

# ÉVES JELENTÉS 2012 - GE Money Fejlett Piaci Részvény Alap

## Tartalomjegyzék

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



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

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

## Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük a GE Money Fejlett Piaci Részvény Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2012. évi éves jelentésben található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

### *A vezetés felelőssége az éves jelentésért*

A Budapest Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős ennek az éves jelentésnek a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi 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 Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves jelentés mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

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

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

### *Vélemény*

Véleményünk szerint a GE Money Fejlett Piaci Részvény Alap 2012. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi 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, 2013. április 19.

KPMG Hungária Kft.  
Nyilvántartási szám: 000202

*Agócs Gábor*  
Agócs Gábor  
Partner

*Dr. Eperjesi Ferenc*  
Dr. Eperjesi Ferenc  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Nyilvántartási szám: 003161

# ÉVES JELENTÉS 2012 - GE Money Fejlett Piaci Részvény Alap

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

## ■ Alapadatok\*

Elnevezés angolul	GE Money Developed Market Equity Investment Fund
Rövid neve	GE Money Fejlett Piaci Részvény Alap
Rövid név angolul	GE Money Developed Equity Fund

Harmonizáció	nem ÁÉKBV alap	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	1998. június 03. (ÁPTF engedély száma: 110.099-1/98)	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000701552

<b>Alapkezelő</b>	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
<b>Letétkezelő</b>	UniCredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
<b>Könyvvizsgáló</b>	KPMG Hungária Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.

\*: 2013. március 4-ig Budapest Nemzetközi Részvény Alap

## Az Alap célja

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

Az Alapkezelő az Alap eszközeit túlnyomórészt nemzetközi részvényekbe, valamint - technikai megfontolásokból - állampapírokba, és egyéb kamatozó eszközökbe kívánja befektetni.

## Az Alap jellemző eszköz összetétele

Jellemző eszközösszetétel (értékpapírokból és származtatott ügyletekből)	Jellemző eszközösszetétel hosszabb időtáv átlagában	Egyéb jellemzők
Részvény: Min 50%	Részvény: 80%-100%	Devizaárfolyam kockázat csökkentése

## ■ Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

GE Fejlett Piaci Részvény Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány 2011.12.30		Záró állomány 2012.12.28		Súly
	Eszköztípus	Eszközérték	Eszközérték	Súly	
Számlapénz		292,429,867	31.7%	66,777,312	11.5%
Betét		0	0.0%	0	0.0%
Jegybanki kötvény		0	0.0%	0	0.0%
Diszkont kincstárjegy		0	0.0%	0	0.0%
Államkötvény		0	0.0%	0	0.0%
Jelzáloglevél		0	0.0%	0	0.0%
Vállalati kötvény		0	0.0%	0	0.0%
Befektetési jegy		0	0.0%	0	0.0%
Részvény, ETF		671,006,530	72.8%	531,252,249	91.8%
Derivatív ügyletek		-43,677,826	-4.7%	-416,983	-0.1%
Repo		0	0.0%	0	0.0%
Forgalmazási számla egyenlege		1,327,769	0.1%	-19,216,746	-3.3%
Követelések/Kötelezettségek		1,201,193	0.1%	428,666	0.1%
<b>Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)</b>		<b>922,287,533</b>	<b>100.0%</b>	<b>578,824,498</b>	<b>100.0%</b>
Díjak		-3,235,140		-1,389,888	
<b>Nettó eszközérték:</b>		<b>919,052,393</b>		<b>577,434,610</b>	
<b>Befektetési jegy darabszám</b>		<b>1,002,258,143</b>		<b>637,689,739</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték:</b>		<b>0.917</b>		<b>0.9055</b>	

### Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ
SAMSUNG COMMON GDR	Részvény	53,051,302
ISHARES MSCI EMERGING MKT	ETF	37,480,966
APPLE COMPUTER	Részvény	37,206,860
VISA INC A	Részvény	35,960,219
Bank of America	Részvény	34,976,077
<b>Értékpapírok összesen:</b>		<b>531,252,249</b>

## ■ Az alap tételes összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

### Értékpapírok

nyitó állomány

FAJTA	NÉV	ISIN	Eszközérték	Pf_Arány	Ép Arány
ETF	UTILITIES SELECT SECTOR SPDR	US81369Y8865	69,619,861	7.6%	10.4%
Részvény	ALTRIA (PHILIP MORRIS COMPANIES INC)	US02209S1033	73,507,316	8.0%	11.0%
	APPLE COMPUTER	US0378331005	96,194,118	10.5%	14.3%
	ARCHER-DANIELS-MIDLAND COMPANY	US0394831020	20,752,446	2.3%	3.1%
	COCA-COLA CO	US1912161007	17,363,659	1.9%	2.6%
	EXXON MOBIL CORP	US30231G1022	34,359,510	3.7%	5.1%
	FORD MOTOR COMPANY	US3453708600	27,586,725	3.0%	4.1%
	GENERAL ELECTRIC CO	US3696041033	18,414,872	2.0%	2.7%
	INTL BUSINESS MACHINES CORP	US4592001014	27,174,259	3.0%	4.0%
	LILLY (ELI) & CO	US5324571083	40,208	0.0%	0.0%
	MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	15,957,373	1.7%	2.4%
	MICROSOFT CORP	US5949181045	31,394,726	3.4%	4.7%
	OTP Bank	HU0000061726	32,180,000	3.5%	4.8%
	PFIZER INC	US7170811035	2,993,886	0.3%	0.4%
	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A	GB00B03MLX29	19,054,167	2.1%	2.8%
	TRANSOCEAN LTD	CH0048265513	18,570,779	2.0%	2.8%
	WAL-MART STORES INC	US9311421039	7,227,076	0.8%	1.1%
	AXA PAR FRF 60	FR0000120628	4,726,976	0.5%	0.7%
	BUNGE	BMG169621056	13,834,964	1.5%	2.1%
	DIAGEO PLC	GB0002374006	26,409,147	2.9%	3.9%
	MCDONALD'S CORPORATION	US5801351017	51,300,051	5.6%	7.6%
QUALCOM INC COM	US7475251036	13,230,289	1.4%	2.0%	
VISA INC A	US92826C8394	49,114,122	5.3%	7.3%	
					100.0%

