

**ÉVES JELENTÉS és ÉVES BESZÁMOLÓ
2011. évről**

GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap

Alapkezelő: Budapest Alapkezelő Zrt.

ÉVES JELENTÉS 2011

Alapadatok

Neve	GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
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, európai, értékpapír befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	2010. április 30. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF EN-III/TTE-161/2010)	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat	névértéke1 HUF	ISIN kód: HU0000708623
„CZK” sorozat*	névértéke 1 CZK	ISIN kód: HU0000709852

Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.
Székhely	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
Székhely	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.
Székhely	1139 Budapest, Váci út 99.
Könyvvizsgáló személy	Banu Gabriella / 002933

Az Alap célja	<p>Az Alap célja, hogy a részvénypiacok árfolyam mozgásának tendenciáit kihasználva, az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, a legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak.</p> <p>Az Alap vagyonának meghatározó részét ázsiai (Közél- és Távolság- Kelet), latin-amerikai, feltörekvő európai, és afrikai országokban működő vállalatok részvényeibe kívánja befektetni, de egyéb külföldi részvények, befektetési jegyek, valamint ún exchange traded fundok (ETF) és certifikátok is helyet kaphatnak a portfólióban.</p>
---------------	--

*a „CZK” sorozat 2011. március 1-jén indult

Forgalmazók

Forgalmazó: Budapest Bank Nyrt.* GE Money Bank a.s.**	1138 Budapest Váci út 193. Cseh Köztársaságban: Vyskocilova 1422/1a Praha 4
--	--

*: Az Alap "HUF" sorozatának forgalmazója

** : Az Alap "CZK" sorozatának forgalmazója

A forgalom, a nettó eszközérték és az árfolyam alakulása

Az Alap devizaneme HUF

Nyitó állomány (db)	1,493,462,354	0
Vétel (db)	1,227,069,496	482,692
Visszaváltás (db)	1,309,339,281	159,934
Záró Állomány (db)	1,411,192,569	322,758

	nettó eszközérték	„HUF” sorozat eszközérték	árfolyam	„CZK” sorozat eszközérték	árfolyam
2011.01.31	1,826,931,140	0	0.0000	0	0.0000
2011.02.28	2,025,688,620	0	0.0000	0	0.0000
2011.03.31	2,157,558,163	2,157,220,502	1.0163	31,150	1.0133
2011.04.29	2,200,621,650	2,200,038,269	0.9944	53,423	0.9843
2011.05.31	2,245,200,764	2,243,689,362	0.9835	139,428	0.9807
2011.06.30	2,117,446,381	2,115,750,515	0.9642	155,727	0.9571
2011.07.29	2,068,770,133	2,066,760,243	0.9777	180,421	0.9487
2011.08.31	1,727,904,571	1,725,673,333	0.9083	198,332	0.8726
2011.09.30	1,710,395,418	1,708,874,372	0.9068	128,034	0.8249
2011.10.28	1,812,899,577	1,811,141,365	0.9979	143,294	0.8792
2011.11.30	1,423,608,162	1,420,375,108	0.9946	267,859	0.8908
2011.12.30	1,439,101,184	1,435,552,768	1.0173	288,724	0.8946

A múltbeli hozamok alakulása

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)	árfolyam (CZK/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%

*: tört év, nem annualizált hozam

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

Derivatív ügyletek bemutatása:

Az Alapban nem voltak derivatív ügyletek az év végén.

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők, egyéb információk

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2011-es év folyamán.

2011.01.26-tól módosult az Alap befektetési politikája, forgalmazási paraméterei, értékelése és a Kezelési Szabályzat további pontjai.

2011.01.26-tól módosult az Alap Kezelési Szabályzatának egyes elemek értékelési módszerei fejezet „Befektetési jegyek értékelése pontja.

2011.03.07-től módosult a Kezelési Szabályzat egyes elemek értékelési módszerei fejezet "Devizák, illetve nem a bázisdevizában denominált eszközök" pontja.

Az Alap az év folyamán nem vett igénybe hitelt.

