

ÉVES JELENTÉS 2013 - GE Money EMEA Részvény Alap

Tartalomjegyzék

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



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

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

Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük a GE Money EMEA Részvény Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 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 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 megítélésünktől 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 EMEA 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

dr. Eperjesi Ferenc
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 003161

ÉVES JELENTÉS 2013 - GE Money EMEA Részvény Alap

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

■ Alapadatok

Elnevezés angolul	GE Money EMEA Equity Investment Fund
Rövid neve	GE Money EMEA Részvény Alap
Rövid név angolul	GE Money EMEA Equity Fund

Harmonizáció	ÁÉKBV alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, európai, értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2008. július 10. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF E-III/110.685-1/2008)
Alapcímlet devizaneme	EUR

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000709837
„EUR” sorozat	névérték 1 EUR	ISIN kód: HU0000707039
„CZK” sorozat	névérték 1 CZK	ISIN kód: HU0000707120
„U” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000712989

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

Aktuális alapkezelési díj	2.00%
---------------------------	-------

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 eloszlás tekintetében elsősorban a feltörekvő európai, közel-keleti és afrikai országok (EMEA régió) piacaira fókuszál, specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik.

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

A hosszabb távon gondolkodó, a magasabb hozam reményében az átlagnál 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; www.kozzetetelek.hu

■ Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: euró

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

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapírok	2,702,903	1,262,115
Banki egyenlegek	111,528	135,513
Egyéb eszközök	-18,589	5,036
Összes eszköz	2,795,841	1,402,664
Díjakból származó kötelezettségek	-7,047	-5,144
Nettó eszközérték	2,788,794	1,397,520

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

GE Money EMEA Részvény Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		Súly
	2012.12.28		2013.12.31		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	19,861	0.7%	47,515	3.4%	
Betét	91,667	3.3%	87,999	6.3%	
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%	
Államkötvény	83,459	3.0%	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	2,619,444	93.7%	1,262,115	90.0%	
Derivatív ügyletek	0	0.0%	1,497	0.1%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	-22,028	-0.8%	2,188	0.2%	
Követelések/Kötelezettségek	3,439	0.1%	1,351	0.1%	
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	2,795,841	100.0%	1,402,664	100.0%	
Díjak	-7,047		-5,144		
Nettó eszközérték:	2,788,794		1,397,520		

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: euró

Értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf_Arány	Ép Arány
Államkötvény	REPHUN 4.5 02/06/13	XS0161667315	83,459	3.0%	3.1%
ETF	ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IN	US4642867802	103,859	3.7%	3.8%
	LYXOR ETF TURKEY	FR0010326256	98,473	3.5%	3.6%
	MARKET VECTORS RUSSIA ETF	US57060U5065	60,064	2.2%	2.2%
	LYXOR ETF SOUTH AFRICA	FR0010464446	110,005	3.9%	4.1%
Részvény	AKBANK	TRAAKBNK91N6	50,047	1.8%	1.9%
	ANGLO PLATINUM ADR	US03486T1034	20,657	0.7%	0.8%
	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	57,998	2.1%	2.1%
	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	55,426	2.0%	2.1%
	BANK PKO	PLPKO0000016	56,529	2.0%	2.1%
	BIM BIRLESIK	TREBIMM00018	72,917	2.6%	2.7%
	CEZ AS	CZ0005112300	33,845	1.2%	1.3%
	GAZPROM OAO ADR	US3682872078	200,395	7.2%	7.4%
	GOLD FIELDS ADR	US38059T1060	50,564	1.8%	1.9%
	IMPALA PLATINUM	US4525533083	62,869	2.3%	2.3%
	KGHM	PLKGHM000017	69,856	2.5%	2.6%
	LUKOIL ADR	US6778621044	124,754	4.5%	4.6%
	MECHEL PREF	US5838405091	13,279	0.5%	0.5%
	MOBILE TELESYSTEMS	US6074091090	33,497	1.2%	1.2%
	MOL TÖRZS	HU0000068952	18,329	0.7%	0.7%
	MTN GROUP ADR	US62474M1080	192,857	6.9%	7.1%
	NASPERS ADR	US6315121003	170,657	6.1%	6.3%
	NORILSK NICKEL ADR	US46626D1081	56,295	2.0%	2.1%
	NOVATEK GDR	US6698881090	68,326	2.5%	2.5%
	ORASCOM CONSTRUCTION - GDR	US68554N1063	23,334	0.8%	0.9%
	ORASCOM TELEKOM	US37953P2020	22504.06	0.8%	0.8%
	OTP Bank	HU0000061726	21,420	0.8%	0.8%
	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	53,385	1.9%	2.0%
	ROSNEFT GDR	US67812M2070	41,788	1.5%	1.5%
	SANLAM ADR	US80104Q2084	81,538	2.9%	3.0%
	SASOL USD	US8038663006	144,113	5.2%	5.3%
	SBERBANK GDR	US80585Y3080	135,479	4.9%	5.0%
	STANDARD BANK US ADR	US8531182066	117,441	4.2%	4.3%
	SURGUTNEFTEGAS-ADR	US8688612048	33,217	1.2%	1.2%
	TURKIYE GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	81,456	2.9%	3.0%
	HARMONY GOLD ADR	US4132163001	19,590	0.7%	0.7%
	Novolipetsk Steel GDR	US67011E2046	15,239	0.5%	0.6%
	Severstal GDR	US8181503025	18,311	0.7%	0.7%
	URALKALI GDR	US91688E2063	29,131	1.0%	1.1%