**záró állomány**

FAJTA	NÉV	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
ETF	ISHARES DAX DE	DE0005933931	32,036,846	5.5%	6.0%
	ISHARES MSCI EMERGING MKT	US4642872349	37,480,966	6.5%	7.1%
	ISHARES MSCI JAPAN	US4642868487	21,266,264	3.7%	4.0%
	POWERSHARES QQQ	US73935A1043	21,039,746	3.6%	4.0%
	S&P 500 DEPOSITARY RECEIPT	US78462F1030	7,698,849	1.3%	1.4%
	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	21,455,395	3.7%	4.0%
Részvény	ALTRIA (PHILIP MORRIS COMPANIES INC)	US02209S1033	10,939,700	1.9%	2.1%
	APPLE COMPUTER	US0378331005	37,206,860	6.4%	7.0%
	Bank of America	US0605051046	34,976,077	6.1%	6.6%
	COCA-COLA CO	US1912161007	24,142,914	4.2%	4.5%
	DEUTSCHE BANK REGISTERED SHS	DE0005140008	19,151,199	3.3%	3.6%
	DIAGEO PLC	GB0002374006	31,951,404	5.5%	6.0%
	EXXON MOBIL CORP	US30231G1022	20,137,547	3.5%	3.8%
	GENERAL ELECTRIC CO	US3696041033	9,893,858	1.7%	1.9%
	GILEAD SCIENCES	US3755581036	15,917,414	2.8%	3.0%
	HEWLETT-PACKARD (HWP US)	US4282361033	7,521,264	1.3%	1.4%
	LILLY (ELI) & CO	US5324571083	42,752	0.0%	0.0%
	MCDONALD'S CORPORATION	US5801351017	19,260,594	3.3%	3.6%
	MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	17,875,098	3.1%	3.4%
	MICROSOFT CORP	US5949181045	11,677,752	2.0%	2.2%
	NOVOB DC	DK0060102614	20,699,336	3.6%	3.9%
	PFIZER INC	US7170811035	10,947,618	1.9%	2.1%
	SAMSUNG COMMON GDR	US7960508882	53,051,302	9.2%	10.0%
	VISA INC A	US92826C8394	35,960,219	6.2%	6.8%
WAL-MART STORES INC	US9311421039	8,921,275	1.5%	1.7%	
					100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

**Folyószámla és betétek**

Folyószámla	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	4,258,838	0.5%	22,288,899	3.9%
Euro	EUR	42,615,282	4.6%	7,588,591	1.3%
Angol font	GBP	7,104,960	0.8%	714,200	0.1%
Japán yen	JPY	6	0.0%	5	0.0%
Norveg korona	NOK	4,002	0.0%	3,905	0.0%
USA dollár	USD	238,446,779	25.9%	36,181,535	6.3%
Dán korona	DKK	0	0.0%	177	0.0%
Összesen		292,429,867		66,777,312	

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Az Alapban nem voltak betétek az év végén

## ■ A vagyonkimutatás elemzése

### Piaci folyamatok 2012

Erős volt a 2012 év első negyedéve a részvénypiacokon, ám a hangulat tavaszra elromlott, elsősorban görög adósságválsággal kapcsolatos félelmek miatt, de más eurozónás mediterrán országokból sem érkeztek kedvező hírek. Nyárra némileg lenyugodtak a kedélyek, ám az igazi rally azután kezdődött a piacokon, miután az ECB elnöke, Mario Draghi minden kétséget kizáróan kifejezte elkötelezettségét az eurozóna egybetartása mellett. Erre egy lapáttal rátett Ben Bernanke, a FED elnöke, aki a mennyiségi lazítás kiterjesztését jelentette be, valamint jelezte, hogy a közeljövőben aligha változik a zéró kamat politika. Vállalati fronton a cégek továbbra is az elemzői várakozásoknál jobb eredményekről adtak számot, így ez sem állhatott a bikák útjába. Év vége felé előtérbe került a fiscal cliff- automatikus költségvetési megszorítások - problémája, de ezt is sikerült az utolsó pillanatban megoldani. Ami a teljesítmények illeti, főbb régiók szintjén a legjobb teljesítményt Japán nyújtotta (+25,48%), míg ha a globális szektorokat vizsgáljuk, akkor a pénzügyet érdemes kiemelni, ami 22,79%-ot rallyzott.

### Az alap befektetési 2012-ben

Az Alap befektetési stratégiájának megfelelően az év során döntően fejlett piaci nagyvállalatok részvényeibe fektetett. Az Alapban legnagyobb súllyal rendelkező befektetések között amerikai és nyugat-európai részvényeket találunk. A 2008-as zuhanást és a 2009-es talpra állást követően 2010-ben folytatódott a tőzsdék emelkedése, a gazdasági növekedés ismételt megindulása és a befektetők erős kockázatvállalási hajlandósága mind a fejlett, mind a fejlődő részvénypiacokon az árfolyamok emelkedését hozta. 2011 jól indult, ám év közepére a romló befektetői hangulat következtében elfogyott a piacok lendülete, és kismértékű csökkenéssel fejezték be az évet. 2012 eleje szintén erősen indult, ám az emelkedést teljesen mértékben visszaadták a piacok júniusra. Az esés hátterében az Euró-zónás perifériás országokkal kapcsolatos félelem állt. Nyár végére azonban egyértelművé vált, hogy a központi bankok világszerte mindent eszközt hajlandók bevetni a stabilitás érdekében, így a részvénypiacokra visszatért a pozitív hangulat, ami az év végéig kitartott. Az Alap teljesítménye, az egy jegyre jutó nettó eszközérték változása is ezt tükrözi.