Az alap befektetései 2011-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 részvényt piacokon az árfolyamok emelkedését hozta. 2011 a feltörekvő piacok számára kedvezőtlenül alakult, az év folyamán a figyelem középpontjában a kínai gazdasági lassulással kapcsolatos félelmek álltak, amely eltántorította a befektetőket a régiós befektetésektől így az globális feltörekvő indexek, komoly, 18%-ot meghaladó eséssel fejezték be az évet. Az Alap teljesítménye, az egy jegyre jutó nettó eszközérték változása is ezt tükrözi.

A portfólió összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint.

GE Money Feltörekvő Részvény Alap				
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány	
	2010.12.31		2011.12.30	
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	142,970,362	8.7%	531,682,350	36.9%
Betét	0	0.0%	0	0.0%
Jegybanki kötvény	134,814,220	8.2%	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	1,367,618,442	83.1%	912,073,740	63.2%
Derivatív ügyletek	0	0.0%	0	0.0%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.0%	-721,817	-0.1%
Portfólió összesen	1,645,403,024	100.0%	1,443,034,273	100.0%
Nettó eszközérték:	1,641,822,787		1,439,101,184	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:				
"HUF" sorozat			1.0173	
"CZK" sorozat			0.8946	

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	súly*
VANGUARD EMERGING MARKET	ETF	92,418,528	10.1%
MXFS LN ETF	ETF	89,039,603	9.8%
DB X-TRACKERS EMERG MARKET	ETF	84,327,936	9.2%
SAMSUNG COMMON GDR	Részvény	83,572,132	9.2%
DB X-TRACKERS FTSE/XIN CH 25	ETF	75,405,739	8.3%
*: Értékpapír összesenhez viszonyítva	Értékpapírok összesen:	912,073,740	

Budapest, 2011. április 20.

Budapest Alapkezelő Zrt.

MELLÉKLETEK

A portfólió részletes összetétele

Az Alap devizaneme HUF

Értékpapírok

Nyitó állomány			
ISIN	NÉV	Eszközérték	Súly
FR0010326256	LYXOR ETF TURKEY	4,584,488	0.31%
FR0010429068	LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKETS	116,329,447	7.74%
GB0007188757	RIO TINTO PLC-REG	21,811,793	1.45%
HU0000623327	MNB110105	64,948,130	4.32%
HU0000623335	MNB110112	69,866,090	4.65%
IE00B3DWVS88	MXFS LN ETF	142,905,638	9.51%
LU0292107645	DB X-TRACKERS EMERG MARKET	133,881,075	8.91%
LU0292107991	DB X-TRACKERS MSCI EM ASIA	115,068,212	7.66%
LU0292109005	DB X-TRACKERS MSCI EM EMEA	38,996,513	2.60%
LU0292109690	DB X-TRACKERS S&P CNX NIFTY	53,435,093	3.56%
LU0292109856	DB X-TRACKERS FTSE/XIN CH 25	52,785,012	3.51%
US18383Q8539	CLAYMORE CHINA SMALL CAP ETF	16,518,728	1.10%
US3682872078	GAZPROM OAO ADR	62,951,280	4.19%
US4642864007	ISHARES MSCI BRAZIL	36,985,435	2.46%
US4642867315	Ishares MSCI Taiwan	32,452,112	2.16%
US4642867729	ISHARES MSCI SOUTH KOREA IND	37,057,912	2.47%
US4642867802	ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IN	69,819,826	4.65%
US4642868305	ISHARES MSCI MALAYSIA	7,767,731	0.52%
US4642871846	ISHARES FTSE/XINHUA CHINA	38,495,227	2.56%
US4642872349	ISHARES MSCI EMERGING MKT	45,531,269	3.03%
US4642873909	ISHARES S&P LATIN AMERICA ETF	29,093,879	1.94%
US57060U5065	MARKET VECTORS RUSSIA ETF	77,974,198	5.19%
US57060U5719	MARKET VECTORS POLAND	22,454,701	1.49%
US57060U7533	MARKET VECTORS INDONESIA	14,511,620	0.97%
US57060U8374	MARKET VECTORS COAL ETF	19,629,165	1.31%
US71654V4086	PETROBRAS	21,226,424	1.41%
US7960508882	SAMSUNG COMMON GDR	65,740,458	4.38%
US80585Y3080	SBERBANK GDR	68,064,416	4.53%
US91912E1055	CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	21,546,790	1.43%

