MNB140108	Jegybanki kötvény	281,812,188	6.9%	6.9%
PZU PW	Részvény	265,157,727	6.5%	6.5%
	<b>Értékpapírok összesen:</b>	<b>3,953,367,625</b>	<b>96.9%</b>	<b>96.7%</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

A feltörekvő piacok – és ezen belül a közép-európai tőzsdék – nem tudtak lépést tartani a fejlett gazdaságok részvényindexeinek emelkedésével. A gazdasági válságból való kilábalás továbbélő problémái és az egyes feltörekvő országokat sújtó társadalmi-politikai konfliktusok mellett mindebben meghatározó szerepet játszottak a fejlett gazdaságok jegybanki politikájára vonatkozó befektetői várakozások is. Az év második felében ugyanis egyre hangosodtak azok a (decemberben végül beigazolódó) prognózisok, mely szerint a FED (az amerikai jegybank szerepét betöltő intézmény) megkezdi a válságot követően életbe léptetett rendkívüli intézkedéseinek lassú és fokozatos leépítését. Mindez az elmúlt évek rendkívül laza likviditási környezetét követően változást jelentett, amely az év utolsó hónapjaiban a feltörekvő országokból történő tőkekivonásban is lecsapódott. A közép-európai térség meghatározó tőzsdéi közül a cseh és a lengyel

tőzsdeindex mínuszban (-4,8%, illetve -7,0%) zárta az évet, amíg a magyar BUX Index 2,2%-kal emelkedni tudott. A tágabb EMEA régió átfogó indexe, az MSCI EMEA Index dollárban számolva 8,0%-ot csökkent. Az EMEA régióon belül egyébként relatív értelemben a leggyengébben teljesítő index a török (-15,6%) börze volt, amely az egyik legfőbb példája a már említett, a részvényekre negatív hatást kiváltó belpolitikai konfliktusoknak. A fontosabb nyersanyagok tekintetében az évet az olaj 0,3%-os, az ipari fémek LME Indexe pedig 8,5%-os eséssel zárta.

### Az alap befektetései 2013-ban

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 részvényt piacok szempontjából a 2013-as év meglehetősen kettős volt, hiszen míg a fejlett országok börzái a legtöbb esetben kétszámjegyű emelkedést mutattak, a feltörekvő piaci részvények (beleértve a közép-európai tőzsdéket is) jellemzően eséssel zárták az évet. Ebben a lassú gazdasági növekedés és számos feltörekvő országot érintő politikai-társadalmi feszültségek mellett az év második felében érezhető szerepet játszott az is, hogy az egyesült államokbeli – az elmúlt években rendkívül laza – monetáris politika területén megindult változások a feltörekvő piacokon tőke kivonást eredményeztek. Az Alap teljesítménye, az egy jegyre jutó nettó eszközérték alakulása mindezeket a folyamatokat 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. 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 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	"U" sorozat
<b>Nyitó állomány (db)</b>	<b>1,533,496,755</b>	<b>26,278,412</b>	<b>785,600</b>	
Vétel (db)	89,354,110	7,779,132	1,988,024	
Visszaváltás (db)	474,288,563	7,607,128	521,400	
<b>Záró Állomány (db)</b>	<b>1,148,562,302</b>	<b>26,450,416</b>	<b>2,252,224</b>	

Az alap devizaneme: magyar forint



Dátum	Nettó eszközérték	"HUF" sorozat	"EUR" sorozat	"CZK" sorozat	"U" sorozat
		Árfolyam	Árfolyam	Árfolyam	Árfolyam
2013.01.31	5,234,298,507	3.5010	0.011936	0.9177	
2013.02.28	5,078,164,916	3.4847	0.011757	0.9038	
2013.03.29	4,917,378,968	3.4076	0.011160	0.8618	
2013.04.30	4,810,160,154	3.3820	0.011229	0.8670	
2013.05.31	4,843,878,044	3.4240	0.011511	0.8848	
2013.06.28	4,278,568,051	3.1813	0.010739	0.8322	
2013.07.31	4,314,516,928	3.3263	0.011058	0.8574	
2013.08.30	4,382,885,562	3.4165	0.011313	0.8723	
2013.09.30	4,349,542,601	3.4211	0.011471	0.8826	
2013.10.31	4,452,074,676	3.5713	0.012086	0.9317	
2013.11.29	4,439,095,093	3.6105	0.011941	0.9795	
2013.12.31	4,081,017,649	3.4536	0.011595	0.9499	3.4536

