

ÉVES JELENTÉS 2014

GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

Tartalomjegyzék

- A. Független Könyvvizsgálói Jelentés az éves jelentésről
- B. Alapadatok
- C. Éves jelentés
 - I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele
 - II. A forgalomban levő befektetési jegyek száma
 - III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték
 - IV. Az alap összetétele
 - 1) Az alap összetétele
 - 2) A vagyonkimutatás elemzése
 - V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban
 - VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről
 - VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban
 - VIII. Az alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása
 - IX. Az Alapkezelő, illetve az alap által az adott időszakra kifizetett javadalmazás
 - X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk
 - 1) Az Alap olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknel fogva különleges szabályok vonatkoznak
 - 2) Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás
 - 3) Az Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek
 - 4) Az Alapkezelő által kezelt alapok
 - XI. A tőkeáttételt alkalmazó Alap esetében a tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások
- D. Független Könyvvizsgálói Jelentés az éves beszámolóról
- E. Éves beszámoló
 - Mérleg
 - Eredménykimutatás
 - Kiegészítő melléklet
- F. Üzleti jelentés



KPMG Hungária Kft.
Váci út 31.
H-1134 Budapest
Hungary

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

Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük a GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2014. évi éves jelentésének I., II., III., IV.1., V., VI., VII., IX. és XI. pontjaiban található számviteli információknak (továbbiakban: „számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

A vezetés felelőssége az éves jelentésért

A Budapest Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős ennek az éves jelentésnek a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel, az abban szereplő számviteli információknak a magyar számviteli törvényben foglaltakkal 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 jelentésben szereplő számviteli információk mentesek-e a lényeges hibás állításoktól.

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

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

Vélemény

Véleményünk szerint a GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap 2014. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a magyar számviteli törvényben foglaltakkal, valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. 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, 2015. április 24.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor

Partner, Kamarai tag könyvvizsgáló

Nyilvántartási szám: 005600

B. Alapadatok

Elnevezés angolul	GE Money Emerging Markets Equity Investment Fund	
Rövid neve	GE Money Feltörekvő Részvény Alap	
Rövid név angolul	GE Money Emerging Equity Fund	
Harmonizáció	ÁÉKBV Alap	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	2010. április 30. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF EN-III/TTE-161/2010)	
Alapcímlet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000708623
„CZK” sorozat	névérték 1 CZK	ISIN kód: HU0000709852
„U” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000712997
Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.
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.

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

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

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

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

C. Éves jelentés

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapírok	448,485,009	445,772,404
Banki egyenlegek	32,497,067	30,866,726
Egyéb eszközök	1,215,465	4,211,184
Összes eszköz	482,197,541	480,850,314
Díjából származó kötelezettségek	-1,435,244	-1,849,748
Nettó eszközérték	480,762,297	479,000,566

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

GE Money Feltörekvő Részvény Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		
	2013.12.31		2014.12.31		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	32,497,067	6.7%	30,866,726	6.4%	
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	448,485,009	93.0%	445,772,404	92.7%	
Derivatív ügyletek	435,149	0.1%	0	0.0%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	464,343	0.1%	3,839,321	0.8%	
Követelések/Kötelezettségek	315,973	0.1%	371,863	0.1%	
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	482,197,541	100.0%	480,850,314	100.0%	
Díjak	-1,435,244		-1,849,748		
Nettó eszközérték:	480,762,297		479,000,566		

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	214,006	0.0%	18,384,094	3.8%
Cseh korona	CZK	993,936	0.2%	2,831,508	0.6%
Euro	EUR	276	0.0%	959	0.0%
USA dollár	USD	31,288,849	6.5%	9,650,165	2.0%
Összesen	HUF	32,497,067		30,866,726	

Betétek

Az Alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf_Arány	Ép Arány
Részvény	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	793,536	0.2%	0.2%
	CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	US91912E1055	8,595,767	1.8%	1.9%
	PETROBRAS	US71654V4086	3,773,654	0.8%	0.8%
	SASOL USD	US8038663006	19,289,192	4.0%	4.3%
	TAIWAN SEMICONDUCTORS	US8740391003	40,336,058	8.4%	9.0%
	MOBILE TELESYSTEMS ADR	US6074091090	6,800,224	1.4%	1.5%
	AMBEV-SA	US02319V1035	14,549,203	3.0%	3.2%
	AMERICA MOVIL ADR	US02364W1053	25,947,217	5.4%	5.8%
	BAIDU	US0567521085	33,139,812	6.9%	7.4%
	BANCO BRADESCO	US0594603039	15,100,606	3.1%	3.4%
	BRASIL FOODS	US10552T1079	11,399,002	2.4%	2.5%
	CEMEX ADR	US1512908898	7,999,631	1.7%	1.8%
	CHINA LIFE INSURANCE	US16939P1066	9,230,797	1.9%	2.1%
	CHINA MOBILE ADR	US16941M1099	25,842,971	5.4%	5.8%
	CHINA PETROLEUM	US16941R1086	13,040,681	2.7%	2.9%
	CHINA TELECOM ADR	US1694261033	3,740,212	0.8%	0.8%
	CHINA UNICOM ADR	US16945R1041	3,289,604	0.7%	0.7%
	CNOOC LTD.	US1261321095	15,295,818	3.2%	3.4%
	ENDESA CHILE ADR	US29244T1016	3,748,986	0.8%	0.8%
	ENERSIS S.A.	US29274F1049	4,227,840	0.9%	0.9%
	FOMENTO ECONOMICO	US3444191064	14,392,729	3.0%	3.2%
	GERDAU SA -SPON ADR	US3737371050	5,950,698	1.2%	1.3%
	GRUPO TELEVISA	US40049J2069	6,524,964	1.4%	1.5%
	ICICI BANK	US45104G1040	16,358,548	3.4%	3.6%
	ITAU UNIBANCO	US4655621062	24,166,652	5.0%	5.4%
	KB FINANCIAL	US48241A1051	13,487,104	2.8%	3.0%
	KOREA ELECTRIC POWER	US5006311063	4,835,179	1.0%	1.1%
	LATAM AIRLINES	US51817R1068	7,315,205	1.5%	1.6%
	LG DISPLAY ADR	US50186V1026	3,659,612	0.8%	0.8%

PBR PREFERRED	US71654V1017	10,953,577	2.3%	2.4%
PETROCHINA	US71646E1001	11,760,628	2.4%	2.6%
PHILIPPINE TELEPHONE ADR	US7182526043	2,940,796	0.6%	0.7%
POSCO ADR	US6934831099	12,782,546	2.7%	2.9%
QIHOO 360 TECH ADR	US74734M1099	3,538,488	0.7%	0.8%
SHINHAN FINANCIAL	US8245961003	9,805,020	2.0%	2.2%
SK TELECOM KOREA	US78440P1084	11,594,442	2.4%	2.6%
TELEKOMUNIKASI INDONESIA ADR	US7156841063	3,184,898	0.7%	0.7%
ULTRAPAR PARTICPAC	US90400P1012	10,918,350	2.3%	2.4%
VALE PREFERRED	US91912E2046	8,174,762	1.7%	1.8%
				100.0%

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
ETF	ISHARES FTSE/XINHUA CHINA	US4642871846	6,533,674	1.4%	1.5%
	BLDRS Emerging 50 ADR	US09348R3003	6,505,417	1.4%	1.5%
Részvény	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	2,490,237	0.5%	0.6%
	CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	US91912E1055	9,553,921	2.0%	2.1%
	PETROBRAS	US71654V4086	19,605,863	4.1%	4.4%
	SASOL USD	US8038663006	6,894,523	1.4%	1.5%
	TAIWAN SEMICONDUCTORS	US8740391003	44,806,310	9.4%	10.1%
	MOBILE TELESYSTEMS ADR	US6074091090	4,617,538	1.0%	1.0%
	AMERICA MOVIL ADR	US02364W1053	10,370,274	2.2%	2.3%
	BAIDU	US0567521085	30,419,496	6.4%	6.8%
	BANCO BRADESCO	US0594603039	11,361,916	2.4%	2.5%
	BRASIL FOODS	US10552T1079	6,946,267	1.5%	1.6%
	CEMEX ADR	US1512908898	6,249,366	1.3%	1.4%
	CHINA LIFE INSURANCE	US16939P1066	13,148,917	2.7%	2.9%
	CHINA MOBILE ADR	US16941M1099	30,964,006	6.5%	6.9%
	CHINA PETROLEUM	US16941R1086	11,954,237	2.5%	2.7%
	CHINA UNICOM ADR	US16945R1041	1,101,465	0.2%	0.2%
	CHUNGHWA TELECOM	US17133Q5027	2,310,020	0.5%	0.5%
	CNOOC LTD.	US1261321095	12,012,981	2.5%	2.7%
	ENERSIS S.A.	US29274F1049	2,994,580	0.6%	0.7%
	FOMENTO ECONOMICO	US3444191064	6,771,458	1.4%	1.5%
	GRUPO TELEVISIA	US40049J2069	8,911,458	1.9%	2.0%
	ICICI BANK	US45104G1040	10,244,383	2.1%	2.3%
	INFOSYS	US4567881085	13,877,794	2.9%	3.1%
	ITAU UNIBANCO	US4655621062	17,302,209	3.6%	3.9%
	KB FINANCIAL	US48241A1051	7,519,068	1.6%	1.7%
	KOREA ELECTRIC POWER	US5006311063	6,838,223	1.4%	1.5%
	LG DISPLAY ADR	US50186V1026	3,559,534	0.7%	0.8%
	PBR PREFERRED	US71654V1017	16,651,209	3.5%	3.7%
	PETROCHINA	US71646E1001	7,635,304	1.6%	1.7%
	PHILIPPINE TELEPHONE ADR	US7182526043	3,758,937	0.8%	0.8%
	POSCO ADR	US6934831099	9,716,635	2.0%	2.2%
SHINHAN FINANCIAL	US8245961003	10,514,801	2.2%	2.4%	
SK TELECOM KOREA	US78440P1084	5,759,521	1.2%	1.3%	
TELEKOMUNIKASI INDONESIA ADR	US7156841063	4,875,599	1.0%	1.1%	
ULTRAPAR PARTICPAC	US90400P1012	5,194,043	1.1%	1.2%	
VALE PREFERRED	US91912E2046	13,991,764	2.9%	3.1%	
AMBEV-SA	US02319V1035	14,939,539	3.1%	3.4%	