100.0%

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
ETF	ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IN	US4642867802	37,485	2.7%	3.0%
	LYXOR ETF SOUTH AFRICA	FR0010464446	44,115	3.2%	3.5%
	LYXOR ETF TURKEY	FR0010326256	23,634	1.7%	1.9%
	MARKET VECTORS RUSSIA ETF	US57060U5065	11,404	0.8%	0.9%
	LYXOR ETF FTSE ATHEX 20	FR0010405431	26,110	1.9%	2.1%
Részvény	AKBANK	TRAAKBNK91N6	30,255	2.2%	2.4%
	ANGLO PLATINUM ADR	US03486T1034	13,926	1.0%	1.1%
	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	21,315	1.5%	1.7%
	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	19,443	1.4%	1.5%
	BANK PKO	PLPKO0000016	30,838	2.2%	2.4%
	BIM BIRLESIK	TREBIMM00018	23,518	1.7%	1.9%
	CEZ AS	CZ0005112300	23,636	1.7%	1.9%
	GAZPROM OAO ADR	US3682872078	95,166	6.8%	7.5%
	GOLD FIELDS ADR	US38059T1060	5,820	0.4%	0.5%
	HARMONY GOLD ADR	US4132163001	5,522	0.4%	0.4%
	IMPALA PLATINUM	US4525533083	26,027	1.9%	2.1%
	KGHM	PLKGHM000017	14,202	1.0%	1.1%
	LUKOIL ADR	US6778621044	77,233	5.5%	6.1%
	MECHEL PREF	US5838405091	2,581	0.2%	0.2%
	MOL TÖRZS	HU0000068952	14,618	1.0%	1.2%
	MTN GROUP ADR	US62474M1080	80,969	5.8%	6.4%
	NASPERS ADR	US6315121003	94,036	6.7%	7.5%
	NORILSK NICKEL ADR	US46626D1081	26,600	1.9%	2.1%
	NOVATEK GDR	US6698881090	24,898	1.8%	2.0%
	ORASCOM TELEKOM	US37953P2020	23,150	1.7%	1.8%
	OTP Bank	HU0000061726	6,901	0.5%	0.5%
	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	18,751	1.3%	1.5%
	PZU PW	PLPZU0000011	27,017	1.9%	2.1%
	ROSNEFT GDR	US67812M2070	34,070	2.4%	2.7%
	SANLAM ADR	US80104Q2084	46,195	3.3%	3.7%
	SASOL USD	US8038663006	66,552	4.8%	5.3%
	SBERBANK GDR	US80585Y3080	81,577	5.8%	6.5%
	Severstal GDR	US8181503025	14,375	1.0%	1.1%
	STANDARD BANK US ADR	US8531182066	59,014	4.2%	4.7%
	SURGUTNEFTEGAS-ADR	US8688612048	15,714	1.1%	1.2%
	TURKIYE GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	36,537	2.6%	2.9%
	URALKALI GDR	US91688E2063	19,351	1.4%	1.5%
	MOBILE TELESYSTEMS ADR	US6074091090	37,372	2.7%	3.0%
	SIBANYE GOLD-SPON ADR	US8257242060	2,187	0.2%	0.2%