Záró állomány			
ISIN	NÉV	Eszközérték	Súly
HU0000061726	OTP Bank	40,225,000	4.41%
BMG169621056	BUNGE	20,752,446	2.28%
LU0292109005	DB X-TRACKERS MSCI EM EMEA	64,262,405	7.05%
US57060U5065	MARKET VECTORS RUSSIA ETF	70,259,608	7.70%
LU0292107645	DB X-TRACKERS EMERG MARKET	84,327,936	9.25%
LU0292109856	DB X-TRACKERS FTSE/XIN CH 25	75,405,739	8.27%
LU0292107991	DB X-TRACKERS MSCI EM ASIA	35,039,387	3.84%
US4642872349	ISHARES MSCI EMERGING MKT	73,412,382	8.05%
US4642868305	ISHARES MSCI MALAYSIA	8,426,751	0.92%
US4642868222	ISHARES MSCI MEXICO	70,215,828	7.70%
US4642873909	ISHARES S&P LATIN AMERICA ETF	26,770,655	2.94%
FR0010429068	LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKETS	61,418,847	6.73%
US57060U7533	MARKET VECTORS INDONESIA	16,526,493	1.81%
IE00B3DWVS88	MXFS LN ETF	89,039,603	9.76%
US9220428588	VANGUARD EMERGING MARKET	92,418,528	10.13%
US7960508882	SAMSUNG COMMON GDR	83,572,132	9.16%

Folyószámla és betétek

Az Alapban nem voltak betétek az év végén.

Folyószámla	Kód	Nyitó	Záró
Magyar forint	HUF	134,578,083	1,717,949
Cseh korona	CZK	0	3,712,987
Euró	EUR	5,027,522	139,919,948
Angol font	GBP	49,294	22,103,651
USA dollár	USD	3,315,463	364,227,815
Összesen		142,970,362	531,682,350

Piaci folyamatok

Nemzetközi gazdasági környezet

A világgazdaság 2011-ben még mindig a 2009-es válságból való kilábalás mentén haladt. Különösen a feltörekvő piacok voltak erősek, míg az Egyesült Államok gazdaságát a Fed 2010-ben meghirdetett második mennyiségi lazítási programja támogatta. A nyár folyamán azonban a napvilágot látott gazdasági adatok egyre inkább elmaradtak a várakozásoktól, majd az üzleti bizalmi indexek is esni kezdtek. Különösen az amerikai lakossági fogyasztáshoz kapcsolódó felmérések jeleztek egyre visszaeső optimizmust, szakértők szerint az amerikai költségvetési vita körül, csalódást keltő politikai holtpontra miatt. A vállalati profitok ugyanakkor egészen a harmadik negyedévig a várakozásoknak megfelelően alakultak, és munkaerőpiac is folyamatosan biztató jeleket mutatott.

A feltörekvő piacokon a töretlen konjunktúrát a kínai pénzügyi rendszer esetleges sérülékenységét boncolgató elemzések árnyékkolták be, de ez utóbbiak az év során inkább csak marginális kockázati eseménynek számítottak.

A legsúlyosabb problémát azonban az Euró-zóna adósságválságának mélyülése jelentette. Görögország esetében nyilvánvalóvá vált a csőd elkerülhetetlensége, azonban a fertőzés más rendszerkockázat szempontjából fontosabb, nagyobb államokra is átterjedt. A politikai döntéshozók inkább csak követték ez eseményekkel, a morális kockázatok miatt nem mertek jelentősebb közös beavatkozás mellett dönteni, azonban így egyre emelkedtek a válság megállításának költségei. Német nyomásra teljesen elvetették a közös európai kötvény kibocsátásnak lehetőségét, illetve azt hogy az ECB végső hitelezőként korlátlanul hitelt nyújtson a tagállamoknak. Az ECB ugyan elkezdte a perifériás országok kötvényeinek vásárlását (SMP), de azt ad hoc módon, előre bejelentett mennyiségek nélkül tette, így tartós hatása nem volt. Az euró gyors értékvesztésbe kezdett a dollárral szemben, a nyár közepi 1.45 körüli szintekről, év végére 1.30 alá süllyedt a kereszt. Az ECB élén Jeac Claude Triche-t az ősszel Mario Draghi követte, aki merészen, gyors kamatsökkentésekbe kezdett. Az azonban egyértelmű volt, hogy az enyhébb monetáris kondíciók önmagukban nem fogják megoldani az Euró-zóna problémáit. Év végére a spanyol és olasz állampapír hozamok hat-hét százalékos szintre értek, ami azt jelentette, hogy a gyenge növekedési kilátásokat alapul véve ezek az országok finanszírozhatatlanná váltak. A helyzet tarthatatlansága miatt az ECB decemberben, hosszabb távú, három éves korlátlan finanszírozás mellett döntött a bankszektor számára.