LATAM AIRLINES	US51817R1068	2,234,861	0.5%	0.5%
QIHOO 360 TECH ADR	US74734M1099	4,943,897	1.0%	1.1%
ADVANCED SEMICONDUCTOR E-ADR	US00756M4042	3,424,227	0.7%	0.8%
CTRIIP.COM ADR	US22943F1003	2,821,395	0.6%	0.6%
EMBRAER SA-ADR	US29082A1079	3,095,740	0.6%	0.7%
HDFC BANK	US40415F1012	13,052,500	2.7%	2.9%
Tata Motors ADR	US8765685024	3,805,376	0.8%	0.9%
WIPRO LTD-ADR	US97651M1099	3,491,921	0.7%	0.8%
				100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	464,343	0.1%	3,839,321	0.8%

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

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

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN	Eszközérték
Értékpapírból származó jövedelem	BANCO BRADESCO		163,352
Értékpapírból származó jövedelem	BANCO BRADESCO		5,756
Pénz követelés/kötelezettség	CZK		156,471
Értékpapírból származó jövedelem	EMBRAER SA-ADR		13,202
Értékpapírból származó jövedelem	ITAU UNIBANCO		7,834
Értékpapírból származó jövedelem	LUKOIL ADR		0
Értékpapírból származó jövedelem	LUKOIL ADR		0
Értékpapírból származó jövedelem	LUKOIL ADR		0
Értékpapírból származó jövedelem	SAMSUNG COMMON GDR		0
Értékpapírból származó jövedelem	WIPRO LTD-ADR		25,248
Értékpapír adásvétel	MARKET VECTORS INDONESIA	US57060U7533	0
Értékpapír adásvétel	AMBEV-SA	US02319V1035	0
Értékpapír adásvétel	BANCO BRADESCO	US0594603039	0
Értékpapír adásvétel	CEMEX ADR	US1512908898	0
Értékpapír adásvétel	CEMEX ADR	US1512908898	0
Értékpapír adásvétel	CEMIG SA ADR	US2044096012	0
Értékpapír adásvétel	CHINA PETROLEUM	US16941R1086	0

Értékpapír adásvétel	COMPANHIA DE BEBIDAS	US20441W2035	0
Értékpapír adásvétel	GAZPROM OAO ADR	US3682872078	0
Értékpapír adásvétel	ICICI BANK	US45104G1040	0
Értékpapír adásvétel	INFOSYS	US4567881085	0
Értékpapír adásvétel	ITAU UNIBANCO	US4655621062	0
Értékpapír adásvétel	ITAU UNIBANCO	US4655621062	0
Értékpapír adásvétel	SBERBANK GDR	US80585Y3080	0

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
"HUF" sorozat	516,044,641	366,144,568
"CZK" sorozat	5,753,382	12,446,190
"U" sorozat	0	305,298

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
"HUF" sorozat	0.8315	0.9561
"CZK" sorozat	0.8276	0.9034
"U" sorozat	0.8315	0.9561

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	448,485,009	-0.6%	445,772,404	93.1%	92.7%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0		0	0.0%	0.0%
Összesen	448,485,009	-0.6%	445,772,404	93.1%	92.7%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		0	0.0%	0.0%

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
TAIWAN SEMICONDUCTORS	Részvény	44,806,310	9.4%	9.3%
CHINA MOBILE ADR	Részvény	30,964,006	6.5%	6.4%
BAIDU	Részvény	30,419,496	6.4%	6.3%
PETROBRAS	Részvény	19,605,863	4.1%	4.1%
ITAU UNIBANCO	Részvény	17,302,209	3.6%	3.6%
	Értékpapírok összesen:	445,772,404	93.1%	92.7%

A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

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

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz:	0.00%
---	-------

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.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2014

2014-ben tovább emelkedtek a globális részvénytőzsdék. A fejlett piacokat tömörítő MSCI Világ index 5,63%-os emelkedéssel új történelmi csúcsa erősödött. Régiók szintjén Észak-Amerika produkálta a legjobb teljesítményt, ahol a mennyiségi lazítás (QE) eredményeként folyamatosan a vártnál jobb makrogazdasági adatok éreztek. A korábbi terveknek megfelelően októberre befejeződött a FED QE programja, és az elemzők figyelmének középpontjába az első kamatemelés várható időpontja került. Év végére Európában is, igaz némi ütemkéséssel, de beindulni látszik a mennyiségi lazítás, amelynek várható pozitív hatásairól néhány hónapon belül visszajelzés kell, hogy érkezzon. Az európai hangulatra egész évben rányomta a bélyegét a Görögországgal kapcsolatos bizonytalanság és az Orosz- Ukrajna konfliktus. Japánban is folytatódott a gazdaságösztönző intézkedések sorozata, melynek eredményeként az év második felében közel 20%-ot rallyzott a korábban gyengélkedő Nikkei index. 2014 során érdemben befolyásolta a részvénytőzsdéi folyamatokat az olajár lefeleződése, negatív hatásai elsősorban az energetikai szektorban érződtek, míg a pozitívumok a ciklikus és nem tartós fogyasztási ágazat cégeinél lehetett tetten érni.

Az alap befektetési 2014-ben

Az Alap befektetési stratégiájának megfelelően az indulást követően feltörekvő piaci nagyvállalatok részvényeibe fektetett. Az Alapban legnagyobb súllyal rendelkező befektetések között kínai, brazil, dél-koreai részvényeket találunk. A 2008-as zuhanást és a 2009-es talpra állást követően 2010-ben folytatódott a tőzsdék emelkedése, a gazdasági növekedés ismételt megindulása és a befektetők erős kockázatvállalási hajlandósága mind a fejlett, mind a fejlődő részvénytőzsdéken az árfolyamok emelkedését hozta. 2011 a feltörekvő piacok számára kedvezőtlenül alakult, az év folyamán a figyelem középpontjában a kínai gazdasági lassulással kapcsolatos félelmek álltak, amely eltántorította a befektetőket a régiós befektetésektől így az globális feltörekvő indexek, komoly, 18%-ot meghaladó eséssel fejezték be az évet. 2012 jól indult, ám az emelkedést teljesen mértékben visszaadták a piacok júniusra. Nyár végére azonban egyértelművé vált, hogy a központi bankok világszerte mindent eszközt hajlandók bevetni a stabilitás érdekében, így a részvénytőzsdék mélypontjukról emelkedni tudtak. 2013-ban megtorpant a korábban dinamikus növekedés a feltörekvő régiókban, sok országban a gazdasági nehézségek politikai feszültséggel is párosultak (Thaiföld, Ukrajna) aminek eredőjeként számottevően csökkent a befektetői bizalom az eszközosztályal (feltörekvő részvények) kapcsolatban, és ez jelentős tőke kivonásban csapódott le. Az egész periódus alatt az eladók uralták a borszékot. 2014-ben az év első 6 hónapja komoly emelkedést hozott a feltörekvő piacokon, ám az év második felére rányomta bélyegét az olajáresés és a geopolitikai feszültségek fokozódása. Ennek ellenére, az alap komoly árfolyam emelkedést könyvelhetett el az év egészére nézve. Az Alap teljesítménye, az egy jegyre jutó nettó eszközérték növekedése is ezt tükrözi.