### ■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Összesített nettó eszközérték (Ft)	"HUF" sorozat		"EUR" sorozat		„CZK” sorozat		„U” sorozat	
		árfolyam (Ft/db)	hozam (%)	árfolyam (EUR/db)	hozam (%)	árfolyam (CZK/db)	hozam (%)	árfolyam (HUF/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%*		
2013.12.31	4 081 017 649	3.4536	-3.78%	0.011595	-5.82%	0.9499	2.42%	3.4536	0.47%*

\*: tört év, nem annualizált hozam

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

Az "EUR" sorozat 2008-ban 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 Eladási		Vételi Érték	Eladási Érték
		deviza	deviza		
2013.09.30	2013.10.09	HUF	PLN	42,586,920	600,000

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

Az Alapban az időszak végén nem voltak derivatív ügyletek.

## ■ **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-668/2012 számú határozatával 2013. március 4-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

A PSZÁF H-KE-III-755/2013 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
---	---	---	---	---	---	---

„EUR” 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.

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 értékpapírc piacok (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.

**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.

**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.

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 Közép-Európai 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 4.099.507 E Ft, a tárgyévi eredmény 217.347 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 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 beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói 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 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, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói 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 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 Közép-Európai 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 Közép-Európai Részvény Alap 2013. évi üzleti jelentése a GE Money Közép-Európai Részvény Alap 2013. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2014. április 25.

KPMG Hungária Kft.  
Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor  
*Partner*

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

2013 . évi

## Éves beszámoló

Budapest, 2014. április 25.

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

2013 . 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>	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0	0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból	0	0	0
06.	b/ egyéb	0	0	0
07.	<b>B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)</b>	5,694,562	0	4,099,205
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	42,003	0	0
09.	1. Követelések	41,342	0	0
10.	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	661	0	0
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0	0
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	4,774,069	0	3,953,368
14.	1. Értékpapírok	5,245,133	0	4,400,354
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	-471,064	0	-446,986
16.	a) kamatokból, osztalékokból	123	0	188
17.	b) egyéb	-471,187	0	-447,174
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	878,490	0	145,837
19.	1. Pénzeszközök	846,081	0	145,243
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	32,409	0	594
21.	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)</b>	3,109	0	302
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	3,109	0	302
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0	0
24.	<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	-2,858	0	0
25.	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)</b>	5,694,813	0	4,099,507
26.	<b>E. Saját tőke (27.+30. sor)</b>	5,611,259	0	4,080,728
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	1,592,454	0	1,224,361
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	37,687,300	0	37,822,326
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-36,094,846	0	-36,597,965
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	4,018,805	0	2,856,367
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-3,137,628	0	-4,077,179
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	-440,852	0	-446,392
33.	c) előző év(ek) eredménye	7,506,672	0	7,597,285
34.	d) üzleti év eredménye	90,613	0	-217,347
35.	<b>F. Céltartalékok</b>	0	0	0
36.	<b>G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)</b>	75,940	0	14,617
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0	0	0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	75,940	0	14,617
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0	0	0
40.	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	7,614	0	4,162
41.	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)</b>	5,694,813	0	4,099,507

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

PSZÁF engedély száma

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

PSZÁF engedély dátuma

**GE Money Közép-Európai 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	492,893		422,557
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	253,866		534,839
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	365		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	139,730		105,065
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	9,049		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	90,613	0	-217,347

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 ÉRTÉKPAPÍR-ÁLLOMÁNY
III./6.	PORTFÓLIÓ JELENTÉS
III./7.	CASH FLOW
III./8.	EGYEZTETŐ TÁBLA

Budapest, 2014. április 25.