100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

Folyószámla és betétek

Folyószámla					
Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	4,315	0.2%	1,293	0.1%
Cseh korona	CZK	632	0.0%	1,172	0.1%
Euro	EUR	1,592	0.1%	43,771	3.1%
Lengyel zloty	PLN	1	0.0%	0	0.0%
Török líra	TRY	2,487	0.1%	0	0.0%
USA dollár	USD	10,834	0.4%	1,278	0.1%
Összesen	EUR	19,861		47,515	

Betét					
Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Euró	EUR	91,667	3.3%	0	0.0%
USA dollár	USD	0	0.0%	87,999	6.3%
Összesen	EUR	91,667		87,999	

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Repo ügyletek

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Követelések/kötelezettségek

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	Eszközérték
Értékpapírból származó jövedelem	NORILSK NICKEL ADR	1,290
Értékpapírból származó jövedelem	Severstal GDR	61

■ A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
"EUR" sorozat	2,145,178	1,169,320
"CZK" sorozat	1,681,009	1,889,480
"HUF" sorozat	175,782,321	101,280,332
"U" sorozat		0

■ Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
"EUR" sorozat	0.9883	0.8756
"CZK" sorozat	0.9885	0.954
"HUF" sorozat	0.9962	0.9025
"U" sorozat		0.9025

■ A befektetési alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	NEÉ %- ban	Eszközők %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	2,702,903	-53.3%	1,262,115	90.3%	90.0%
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%
Összesen	2,702,903	-53.3%	1,262,115	90.3%	90.0%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	83,459	-100.0%	0	0.0%	0.0%

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	NEÉ %- ban	Eszközők %-ban
GAZPROM OAO ADR	Részvény	95,166	6.8%	6.8%
NASPERS ADR	Részvény	94,036	6.7%	6.7%
SBERBANK GDR	Részvény	81,577	5.8%	5.8%
MTN GROUP ADR	Részvény	80,969	5.8%	5.8%
LUKOIL ADR	Részvény	77,233	5.5%	5.5%
Értékpapírok összesen:		1,262,115	90.3%	90.0%

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:	10.2%
---	-------

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 beigazolódnak) 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 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 befektetési 2013-ban

Az Alap befektetési stratégiájának megfelelően az ún. EMEA országok - Közép-Kelet-Európa, Közel-Kelet és Afrika - vállalatának részvényeibe fektetett. Az Alapban legnagyobb súllyal rendelkező befektetések között így orosz, dél-afrikai, török és lengyel részvényeket találunk. A részvénypiacok szempontjából a 2013-as év meglehetősen kettős volt, hiszen míg a fejlett országok börzái a legtöbb esetben kétszámjegyű emelkedést mutattak, a feltörekvő piaci részvények 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 tőkekivonást 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
Befektetésekből származó jövedelem	Eredmény kimutatás / PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI
Egyéb bevétel	Eredmény kimutatás / EGYÉB BEVÉTELEK
Kezelési költségek	Beszámoló III/3. melléklet Alapkezelési díj
A letétkezelő díjai	Beszámoló III/3. sz. melléklet Letétkezelési díj
Egyéb díjak és adók	Beszámoló III/3. sz. melléklet minden egyéb díj
Nettó jövedelem	Eredmény kimutatás / Tárgyévi eredmény
Értékkülönbözlet	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbözlet tartaléka

Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

Tőkeszámla változásai

	"EUR" sorozat	"CZK" sorozat	"HUF" sorozat	"U" sorozat
Nyitó állomány (db)	2,145,178	1,681,009	175,782,321	
Vétel (db)	48,907	439,498	54,020,234	
Visszaváltás (db)	1,024,765	231,027	128,522,223	
Záró Állomány (db)	1,169,320	1,889,480	101,280,332	