Piaci összefoglaló – feltörekvő részvénypiacok

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. Az Alap teljesítménye, az egy jegyre jutó nettó eszközérték változása is ezt tükrözi.

Működési költségek

eFt

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
Alapkezelői díj	6,943	21,610
Letétkezelői díj	494	972
Felügyeleti díj	176	472
Könyvvizsgálói díj	1325	560
Bankköltség, forgalmi jutalék	64	107
Könyvelési díj	1048	1,572
Forgalmazási díj	6140	16,191
Egyéb költség	4196	11,382
Működési költség összesen	20,386	52,866

Eredménykimutatás

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év(ek)		Tárgyév
		Előző év	módosításai	
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	44,702		191,669
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	29,209		297,491
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	20,386		52,866
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-4,893	0	-158,688

Mérleg

Sor- szám	A tétel megnevezése	adatok eFt-ban		
		Előző év c	Előző év(ek) módosításai d	Tárgyév 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)	1,645,800	0	1,440,461
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	395	0	0
09.	1. Követelések	395		
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	1,502,433	0	912,074
14.	1. Értékpapírok	1,381,049		843,434
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	121,384	0	68,640
16.	a) kamatokból, osztalékokból	115		
17.	b) egyéb	121,269		68,640
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	142,972		528,387
19.	1. Pénzeszközök	142,932		505,439
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	40		22,948
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	26	0	17
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	26		17
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete			
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	1,645,826	0	1,440,478
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	1,641,756	0	1,436,464
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	1,493,463	0	1,414,877
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1,744,393		2,977,004
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-250,930		-1,562,127
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	148,293	0	21,587
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	31,762		93,580
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	121,424		91,588
33.	c) előző év(ek) eredménye	0		-4,893
34.	d) üzleti év eredménye	-4,893		-158,688
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	1,201	0	2,036
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	1,201		2,036
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	2,869		1,978
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	1,645,826	0	1,440,478

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

2011 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2012. április 20.

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

2011 . 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)	1 645 800	0	1 440 461
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	395	0	0
09.	1. Követelések	395		
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	1 502 433	0	912 074
14.	1. Értékpapírok	1 381 049		843 434
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	121 384	0	68 640
16.	a) kamatokból, osztalékokból	115		
17.	b) egyéb	121 269		68 640
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	142 972		528 387
19.	1. Pénzeszközök	142 932		505 439
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	40		22 948
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	26	0	17
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	26		17
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete			
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	1 645 826	0	1 440 478
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	1 641 756	0	1 436 464
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	1 493 463	0	1 414 877
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 744 393		2 977 004
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-250 930		-1 562 127
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	148 293	0	21 587
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	31 762		93 580
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	121 424		91 588
33.	c) előző év(ek) eredménye	0		-4 893
34.	d) üzleti év eredménye	-4 893		-158 688
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	1 201	0	2 036
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	1 201		2 036
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	2 869		1 978
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	1 645 826	0	1 440 478

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**2011 . 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	44 702		191 669
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	29 209		297 491
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	20 386		52 866
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-4 893	0	-158 688

Budapest, 2012. április 20.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

**2011
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. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

- III./1. MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK
- III./2. SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK
- III./3. A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY
- III./4. PORTFÓLIÓ JELENTÉS
- III./5. CASH FLOW
- III./6. EGYEZTETŐ TÁBLA

Budapest, 2012. április 20.

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 képviselőjében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Tóth Réka

1121 Budapest, Alkony út 26/B.

Pázmándi László

1037 Budapest, Gyógyszergyár u. 38.

A befektetési alapnál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2011. évben KPMG Hungária Kft. végez. A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Banu Gabriella (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 002933) Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2011. évben 428 319 Ft + Áfa. 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.