## ■ Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

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

### Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

### Tőkeszámla változásai

Nyitó állomány (db)	1,002,258,143
Vétel (db)	380,926,156
Visszaváltás (db)	745,494,560
Záró Állomány (db)	637,689,739

Az alap devizaneme: magyar forint

	nettó eszközérték	árfolyam
2012.01.31	824,475,778	0.8955
2012.02.29	826,348,277	0.9214
2012.03.30	741,527,797	0.9673
2012.04.27	733,869,511	0.9340
2012.05.31	656,610,435	0.8935
2012.06.29	650,773,846	0.9012
2012.07.31	655,643,986	0.9187
2012.08.31	632,942,741	0.9317
2012.09.28	634,357,720	0.9130
2012.10.31	614,310,735	0.8973
2012.11.30	627,829,706	0.9056
2012.12.28	577,434,609	0.9055

### ■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2008.12.31	789,041,496	0.6501	-30.61%
2009.12.31	839,285,376	0.8159	25.50%
2010.12.31	1,046,437,675	0.9401	15.22%
2011.12.30*	919,052,395	0.9170	-2.46%
2012.12.28*	577,434,609	0.9055	-1.25%

\*: tört év, nem annualizált hozam

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

### ■ Származtatott ügyletek bemutatása

#### Az Alap 2012-ben kötött származtatott ügyletei

Mögöttes termék	Vételi deviza	Eladási deviza értéke	Vétel deviza értéke	Üzletkötés napja	Lejárat napja
USD/HUF	USD	175,210,000	700,000	2012.01.05	2012.01.19
HUF/USD	HUF	350,000	79,443,000	2012.01.26	2012.04.27
USD/HUF	USD	33,426,000	150,000	2012.02.10	2012.02.15
HUF/USD	HUF	150,000	32,914,500	2012.02.20	2012.05.23
USD/HUF	USD	32,502,000	150,000	2012.02.20	2012.02.21
USD/HUF	USD	194,670,000	900,000	2012.02.28	2012.02.29
HUF/USD	HUF	900,000	196,866,000	2012.02.28	2012.05.23
HUF/USD	HUF	1,100,000	240,900,000	2012.02.29	2012.09.04
USD/HUF	USD	76,839,000	350,000	2012.03.02	2012.03.07
USD/HUF	USD	400,000,000	1,785,057	2012.03.06	2012.04.10
HUF/USD	HUF	1,755,329	400,000,000	2012.03.07	2012.04.10
HUF/USD	HUF	350,000	77,229,250	2012.03.19	2012.06.21
USD/HUF	USD	78,730,750	350,000	2012.03.22	2012.06.26
HUF/USD	HUF	350,000	76,775,475	2012.03.27	2012.06.21
USD/HUF	USD	80,035,095	350,000	2012.04.05	2012.06.21
HUF/USD	HUF	300,000	65,952,000	2012.04.25	2012.07.25
USD/HUF	USD	76,275,500	350,000	2012.04.25	2012.04.27
HUF/USD	HUF	350,000	77,290,500	2012.04.25	2012.08.01