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](http://www.bpalap.hu)

Az alapkezelő képviseletében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Pázmándi László  
1037 Budapest, Gyógyszergyár u. 38.

Szendrei Csaba  
1074 Budapest Vörösmarty u. 18/b.

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: Mádi- Szabó Zoltán (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 003247). A 2013. évi beszámoló könyvvizsgálataért a könyvvizsgáló által felszámított díj bruttó: 1.802.092 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.) kormány rendelet alapján alakította ki

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

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 - különbséget 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 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:**

Az értékpapírok állományának összetételét külön kimutatás tartalmazza. Az értékpapírok záró állománya az év utolsó napján érvényes árfolyamon lett értékelve. A saját tőke induló tőkéből és tőkenövekményből áll. Az induló tőke az alakuláskori és a későbbi kibocsátott és visszavásárolt befektetési jegyeket tartalmazza névértéken.

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

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

A pénzügyi műveletek bevételei az értékpapír eladásból származó bevételeket, árfolyam differenciát, kapott osztalékot, valamint a kapott kamatokat tartalmazza. 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.

## GE Money Közép-Európai Részvény Alap

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

### **Egyéb**

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

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

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

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

## II./1. KÖVETELÉSEK

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

## II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés		

Értékvesztés nem került elszámolásra.

### AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Látraszóó betét kamat	3,109	302
<hr/>		
<b>Aktív időbeli elhatárolások összesen:</b>	<b>3,109</b>	<b>302</b>



## HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év eFt	Tárgyév 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

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Kapott előlegek	0	0
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	4,356	4,407
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben	0	0
Forgalmazási számlák	71,584	10,210
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
<b>Összes rövid lejáratú kötelezettség</b>	<b>75,940</b>	<b>14,617</b>

**ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
Negatív bankszámla egyenleg	0	0
Negatív befektetési jegy pénzszámla	71,584	10,210
Értékpapírforgalmazók pénzszámla	0	0
<b>Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:</b>	<b>71,584</b>	<b>10,210</b>

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

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	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	37,687,300	135,026	0	37,822,326
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-36,094,846	0	503,119	-36,597,965
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-3,137,628	0	939,551	-4,077,179
Értékelési különbözet tartaléka	-440,852	0	5,540	-446,392
Előző év (évek) eredménye	7,506,672	90,613	0	7,597,285
Üzleti év eredménye	90,613	0	307,960	-217,347
<b>SAJÁT TŐKE</b>	<b>5,611,259</b>	<b>225,639</b>	<b>1,756,170</b>	<b>4,080,728</b>

### PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
Könyvvizsgálati díj II.részlet	848	901
PSZÁF díj	362	271
Forgalmazói díj	133	64
Közzétételi díj	0	0
Alapkezelői díj	6,271	2,926
Letétkezelői díj	0	0
<hr/>		
<b>Passzív időbeli elhatárolások összesen:</b>	<b>7,614</b>	<b>4,162</b>

## PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	151,044	202,188
Kapott kamat	76,158	27,405
Kapott osztalék	217,620	157,242
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	48,071	0
Árfolyamkülönbözet	0	35,722
<b>Pénzügyi műveletek bevételei összesen</b>	<b>492,893</b>	<b>422,557</b>

## PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamvesztés	239,571	524,798
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Árfolyamkülönbözet	14,295	10,041
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen</b>	<b>253,866</b>	<b>534,839</b>

## MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	81,451	36,469
Letétkezelői díj	5,904	4,838
Közzétételi, hirdetési díj	0	0
Felügyeleti díj	1,550	1,165
Könyvvizsgálói díj	1,732	1,815
Bankköltség, forgalmi jutalék	774	153
Megbízási, ügynöki díjak	3,715	2,594
Forgalmazási díj	42,678	56,106
Egyéb költség	1,926	1,926
<b>Működési költség összesen</b>	<b>139,730</b>	<b>105,065</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 ÉRTÉKPAPÍR-ÁLLOMÁNY