Az alap devizaneme: euró

Dátum	Nettó eszközérték	"EUR" sorozat Árfolyam	"CZK" sorozat Árfolyam	"HUF" sorozat Árfolyam	"U" sorozat Árfolyam
2013.01.31	2,342,811	0.9565	0.9779	0.9702	
2013.02.28	2,295,880	0.9531	0.9742	0.9767	
2013.03.29	2,113,117	0.9451	0.9688	0.9976	
2013.04.30	1,992,895	0.9084	0.9336	0.9457	
2013.05.31	1,955,766	0.8877	0.9103	0.9129	
2013.06.28	1,758,392	0.8443	0.8751	0.8648	
2013.07.31	1,676,108	0.8496	0.8785	0.8840	
2013.08.30	1,663,684	0.8433	0.8657	0.8809	
2013.09.30	1,722,563	0.8885	0.9096	0.9166	
2013.10.31	1,732,986	0.9206	0.9462	0.9407	
2013.11.29	1,668,406	0.8898	0.9703	0.9307	
2013.12.31	1,397,520	0.8756	0.9540	0.9025	0.9025

■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Alap nettó eszközértéke (EUR)	„EUR” sorozat		„CZK” sorozat)		„HUF” sorozat		„U” sorozat	
		árfolyam (EUR/db)	hozam (%)	árfolyam (CZK/db)	hozam (%)	árfolyam (HUF/db)	hozam (%)	árfolyam (HUF/db)	hozam (%)
2008.12.31	1,650,146	0.638283	-36.21%*						
2009.12.31	2,319,678	0.883655	38.44%						
2010.12.31	3,189,020	1.074115	21.55%						
2011.12.30*	2,587,116	0.873100	-18.71%*	0.8887	-11.77%*	0.9499	-5.01%*		
2012.12.28*	2,788,794	0.9883	13.19%*	0.9885	11.23%*	0.9962	4.87%*		
2013.12.31	1,397,520	0.8756	-11.32%	0.9540	-3.46%	0.9025	-9.33%	0.9025	0.98%*

*: tört év, nem annualizált hozam

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

Az Alap 2008-ban indult.

A „CZK” sorozat 2011-ben indult.

A „HUF” 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
2013.03.19	2013.06.17	EUR	USD	92,061	119,200
2013.06.17	2013.07.17	EUR	USD	89,342	119,200
2013.06.17	2013.06.17	USD	EUR	119,200	89,355
2013.07.15	2013.07.17	USD	EUR	119,200	91,481
2013.07.15	2013.10.16	EUR	USD	92,053	120,000
2013.10.15	2014.01.16	EUR	USD	88,797	120,000
2013.10.15	2013.10.16	USD	EUR	120,000	88,823

Az Alapban levő nyitott származtatott ügyletek 2013. év végén

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/USD	1,497	2014.01.16

■ 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-679/2012 számú határozatával 2013. március 4-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

A PSZÁF H-KE-III-745/2013 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

„EUR”, „CZK” sorozat:

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

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

„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.

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 értékpapírpiacok (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, fizetési képtelensége 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 fizetési képtelenné 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 EMEA 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 416.425 E Ft, a tárgyévi eredmény 13.090 E Ft nyereség – , és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

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

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

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

Vélemény

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a GE Money EMEA Részvény Alap 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 EMEA 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 felelősségünk ezen üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint a GE Money EMEA Részvény Alap 2013. évi üzleti jelentése a GE Money EMEA Részvény Alap 2013. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2014. április 25.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

dr. Eperjesi Ferenc
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 003161

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

PSZÁF engedély száma

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

PSZÁF engedély dátuma

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

GE Money EMEA Részvény Alap

a vállalkozás megnevezése

1138 Budapest, Váci út 193.

a vállalkozás címe

2013 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2014. április 25.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