V. 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. sz. 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
Értékkülönbözet	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbözet tartaléka

Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

Tőkeszámla változásai

	"HUF" sorozat	"CZK" sorozat	"U" sorozat
Nyitó állomány (db)	516,044,641	5,753,382	0
Vétel (db)	152,828,228	9,838,439	305,298
Visszaváltás (db)	302,728,301	3,145,631	0
Záró Állomány (db)	366,144,568	12,446,190	305,298

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	"HUF" sorozat	"CZK" sorozat	"U" sorozat
		Árfolyam	Árfolyam	Árfolyam
2014.01.31	449,348,552	0.8094	0.7692	0.8094
2014.02.28	429,196,993	0.8164	0.7780	0.8164
2014.03.31	404,427,253	0.8288	0.8005	0.8288
2014.04.30	388,524,815	0.8421	0.8127	0.8421
2014.05.30	375,355,160	0.8522	0.8362	0.8522
2014.06.30	413,641,317	0.8977	0.8606	0.8977
2014.07.31	433,896,747	0.9578	0.9131	0.9578
2014.08.29	478,555,087	1.0391	0.9894	1.0391
2014.09.30	487,236,744	0.9732	0.9309	0.9732
2014.10.31	481,432,898	0.9785	0.9546	0.9785
2014.11.28	473,944,592	0.9617	0.9369	0.9617
2014.12.31	479,000,566	0.9561	0.9034	0.9561

Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	„HUF” sorozat		„CZK” sorozat		„U” sorozat	
		árfolyam (Ft/db)	hozam (%)	árfolyam (CZK/db)	hozam (%)	árfolyam (HUF/db)	hozam (%)
2010.12.31	1,641,822,788	1.0993	9.93%*	-	-		
2011.12.30*	1,439,101,184	1.0173	-7.48%*	0.8946	-10.54%*		
2012.12.28*	894,061,383	0.9466	-6.95%*	0.8844	-1.14%*		
2013.12.31	480 762 297	0.8315	-12.07%	0.8276	-6.37%	0.8315	0.90%*
2014.12.31	479,000,566	0.9561	14.98%	0.9034	9.16%	0.9561	14.98%

*: tört év, nem annualizált hozam

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

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügyletek típusa: forward fedezeti ügylet.

Az Alap 2014-ben kötött származtatott ügyletei

Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi Érték	Eladási Érték
2014.01.13	2014.02.12	HUF	USD	27,352,500	125,000
2014.01.13	2014.01.15	USD	HUF	125,000	27,312,500
2014.01.30	2014.02.12	USD	HUF	125,000	28,708,750

VIII. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Konkoly Miklós

A Felügyelő Bizottság elnöke: Szűcs Zoltán

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Konkoly Miklós, 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 2014-es év folyamán.

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

Az MNB H-KE-III-168/2015. számú határozatával 2015. március 16-tól módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Az ABAK-irányelv hazai jogrendszerbe való átültetése és az ABAK-rendeletnek való megfelelés a hazai befektetési alapkezelési szektor szabályozási kereteinek újragondolását igényelte. Ennek eredményeként vált szükségessé a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCVIII. törvény hatályon kívül helyezése, és egy új törvény megalkotása. Az új törvény „a 2014. évi XVI törvény, a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról”.

A törvény meghatározza, hogy az értékelési eljárás során az Alapkezelőnek mely kritériumok teljesítését kell biztosítaniuk. Az értékelési eljárás során fontos, hogy az Alapkezelő kezelésében lévő összes ABA eszközei összehangolt módon kerüljenek értékelésre. Az értékelést pártatlanul, megfelelő szakértelemmel, körültekintéssel és gondossággal kell elvégezni. A törvény továbbá kimondja, hogy az Alapkezelő felel az ABA eszközeinek helyes értékeléséért, az ABA nettó eszközértékének kiszámításáért és a nettó eszközérték közzétételéért.

A 2014. évi LXXIV. törvény (az egyes adótörvények és azokkal összefüggő más törvények, valamint a Nemzeti Adó- és Vámhivatalról szóló 2010. évi CXXII. törvény módosításáról) 52. §-a alapján a befektetési alap a törvényben meghatározott adó adóalanyának minősül. Mindezek alapján 2015. január 1-től az alapokban a fizetendő adó – a törvényben és az alapok kezelési szabályzataiban foglalt rendelkezéseknek megfelelően - elhatárolásra, valamint esedékességkor kifizetésre kerül.

IX. Az Alapkezelő, illetve az alap által az adott időszakra kifizetett javadalmazás

Az Alapkezelő az Alapok elért teljesítményéhez kötött sikerdíj rendszert nem alkalmaz. Az Alapok alapkezelői díj bevétele nem teljesítményfüggő. Az Alap az alkalmazottak részére sem fizet sikerdíjat. Az Alapkezelő éves beszámolójában is szereplő munkabér és prémium összege 289,015 ezer forint, a személyi jellegű egyéb ráfordítások összege 8,207 ezer forint, a betegszabadság távolléti díj térítése 841 ezer forint. Az átlagos statisztikai állományi létszám 17 fő.

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

1) Az Alap olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak

Nem alkalmazandó

2) Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás

Folyószámlahitel Szerződés Rendelkezésre Tartási Kötelezettség nélkül (2014. szeptember 3.)

3) Az Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

Kockázat/nyereség profil

„CZK”, „HUF”, „U” sorozat:

Várhatóan alacsonyabb hozam Várhatóan magasabb hozam
 ← Várhatóan alacsonyabb kockázat Várhatóan magasabb kockázat →

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

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

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan. Az alap CZK sorozata 2011-ben indult, ezért a mutató kiszámításához használt múltbeli adatok egy része, a jogszabály előírásainak megfelelően, egy mesterséges referencia index teljesítményén alapul.

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

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

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

Likviditási kockázat: A korábban megfelelően likvidnek tartott 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, fizetésképtelensége szélsőséges esetben az Alapok portfóliójában szereplő ezen eszközök értékének drasztikus csökkenéséhez, akár teljes megszűnéséhez vezethet. Az Alapkezelő bankbetétbe, illetve hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba kizárólag gondos mérlegelés, a pénzintézet, illetve értékpapírt kibocsátó állam, intézmény átfogó és részletekbe menő kockázati elemzését követően fekteti az Alapok tőkéjét. A leggondosabb kiválasztás ellenére sem zárható ki teljes bizonyossággal ezen intézmények, államok fizetésképtelenné válása az Alapok futamideje alatt, ami szélsőséges esetben a befektetési jegyek értékének drasztikus csökkenéséhez vezethet.

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

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

Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok:

Személyi feltételekből eredő kockázat: Az Alapkezelő a tevékenység irányítására, portfóliókezelésre, illetve a back office tevékenység szervezésére olyan személyeket alkalmaz, akik megfelelő gyakorlati tapasztalattal, illetve a külön jogszabályban előírt vizsgálattal 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.

Kockázatkezelési rendszerek

A nem szándékolt kockázatok felvállalásának elkerülésére érdekében az Alapkezelő által működtetett két fő kontroll mechanizmus – a jogszabályi elvárásokkal is összhangban – a befektetési terület és az üzlettámogatási terület szervezeti szétválasztása, illetve a független kockázatkezelési funkció működtetése. A *front és a back office jellegű funkciók szervezeti elkülönítése* biztosítja, hogy a portfólió-kezelők által kötött ügyletek ellenőrzése, visszaigazolása, elszámolása és kiértékelése magától az ügyletkötéstől teljesen elkülönüljön, így az összeférhetlenség elkerülhető és intézményesített másodsztintű kontroll működik. Az Alapkezelő kockázattudatos üzleti tevékenységét *intézményesített kockázatkezelési kontroll* támogatja, ami az Alapkezelőn belül elkülönült funkcióként van jelen. A független kockázatkezelési funkció elsődleges célja a kockázattudatos üzleti tevékenység proaktív elősegítése, valamint folyamatos kockázati kontrollja. Fő feladata ennek megfelelően a kockázatkezelési irányelvek, eljárások kidolgozása, a belső fórumokon a kockázatkezelési szempontok képviselete, az azonosított kulcskockázatokat lefedő kockázati kontrollok, mint folyamatba épített kontrollok üzemeltetése, ennek megfelelő kockázati mérések működtetése, az ezzel kapcsolatos jelentésszolgálat teljesítése, továbbá indokolt esetben az észlelt kockázati problémák eskalálása a megfelelő döntéshozói szintekre.

Ugyanakkor a kockázattudatos magatartás, illetve a különböző kockázatok azonosítása és kezelése szempontjából az Alapkezelőn belül minden funkcionális csoport számára jelentkeznek felelőségek és feladatok. A független kockázatkezelési funkció mellett kiemelt szerepe van a szervezet kockázattávallalási hajlandóságát meghatározó, a kockázatkezelési politikát és eljárásokat jóváhagyó Vezérigazgatónak, az Alapkezelő egyéb vezető állású dolgozóinak, illetve a kockázatok tudatosan felvállaló portfólió-kezelőknek is.