USD/HUF	USD	82,344,080	350,000	2012.05.18	2012.06.21
HUF/USD	HUF	150,000	35,608,500	2012.05.18	2012.08.22
USD/HUF	USD	35,196,000	150,000	2012.05.18	2012.05.23
HUF/USD	HUF	900,000	210,303,000	2012.05.21	2012.06.20
USD/HUF	USD	209,475,000	900,000	2012.05.21	2012.05.23
USD/DKK	USD	1,650,000	275,703	2012.05.30	2012.07.02
HUF/USD	HUF	900,000	210,456,000	2012.06.18	2012.07.27
USD/HUF	USD	209,367,000	900,000	2012.06.18	2012.06.20
HUF/USD	HUF	350,000	80,855,670	2012.06.25	2012.07.11
USD/HUF	USD	160,841,590	700,000	2012.06.26	2012.07.11
USD/HUF	USD	162,932,000	700,000	2012.06.28	2012.07.27
USD/DKK	USD	1,650,000	281,883	2012.06.29	2012.10.03
DKK/USD	DKK	281,234	1,650,000	2012.06.29	2012.07.02
USD/HUF	USD	160,091,750	700,000	2012.07.02	2012.08.06
USD/DKK	USD	436,000	73,886	2012.07.04	2012.10.03
HUF/USD	HUF	350,000	81,760,000	2012.07.10	2012.07.11
USD/HUF	USD	82,421,990	350,000	2012.07.10	2012.09.04
USD/HUF	USD	71,415,000	300,000	2012.07.23	2012.07.25
USD/HUF	USD	47,560,000	200,000	2012.07.25	2012.07.27
HUF/USD	HUF	800,000	183,244,800	2012.07.30	2012.09.05
USD/HUF	USD	79,975,000	350,000	2012.07.31	2012.08.01
HUF/USD	HUF	350,000	80,969,000	2012.07.31	2012.10.31
HUF/USD	HUF	700,000	159,845,000	2012.08.03	2012.08.06
USD/HUF	USD	160,584,130	700,000	2012.08.03	2012.09.04
HUF/USD	HUF	600,000	136,068,720	2012.08.06	2012.11.07
DKK/USD	DKK	78,019	470,000	2012.08.09	2012.10.03
USD/HUF	USD	33,975,000	150,000	2012.08.17	2012.08.22
HUF/USD	HUF	150,000	34,117,500	2012.08.17	2012.09.19
USD/HUF	USD	11,330,000	50,000	2012.09.03	2012.09.04
USD/HUF	USD	180,536,000	800,000	2012.09.04	2012.09.05
HUF/USD	HUF	800,000	182,464,000	2012.09.04	2012.11.21
HUF/EUR	HUF	400,000	113,156,000	2012.09.14	2012.10.17
DKK/USD	DKK	285,462	1,616,000	2012.09.14	2012.10.03
HUF/USD	HUF	350,000	75,498,500	2012.09.14	2012.10.17
HUF/DKK	HUF	1,700,000	65,107,960	2012.09.14	2012.12.19
HUF/USD	HUF	150,000	32,532,000	2012.09.17	2012.10.24
USD/HUF	USD	32,370,000	150,000	2012.09.17	2012.09.19
USD/HUF	USD	76,496,000	350,000	2012.09.18	2012.10.17
DKK/HUF	DKK	53,081,472	1,370,000	2012.09.18	2012.12.19
USD/HUF	USD	33,090,000	150,000	2012.09.20	2012.10.24
HUF/DKK	HUF	184,650	7,100,254	2012.09.24	2012.12.19
USD/HUF	USD	33,637,620	150,000	2012.09.26	2012.11.07
HUF/EUR	HUF	400,000	112,920,000	2012.10.15	2013.01.16
EUR/HUF	EUR	111,600,000	400,000	2012.10.15	2012.10.17
USD/HUF	USD	77,175,000	350,000	2012.10.29	2012.10.31
HUF/USD	HUF	350,000	77,238,000	2012.10.29	2012.11.07
HUF/USD	HUF	450,000	100,275,795	2012.11.06	2013.02.06
USD/HUF	USD	99,207,000	450,000	2012.11.06	2012.11.07
HUF/USD	HUF	350,000	77,140,000	2012.11.07	2013.01.16
USD/HUF	USD	178,072,000	800,000	2012.11.19	2012.11.21
HUF/USD	HUF	800,000	179,266,640	2012.11.19	2013.01.16
USD/HUF	USD	109,242,700	500,000	2012.11.23	2012.12.19
HUF/USD	HUF	500,000	108,166,050	2012.11.27	2012.12.19
DKK/HUF	DKK	19,891,223	514,650	2012.12.18	2012.12.19
HUF/DKK	HUF	500,000	19,522,700	2012.12.18	2013.03.19

**Az Alapban levő nyitott származtatott ügyletek 2012. év végén**

NÉV	ESZKÖZÉRTÉK	LEJÁRAT
HUF/DKK	-203,661	2013.03.19
HUF/EUR	-3,662,445	2013.01.16
HUF/USD	2,807,731	2013.01.16
HUF/USD	698,264	2013.02.06
HUF/USD	-56,872	2013.01.16

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

A felügyelő bizottság elnöke Ákos Tamás.

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Fatér Gyula, Pázmándi László Zoltán.

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Rozek Réka.

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2012-es év folyamán.

**Az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás, egyéb információk**

A PSZÁF H-KE-III-31/2013. számú határozatával 2013. március 4-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

A PSZÁF KE-III-50112/2011. számú határozatával módosult a befektetési politika és az az alapkezelői díj mértéke.

Budapest, 2013. április 19.

Budapest Alapkezelő Zrt.



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

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

## **Független könyvvizsgálói jelentés**

A Budapest Alapkezelő Zrt. részére

### **Az éves beszámolóról készült jelentés**

Elvégeztük a GE Money Fejlett Piaci Részvény Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2012. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2012. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 598.226 E Ft, a tárgyévi eredmény 61.473 E Ft nyereség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

#### *A vezetés felelőssége az éves beszámolóért*

A Budapest Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős ennek az éves beszámolónak a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

#### *A könyvvizsgáló felelőssége*

A mi 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 Fejlett Piaci Részvény Alap 2012. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.



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

Elvégeztük a GE Money Fejlett Piaci Részvény Alap mellékelt 2012. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért. A mi felelőségünk ezen üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint a GE Money Fejlett Piaci Részvény Alap 2012. évi üzleti jelentése a GE Money Fejlett Piaci Részvény Alap 2012. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2013. április 19.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

*Agócs Gábor*  
Agócs Gábor  
Partner

*Dr. Eperjesi Ferenc*  
Dr. Eperjesi Ferenc  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Nyilvántartási szám: 003161

1	1	0	.	0	9	9	-	/	9	8
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	8	/	0	5	/	1	9
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

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

**GE Money Fejlett Piaci Részvény Alap**

a vállalkozás megnevezése

**1138 Budapest, Váci út 193**

a vállalkozás címe

**2012 . évi**

**Éves beszámoló**

Budapest, 2013 április 19.

P.H.