2013 . évi

Értékpapír	Névérték (Ft/Dev)	Beszerzési 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 MNB140108	282,000,000	281,625	187	281,812
Magyar Forint MNB140115	233,000,000	232,709	0	232,709
<b>Jegybanksi kötvények összesen:</b>	<b>515,000,000</b>	<b>514,334</b>	<b>187</b>	<b>514,521</b>
MOL TÖRZS	12,574,000	268,232	-86,223	182,009
OTP BANK	4,224,700	87,451	85,762	173,213
RICHTER G. TÖRZS	3,440,000	128,933	22,393	151,326
MATÁV	13,060,600	71,261	-30,251	41,010
<b>HUF Részvények összesen:</b>	<b>33,299,300</b>	<b>555,877</b>	<b>-8,319</b>	<b>547,558</b>
BANK PEKAO SA	26,862	398,018	-52,830	345,188
BANK PKO	138,000	503,442	-113,996	389,446
KGHM	26,500	110,888	112,974	223,862
PGE PW	150,000	217,243	-42,420	174,823
PGNIG	300,000	130,011	-19,404	110,607
PKN ORLEN SA	65,671	105,293	48,913	154,206
PZU PW	8,250	233,494	31,664	265,158
<b>PLN Részvények összesen:</b>	<b>715,283</b>	<b>1,698,389</b>	<b>-35,099</b>	<b>1,663,290</b>
MCDONALD'S Corporation	5,500	83,769	31,305	115,074
<b>USD Részvények összesen:</b>	<b>5,500</b>	<b>83,769</b>	<b>31,305</b>	<b>115,074</b>
CEZ AS	34,927	397,416	-201,495	195,921
ERSTE BANK	55,043	610,661	-193,804	416,857
KOMERCNI BANKA AS	1,750,000	139,763	28,124	167,887
TELEFONICA O2 C.R.	2,900,000	144,378	-51,556	92,822
<b>CZK Részvények összesen:</b>	<b>4,739,970</b>	<b>1,292,218</b>	<b>-418,731</b>	<b>873,487</b>
VIENNA INSURANCE GROUP	9,000	103,411	-6,562	96,849
KRKA	8,000	152,356	-9,767	142,589
<b>EUR részvények összesen:</b>	<b>17,000</b>	<b>255,767</b>	<b>-16,329</b>	<b>239,438</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>548,299,300</b>	<b>1,070,211</b>	<b>-8,132</b>	<b>1,062,079</b>
<b>Külföldi értékpapírok összesen:</b>		<b>3,330,143</b>	<b>-438,854</b>	<b>2,891,289</b>
<b>Értékpapírok összesen:</b>		<b>4,400,354</b>	<b>-446,986</b>	<b>3,953,368</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.  
 NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2013.12.31
Saját tőke (eFt):	4,080,728
Egy jegyre jutó NEÉ HUF:	3,4665
Egy jegyre jutó NEÉ EUR:	0,0117
Egy jegyre jutó NEÉ CZK:	0,3198
Darabszám (ezer db) HUF:	1,148,562
Darabszám (ezer db) EUR:	26,451
Darabszám (ezer db) CZK:	2,252

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték E Ft	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			14,617	78%
	Alapkezelői díj miatt				
	Letétkezelői díj miatt			767	5%
	Bizományosi díj miatt				
	Forgalmazási költség miatt			3,479	24%
	Könyvelési díj			161	1%
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	
	Költségment elszámolt egyéb tétel miatt			0	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			10,210	70%
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	0%
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			4,162	22%
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>			<b>18,779</b>	<b>100%</b>

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			2,637	0%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			0	0%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	143,200	3%
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):			143,200	3%
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	Citibank Zrt.	2 hó	143,200	
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	3,953,368	96%
II/4.1.	Állampapírok (összes):		515,000,000	514,521	13%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	HUF	515,000,000	514,521	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):			3,438,847	87%
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	HUF	33,299,300	547,558	16%
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):			2,891,289	84%
	Lengyel értékpapír (összes):	PLN	715,283	1,663,290	58%
	Cseh értékpapír (összes):	CZK	4,739,970	873,487	30%
	EUR értékpapír (összes):	EUR	17,000	239,438	8%
	Angol értékpapír (összes):	GBP	0	0	0%
	Amerikai értékpapír (összes):	USD	5,500	115,074	4%
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	0%
	EUR Befektetési jegyek (összesen):	EUR	0	0	0%
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):			302	0%
II/6.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete			0	
	<b>Eszközök összesen:</b>			<b>4,099,507</b>	<b>100%</b>