A kockázatok kezeléséhez kapcsolódó irányelvek és folyamatok szabályozottságát biztosítandó az Alapkezelő belső kockázatkezelési szabályzatokat működtet. A magas szintű *Kockázatkezelési Politika* célja, hogy átfogóan meghatározza Alapkezelő működése során az Alapkezelőnél, illetve az Alapkezelő által kezelt portfólióknál felmerülő releváns kockázatok körét, valamint kezelésük általános elveit és módszereit. Az egyes kezelt portfóliók tekintetében a piaci-befektetési kockázati étvágyat az Alapkezelő vezetése tételesen határozza meg a jogszabályi keretek és a Kockázatkezelési Politikában lefektetett általános kockázatkezelési elvek figyelembe vétele mellett. Az azonosított releváns kockázatok mérésre és kezelésre vonatkozó technikákat, eszközöket és intézkedéseket, valamint a kockázatkezelési jelentésszolgálat formáját és tartalmát az Alapkezelő külön szabályzatban, részletes eljárási rendben szabályozza. A *Kockázatkezelési Eljárások* tartalmazzák azokat a kockázati limiteket és küszöbszámokat/indikátorokat, amelyek támogatják az Alapkezelőt abban, hogy a nem kívánt kockázatok a portfóliók kezelése során elkerülje, illetve a szükséges korrekciós intézkedéseket idejekorán kezdeményezze. A kockázati korlátokat az Alapkezelő vezetése hagyja jóvá, ami alapján a visszamérésről az üzlettámogatási és a kockázatkezelési terület - a korlátok jellegétől függően - napi és/vagy havi rendszerességgel gondoskodik. A *rendszeres kockázatkezelési jelentésszolgálat* keretében a jóváhagyott kockázati profiltól való esetleges eltérések a kockázatkezelés által mindig kivizsgálásra kerülnek, ami alapján az Alapkezelő vezetése akciókat kezdeményezhet a portfóliókezelési terület felé.

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

Alap neve

- | | |
|---|---|
| 1 | Budapest 2015 Alap |
| 2 | Budapest 2016 Alapok Alapja |
| 3 | Budapest Állampapír Alap |
| 4 | Budapest Arany Alapok Alapja |
| 5 | Budapest Aranytrió 2. Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja |
| 6 | Budapest Bonitas Alap |
| 7 | Budapest Bonitas Plus Alap |

- 8 Budapest Egyensúly Alap
- 9 Budapest Global100 Plusz Hozamvédett Alap
- 10 Budapest Global90 Plusz Alap
- 11 Budapest Horizont 2. Tőkevédett Nyíltvégű Befektetési Alap
- 12 Budapest Horizont Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap
- 13 Budapest Ingatlan Alapok Alapja
- 14 Budapest Kötvény Alap
- 15 Budapest Pénzpiaci Tőkevédett Alap
- 16 Budapest Spectrum Hozamvédett Alap
- 17 Budapest US100 Hozamvédett Alap
- 18 Budapest US95 Plusz Alap
- 19 Budapest Zenit Alapok Alapja
- 20 GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja
- 21 GE Money Balancovány Alap
- 22 GE Money Bonus Abszolút Hozam Alapok Alapja
- 23 GE Money Chroneny Alap
- 24 GE Money Dollár Rövid Kötvény Alap
- 25 GE Money EMEA Részvény Alap
- 26 GE Money Euro Rövid Kötvény Alap
- 27 GE Money Fejlett Piaci Részvény Alap
- 28 GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap
- 29 GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
- 30 GE Money Franklin Templeton Selections Alapok Alapja
- 31 GE Money Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap
- 32 GE Money Konzervatívni Alap
- 33 GE Money Közép-Európai Részvény Alap
- 34 GE Money Nyersanyag Alapok Alapja
- 35 GE Money Paradigma Alap
- 36 Sberbank Pénzpiaci Befektetési Alap

XI. A tőkeáttételt alkalmazó Alap esetében a tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások

Nem alkalmazandó.

Budapest, 2015. április 24.

Budapest Alapkezelő Zrt.



KPMG Hungária Kft.
Váci út 31.
H-1134 Budapest
Hungary

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

Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Alapkezelő Zrt. részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2014. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2014. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 476.459 E Ft, a tárgyévi eredmény 18.595 E Ft veszteség – , és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

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

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk ennek az éves beszámolónak a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi 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 Feltörekvő Piaci Részvény Alap 2014. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.



Az üzleti jelentésről készült jelentés

Elvégeztük a GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap mellékelt 2014. 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 Feltörekvő Piaci Részvény Alap 2014. évi üzleti jelentése a GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap 2014. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2015. április 24.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor

Partner, Kamarai tag könyvvizsgáló

Nyilvántartási szám: 005600

E	N	-	III	/	T	T	E	-	1	6	1	/	2010
---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---	---	------

PSZAF engedély száma

2	0	1	0	/	0	4	/	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZAF engedély dátuma

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

GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap

a vállalkozás megnevezése

1138 Budapest, Váci út 193.

a vállalkozás címe

2014 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2015. április 24.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

E N - III / T T E - 1 6 1 / 2010

PSZÁF engedély száma

2 0 1 0 / 0 4 / 0 1

PSZÁF engedély dátuma

GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap

2014 . 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)	481,767	0	476,459
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	781	0	4,211
09.	1. Követelések	781		4,211
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	448,485	0	441,496
14.	1. Értékpapírok	449,079		374,635
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	-594	0	66,861
16.	a) kamatokból, osztalékokból			
17.	b) egyéb	-594		66,861
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	32,501		30,752
19.	1. Pénzeszközök	32,783		30,641
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-282		111
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	1	0	0
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	1		
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	435		
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	482,203	0	476,459
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	480,702	0	474,514
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	583,283	0	509,673
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3,339,274		3,603,466
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-2,755,991		-3,093,793
30.	II. TŐKEVALTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	-102,581	0	-35,159
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	136,158		154,762
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	-441		66,972
33.	c) előző év(ek) eredménye	-215,453		-238,298
34.	d) üzleti év eredménye	-22,845		-18,595
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	532	0	795
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	532		795
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	969		1,150
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	482,203	0	476,459

E	N	-	III	/	T	T	E	-	1	6	1	/	2010
---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---	---	------

PSZÁF engedély száma

2	0	1	0	/	0	4	/	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap**2014 . 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	110,231		56,763
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	109,987		62,918
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDESI KÖLTSÉGEK	23,089		12,440
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-22,845	0	-18,595

Budapest, 2015. április 24.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

**2014
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, 2015. április 24.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

GE Money Feltörekvő Piaci Részvény

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

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

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

Cégjegyzék száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: www.bpalap.hu

Az alapkezelő képviseletében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Konkoly Miklós
2045 Törökbálint, Otelló u. 25.

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

Harmath András
1047 Budapest, Attila u. 132/B

A befektetési alapnál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2014. évben KPMG Hungária Kft. végez. A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Agócs Gábor (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 005600) Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2014. évben bruttó 661.283 Ft. Társaság egyéb szolgáltatást nem vett igénybe könyvvizsgáló társaságtól.

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

Neve: Ivanov Emil

Lakcíme: 1148 Budapest, Csernyus u. 70.

Regisztrálási száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 006204

Számviteli politika

A számviteli politika fő vonásai

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

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

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

GE Money Feltörekvő Piaci Részvény

A beszámoló szempontjából jelentős hiba

Jelentős hiba - ami szükségessé teszi a háromhasábos beszámoló elkészítését - az a hiba, melyet ellenőrzés vagy önellenőrzés tár fel, és beszámolóval lezárt évre vonatkozik, a hibák és hibahatások előjeltől független együttes értéke pedig meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérleg-főösszegének 2%-át, illetve ha a mérlegfőösszeg 2%-a nem haladja meg az 1 millió forintot, akkor az 1 millió forintot.

A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja

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

A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése

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

A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:

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

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

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben realizált kamatokat, árfolyam nyereségeket, a részvények után fizetett osztalékot tartalmazza. Az árfolyamvesztések a pénzügyi ráfordítások között szerepelnek, mint eredményt csökkentő tételek. Az elszámolt működési költségeket külön táblázat részletezi költségnemenként, a kimutatás a tárgyidőszak végéig pénzügyileg rendezett összegeket is tartalmazza.

Egyéb

Az Alap befektetési jegyeinek névértéke:

„HUF” sorozat névértéke 1 Ft, azaz egy forint,

„CZK” sorozat névértéke 1 CZK, azaz egy CZK.

Az Alap célja, hogy a nyersanyagpiacok árfolyam mozgásának tendenciáit kihasználva, az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, a legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak. A GE Money Feltörekvő Részvény Alap vagyonának meghatározó részét ázsiai (Közél- és Távolság Kelet), latin-amerikai, feltörekvő európai, és afrikai országokban működő vállalatok részvényeibe fekteti, de egyéb külföldi részvények, befektetési jegyek, valamint ún. exchange traded fundok (ETF) és certifikátok is helyet kapnak a portfólióban.