Regisztrációs 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 lényeges és jelentős hiba

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

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

A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja

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

A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése

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

A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:

Az értékpapírok állományának összetételét külön kimutatás tartalmazza. Az értékpapírok záró állománya az év utolsó napján érvényes 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 az értékpapír ügyletek elszámolásaiból, valamint a tárgyidőszak végén beérkező, de pénzügyileg még nem rendezett költségzablákból tevődik össze. A passzív időbeli elhatárolások a tárgyévet 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 árfolyamveszteségek a pénzügyi ráfordítások között szerepelnek, mint eredményt csökkentő tételek. Az elszámolt működési költségeket külön táblázat részletezi költségnemenként, a kimutatás a tárgyidőszak végéig pénzügyileg rendezett összegeket is tartalmazza.

Egyéb

Az Alap befektetési jegyeinek névértéke:

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

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

Az Alap célja, hogy a nyersanyagpiacok árfolyam mozgásának tendenciáit kihasználva, az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, a legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alap vagyonának meghatározó részét közvetve nyersanyagokba, nyersanyagokhoz kötött eszközökbe fekteti be.

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

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)		
Adott előlegek		
Forgalmazási számlák		
Értékpapírforgalmazók pénzszámla		
Egyéb követelések	395	
Követelések értékvesztése		
Összes követelés	395	0

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Látraszóló betét elhatárolt kamat	25	0
Elszámolási számla elhatárolt kamat	1	17
<hr/>		
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	26	17

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

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

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Kapott előlegek		
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	1 201	1 315
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
ÁFA kötelezettség		
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek		721
Összes rövid lejáratú kötelezettség	1 201	2 036

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Forgalmazási számla		721
Átcsoportosítás egyéb kötelezettségek közé összesen:	0	721

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

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

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	1 467	1 340
Felügyeleti díj	77	98
Könyvvizsgálói díj	1325	540
<hr/>		
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	2 869	1 978

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	6 943	21 610
Letétkezelői díj	494	972
Felügyeleti díj	176	472
Könyvvizsgálói díj	1325	560
Bankköltség, forgalmi jutalék	64	107
Könyvelési díj	1048	1 572
Forgalmazási díj	6140	16 191
Egyéb költség	4196	11 382
Működési költség összesen	20 386	52 866

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

2011 .évi

Értékpapír	Névérték / eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözlet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Befektetési jegy				
Lyxor ETF MSCI EUR	28 000	61 997	-578	61 419
DB X-Trackers Emerg Market EUR	10 000	86 431	-2 103	84 328
DB X-Trackers FTSE EUR	12 000	66 553	8 853	75 406
DB X-Trackers MSCI EM asia EUR	4 500	32 432	2 607	35 039
DB X-Trackers MSCI EM EMEA EUR	9 000	58 239	6 023	64 262
Ishares MSCI Emerging USD	8 000	67 054	6 358	73 412
Ishares MSCI Malaysia USD	2 600	6 834	1 593	8 427
Ishares MSCI Mexico USD	5 400	66 703	3 513	70 216
Ishares S&P latin America USD	2 400	25 052	1 719	26 771
Market Vectors Indonesia USD	2 400	12 321	4 205	16 526
Market Vectors Russia USD	10 900	77 820	-7 560	70 260
MXFS LN USD	10 500	78 298	10 742	89 040
Vanguard emerging USD	10 000	91 967	452	92 419
Részvény				
BUNGE USD	15	22 206	-1 454	20 752
Samsung common GDR USD	750	50 972	32 600	83 572
OTP Bank	1 250 000	38 555	1 670	40 225
Értékpapírok összesen:		843 434	68 640	912 074

Pénzeszköz	Névérték devizában	Névérték (eFt)	Elhárított kamat (eFt)	Piaci érték (eFt)
Citibank elszámolási számla HUF	1 701 123	1 701	17	1 718,12
Citibank elszámolási számla USD	1 505 882,56	362 436	0	362 436,00
Citibank elszámolási számla EURO	446 002,64	138 764	0	138 764,00
Citibank elszámolási számla GBP	58 859,88	21 847	0	21 847,00
Citibank elszámolási számla CZK	302 115	3 639	0	3 639,00
Pénzeszköz összesen:		528 387	17	528 404