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

PSZÁF engedély száma

2 0 0 8 / 0 7 / 1 0

PSZÁF engedély dátuma

GE Money EMEA Részvény Alap

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.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok			
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból			
06.	b/ egyéb			
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	821,317	0	415,890
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	971	0	1,051
09.	1. Követelések	971		1,051
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	787,328	0	374,734
14.	1. Értékpapírok	679,941		341,973
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	107,387	0	32,761
16.	a) kamatokból, osztalékokból	934		
17.	b) egyéb	106,453		32,761
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	33,018		40,105
19.	1. Pénzeszközök	32,402		40,700
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	616		-595
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	31	0	90
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	31		90
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete			445
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	821,348	0	416,425
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	813,049	0	415,118
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	656,437	0	293,994
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1,834,802		1,908,402
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-1,178,365		-1,614,408
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	156,612	0	121,124
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	55,827		82,641
32.	b) értékelési különbözete tartaléka	108,003		32,611
33.	c) előző év(ek) eredménye	-10,406		-7,218
34.	d) üzleti év eredménye	3,188		13,090
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	6,974	0	498
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	6,974		498
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÉRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	1,325		809
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	821,348	0	416,425

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

PSZÁF engedély száma

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

PSZÁF engedély dátuma

GE Money EMEA Részvény Alap

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	30,875		125,758
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	8,787		97,613
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	18,900		15,055
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	3,188	0	13,090

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.

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

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

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

Cégjegyzék száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: www.bpalap.hu

Az alapkezelő képviselőjében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

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: dr. Eperjesi Ferenc (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 001986) 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 átértékelési különbözete a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az szintén közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül kimutatásra.

A befektetési jegyek napi folyóáron kerülnek eladásra, illetve visszavásárlásra. A forgalmazás névértékben az induló tőkét, a befektetési jegyek névértéke és folyóára közötti értékelésből adódó -különbözet a tőkenövekményt változtatja. Az összehasonlíthatóság elve érdekében a mérlegben és az eredménykimutatásban az előző évi adatok a rendelet előírásainak megfelelő bontásban szerepelnek.

A beszámoló szempontjából 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 költség számlákból tevődik össze. A passzív időbeli elhatárolások a tárgyévet terhelő időarányos kötelezettségeket tartalmazza.

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben realizált kamatokat, értékpapír eladásból származó árfolyam nyereségeket és a kapott osztalékokat tartalmazza. Az értékpapír eladásból származó – és az átértékelési veszteségek a pénzügyi ráfordítások között szerepelnek, mint eredményt csökkentő tételek. Az elszámolt működési költségeket külön táblázat részletezi költségnemenként, a kimutatás a tárgyidőszak végéig pénzügyileg rendezett összegeket is tartalmazza.

Egyéb

Az Alap befektetési jegyeinek névértéke:

GE Money EMEA Részvény Alap „HUF” sorozat: 1 HUF, azaz egy forint

GE Money EMEA Részvény Alap "CZK" sorozat: 1 CZK

GE Money EMEA Részvény Alap "EUR" sorozat: 1 EUR

GE Money EMEA Részvény Alap "U" sorozat: 1 HUF, azaz egy forint

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.

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	1,525	103,427
Kapott kamat	1,298	1,553
Kapott osztalék	24,315	14,132
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	3,737	6,646
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	30,875	125,758

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamvesztés	3,664	90,903
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	5123	6,710
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	8,787	97,613

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)		
Adott előlegek		
Forgalmazási számlák		650
Értékpapírforgalmazók pénzszámla		
Egyéb követelések	971	401
Követelések értékvesztése		
Összes követelés	971	1,051

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés		

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Betét kamat	28	89
Elszámolási számla kamat	3	1
<hr/>		
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	31	90

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Hosszú lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek		
Összes hosszú lejáratú kötelezettség	0	0

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Kapott előlegek		
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	572	498
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
ÁFA kötelezettség		
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	6,402	
Összes rövid lejáratú kötelezettség	6,974	498

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

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

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÜL ÁTSOROLÁS
RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÉ

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

SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2013 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1,834,802	73,600	0	1,908,402
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-1,178,365	0	436,043	-1,614,408
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	55,827	26,814	0	82,641
Értékelési különbözet tartaléka	108,003	0	75,392	32,611
Előző év (évek) eredménye	-10,406	3,188	0	-7,218
Üzleti év eredménye	3,188	9,902	0	13,090
SAJÁT TŐKE	813,049	113,504	511,435	415,118

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	971	400
Könyvvizsgálói díj	304	321
Felügyeleti díj	50	30
Forgalmazási díj	0	58
<hr/>		
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	1,325	809