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

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	0	0
Adott előlegek	0	0
Forgalmazási számlák	465	3,995
Értékpapírforgalmazók pénzszámla		0
Egyéb követelések	316	216
Követelések értékvesztése	0	0
Összes követelés	781	4,211

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Elszámolási számla elhatárolt kamat	1	0
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	1	0

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

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

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Kapott előlegek	0	0
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	532	795
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben	0	0
ÁFA kötelezettség	0	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
Összes rövid lejáratú kötelezettség	532	795

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
	0	0
Átcsoportosítás egyéb kötelezettségek közé összesen:	0	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
2014 . Évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3,339,274	264,192	0	3,603,466
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-2,755,991	0	337,802	-3,093,793
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	136,158	18,604	0	154,762
Értékelési különbözet tartaléka	-441	67,413	0	66,972
Előző év (évek) eredménye	-215,453	0	22,845	-238,298
Üzleti év eredménye	-22,845	4,250	0	-18,595
SAJÁT TŐKE	480,702	354,459	360,647	474,514

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	437	389
Felügyeleti díj	33	29
Könyvvizsgálói díj	321	331
Forgalmazási díj	178	401
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	969	1,150

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	90,030	41,908
Kapott kamat	267	116
Kapott osztalék	14,799	10,714
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	5,135	4,025
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	110,231	56,763

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	105,669	58,770
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	4,318	4,148
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	109,987	62,918

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	7,076	4,511
Megbízási díj	0	1,257
Letétkezelői díj	1,081	811
Felügyeleti díj	168	110
Könyvvizsgálói díj	647	661
Bankköltség, forgalmi jutalék	32	25
Könyvelési díj	642	642
Forgalmazási díj	6,418	4,384
Egyéb költség	7,025	39
Működési költség összesen	23,089	12,440

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

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

A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY

2014 .évi

Értékpapír	Névérték / eredeti devizában	Beszertési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözlet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Részvény / USD				
ANGLOGOLD ASHANTI ADR	1,094	4,207	-1,741	2,466
MOBILE TELESYSTEMS ADR	2,458	4,551	23	4,573
SASOL USD	694	7,100	-272	6,828
AMERICA MOVIL ADR	1,787	9,078	1,193	10,271
BAIDU	510	14,242	15,886	30,128
BANCO BRADESCO	3,248	9,815	1,438	11,253
BRASIL FOODS	1,137	6,823	56	6,880
CEMEX ADR	2,344	6,494	-304	6,189
CHINA LIFE INSURANCE	856	9,309	3,713	13,023
CHINA MOBILE ADR	2,012	22,420	8,247	30,667
CHINA PETROLEUM	564	10,800	1,040	11,840
CHINA UNICOM ADR	313	1,090	1	1,091
CHUNGHWA TELECOM	300	2,156	132	2,288
CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	4,464	11,348	-1,886	9,462
CNOOC LTD.	339	13,359	-1,462	11,898
ENERSIS S.A.	714	3,146	-180	2,966
FOMENTO ECONOMICO	294	7,827	-1,121	6,706
GRUPO TELEVISIA	1,000	6,380	2,446	8,826
ICICI BANK	3,390	8,231	1,915	10,146
ITAU UNIBANCO	5,083	13,967	3,169	17,136
KB FINANCIAL	881	6,643	804	7,447
KOREA ELECTRIC POWER	1,350	4,354	2,419	6,773
LATAM AIRLINES	713	2,445	-232	2,213
LG DISPLAY ADR	898	2,675	851	3,525
PBR PREFERRED	8,396	17,227	-736	16,491
PETROBRAS	10,265	20,584	-1,166	19,418
PETROCHINA	263	8,215	-653	7,562
PHILIPPINE TELEPHONE ADR	227	4,025	-302	3,723
POSCO ADR	582	9,738	-115	9,623
SHINHAN FINANCIAL	995	8,060	2,354	10,414
SK TELECOM KOREA	815	4,266	1,438	5,704
TAIWAN SEMICONDUCTORS	7,652	30,958	13,418	44,376
TELEKOMUNIKASI INDONESIA ADR	412	4,615	213	4,829
ULTRAPAR PARTICPAC	1,041	5,986	-842	5,144
VALE PREFERRED	74	16,959	-3,101	13,858
ISHARES FTSE/XINHUA CHINA	600	5,990	481	6,471
AMBEV-SA	9,180		14,796	14,796
QIHOO 360 TECH ADR	330	6,945	-2,049	4,896
HDFC BANK	983	8,900	4,028	12,927
Tata Motors ADR	344	2,588	1,181	3,769
WIPRO LTD-ADR	1,179	3,757	-299	3,458
INFOSYS	1,686	10,609	3,136	13,745
EMBRAER SA-ADR	321	3,127	-61	3,066
ADVANCED SEMICONDUCTOR E-ADR	2,135	3,258	133	3,391
CTRIP.COM ADR	237	3,774	-980	2,794
BLDRS Emerging 50 ADR	700	6,590	-147	6,443
Értékpapírok összesen:		374,635	66,861	441,496

Pénzeszköz	Névérték devizában	Névérték (eFt)	Elhatárolt kamat (eFt)	Piaci érték (eFt)
Citibank elszámolási számla HUF	18,383,354	18,383	0	18,383
Citibank elszámolási számla USD	9,557,588	9,558	0	9,558
Citibank elszámolási számla EURO	918	1	0	1
Citibank elszámolási számla CZK	2,809,306	2,810	0	2,810
Pénzeszköz összesen:		30,752	0	30,752

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap, 1111-378

Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2014.12.31
Saját tőke (Ft):	474,512,050
Egy jegyre jutó NEÉ:	1.2524
Darabszám (db):	378,896,056

A tárgy napi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Osszeg/Érték (eFt)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	-
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			795	41%
	Alapkezelői díj miatt			0	-
	Letétkezelői díj miatt			143	18%
	Trailer díj miatt			0	-
	Forgalmazási költség miatt			599	75%
	Közzétételi költség miatt			0	-
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	-
	Könyvelési díj			53	7%
	Költségmentés elszámolt egyéb tétel miatt			0	-
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	-
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			1,150	59%
	Kötelezettségek összesen:			1,945	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			30,752	6.45%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			4,211	0.88%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő		
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	441,496	92.66%
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):			441,496	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):				
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):				
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			0	-
II/6.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete		Kötési árfolyam	0	0.00%
	Eszközök összesen:			476,459	100%

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

GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap 2014 . évi hozama:	HUF A sorozat	14.98%
	HUF U sorozat	0.90%
	CZK sorozat	14.98%

2014 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	-17,712	-15,654
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +/-	-37,911	-29,425
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +/-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +/-	441	-66,971
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +/-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +/-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +/-	15,290	16,756
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +/-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +/-	11,152	-3,430
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +/-	-6,027	263
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +/-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +/-	4	1
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +/-	-220	181
14.	Értékelési különbözet	-441	66,971
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	313,418	68,518
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-1,611,884	-467,217
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	1,910,236	524,905
20.	Kapott hozamok +	15,066	10,830
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	-330,509	-55,006
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	228,775	264,192
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-591,977	-337,802
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	32,693	18,604
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	-34,803	-2,142

Budapest, 2015. április 24.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2014.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2014.12.31	374,635,185	2014.12.31	445,772,404	- 71,137,219
Értékkülönbözet	2014.12.31	66,860,369	2014.12.31	-	66,860,369
Értékpapírok összesen:		441,495,554		445,772,404	- 4,276,850
Citibank elszámolási számla HUF	2014.12.31	18,383,354	2014.12.31	18,384,094	- 740
Citibank elszámolási számla EURO	2014.12.31	918	2014.12.31	959	- 41
Citibank elszámolási számla USD	2014.12.31	9,557,588	2014.12.31	9,650,165	- 92,577
Citibank elszámolási számla CZK	2014.12.31	2,809,306	2014.12.31	2,831,508	- 22,202
Pénzeszközök összesen:		30,751,165		30,866,726	- 115,561
Forgalmazás BB	2014.12.31	3,994,978		3,995,792	- 814
Egyéb követelés:	2014.12.31	215,392		215,392	-
Lekötött betét kamat (aktív időbeli elhatárolás)	2014.12.31	-	2014.12.31		-
Forgalmazás BB					-
Szállítók	2014.12.31	795,381	2014.12.31		795,381
Egyéb kötelezettség:		795,381		-	795,381
Határidős ügylet	2014.12.31	-	2014.12.31	-	-
Passzív időbeli elhatárolás	2014.12.31	1,149,658	2014.12.31	1,849,748	- 700,090
Nettó eszközérték összesen:		474,512,050		479,000,566	- 4,488,516
Befektetési jegyek db	2014.12.31	378,896,056	2014.12.31	378,896,056	-
Egy befektetési jegy értéke		1.2524		1.2642	- 0.0118

ÜZLETI JELENTÉS 2014

GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap

Alapadatok

Elnevezés angolul	GE Money Emerging Markets Equity Investment Fund
Rövid neve	GE Money Feltörekvő Részvény Alap
Rövid név angolul	GE Money Emerging Equity Fund

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

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

Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.

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.

