

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

**GE Money Franklin Templeton Selections
Alapok Alapja**

Alapkezelő: Budapest Alapkezelő Zrt.

ÉVES JELENTÉS 2011

Alapadatok

Neve	GE Money Franklin Templeton Selections Alapok Alapja
Elnevezés angolul	GE Money Franklin Templeton Selections Fund of Funds
Rövid neve	GE Money FTS Alapok Alapja
Rövid név angolul	GE Money FTS Fund of Funds

Harmonizáció	nem ÁÉKBV alap	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	2011. augusztus 15. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF KE-III-431/2011;)	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000710595

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	Boros Judit / 005374

Az Alap célja	<p>Az Alap célja, hogy a befektetési jegyek vásárlóinak egy Franklin Templeton alapokból összeállított portfólió révén a globális tőkepiacok tendenciáit kihasználva az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett maximális hozamot biztosítson.</p> <p>Az Alapkezelő az Alap eszközeit túlnyomórészt – befektetési alapokon keresztül – részvényekbe, valamint – technikai megfontolásokból – állampapírokba, és egyéb kamatozó értékpapírokba kívánja befektetni.</p> <p>Az Alap vagyonának meghatározó részét – Franklin Templeton alapokon keresztül – fejlett (Egyesült Államok, Európai Unió, Japán) illetve ázsiai (Közel- és Távol-Kelet), latin-amerikai, feltörekvő európai, és afrikai országokban működő vállalatok részvényeibe kívánja befektetni.</p> <p>Az Alap arra törekszik, hogy a portfóliójában lévő külföldi devizában kibocsátott papírok devizaárfolyam kockázatát fedezeti ügyletek alkalmazásával csökkentse.</p>
---------------	---

Forgalmazók

Budapest Bank Nyrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
---------------------	-----------------------------

A forgalom, a nettó eszközérték és az árfolyam alakulása

Az Alap devizaneme HUF

Nyitó állomány (db)	0
Vétel (db)	1,487,524,441
Visszaváltás (db)	233,124,145
Záró Állomány (db)	1,254,400,296

	nettó eszközérték	árfolyam
2011.01.31	0	0.0000
2011.02.28	0	0.0000
2011.03.31	0	0.0000
2011.04.29	0	0.0000
2011.05.31	0	0.0000
2011.06.30	0	0.0000
2011.07.29	0	0.0000
2011.08.31	1,217,829,209	1.0435
2011.09.30	1,181,254,982	0.9784
2011.10.28	1,292,457,199	1.0827
2011.11.30	1,301,499,173	1.0566
2011.12.30	1,313,524,577	1.0471

A múltbeli hozamok alakulása

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2011.12.30*	1,313,524,577	1.0471	4.71%

*: tört év, nem annualizált hozam

Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra.
Az Alap 2011. augusztus 15-én indult.

Derivatív ügyletek bemutatása:

NÉV	Eszközérték	Lejárat
HUF/EUR	-10,721,901	2012.01.11
HUF/USD	-69,335,620	2012.01.11

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.

A PSZÁF nyilvántartásba vette az Alapot (lajstromszám: 1111-467). A forgalmazás első napja 2011. augusztus 15.

2012.01.09: a PSZÁF KE-III-50111/2011. számú határozatával módosult az Alap: befektetési politikája, az alapkezelői díj mértéke.

Az Alap az év folyamán nem vett igénybe hitelt.

Az alap befektetési 2011-ben

Az Alap 2011. augusztus 15-én indult, 2011. augusztus 18-val feltöltésre került a részvény portfólió a Templeton ajánlása szerinti Franklin Templeton Alapokkal. A Franklin Templeton alapok EUR és USD devizakitettsége 2011. szeptember 8-tól került fedezésre. A portfólió befektetési a Templetontól kapott ajánlásoknak megfelelően havonta került újrásúlyozásra.

A portfólió összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

GE Money Franklin Templeton Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány 2010.12.31		Záró állomány 2011.12.30		
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Eszköztípus					
Számlapénz	0	#####	90,153,983	6.8%	
Betét	0	#####	0	0.0%	
Jegybanki kötvény	0	#####	45,920,052	3.5%	
Diszkont kincstárjegy	0	#####	0	0.0%	
Államkötvény	0	#####	0	0.0%	
Jelzáloglevél	0	#####	0	0.0%	
Vállalati kötvény	0	#####	0	0.0%	
Befektetési jegy	0	#####	1,257,536,356	95.5%	
Részvény, ETF	0	#####	0	0.0%	
Derivatív ügyletek	0	#####	-80,057,521	-6.1%	
Repo	0	#####	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	0	#####	3,692,552	0.3%	
Portfólió összesen	0	#####	1,317,245,422	100.0%	
Nettó eszközérték:	0		1,313,524,577		
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:			1.0471		

Az Alap augusztus 15-én indult.