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	11,619	5,142
Letétkezelői díj	804	689
Felügyeleti díj	207	143
Könyvvizsgálói díj	620	647
Bankköltség, forgalmi jutalék	273	284
Könyvelési díj	1029	642
Forgalmazási díj	4226	6,311
Egyéb költség	122	1,197
Működési költség összesen	18,900	15,055

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

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

A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY

2013 .évi

Értékpapír	Névérték / eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Külföldi részvény típusú befektetési jegyek			0	
ETF LYXOR TURKEY EUR	600	8,188	-1,171	7,017
ETF LYXOR SOUTH AFRICA EUR	1,500	12,198	900	13,098
MARKET VECTORS USD	543	4,334	-948	3,386
ISHARES MSCI SOUTH AFRICA USD	400	11,893	-763	11,130
LYXOR ETF FTSE ATHEX EUR	14,000	7,988	-236	7,752
Külföldi részvények				
AKBANK TRY	13,333	10,985	-2,002	8,983
PEKAO PLN	3,250	7,190	1,966	9,156
BANK PKO PLN	450	3,926	1,847	5,773
SBERBANK GDR	9,050	0	24,221	24,221
SANLAM ADR USD	2,500	10,100	3,616	13,716
TURKIYE GARANTI BANK TRY	15,500	7,791	3,057	10,848
ANGLO PLATINUM USD	3,120	9,894	-5,759	4,135
GAZPROM OAO USD	15,300	14,013	14,243	28,256
GOLD FIELDS ADR USD	2,500	8,019	-6,291	1,728
HARMONY GOLD USD	3,000	6,969	-5,330	1,639
MECHEL PEF	9,000	16,301	-15,535	766
PZU PW PLN	250	8,023	-2	8,021
Severstal USD	2,000	6,294	-2,026	4,268
URALKALI USD	1,000	7,677	-1,931	5,746
IMAPALA PLATINUM USD	3,050	13,467	-5,739	7,728
MOBILE TELESYS USD	2,375	9,989	1,107	11,096
MTN GROUP ADR USD	5,300	14,343	9,698	24,041
SIBANYE GOLD-SPON USD	625		649	649
ORASCOM TELECOM USD	9,499	12,771	-5,898	6,873
ROSNEFT USD	6,150	6,904	3,212	10,116
SASOL USD	1,850	16,340	3,420	19,760
NASPERS ADR USD	1,250	14,604	13,316	27,920
BIM BIRLESIK TRY	1,600	0	6,983	6,983
CEZ AS CZK	1,250	10,265	-3,247	7,018
KGHM PLN	500	4,768	-551	4,217
LUKOIL ADR USD	1,700	16,359	6,572	22,931
NOVATEK GDR USD	250	2,864	4,529	7,393
PKN ORLEN SA. PLN	2,375	4,815	752	5,567
STANDARD BANK USD	3,250	16,886	636	17,522
SURGUTNEFTAGAS-ADR USD	2,500	3,920	746	4,666
NORILSK NICKEL ADR USD	2,200	11,242	-3,344	7,898
ANGLOGOLD ASHANTI USD	2,500	11,205	-4,877	6,328
			0	
Részvények			0	
MOL HUF	300,000	6,024	-1,684	4,340
OTP BANK HUF	50,000	3,424	-1,375	2,049
Francia értékpapír (összes) EUR	16,100	28,374	-507	27,867
Amerikai értékpapír (összes) USD	81,862	246,388	3,303	249,691
Török értékpapír (összes) TRY	30,433	18,776	8,038	26,814
Magyar értékpapír (összes) HUF	350,000	9,448	-3,059	6,389
Cseh értékpapír (összes) CZK	1,250	10,265	-3,247	7,018
Lengyel értékpapír (összes) PLN	6,825	28,722	4,012	32,734
Orosz értékpapír (összes) EUR	9,050	0	24,221	24,221
Értékpapírok összesen:		341,973	32,761	374,734

Betét	Névérték devizában	Névérték (eFt)	Elhatárolt kamat (eFt)	Piaci érték (eFt)
Elszámolási számla EUR	43,771	12996		12,996
Elszámolási számla HUF	383,195	383	1	384
Elszámolási számla USD	1,757	379		379
Elszámolási számla PLN	0	0		0
Elszámolási számla CZK	32,054	348		348
Elszámolási számla TRY	0	0		0
Lekötött betét EUR	120,549	25999	89	26,088
Betétek összesen:		40,105	90	40,195