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

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

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

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapírok	448,485,009	445,772,404
Banki egyenlegek	32,497,067	30,866,726
Egyéb eszközök	1,215,465	4,211,184
Összes eszköz	482,197,541	480,850,314
Díjából származó kötelezettségek	-1,435,244	-1,849,748
Nettó eszközérték	480,762,297	479,000,566

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

GE Money Feltörekvő Részvény Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		Súly
	2013.12.31	Súly	2014.12.31	Súly	
Eszköztípus	Eszközérték		Eszközérték		Eszközérték
Számlapénz	32,497,067	6.7%	30,866,726	6.4%	
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	448,485,009	93.0%	445,772,404	92.7%	
Derivatív ügyletek	435,149	0.1%	0	0.0%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	464,343	0.1%	3,839,321	0.8%	
Követelések/Kötelezettségek	315,973	0.1%	371,863	0.1%	
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	482,197,541	100.0%	480,850,314	100.0%	
Díjak	-1,435,244		-1,849,748		
Nettó eszközérték:	480,762,297		479,000,566		

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	214,006	0.0%	18,384,094	3.8%
Cseh korona	CZK	993,936	0.2%	2,831,508	0.6%
Euro	EUR	276	0.0%	959	0.0%
USA dollár	USD	31,288,849	6.5%	9,650,165	2.0%
Összesen	HUF	32,497,067		30,866,726	

Betétek

Az Alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf. Arány	Ép Arány
Részvény	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	793,536	0.2%	0.2%
	CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	US91912E1055	8,595,767	1.8%	1.9%
	PETROBRAS	US71654V4086	3,773,654	0.8%	0.8%
	SASOL USD	US8038663006	19,289,192	4.0%	4.3%
	TAIWAN SEMICONDUCTORS	US8740391003	40,336,058	8.4%	9.0%
	MOBILE TELESYSTEMS ADR	US6074091090	6,800,224	1.4%	1.5%
	AMBEV-SA	US02319V1035	14,549,203	3.0%	3.2%
	AMERICA MOVIL ADR	US02364W1053	25,947,217	5.4%	5.8%
	BAIDU	US0567521085	33,139,812	6.9%	7.4%
	BANCO BRADESCO	US0594603039	15,100,606	3.1%	3.4%
	BRASIL FOODS	US10552T1079	11,399,002	2.4%	2.5%
	CEMEX ADR	US1512908898	7,999,631	1.7%	1.8%
	CHINA LIFE INSURANCE	US16939P1066	9,230,797	1.9%	2.1%
	CHINA MOBILE ADR	US16941M1099	25,842,971	5.4%	5.8%
	CHINA PETROLEUM	US16941R1086	13,040,681	2.7%	2.9%
	CHINA TELECOM ADR	US1694261033	3,740,212	0.8%	0.8%
	CHINA UNICOM ADR	US16945R1041	3,289,604	0.7%	0.7%
	CNOOC LTD.	US1261321095	15,295,818	3.2%	3.4%
	ENDESA CHILE ADR	US29244T1016	3,748,986	0.8%	0.8%
	ENERSIS S.A.	US29274F1049	4,227,840	0.9%	0.9%
	FOMENTO ECONOMICO	US3444191064	14,392,729	3.0%	3.2%
	GERDAU SA -SPON ADR	US3737371050	5,950,698	1.2%	1.3%
	GRUPO TELEVISA	US40049J2069	6,524,964	1.4%	1.5%
	ICICI BANK	US45104G1040	16,358,548	3.4%	3.6%
	ITAU UNIBANCO	US4655621062	24,166,652	5.0%	5.4%
	KB FINANCIAL	US48241A1051	13,487,104	2.8%	3.0%
	KOREA ELECTRIC POWER	US5006311063	4,835,179	1.0%	1.1%
	LATAM AIRLINES	US51817R1068	7,315,205	1.5%	1.6%
	LG DISPLAY ADR	US50186V1026	3,659,612	0.8%	0.8%
	PBR PREFERRED	US71654V1017	10,953,577	2.3%	2.4%

PETROCHINA	US71646E1001	11,760,628	2.4%	2.6%
PHILIPPINE TELEPHONE ADR	US7182526043	2,940,796	0.6%	0.7%
POSCO ADR	US6934831099	12,782,546	2.7%	2.9%
QIHOO 360 TECH ADR	US74734M1099	3,538,488	0.7%	0.8%
SHINHAN FINANCIAL	US8245961003	9,805,020	2.0%	2.2%
SK TELECOM KOREA	US78440P1084	11,594,442	2.4%	2.6%
TELEKOMUNIKASI INDONESIA ADR	US7156841063	3,184,898	0.7%	0.7%
ULTRAPAR PARTICPAC	US90400P1012	10,918,350	2.3%	2.4%
VALE PREFERRED	US91912E2046	8,174,762	1.7%	1.8%
				100.0%

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
ETF	ISHARES FTSE/XINHUA CHINA	US4642871846	6,533,674	1.4%	1.5%
	BLDRS Emerging 50 ADR	US09348R3003	6,505,417	1.4%	1.5%
Részvény	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	2,490,237	0.5%	0.6%
	CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	US91912E1055	9,553,921	2.0%	2.1%
	PETROBRAS	US71654V4086	19,605,863	4.1%	4.4%
	SASOL USD	US8038663006	6,894,523	1.4%	1.5%
	TAIWAN SEMICONDUCTORS	US8740391003	44,806,310	9.4%	10.1%
	MOBILE TELESYSTEMS ADR	US6074091090	4,617,538	1.0%	1.0%
	AMERICA MOVIL ADR	US02364W1053	10,370,274	2.2%	2.3%
	BAIDU	US0567521085	30,419,496	6.4%	6.8%
	BANCO BRADESCO	US0594603039	11,361,916	2.4%	2.5%
	BRASIL FOODS	US10552T1079	6,946,267	1.5%	1.6%
	CEMEX ADR	US1512908898	6,249,366	1.3%	1.4%
	CHINA LIFE INSURANCE	US16939P1066	13,148,917	2.7%	2.9%
	CHINA MOBILE ADR	US16941M1099	30,964,006	6.5%	6.9%
	CHINA PETROLEUM	US16941R1086	11,954,237	2.5%	2.7%
	CHINA UNICOM ADR	US16945R1041	1,101,465	0.2%	0.2%
	CHUNGHWA TELECOM	US17133Q5027	2,310,020	0.5%	0.5%
	CNOOC LTD.	US1261321095	12,012,981	2.5%	2.7%
	ENERSIS S.A.	US29274F1049	2,994,580	0.6%	0.7%
	FOMENTO ECONOMICO	US3444191064	6,771,458	1.4%	1.5%
	GRUPO TELEvisa	US40049J2069	8,911,458	1.9%	2.0%
	ICICI BANK	US45104G1040	10,244,383	2.1%	2.3%
	INFOSYS	US4567881085	13,877,794	2.9%	3.1%
	ITAU UNIBANCO	US4655621062	17,302,209	3.6%	3.9%
	KB FINANCIAL	US48241A1051	7,519,068	1.6%	1.7%
	KOREA ELECTRIC POWER	US5006311063	6,838,223	1.4%	1.5%
	LG DISPLAY ADR	US50186V1026	3,559,534	0.7%	0.8%
	PBR PREFERRED	US71654V1017	16,651,209	3.5%	3.7%
	PETROCHINA	US71646E1001	7,635,304	1.6%	1.7%
	PHILIPPINE TELEPHONE ADR	US7182526043	3,758,937	0.8%	0.8%
	POSCO ADR	US6934831099	9,716,635	2.0%	2.2%
	SHINHAN FINANCIAL	US8245961003	10,514,801	2.2%	2.4%
	SK TELECOM KOREA	US78440P1084	5,759,521	1.2%	1.3%
TELEKOMUNIKASI INDONESIA ADR	US7156841063	4,875,599	1.0%	1.1%	
ULTRAPAR PARTICPAC	US90400P1012	5,194,043	1.1%	1.2%	
VALE PREFERRED	US91912E2046	13,991,764	2.9%	3.1%	
AMBEV-SA	US02319V1035	14,939,539	3.1%	3.4%	
LATAM AIRLINES	US51817R1068	2,234,861	0.5%	0.5%	

QIHOO 360 TECH ADR	US74734M1099	4,943,897	1.0%	1.1%
ADVANCED SEMICONDUCTOR E-ADR	US00756M4042	3,424,227	0.7%	0.8%
CTRI.P.COM ADR	US22943F1003	2,821,395	0.6%	0.6%
EMBRAER SA-ADR	US29082A1079	3,095,740	0.6%	0.7%
HDFC BANK	US40415F1012	13,052,500	2.7%	2.9%
Tata Motors ADR	US8765685024	3,805,376	0.8%	0.9%
WIPRO LTD-ADR	US97651M1099	3,491,921	0.7%	0.8%
				100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	464,343	0.1%	3,839,321	0.8%