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

GE Money Közép-Európai Részvény Alap 2013. évi hozama:	-3.78%
GE Money Közép-Európai Részvény Alap 2011 "U" sorozat 2013. évi hozama	-0.47%
GE Money Közép-Európai Részvény Alap 2011 "CZK" sorozat 2013. évi hozama	2.42%
GE Money Közép-Európai Részvény Alap 2011 "EUR" sorozat 2013. évi hozama	-5.82%

2013 . évi

**CASH FLOW**

		EFT	EFT
A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
<b>I.</b>	<b>Működési cash flow ( 01.-14. sorok )</b>	205,445	-123,847
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	35,062	-404,994
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	440,852	446,392
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	71,028	301,773
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-	0	0
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	97,606	41,342
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	7,151	-61,323
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-3,109	2,807
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-2,293	-3,452
14.	Értékelési különbözet	-440,852	-446,392
<b>II.</b>	<b>Befektetési cash flow ( 15.-20. sorok )</b>	<b>1,763,209</b>	<b>730,653</b>
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-4,734,869	-13,551,911
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	6,442,527	14,094,917
20.	Kapott hozamok +	55,551	187,647
<b>III.</b>	<b>Finanszírozási cash flow ( 21.-27. sorok )</b>	<b>-2,030,952</b>	<b>-1,307,644</b>
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	178,298	135,026
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-804,106	-503,119
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-1,405,144	-939,551
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>-62,298</b>	<b>-700,838</b>