**Budapest Alapkezelő Zrt.**

1	1	0	.	0	9	9	-	/	9	8
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	8	/	0	5	/	1	9
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

**GE Money Fejlett Piaci Részvény Alap**

2012 . évi

**MÉRLEG**

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	<b>A. Befektetett eszközök (02. sor)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok			0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból			0
06.	b/ egyéb			0
07.	<b>B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)</b>	<b>963 156</b>	<b>0</b>	<b>598 643</b>
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	1 328	0	429
09.	1. Követelések	1 328		429
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			0
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			0
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			0
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	671 006	0	531 252
14.	1. Értékpapírok	545 012		503 584
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	125 994	0	27 668
16.	a) kamatokból, osztalékokból			0
17.	b) egyéb	125 994		27 668
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	290 822		66 962
19.	1. Pénzeszközök	280 986		66 522
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	9 836		440
21.	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások			0
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			0
24.	<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>-43 678</b>		<b>-417</b>
25.	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)</b>	<b>919 478</b>	<b>0</b>	<b>598 226</b>
26.	<b>E. Saját tőke (27.+30. sor)</b>	<b>917 020</b>	<b>0</b>	<b>577 341</b>
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	1 002 258	0	637 691
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	55 442 937		55 823 865
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-54 440 679		-55 186 174
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	-85 238	0	-60 350
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	2 430 770		2 458 646
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	92 152		27 691
33.	c) előző év(ek) eredménye	-2 606 409		-2 608 160
34.	d) üzleti év eredménye	-1 751		61 473
35.	<b>F. Céltartalékok</b>			<b>0</b>
36.	<b>G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)</b>	<b>729</b>	<b>0</b>	<b>19 694</b>
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0		0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	729		19 694
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0		0
40.	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>1 729</b>		<b>1 191</b>
41.	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)</b>	<b>919 478</b>	<b>0</b>	<b>598 226</b>

Budapest, 2013 április 19.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

1	1	0	.	0	9	9	-	/	9	8
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	8	/	0	5	/	1	9
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

**GE Money Fejlett Piaci Részvény Alap****2012 . évi****"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS**

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	243 676		233 853
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	206 912		147 543
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	201		281
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	38 127		24 984
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	589		134
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-1 751	0	61 473

Budapest, 2013 április 19.

P.H.

---

Budapest Alapkezelő Zrt.

**2012**  
**KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**

**TARTALMA:**

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

II. SPECIFIKUS ADATOK

- II./1. KÖVETELÉSEK
- II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS
- II./3. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK
- II./4. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK
- II./5. ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS
- II./6. SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA
- II./7. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

- III./1. PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI
- III./2. PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI
- III./3. MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK
- III./4. SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK
- III./5. A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ÉRTÉKPAPÍR-ÁLLOMÁNY
- III./6. PORTFÓLIÓ JELENTÉS
- III./7. CASH FLOW
- III./8. EGYEZTETŐ TÁBLA

Budapest, 2013 április 19.

P.H.

---

Budapest Alapkezelő Zrt.



## **I. ÁLTALÁNOS RÉSZ**

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

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

Cégjegyzék száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: [www.bpalap.hu](http://www.bpalap.hu)

Az alapkezelő képviselőjében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Rozek Réka  
1138 Budapest, Esztergomi út 66. 4/5.

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

Pázmándi László  
1037 Budapest, Gyógyszergyár u. 38.

A befektetési alapnál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2012. évben KPMG Hungária Kft. végez. A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Dr. Eperjesi Ferenc (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 003161). A 2012. évi beszámoló könyvvizsgálataért a könyvvizsgáló által felszámított díj bruttó: 607.060 Ft.

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

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

## **Számviteli politika**

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

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

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

## **GE Money Fejlett Piaci Részvény Alap**

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 lényeges és jelentős hiba**

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

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

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

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

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

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

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

Az értékpapírok állományának összetételét külön kimutatás tartalmazza. Az értékpapírok záró állománya az év utolsó napján érvényes MNB 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 különbsége teszi ki. A rövidlejáratú kötelezettségek összege az értékpapír ügyletek elszámolásaiból, negatív bankszámlák egyenlegéből, valamint a tárgyidőszak végén beérkező, de pénzügyileg még nem rendezett költségszámlákból tevődik össze. A passzív időbeli elhatárolások a tárgyévet terhelő időarányos költségeket (alapkezelői díj, felügyeleti díj és könyvvizsgálói díj) tartalmazza.

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

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben az értékpapír eladásokból származó realizált árfolyamnyereséget, kapott kamatokat és – osztalékot, valamint devizaárfolyam nyereséget tartalmazza.

Az értékpapír eladásokból származó realizált árfolyamveszteség és deviza árfolyamveszteség a pénzügyi ráfordítások között szerepelnek, mint eredményt csökkentő tételek. Az elszámolt működési költségeket külön táblázat részletezi költség nemenként, a kimutatás a tárgyidőszak végéig pénzügyileg rendezett összegeket is tartalmazza. A fizetett, fizetendő hozamok a befektetőknek járó, tárgyévre időarányosan számított összeg, melynek a kifizetése, jóváírása a tárgyévet követően válik esedékessé.

## **Egyéb**

Az Alap befektetési jegyeinek névértéke: 1 Ft, 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.

**KÖVETELÉSEK**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	<b>eFt</b>	<b>eFt</b>
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)		
Adott előlegek		
Forgalmazási számlák	1 328	
Értékpapírforgalmazók pénzszámla		
Egyéb követelések		429
Követelések értékvesztése		
Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete		
<b>Összes követelés</b>	<b>1 328</b>	<b>429</b>

**TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS**

<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
<b>eFt</b>	<b>eFt</b>

**Számvitelben elszámolt értékvesztés**

Értékvesztés nem került elszámolásra.

**AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK**

	<b>Előző év eFt</b>	<b>Tárgyév eFt</b>
Látraszóló betét kamat	0	0
<hr/>		
<b>Aktív időbeli elhatárolások összesen:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

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

**RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
Kapott előlegek	0	0
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	703	475
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben	0	0
Kötelezettség forgalmazásból	0	19 217
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek árfolyamkülönbözete	0	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	26	2
<b>Összes rövid lejáratú kötelezettség</b>	<b>729</b>	<b>19 694</b>

**ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
Negatív bankszámla egyenleg	26	2
Kötelezettség forgalmazásból	0	19 217
<b>Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:</b>	<b>26</b>	<b>19 219</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

2012 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	55 442 937	380 928	0	55 823 865
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-54 440 679	0	745 495	-55 186 174
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	2 430 770	27 876	0	2 458 646
Értékelési különbözet tartaléka	92 152	0	64 461	27 691
Előző év (évek) eredménye	-2 606 409	0	1 751	-2 608 160
Üzleti év eredménye	-1 751	63 224	0	61 473
<b>SAJÁT TŐKE</b>	<b>917 020</b>	<b>472 028</b>	<b>811 707</b>	<b>577 341</b>

## PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
Könyvvizsgálati díj II.részlet	540	303
PSZÁF díj	58	38
Alapkezelői díj	1120	731
Forgalmazási jutalék	11	52
Letétkezelői díj	0	67
<hr/>		
<b>Passzív időbeli elhatárolások összesen:</b>	<b>1729</b>	<b>1 191</b>

**PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI**

<b>Megnevezés</b>	<b>Előző év eFt</b>	<b>Tárgyév eFt</b>
Árfolyamnyereség	147 494,00	170 050
Kapott kamat	1 331,00	448
Kapott osztalék	26 984	10 371
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	-	44 057
Árfolyamkülönbözet	67 867	8 927
<b>Pénzügyi műveletek bevételei összesen</b>	<b>243 676</b>	<b>233 853</b>

## PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	152 578	84 538
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	0	57 163
Árfolyamkülönbözet ráfordításai	54334	5 842
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen</b>	<b>206 912</b>	<b>147 543</b>

**MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK**

<b>Megnevezés</b>	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	16 157	10 044
Letétkezelői díj	2 739	2 335
Közzétételi, hirdetési díj	0	0
Felügyeleti díj	271	173
Könyvvizsgálói díj	564	620
Bankköltség, forgalmi jutalék	335	242
Megbízási, ügynöki díjak	10 329	6 947
Forgalmazási díj	6 044	3 981
Egyéb költség	1 688	642
<b>Működési költség összesen</b>	<b>38 127</b>	<b>24 984</b>

**SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK**

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

## A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ÉRTÉKPAPÍR-ÁLLOMÁNY

2012 . évi

Értékpapír	Névérték(eredeti devizában)	Beszerezési érték/KSZÉ (Eft)	Értékkülönbözet (Eft)	Piaci érték (Eft)
Altria Philip morris Company	1600	13 495	-2 556	10 939
Apple Computer	332	43 259	-6 052	37 207
Coca-Cola Co.	3052	25 672	-1 529	24 143
Exxon Mobil	1076	16 440	3 698	20 138
General Electric	2201	7 461	2 433	9 894
Lilly (ELI)	4	84	-41	43
McDonald's Corp.	1000	20 411	-1 150	19 261
Merck CO. INC. -NEW	20	20 066	-2 191	17 875
Microsoft Corp.	2000	12 008	-330	11 678
Pfizer	2000	11 051	-104	10 947
Vanguard TOT World STK	2000	21 567	-112	21 455
Visa INC A	1100	21 727	14 234	35 961
Wal-Mart	600	10 082	-1 161	8 921
Bank of America	140	29 325	5 651	34 976
Gilead Sciences	1000	14 522	1 395	15 917
Hewlett-Packard (HWP US)	2500	7 835	-314	7 521
Samsung Common GDR	340	48 317	4 734	53 051
Ishares MSCI Emerging MKT	3900	35 750	1 731	37 481
Ishares MSCI Japan	10000	20 472	794	21 266
Powershares QQQ ETF	1500	22 312	-1 272	21 040
S&P 500 Depositary Receipt	250	7 968	-269	7 699
<b>Amerikai értékpapírok összesen: (USD)</b>	<b>36 615</b>	<b>409 824</b>	<b>17 589</b>	<b>427 413</b>
Diageo Plc	5 000	25 020	6 931	31 951
<b>Angol értékpapírok összesen: (GBP)</b>	<b>5 000</b>	<b>25 020</b>	<b>6 931</b>	<b>31 951</b>
Deutsche Bank Registered	2 000	18 796	355	19 151
Ishares DAX DE	1 600	30 309	1 728	32 037
<b>Értékpapírok összesen: (EUR)</b>	<b>3 600</b>	<b>49 105</b>	<b>2 083</b>	<b>51 188</b>
Novob DC	580	19 636	1 064	20 700
<b>Dán értékpapírok (DKK)</b>	<b>580</b>	<b>19 636</b>	<b>1 064</b>	<b>20 700</b>
<b>Magyar értékpapírok összesen: (HUF)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Értékpapírok összesen:</b>		<b>503 585</b>	<b>27 667</b>	<b>531 252</b>

## Portfólió jelentés

## Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: GE Money Fejlett Piaci Részvény Alap (korábbi néven: Budapest Nemzetközi Részvény Befektetési Alap), 1111-6  
 Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.  
 Letétkezelő neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.  
 NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2012.12.28
Saját tőke (eFt):	577 341
Egy jegyre jutó NEÉ:	0,9054
Darabszám (ezer db):	637 690