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

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

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN	Eszközérték
Értékpapírból származó jövedelem	BANCO BRADESCO		163,352
Értékpapírból származó jövedelem	BANCO BRADESCO		5,756
Pénz követelés/kötelezettség	CZK		156,471
Értékpapírból származó jövedelem	EMBRAER SA-ADR		13,202
Értékpapírból származó jövedelem	ITAU UNIBANCO		7,834
Értékpapírból származó jövedelem	LUKOIL ADR		0
Értékpapírból származó jövedelem	LUKOIL ADR		0
Értékpapírból származó jövedelem	LUKOIL ADR		0
Értékpapírból származó jövedelem	SAMSUNG COMMON GDR		0
Értékpapírból származó jövedelem	WIPRO LTD-ADR		25,248
Értékpapír adásvétel	MARKET VECTORS INDONESIA	US57060U7533	0
Értékpapír adásvétel	AMBEV-SA	US02319V1035	0
Értékpapír adásvétel	BANCO BRADESCO	US0594603039	0
Értékpapír adásvétel	CEMEX ADR	US1512908898	0
Értékpapír adásvétel	CEMEX ADR	US1512908898	0
Értékpapír adásvétel	CEMIG SA ADR	US2044096012	0
Értékpapír adásvétel	CHINA PETROLEUM	US16941R1086	0
Értékpapír adásvétel	COMPANHIA DE BEBIDAS	US20441W2035	0
Értékpapír adásvétel	GAZPROM OAO ADR	US3682872078	0

Értékpapír adásvétel	ICICI BANK	US45104G1040	0
Értékpapír adásvétel	INFOSYS	US4567881085	0
Értékpapír adásvétel	ITAU UNIBANCO	US4655621062	0
Értékpapír adásvétel	ITAU UNIBANCO	US4655621062	0
Értékpapír adásvétel	SBERBANK GDR	US80585Y3080	0

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
"HUF" sorozat	516,044,641	366,144,568
"CZK" sorozat	5,753,382	12,446,190
"U" sorozat	0	305,298

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
"HUF" sorozat	0.8315	0.9561
"CZK" sorozat	0.8276	0.9034
"U" sorozat	0.8315	0.9561

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	448,485,009	-0.6%	445,772,404	93.1%	92.7%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0		0	0.0%	0.0%
Összesen	448,485,009	-0.6%	445,772,404	93.1%	92.7%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		0	0.0%	0.0%

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
TAIWAN SEMICONDUCTORS	Részvény	44,806,310	9.4%	9.3%
CHINA MOBILE ADR	Részvény	30,964,006	6.5%	6.4%
BAIDU	Részvény	30,419,496	6.4%	6.3%
PETROBRAS	Részvény	19,605,863	4.1%	4.1%
ITAU UNIBANCO	Részvény	17,302,209	3.6%	3.6%
	Értékpapírok összesen:	445,772,404	93.1%	92.7%

A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

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

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz:	0.00%
---	-------

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.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2014

2014-ben tovább emelkedtek a globális részvénypiacok. A fejlett piacokat tömörítő MSCI Világ index 5,63%-os emelkedéssel új történelmi csúcsa erősödött. Régiók szintjén Észak-Amerika produkálta a legjobb teljesítményt, ahol a mennyiségi lazítás (QE) eredményeként folyamatosan a vártnál jobb makrogazdasági adatok éreztek. A korábbi terveknek megfelelően októberre befejeződött a FED QE programja, és az elemzők figyelmének középpontjába az első kamatemelés várható időpontja került. Év végére Európában is, igaz némi ütemkéséssel, de beindulni látszik a mennyiségi lazítás, amelynek várható pozitív hatásairól néhány hónapon belül visszajelzés kell, hogy érkezzon. Az európai hangulatra egész évben rányomta a bélyegét a Görögországgal kapcsolatos bizonytalanság és az Orosz- Ukrán konfliktus. Japánban is folytatódott a gazdaságösztönző intézkedések sorozata, melynek eredményeként az év második felében közel 20%-ot rallyzott a korábban gyengélkedő Nikkei index. 2014 során érdemben befolyásolta a részvénypiaci folyamatokat az olajár lefeleződése, negatív hatásai elsősorban az energetikai szektorban érződtek, míg a pozitívumok a ciklikus és nem tartós fogyasztási ágazat cégeinél lehetett tetten érni.

Az alap befektetési 2014-ben

Az Alap befektetési stratégiájának megfelelően az indulást követően feltörekvő piaci nagyvállalatok részvényeibe fektetett. Az Alapban legnagyobb súllyal rendelkező befektetések között kínai, brazil, dél-koreai részvényeket találunk. A 2008-as zuhanást és a 2009-es talpra állást követően 2010-ben folytatódott a tőzsdék emelkedése, a gazdasági növekedés ismételt megindulása és a befektetők erős kockázatvállalási hajlandósága mind a fejlett, mind a fejlődő részvénypiacokon az árfolyamok emelkedését hozta. 2011 a feltörekvő piacok számára kedvezőtlenül alakult, az év folyamán a figyelem középpontjában a kínai gazdasági lassulással kapcsolatos félelmek álltak, amely eltántorította a befektetőket a régiós befektetésektől így az globális feltörekvő indexek, komoly, 18%-ot meghaladó eséssel fejezték be az évet. 2012 jól indult, ám az emelkedést teljesen mértékben visszaadták a piacok júniusra. Nyár végére azonban egyértelművé vált, hogy a központi bankok világszerte mindent eszközt hajlandók bevetni a stabilitás érdekében, így a részvénypiacok mélypontjukról emelkedni tudtak. 2013-ban megtorpant a korábban dinamikus növekedés a feltörekvő régiókban, sok országban a gazdasági nehézségek politikai feszültséggel is párosultak (Thaiföld, Ukrajna) aminek eredőjeként számottevően csökkent a befektetői bizalom az eszközosztállyal (feltörekvő részvények) kapcsolatban, és ez jelentős tőkekivonásban csapódott le. Az egész periódus alatt az eladók uralták a börzét. 2014-ben az év első 6 hónapja komoly emelkedést hozott a feltörekvő piacokon, ám az év második felére rányomta bélyegét az olajárésés és a geopolitikai feszültségek fokozódása. Ennek ellenére, az alap komoly árfolyam emelkedést könyvelhetett el az év egészére nézve. Az Alap teljesítménye, az egy jegyre jutó nettó eszközérték növekedése is ezt tükrözi.

V. 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. sz. 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
Értékkülönbözet	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbözet tartaléka

Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

Tőkeszámla változásai

	"HUF" sorozat	"CZK" sorozat	"U" sorozat
Nyitó állomány (db)	516,044,641	5,753,382	0
Vétel (db)	152,828,228	9,838,439	305,298
Visszaváltás (db)	302,728,301	3,145,631	0
Záró Állomány (db)	366,144,568	12,446,190	305,298

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	"HUF" sorozat Árfolyam	"CZK" sorozat Árfolyam	"U" sorozat Árfolyam
2014.01.31	449,348,552	0.8094	0.7692	0.8094
2014.02.28	429,196,993	0.8164	0.7780	0.8164
2014.03.31	404,427,253	0.8288	0.8005	0.8288
2014.04.30	388,524,815	0.8421	0.8127	0.8421
2014.05.30	375,355,160	0.8522	0.8362	0.8522
2014.06.30	413,641,317	0.8977	0.8606	0.8977
2014.07.31	433,896,747	0.9578	0.9131	0.9578
2014.08.29	478,555,087	1.0391	0.9894	1.0391
2014.09.30	487,236,744	0.9732	0.9309	0.9732
2014.10.31	481,432,898	0.9785	0.9546	0.9785
2014.11.28	473,944,592	0.9617	0.9369	0.9617
2014.12.31	479,000,566	0.9561	0.9034	0.9561

Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	„HUF” sorozat		„CZK” sorozat		„U” sorozat	
		árfolyam (Ft/db)	hozam (%)	árfolyam (CZK/db)	hozam (%)	árfolyam (HUF/db)	hozam (%)
2010.12.31	1,641,822,788	1.0993	9.93%*	-	-		
2011.12.30*	1,439,101,184	1.0173	-7.48%*	0.8946	-10.54%*		
2012.12.28*	894,061,383	0.9466	-6.95%*	0.8844	-1.14%*		
2013.12.31	480 762 297	0.8315	-12.07%	0.8276	-6.37%	0.8315	0.90%*
2014.12.31	479,000,566	0.9561	14.98%	0.9034	9.16%	0.9561	14.98%

*: tört év, nem annualizált hozam

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

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügyletek típusa: forward fedezeti ügylet.

Az Alap 2014-ben kötött származtatott ügyletei

Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi Érték	Eladási Érték
2014.01.13	2014.02.12	HUF	USD	27,352,500	125,000
2014.01.13	2014.01.15	USD	HUF	125,000	27,312,500
2014.01.30	2014.02.12	USD	HUF	125,000	28,708,750

VIII. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Konkoly Miklós

A Felügyelő Bizottság elnöke: Szűcs Zoltán

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Konkoly Miklós, 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 2014-es év folyamán.

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

Az MNB H-KE-III-168/2015. számú határozatával 2015. március 16-tól módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Az ABAK-irányelv hazai jogrendszerbe való átültetése és az ABAK-rendeletnek való megfelelés a hazai befektetési alapkezelési szektor szabályozási kereteinek újragondolását igényelte. Ennek eredményeként vált szükségessé a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCI. törvény hatályon kívül helyezése, és egy új törvény megalkotása. Az új törvény „a 2014. évi XVI törvény, a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról”.