Budapest, 2014. április 25.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

## EGYEZTETŐ TÁBLA

2013 . évi

Megnevezés	Fokonyv időpont	Fokonyv összeg (Eft)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (Eft)	Eltérés (Eft)
Értékpapírok	2013.12.31	4,400,354	2013.12.31	3,953,368	446,986
Határidős ügylet	2013.12.31	0	2013.12.31	0	0
Értékkülönbözet kamatból	2013.12.31	188	2013.12.31	0	188
Értékkülönbözet egyéb	2013.12.31	-447,174	2013.12.31	0	-447,174
<b>Értékpapírok összesen:</b>	2013.12.31	<b>3,953,368</b>	2013.12.31	<b>3,953,368</b>	0
Citi bank HUF	2013.12.31	314	2013.12.31	316	-2
Citi bank PLN	2013.12.31	0	2013.12.31	0	0
Citi bank CZK	2013.12.31	1,504	2013.12.31	1,505	-1
Citi Bank GBP	2013.12.31	0	2013.12.31	0	0
Citi Bank EUR	2013.12.31	2	2013.12.31	2	0
Citi bank USD	2013.12.31	817	2013.12.31	817	0
	2013.12.31	0	2013.12.31	0	0
Lekötött Betét PLN	2013.12.31	143,200	2013.12.31	143,478	-278
Látorszóló	2013.12.31	0	2013.12.31	0	0
<b>Pénzeszközök összesen:</b>	2013.12.31	<b>145,837</b>	2013.12.31	<b>146,118</b>	-281
Osztalék/kamat	2013.12.31	0	2013.12.31	0	0
Befektetési jegy forgalmazásból követelés	2013.12.31	0	2013.12.31	0	0
ÉP adósvétel, lejárat elszámolásból adódó kötelezetts	2013.12.31	0	2013.12.31	0	0
<b>Követelések összesen:</b>	2013.12.31	<b>0</b>	2013.12.31	<b>0</b>	0
<b>Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	2013.12.31	<b>0</b>	2013.12.31	<b>0</b>	0
<b>Aktív időbeli elhatárolás összesen:</b>	2013.12.31	<b>302</b>	2013.12.31	<b>0</b>	302
Szállítók	2013.12.31	4,407	2013.12.31	0	4,407
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek összesen:</b>	2013.12.31	<b>4,407</b>	2013.12.31	<b>0</b>	4,407
Könyvvizsgálati díj	2013.12.31	901	2013.12.31	901	0
Felügyeleti díj	2013.12.31	271	2013.12.31	271	0
Letétkezelői díj	2013.12.31	0	2013.12.31	360	-360
Könyvelési díj	2013.12.31	0	2013.12.31	161	-161
Forgalmazási díj	2013.12.31	64	2013.12.31	0	64
Alapkezelői díj	2013.12.31	2,926	2013.12.31	6,565	-3,639
<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	2013.12.31	<b>4,162</b>	2013.12.31	<b>8,258</b>	-4,096
ÉP adósvétel, lejárat elszámolásból adódó kötelezetts	2013.12.31	0	2013.12.31	0	0
Befektetési jegy forgalmazásból kötelezettség	2013.12.31	10,210	2013.12.31	10,210	0
Deviza konverzió kötelezettség	2013.12.31	0	2013.12.31	0	0
<b>Kötelezettség összesen:</b>	2013.12.31	<b>18,779</b>	2013.12.31	<b>18,468</b>	311
<b>Nettó eszközérték (ezer Ft)</b>		<b>4,080,728</b>		<b>4,081,018</b>	-290
<b>Befektetési jegyek HUF névérték forintban</b>	2013.12.31	<b>1,148,562</b>	2013.12.31	<b>1,148,562</b>	0
<b>Befektetési jegyek EUR névérték forintban</b>	2013.12.31	<b>49,889</b>	2013.12.31	<b>0</b>	
<b>Befektetési jegyek CZK névérték forintban</b>	2013.12.31	<b>25,910</b>	2013.12.31	<b>0</b>	
<b>Befektetési jegyek EUR névérték</b>	2013.12.31	<b>0</b>	2013.12.31	<b>26,451</b>	
<b>Befektetési jegyek CZK névérték</b>	2013.12.31	<b>0</b>	2013.12.31	<b>2,252</b>	
<b>Egy befektetési jegy értéke (Ft/db)</b>	2013.12.31	<b>3.4665</b>	2013.12.31	<b>3.4665</b>	
<b>Egy befektetési jegy értéke (EUR/db)</b>	2013.12.31	<b>0.0117</b>	2013.12.31	<b>0.0117</b>	
<b>Egy befektetési jegy értéke (CZK/db)</b>	2013.12.31	<b>0.3198</b>	2013.12.31	<b>0.3198</b>	

A Letétkezelő által a fordulóra napra elkészített hivatalosan közzétett nettó eszközérték kimutatás nem minden tekintetben egyezik meg a Számviteli törvény alapján elkészített éves beszámolóban szereplő saját tőkével, az eltérés az alábbi okokból adódhat:

- a Letétkezelő által kibocsátott nettó eszközérték kalkuláción a folyószámlán lévő eszközök T napig megszolgált kamata és a T-1 napi záróállomány kerül elszámolásra, valamint a lekötött betétek esetében a betét összegét T napig megszolgált kamatokkal együtt kell figyelembe venni a nettó eszközérték számítása során,
- a nettó eszközérték éves záródátuma eltér a könyvelés záródátumától
- a nettó eszközérték kiszámolása során a Kezelési Szabályzat szerint a devizaértékelés elsődleges forrása az adatszolgáltató (Reuters/Bloomberg) által rögzített és közzétett referencia árfolyama, a könyvelés viszont a Számviteli törvényben foglaltaknak megfelelően ettől eltérő árfolyamot használ
- a nettó eszközérték devizaneme eltér a könyvelés devizanemétől

A Letétkezelő által a fordulóra napra elkészített hivatalosan közzétett nettó eszközérték kimutatás és a Számviteli törvény alapján elkészített éves beszámolóban szereplő saját tőke közötti eltérés nem jelentős.