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

				EFT	
I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			19 694	100%
	Alapkezelői díj miatt				
	Letétkezelői díj miatt			118	0,6%
	Bizományosi díj miatt				
	Forgalmazási költség miatt			303	1,5%
	Könyvelési költség miatt			54	0,3%
	Könyvvizsgálói költség miatt				
	Költségeként elszámolt egyéb tétel miatt				
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			19 219	97,6%
I/3.	Céltartalékok (összes):				
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			1 191	6%
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>			<b>19 694</b>	<b>100%</b>
II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			66 962	11%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			429	0%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	0	0%
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):			0	0%
II/3/2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				0%
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	531 252	89%
II/4.1.	Állampapírok (összes):				
II/4.1.1.	Kötvények (összes):				
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):				
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Részvények (összes):			531 252	100%
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	HUF	0	0	0%
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):			531 252	100%
	Amerikai	USD	36 615	427 413	80%
	Angol	GBP	5 000	31 951	6%
	Dán	EUR	3 600	51 188	10%
		DKK	580	20 700	3%
	Svájci	CHF	0	0	0%
II/4.3.3.	Értékelési különbözet osztalékból Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):				
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):				
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/5.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete			-417	0%
II/6.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):				
	<b>Eszközök összesen:</b>			<b>598 226</b>	<b>100%</b>

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



**2012 . évi**

**CASH FLOW**

		EFT	EFT
	<b>A tétel megnevezése</b>	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
<b>I.</b>	<b>Működési cash flow ( 01.-14. sorok )</b>	<b>-40 993</b>	<b>-15 104</b>
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +/-	-29 612	51 397
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +/-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +/-	-92 152	-27 691
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +/-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +/-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +/-	4 630	-85 827
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +/-	0	0
09.	Forgóeszközök állományváltozása +/-	-344	899
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +/-	-14 676	18 965
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +/-	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +/-	0	0
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +/-	-991	-538
14.	Értékelési különbözet	92 152	27 691
<b>II.</b>	<b>Befektetési cash flow ( 15.-20. sorok )</b>	<b>310 841</b>	<b>137 331</b>
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-2 290 509	-2 074 147
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	2 573 489	2 201 402
20.	Kapott hozamok +	27 861	10 076
<b>III.</b>	<b>Finanszírozási cash flow ( 21.-27. sorok )</b>	<b>-69 051</b>	<b>-336 691</b>
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	1 036 688	380 928
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-1 147 506	-745 495
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	41 767	27 876
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>200 797</b>	<b>-214 464</b>

Budapest, 2013 április 19.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

## EGYEZTETŐ TÁBLA

2012 . évi

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (EFt)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (EFt)	Eltérés (EFt)
Értékpapírok	2012.12.31	503 584	2012.12.31	503 584	0
Határidős jegyet	2012.12.31	0	2012.12.31	0	0
Értékkülönbözet kamatból	2012.12.31	0	2012.12.31	0	0
Értékkülönbözet egyéb	2012.12.31	27 668	2012.12.31	27 668	0
<b>Értékpapírok összesen:</b>	2012.12.31	<b>531 252</b>	2012.12.31	<b>531 252</b>	<b>0</b>
Unieredit CHF	2012.12.31	0	2012.12.31	0	0
Unieredit AUD	2012.12.31	0	2012.12.31	0	0
Unieredit USD	2012.12.31	36 348	2012.12.31	36 182	166
Unieredit YEN	2012.12.31	0	2012.12.31	0	0
Unieredit GBP	2012.12.31	715	2012.12.31	714	1
Unieredit SEK	2012.12.31	0	2012.12.31	0	0
Unieredit HUF	2012.12.31	22 289	2012.12.31	22 289	0
Unieredit EUR	2012.12.31	7 606	2012.12.31	7 589	17
Unieredit HUF	2012.12.31	-2	2012.12.31	-2	0
Unieredit NOK	2012.12.31	4	2012.12.31	4	0
<b>Pénzeszközök összesen:</b>	2012.12.31	<b>66 962</b>	2012.12.31	<b>66 778</b>	<b>182</b>
<b>Forward</b>	2012.12.31	<b>-417</b>	2012.12.31	<b>-417</b>	<b>0</b>
Befektetési jegy forgalmazásból követelés	2012.12.31	0	2012.12.31	0	0
ÉP adásvétel, lejárat elszámolásból adódó követelés	2012.12.31	429	2012.12.31	429	0
<b>Követelések összesen:</b>	2012.12.31	<b>429</b>	2012.12.31	<b>429</b>	<b>0</b>
<b>Aktív időbeli elhatárolás összesen:</b>	2012.12.31	<b>0</b>	2012.12.31	<b>0</b>	<b>0</b>
Szállítók	2012.12.31	475	2012.12.31	475	0
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek összesen:</b>	2012.12.31	<b>475</b>	2012.12.31	<b>475</b>	<b>0</b>
Könyvvizsgálati díj	2012.12.31	303	2012.12.31	303	0
Felügyeleti díj	2012.12.31	38	2012.12.31	38	0
Letételezői díj	2012.12.31	67	2012.12.31	61	6
Forgalmazási díj	2012.12.31	52	2012.12.31	0	52
Könyvelési díj	2012.12.31	0	2012.12.31	48	-48
Alapkezelői díj	2012.12.31	731	2012.12.31	940	-209
<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	2012.12.31	<b>1 191</b>	2012.12.31	<b>1 390</b>	<b>-199</b>
ÉP adásvétel, lejárat elszámolásból adódó kötelezettség	2012.12.31	0	2012.12.31	0	0
REPO	2012.12.31	0	2012.12.31	0	0
Befektetési jegy forgalmazásból kötelezettség	2012.12.31	19 217	2012.12.31	19 217	0
<b>Kötelezettség összesen:</b>	2012.12.31	<b>19 694</b>	2012.12.31	<b>20 607</b>	<b>-913</b>
<b>Nettó eszközérték (ezer Ft)</b>	2012.12.31	<b>577 341</b>		<b>577 435</b>	
<b>Befektetési jegyek (ezer darab)</b>		<b>637 690</b>		<b>637 690</b>	
<b>Egy befektetési jegy értéke (Ft/db)</b>		<b>0,9054</b>		<b>0,9055</b>	