A törvény meghatározza, hogy az értékelési eljárás során az Alapkezelőnek mely kritériumok teljesítését kell biztosítaniuk. Az értékelési eljárás során fontos, hogy az Alapkezelő kezelésében lévő összes ABA eszközei összehangolt módon kerüljenek értékelésre. Az értékelést pártatlanul, megfelelő szakértelemmel, körültekintéssel és gondossággal kell elvégezni. A törvény továbbá kimondja, hogy az Alapkezelő felel az ABA eszközeinek helyes értékeléséért, az ABA nettó eszközértékének kiszámításáért és a nettó eszközérték közzétételéért.

A 2014. évi LXXIV. törvény (az egyes adótörvények és azokkal összefüggő más törvények, valamint a Nemzeti Adó- és Vámhivatalról szóló 2010. évi CXXII. törvény módosításáról) 52. §-a alapján a befektetési alap a törvényben meghatározott adó adóalanyának minősül. Mindezek alapján 2015. január 1-től az alapokban a fizetendő adó – a törvényben és az alapok kezelési szabályzataiban foglalt rendelkezéseknek megfelelően - elhatárolásra, valamint esedékességgel kifizetésre kerül.

IX. Az Alapkezelő, illetve az alap által az adott időszakra kifizetett javadalmazás

Az Alapkezelő az Alapok elért teljesítményéhez kötött sikerdíj rendszert nem alkalmaz. Az Alapok alapkezelői díj bevétele nem teljesítményfüggő. Az Alap az alkalmazottak részére sem fizet sikerdíjat. Az Alapkezelő éves beszámolójában is szereplő munkabér és prémium összege 289,015 ezer forint, a személyi jellegű egyéb ráfordítások összege 8,207 ezer forint, a betegszabadság távolléti díj térítése 841 ezer forint. Az átlagos statisztikai állományi létszám 17 fő.

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

1) Az Alap olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak

Nem alkalmazandó

2) Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás

Folyószámlahitel Szerződés Rendelkezésre Tartási Kötelezettség nélkül (2014. szeptember 3.)

3) Az Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

Kockázat/nyereség profil

„CZK”, „HUF”, „U” sorozat:

Várhatóan alacsonyabb hozam Várhatóan magasabb hozam
 ← Várhatóan alacsonyabb kockázat Várhatóan magasabb kockázat →

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

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

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan. Az alap CZK sorozata 2011-ben indult, ezért a mutató kiszámításához használt múltbeli adatok egy része, a jogszabály előírásainak megfelelően, egy mesterséges referencia index teljesítményén alapul.

A múltbeli – a szintetikus mutató számításához is használt – adatok nem szükségszerűen megbízható mutatói az alap jövőbeli kockázati profiljának. A feltüntetett kockázat/nyereség profil nem marad garantáltan változatlan, és az alap kategorizálása idővel módosulhat. A legalacsonyabb kategória nem jelent kockázatmentes befektetést. A magas kockázati besorolás annak köszönhető, hogy az alap eszközeit nagyrészt részvényekbe fekteti, és a részvényeket számottevő árfolyam-ingadozás jellemzi.

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

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

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

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

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

Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok:

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

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

Kockázatkezelési rendszerek

A nem szándékolt kockázatok felvállalásának elkerülésére érdekében az Alapkezelő által működtetett két fő kontroll mechanizmus – a jogszabályi elvárásokkal is összhangban – a befektetési terület és az üzlettámogatási terület szervezeti szétválasztása, illetve a független kockázatkezelési funkció működtetése. A *front és a back office jellegű funkciók szervezeti elkülönítése* biztosítja, hogy a portfólió-kezelők által kötött ügyletek ellenőrzése, visszaigazolása, elszámolása és kiértékelése magától az ügyletkötéstől teljesen elkülönüljön, így az összeférhetetlenség elkerülhető és intézményesített másodszintű kontroll működik. Az Alapkezelő kockázattudatos üzleti tevékenységét *intézményesített kockázatkezelési kontroll* támogatja, ami az Alapkezelőn belül elkülönült funkcióként van jelen. A független kockázatkezelési funkció elsődleges célja a kockázattudatos üzleti tevékenység proaktív elősegítése, valamint folyamatos kockázati kontrollja. Fő feladata ennek megfelelően a kockázatkezelési irányelvek, eljárások kidolgozása, a belső fórumokon a kockázatkezelési szempontok képviselése, az azonosított kulcskockázatokat lefedő kockázati kontrollok, mint folyamatba épített kontrollok üzemeltetése, ennek megfelelő kockázati mérések működtetése, az ezzel kapcsolatos jelentésszolgálat teljesítése, továbbá indokolt esetben az észlelt kockázati problémák eskalálása a megfelelő döntéshozói szintekre.

Ugyanakkor a kockázattudatos magatartás, illetve a különböző kockázatok azonosítása és kezelése szempontjából az Alapkezelőn belül minden funkcionális csoport számára jelentkeznek felelőségek és feladatok. A független kockázatkezelési funkció mellett kiemelt szerepe van a szervezet kockázatvállalási hajlandóságát meghatározó, a kockázatkezelési politikát és eljárásokat jóváhagyó Vezérigazgatónak, az Alapkezelő egyéb vezető állású dolgozóinak, illetve a kockázatokat tudatosan felvállaló portfólió-kezelőknek is.

A kockázatok kezeléséhez kapcsolódó irányelvek és folyamatok szabályozottságát biztosítandó az Alapkezelő belső kockázatkezelési szabályzatokat működtet. A magas szintű *Kockázatkezelési Politika* célja, hogy átfogóan meghatározza Alapkezelő működése során az Alapkezelőnél, illetve az Alapkezelő által kezelt portfólióknál felmerülő releváns kockázatok körét, valamint kezelésük általános elveit és módszereit. Az egyes kezelt portfóliók tekintetében a piaci-befektetési kockázati étvágyat az Alapkezelő vezetése tételesen határozza meg a jogszabályi keretek és a Kockázatkezelési Politikában lefektetett általános kockázatkezelési elvek figyelembe vétele mellett. Az azonosított releváns kockázatok mérésre és kezelésre vonatkozó technikákat, eszközöket és intézkedéseket, valamint a kockázatkezelési jelentésszolgálat formáját és tartalmát az Alapkezelő külön szabályzatban, részletes eljárási rendben szabályozza. A *Kockázatkezelési Eljárások* tartalmazzák azokat a kockázati limiteket és küszöbszámokat/indikátorokat, amelyek támogatják az Alapkezelőt abban, hogy a nem kívánt kockázatok a portfóliók kezelése során elkerülje, illetve a szükséges korrekciós intézkedéseket idejekorán kezdeményezze. A kockázati korlátokat az Alapkezelő vezetése hagyja jóvá, ami alapján a visszamérésről az üzlettámogatási és a kockázatkezelési terület - a korlátok jellegétől függően - napi és/vagy havi rendszerességgel gondoskodik. A *rendszeres kockázatkezelési jelentésszolgálat* keretében a jóváhagyott kockázati profiltól való esetleges eltérések a kockázatkezelés által mindig kivizsgálásra kerülnek, ami alapján az Alapkezelő vezetése akciókat kezdeményezhet a portfóliókezelési terület felé.

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

Alap neve

- | | |
|---|---|
| 1 | Budapest 2015 Alap |
| 2 | Budapest 2016 Alapok Alapja |
| 3 | Budapest Állampapír Alap |
| 4 | Budapest Arany Alapok Alapja |
| 5 | Budapest Aranytrió 2. Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja |
| 6 | Budapest Bonitas Alap |
| 7 | Budapest Bonitas Plus Alap |
| 8 | Budapest Egyensúly Alap |
| 9 | Budapest Global100 Plusz Hozamvédett Alap |

- 10 Budapest Global90 Plusz Alap
- 11 Budapest Horizont 2. Tőkevédett Nyíltvégű Befektetési Alap
- 12 Budapest Horizont Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap
- 13 Budapest Ingatlan Alapok Alapja
- 14 Budapest Kötvény Alap
- 15 Budapest Pénzpiaci Tőkevédett Alap
- 16 Budapest Spectrum Hozamvédett Alap
- 17 Budapest US100 Hozamvédett Alap
- 18 Budapest US95 Plusz Alap
- 19 Budapest Zenit Alapok Alapja
- 20 GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja
- 21 GE Money Balancovány Alap
- 22 GE Money Bonus Abszolút Hozam Alapok Alapja
- 23 GE Money Chroneny Alap
- 24 GE Money Dollár Rövid Kötvény Alap
- 25 GE Money EMEA Részvény Alap
- 26 GE Money Euro Rövid Kötvény Alap
- 27 GE Money Fejlett Piaci Részvény Alap
- 28 GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap
- 29 GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
- 30 GE Money Franklin Templeton Selections Alapok Alapja
- 31 GE Money Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap
- 32 GE Money Konzervatívni Alap
- 33 GE Money Közép-Európai Részvény Alap
- 34 GE Money Nyersanyag Alapok Alapja
- 35 GE Money Paradigma Alap
- 36 Sberbank Pénzpiaci Befektetési Alap

XI. A tőkeáttételt alkalmazó Alap esetében a tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások

Nem alkalmazandó.

Budapest, 2015. április 24.

Budapest Alapkezelő Zrt.