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: GE Money EMEA Részvény Alap, 1111-294

Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2013.12.31
Saját tőke (EUR):	1.398,131
Egy jegyre jutó NEÉ EUR:	0.0134
Darabszám (db) EUR:	104,339,132

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Osszeg/Érték (EUR)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	-
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			1,675	38%
	Alapkezelői díj miatt				
	Letétkezelői díj miatt			468	28%
	Bizományosi díj miatt				
	Forgalmazási költség miatt			1,026	61%
	Könyvelési díj			180	11%
	Könyvvizsgálói költség miatt				-
	Költségmentés egyéb tétel miatt				
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	
I/3.	Céltartalékok (összes):				
I/4.	Paszív időbeli elhatárolások (összes):			2,722	62%
	Kötelezettségek összesen:			4,397	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			135,073	9.63%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			3,540	0.25%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő		
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3/2.	3 hónaponál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	1,262,113	89.99%
II/4.1.	Allampapírok (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 részvény típusú befektetési jegyek(összes):				
II/4.1.5.	Külföldi részvény (összes):				
II/4.1.6.	Külföldi diszkont (összes)				
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Részvények (összes):			1,262,113	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):			1,240,595	98.30%
	Lengyel értékpapír (összes):	PLN	6,825	110,249	
	Cseh értékpapír (összes):	CZK	1,250	23,637	
	Francia értékpapír (összes)	EUR	16,100	93,857	
	Orosz értékpapír (összes)	EUR	9,050	81,577	
	Amerikai értékpapír (összes)	USD	81,862	840,965	
	Török értékpapír (összes)	TRY	30,433	90,310	
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):				
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	HUF	350,000	21,518	1.70%
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):			304	0.02%
II/5.	Származtatott ügylet értékelési különbözet			1,497	0.11%
	Eszközök összesen:			1,402,528	100%

Az alaplál 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 EMEA Részvény Alap 2013. évi hozama:

EUR sorozat	-11.32%
HUF A sorozat	-9.33%
HUF U sorozat	0.98%

2013 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	-12,776	-22,249
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	-22,425	-2,595
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-108,003	-32,611
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +	2,139	-12,523
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	1,339	-80
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	6,335	-6,476
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	108	-59
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-272	-516
14.	Értékelési különbözet	108,003	32,611
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	-13,889	366,176
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-102,722	-46,060
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	63,220	396,551
20.	Kapott hozamok +	25,613	15,685
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	-35,385	-335,629
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	178,958	73,600
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-221,272	-436,043
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	6,929	26,814
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	-62,050	8,298

Budapest, 2014. április 25.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2013.12.31