## ÜZLETI JELENTÉS 2013 - GE Money Közép-Európai Részvény Alap

### ■ Alapadatok

<b>Elnevezés angolul</b>	GE Money Central European Equity Investment Fund
<b>Rövid neve</b>	GE Money Közép-Európai Részvény Alap
<b>Rövid név angolul</b>	GE Money Central European 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>	1996. október 24. (ÁÉTF engedély száma: 110.061-1/96)
<b>Alapcímlet devizaneme</b>	HUF

<b>A sorozatok adatai</b>		
„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
„J” sorozat:	névérték 1 Ft	ISIN kód HU0000712971

<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. Az alap földrajzi eloszlással igen, specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik.

### 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	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapírok	4,774,069,494	3,953,367,625
Banki egyenlegek	877,810,339	146,118,110
Egyéb eszközök	-33,403,515	-10,210,426
<b>Összes eszköz</b>	<b>5,618,476,318</b>	<b>4,089,275,309</b>
Díjkból származó kötelezettségek	-9,924,563	-8,257,660
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>5,608,551,755</b>	<b>4,081,017,649</b>

## Piaci folyamatok 2013

A feltörekvő piacok – és ezen belül a közép-európai tőzsdék – nem tudtak lépést tartani a fejlett gazdaságok részvényindexeinek emelkedésével. A gazdasági válságból való kilábalás továbbélő problémái és az egyes feltörekvő országokat sújtó társadalmi-politikai konfliktusok mellett mindebben meghatározó szerepet játszottak a fejlett gazdaságok jegybanki politikájára vonatkozó befektetői várakozások is. Az év második felében ugyanis egyre hangosodtak azok a (decemberben végül beigazolódó) prognózisok, mely szerint a FED (az amerikai jegybank szerepét betöltő intézmény) megkezdi a válságot követően életbe léptetett rendkívüli intézkedéseinek lassú és fokozatos leépítését. Mindez az elmúlt évek rendkívül laza likviditási környezetét követően változást jelentett, amely az év utolsó hónapjaiban a feltörekvő országokból történő tőke kivonásban is lecsapódott. A közép-európai térség meghatározó tőzsdéi közül a cseh és a lengyel tőzsdeindex mínuszban (-4,8%, illetve -7,0%) zárta az évet, amíg a magyar BUX Index 2,2%-kal emelkedni tudott. A tágabb EMEA régió átfogó indexe, az MSCI EMEA Index dollárban számolva 8,0%-ot csökkent. Az EMEA régió belül egyébként relatív értelemben a leggyengébben teljesítő index a török (-15,6%) börze volt, amely az egyik legfőbb példája a már említett, a részvényekre negatív hatást kiváltó belpolitikai konfliktusoknak. A fontosabb nyersanyagok tekintetében az évet az olaj 0,3%-os, az ipari fémek LME Indexe pedig 8,5%-os eséssel zárta.

## Az alap befektetései 2013-ban

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 részvényt piacok szempontjából a 2013-as év meglehetősen kettős volt, hiszen míg a fejlett országok börzéi a legtöbb esetben kétszámjegyű emelkedést mutattak, a feltörekvő piaci részvények (beleértve a közép-európai tőzsdéket is) jellemzően eséssel zárták az évet. Ebben a lassú gazdasági növekedés és számos feltörekvő országot érintő politikai-társadalmi feszültségek mellett az év második felében érezhető szerepet játszott az is, hogy az egyesült államokbeli – az elmúlt években rendkívül laza – monetáris politika területén megindult változások a feltörekvő piacokon tőke kivonást eredményeztek. Az Alap teljesítménye, az egy jegyre jutó nettó eszközérték alakulása mindezeket a folyamatokat tükrözi.

## Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

## ■ Származtatott ügyletek bemutatása

Az Alap 2013-ban kötött származtatott ügyletei

Kötésnap	Lejárat	Vételi Eladási		Vételi Érték	Eladási Érték
		deviza	deviza		
2013.09.30	2013.10.09	HUF	PLN	42,586,920	600,000

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

Az Alapban az időszak végén nem voltak derivatív ügyletek.

**■ 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-668/2012 számú határozatával 2013. március 4-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

A PSZÁF H-KE-III-755/2013 számú határozatával 2013. december 16-tól módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata

Budapest, 2014. április 25.

Budapest Alapkezelő Zrt.