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):	2011.12.31
Saját tőke (Ft):	1 439 101 184
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,0195
Darabszám (db):	1 411 515 327

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Osszeg/Érték (eFt)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			2 036	51%
	Alapkezelői díj miatt			0	-
	Letétkezelői díj miatt			154	8%
	Trailer díj miatt			-	-
	Forgalmazási költség miatt			1 030	51%
	Közzétételi költség miatt			0	-
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	-
	Könyvelési díj			131	6%
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			0	0%
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			721	35%
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	0%
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			1 978	49%
	Kötelezettségek összesen:			4 014	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			528 387	36,68%
II/2.	Egyéb követelés (összes):				0,00%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő		0,00%
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	912 074	63,32%
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):			144 549	
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):			767 525	
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):			17	0,00%
II/6.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete		Kötési árfolyam		0,00%
	Eszközök összesen:			1 440 478	100%

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

2011 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-13. sorok)	-21 799	780
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +/-	-14 463	-176 847
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +/-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +/-	-121 424	-91 588
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +/-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +/-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +/-	-10 985	177 279
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +/-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +/-	-395	395
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +/-	1 201	835
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +/-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +/-	-26	9
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +/-	2 869	-891
14.	Értékelési különbözet	121 424	91 588
II.	Befektetési cash flow (14.-19. sorok)	-1 360 494	378 495
14.	Ingatlanok beszerzése -		
15.	Ingatlanok eladása +		
16.	Befolyt bérleti díjak +		
17.	Értékpapírok beszerzése -	-5 109 158	-6 228 770
18.	Értékpapírok eladása, beváltása +	3 739 094	6 589 106
19.	Kapott hozamok +	9 570	18 159
III.	Finanszírozási cash flow (20.-26. sorok)	993 133	-16 768
20.	Befektetési jegy kibocsátás +	1 211 947	1 232 611
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
22.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-250 930	-1 311 197
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	32 116	61 818
24.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
26.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	-389 160	362 507

Budapest, 2012. április 20.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2011.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2011.12.31	843 433 932	2011.12.31	912 073 740	- 68 639 808
Értékülönbözet	2011.12.31	68 639 928	2011.12.31	-	68 639 928
Értékpapírok összesen:		912 073 860		912 073 740	120
Citibank elszámolási számla HUF	2011.12.31	1 701 123	2011.12.31	1 717 949	- 16 826
Citibank elszámolási számla USD	2011.12.31	362 435 814	2011.12.31	364 227 815	- 1 792 001
Citibank elszámolási számla EURO	2011.12.31	138 764 802	2011.12.31	139 919 948	- 1 155 146
Citibank elszámolási számla GBP	2011.12.31	21 845 845	2011.12.31	22 103 651	- 257 806
Citibank elszámolási számla CZK	2011.12.31	3 640 481	2011.12.31	3 712 987	- 72 506
Pénzeszközök összesen:		528 388 064		531 682 350	- 3 294 286
Lekötött betét kamat (aktív időbeli elhatárolás)		17 047			17 047
Forgalmazás BB	2011.12.31	721 817	2011.12.31	721 817	-
Szállítók	2011.12.31	1 315 435	2011.12.31		1 315 435
Egyéb kötelezettség:		2 037 252		721 817	1 315 435
Passzív időbeli elhatárolás		1 977 519		3 933 089	- 1 955 570
Nettó eszközérték összesen:		1 436 464 200		1 439 101 184	- 2 636 984
Befektetési jegyek db	2011.12.31	1 411 515 327	2011.12.31	1 411 515 327	-
Egy befektetési jegy értéke		1,0177		1,0195	- 0,0018



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

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

Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Alapkezelő Zrt. részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.440.478 E Ft, a tárgyévi eredmény 158.688 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 számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel 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 Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények 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 záradékunk (véleményünk) megadásához.

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap 2011. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.



Az üzleti jelentésről készült jelentés

Elvégeztük a GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap mellékelt 2011. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért. A mi felelősségünk ezen üzleti jelentés és a 2011. évi 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 2011. évi üzleti jelentése a GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. április 20.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Agócs Gábor
Partner

Banu Gabriella
Banu Gabriella
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 002933