MNB árfolyam 2013.12.31

296.91

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	Főkönyv összeg (EUR)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (EUR)	Eltérés (EUR)
Értékpapírok	2013.12.31	341,973,329	1,151,774.37	2013.12.31	1,262,114.52	110,340.15
Értékkülönbözet	2013.12.31	32,761,075	110,340.09	2013.12.31	-	- 110,340.09
Értékpapírok összesen:		374,734,404	1,262,114.46		1,262,114.52	0.06
Citibank EUR elszámolási számla	2013.12.31	12,995,932.16	43,770.61	2013.12.31	43,770.61	- 0.00
Citibank HUF elszámolási számla	2013.12.31	383,195.00	1,290.61	2013.12.31	1,293.48	2.87
Citibank USD elszámolási számla	2013.12.31	378,993.01	1,276.46	2013.12.31	1,278.39	1.93
Citibank PLN elszámolási számla	2013.12.31	-	-	2013.12.31	-	-
Citibank CZK elszámolási számla	2013.12.31	347,759.62	1,171.26	2013.12.31	1,172.32	1.06
Citibank TRY elszámolási számla	2013.12.31	0.02	0.00	2013.12.31	-	- 0.00
Lekötött betét		25,998,714.46	87,564.29		87,998.51	434.22
Pénzeszközök összesen:		40,104,594	135,073.24		135,513.31	440.07
Befektetési jegy ellenértéke (forg számla)	2013.12.31	649,920	2,188.95	2013.12.31	2,187.93	- 1.02
Értékpapír technikai számla (BB)	2013.12.31	-	-	2013.12.31	-	-
Osztalék		401,179	1,351.18		1,351.18	- 0.00
Lekötött betét kamat (aktív időbeli elhatárolás)	2013.12.31	90,368	304.36	2013.12.31		- 304.36
Határidős ügylet	2013.12.31	444,546	1,497.24		1,497.24	
Követelés összesen:		1,586,013	5,341.73		5,036.35	- 305.38
Szállítók	2013.12.31	497,528	1,675.69	2013.12.31		- 1,675.69
Befektetési jegy ellenértéke (forg számla)	2013.12.31	-	-	2013.12.31		-
Kötelezettség összesen:		497,528	1,675.69		-	- 1,675.69
Passzív időbeli elhatárolás:	2013.12.31	808,313	2,722.42	2013.12.31	5,143.75	2,421.33
Nettó eszközérték összesen:		415,119,170	1,398,131.32		1,397,520.43	- 610.89
Befektetési jegyek db	2013.12.31	104,339,132.00	104,339,132.00	2013.12.31	104,339,132.00	-
Egy befektetési jegy értéke			0.0134		0.0134	0.0000

A Letétkezelő által a forduló 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 közölt 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 forduló 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 EMEA Részvény Alap

■ Alapadatok

Elnevezés angolul	GE Money EMEA Equity Investment Fund
Rövid neve	GE Money EMEA Részvény Alap
Rövid név angolul	GE Money EMEA Equity Fund

Harmonizáció	ÁÉKBV alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, európai, értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2008. július 10. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF E-III/110.685-1/2008)
Alapcímlet devizaneme	EUR

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000709837
„EUR” sorozat	névérték 1 EUR	ISIN kód: HU0000707039
„CZK” sorozat	névérték 1 CZK	ISIN kód: HU0000707120
„U” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000712989

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

Aktuális alapkezelési díj	2.00%
----------------------------------	-------

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 eloszlás tekintetében elsősorban a feltörekvő európai, közel-keleti és afrikai országok (EMEA régió) piacaira fókuszál, specifikus iparági kitétséggel 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: euró

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

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapírok	2,702,903	1,262,115
Banki egyenlegek	111,528	135,513
Egyéb eszközök	-18,589	5,036
Összes eszköz	2,795,841	1,402,664
Díjakból származó kötelezettségek	-7,047	-5,144
Nettó eszközérték	2,788,794	1,397,520

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 tőzsdei 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 befektetési 2013-ban

Az Alap befektetési stratégiájának megfelelően az ún. EMEA országok - Közép-Kelet-Európa, Közel-Kelet és Afrika - vállalatainak részvényeibe fektetett. Az Alapban legnagyobb súllyal rendelkező befektetések között így orosz, dél-afrikai, török és lengyel részvényeket találunk. A részvénytőzsdék szempontjából a 2013-as év meglehetősen kettős volt, hiszen míg a fejlett országok börzéi a legtöbb esetben kétszámjegyű emelkedést mutattak, a feltörekvő piaci részvények 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 deviza	Eladási deviza	Vételi Érték	Eladási Érték
2013.03.19	2013.06.17	EUR	USD	92,061	119,200
2013.06.17	2013.07.17	EUR	USD	89,342	119,200
2013.06.17	2013.06.17	USD	EUR	119,200	89,355
2013.07.15	2013.07.17	USD	EUR	119,200	91,481
2013.07.15	2013.10.16	EUR	USD	92,053	120,000
2013.10.15	2014.01.16	EUR	USD	88,797	120,000
2013.10.15	2013.10.16	USD	EUR	120,000	88,823

Az Alapban levő nyitott származtatott ügyletek 2013. év végén

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/USD	1,497	2014.01.16

■ 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-679/2012 számú határozatával 2013. március 4-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

A PSZÁF H-KE-III-745/2013 számú határozatával 2013. december 16-tól módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Budapest, 2014. április 25.

Budapest Alapkezelő Zrt.