A Letételező által a forduló napra elkészített hivatalosan közzétett nettó eszközérték kimutatás nem egyezik pontosan a Számviteli törvény alapján elkészített éves beszámolóban szereplő saját tőkével, az eltérés abból adódik, hogy a Letételező által kibocsátott nettó eszközérték kalkuláción, a folyószámlán lévő eszközök T napig megszigorított kamata és a T-1 napi záróállomány kerüli elszámolásra, valamint a lekötött betétek esetében a betét összegét T napig megszigorított kamatokkal együtt kell figyelembe venni a nettó eszközérték számítása során.

# ÜZLETI JELENTÉS 2012 - GE Money Fejlett Piaci Részvény Alap

## ■ Alapadatok\*

Elnevezés angolul	GE Money Developed Market Equity Investment Fund
Rövid neve	GE Money Fejlett Piaci Részvény Alap
Rövid név angolul	GE Money Developed Equity Fund

Harmonizáció	nem ÁÉKBV alap	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	1998. június 03. (ÁPTF engedély száma: 110.099-1/98)	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000701552

<b>Alapkezelő</b>	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
<b>Letétkezelő</b>	UniCredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
<b>Könyvvizsgáló</b>	KPMG Hungária Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.

\*: 2013. március 4-ig Budapest Nemzetközi Részvény Alap

## Az Alap célja

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

Az Alapkezelő az Alap eszközeit túlnyomórészt nemzetközi részvényekbe, valamint - technikai megfontolásokból - állampapírokba, és egyéb kamatozó eszközökbe kívánja befektetni.

## Az Alap jellemző eszköz összetétele

Jellemző eszközösszetétel (értékpapírokból és származtatott ügyletekből)	Jellemző eszközösszetétel hosszabb időtáv átlagában	Egyéb jellemzők
Részvény: Min 50%	Részvény: 80%-100%	Devizaárfolyam kockázat csökkentése

## ■ A vagyonkimutatás elemzése

### Piaci folyamatok 2012

Erős volt a 2012 év első negyedéve a részvénypiacokon, ám a hangulat tavaszra elromlott, elsősorban görög adósságválsággal kapcsolatos félelmek miatt, de más eurozónás mediterrán országokból sem érkeztek kedvező hírek. Nyárra némileg lenyugodtak a kedélyek, ám az igazi rally azután kezdődött a piacokon, miután az ECB elnöke, Mario Draghi minden kétséget kizáróan kifejezte elkötelezettségét az eurozóna egybetartása mellett. Erre egy lapáttal rátett Ben Bernanke, a FED elnöke, aki a mennyiségi lazítás kiterjesztését jelentette be, valamint jelezte, hogy a közeljövőben aligha változik a zéró kamat politika. Vállalati fronton a cégek továbbra is az elemzői várakozásoknál jobb eredményekről adtak számot, így ez sem állhatott a bikák útjába. Év vége felé előtérbe került a fiscal cliff- automatikus költségvetési megszorítások - problémája, de ezt is sikerült az utolsó pillanatban megoldani. Ami a teljesítmények illeti, főbb régiók szintjén a legjobb teljesítményt Japán nyújtotta (+25,48%), míg ha a globális szektorokat vizsgáljuk, akkor a pénzügyet érdemes kiemelni, ami 22,79%-ot rallyzott.

### Az alap befektetései 2012-ben

Az Alap befektetési stratégiájának megfelelően az év során döntően fejlett piaci nagyvállalatok részvényeibe fektetett. Az Alapban legnagyobb súllyal rendelkező befektetések között amerikai és nyugat-európai részvényeket találunk. A 2008-as zuhanást és a 2009-es talpra állást követően 2010-ben folytatódott a tőzsdék emelkedése, a gazdasági növekedés ismételt megindulása és a befektetők erős kockázatvállalási hajlandósága mind a fejlett, mind a fejlődő részvénypiacokon az árfolyamok emelkedését hozta. 2011 jól indult, ám év közepére a romló befektetői hangulat következtében elfogyott a piacok lendülete, és kismértékű csökkenéssel fejezték be az évet. 2012 eleje szintén erősen indult, ám az emelkedést teljesen mértékben visszaadták a piacok júniusra. Az esés hátterében az Euró-zónás perifériás országokkal kapcsolatos félelem állt. Nyár végére azonban egyértelművé vált, hogy a központi bankok világszerte mindent eszközt hajlandók bevetni a stabilitás érdekében, így a részvénypiacokra visszatért a pozitív hangulat, ami az év végéig kitartott. Az Alap teljesítménye, az egy jegyre jutó nettó eszközérték változása is ezt tükrözi.

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

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

A felügyelő bizottság elnöke Ákos Tamás.

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Fatér Gyula, Pázmándi László Zoltán.

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Rozek Réka.

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2012-es év folyamán.

### **Az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás, egyéb információk**

A PSZÁF H-KE-III-31/2013. számú határozatával 2013. március 4-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

A PSZÁF KE-III-50112/2011. számú határozatával módosult a befektetési politika és az az alapkezelői díj mértéke.

Budapest, 2013. április 19.

Budapest Alapkezelő Zrt.