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	súly*
FT Inv Funds - Templeton Asian Growth Fund BEFJEGY	Befektetési jegy	202,730,326	15.6%
FT Inv Funds - US Equity Fund BEFJEGY	Befektetési jegy	172,008,632	13.2%
FT Inv Funds - U.S. Opportunities Fund BEFJEGY	Befektetési jegy	166,449,044	12.8%
FT Inv Funds - Templeton Latin America Fund	Befektetési jegy	103,072,659	7.9%
FT Inv Funds - Franklin European Growth Fund BEFJEGY	Befektetési jegy	97,939,870	7.5%
*: Értékpapír összesenhez viszonyítva	Értékpapírok összesen:	1,303,456,408	

Budapest, 2012. április 20.

Budapest Alapkezelő Zrt.

MELLÉKLETEK

A portfólió részletes összetétele

Értékpapírok

Az Alap 2011. augusztus 15-én indult.

Az alap devizaneme: magyar forint

ISIN	NÉV	Eszközérték	Súly
HU0000623855	MNB120111	25,939,472	1.99%
HU0000623848	MNB120104	19,980,580	1.53%
HU0000702725	BUDAPEST BONITAS BEF.JEGY	30,333,242	2.33%
LU0645132902	FT Inv Funds - European Dividend Fund BEFJEGY	52,143,056	4.00%
LU0195949390	FT Inv Funds - Franklin European Growth Fund BEFJEGY	97,939,870	7.51%
LU0496368654	FT Inv Funds - Franklin Gold and Precious Metals Fund BEFJEGY	39,319,137	3.02%
LU0195949986	FT Inv Funds - Franklin Mutual Beacon Fun BEFJEGY	67,523,699	5.18%
LU0195950059	FT Inv Funds - Franklin Mutual European Fund BEFJEGY	64,938,035	4.98%
LU0231791996	FT Inv Funds - Franklin Templeton Japan Fund BEFJEGY	78,246,036	6.00%
LU0181996454	FT Inv Funds - Templeton Asian Growth Fund BEFJEGY	202,730,326	15.55%
LU0390136223	FT Inv Funds - Templeton Asian Smaller Companies Fund BEFJEGY	96,082,628	7.37%
LU0195951297	FT Inv Funds - Templeton Eastern Europe Fund BEFJEGY	39,521,721	3.03%
LU0390136900	FT Inv Funds - Templeton Frontier Markets Fund BEFJEGY	47,228,271	3.62%
LU0229944334	FT Inv Funds - Templeton Latin America Fund	103,072,659	7.91%
LU0195948665	FT Inv Funds - U.S. Opportunities Fund BEFJEGY	166,449,044	12.77%
LU0181995647	FT Inv Funds - US Equity Fund BEFJEGY	172,008,632	13.20%

Folyószámla és betétek

Folyószámla	Kód	Nyitó	Záró
Magyar forint	HUF	0	346,478
Euró	EUR	0	16,624,183
USA dollár	USD	0	73,183,322
Összesen		0	90,153,983

Piaci folyamatok 2011

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 áterjedt. 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 kamatcsökkentésekbe 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.

Működési költségek

eFt

Megnevezés	2011.08.05	2011.08.06- 2011.12.31
Alapkezelői díj	0	4,746
Letétkezelői díj	0	317
Felügyeleti díj	0	117
Könyvvizsgálói díj	0	1,079
Bankköltség, forgalmi jutalék	0	238
Könyvelési díj	0	4,732
Forgalmazási díj	0	388
Egyéb költség	0	264
Működési költség összesen	0	11,881

Eredménykimutatás

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2011.08.05	Előző év(ek) módosításai	2011.08.06.- 2011.12.31
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	0		43,860
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	0		127,639
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	0		11,881
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	0	0	-95,660

Mérleg

Sor- szám	A tétel megnevezése		adatok eFt-ban		
			2011.08.05	Előző év(ek)	
				módosításai	2011.12.31
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)	1,139,408	0	1,396,796	
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	3,693	
09.	1. Követelések			3,693	
10.	2. Követelések értékvesztése (-)				
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete				
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete				
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	0	0	1,303,456	
14.	1. Értékpapírok			1,077,293	
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)		0	226,163	
16.	a) kamatokból, osztalékokból			45	
17.	b) egyéb			226,118	
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	1,139,408		89,647	
19.	1. Pénzeszközök	1,139,408		83,926	
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			5,721	
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	0	0	8	
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások			8	
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)				
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete			-80,057	
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	1,139,408	0	1,316,747	
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	1,139,408	0	1,313,166	
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	1,141,073	0	1,254,400	
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1,141,073		1,487,524	
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)			-233,124	
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENŐVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	-1,665	0	58,766	
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülözete	-1,665		2,599	
32.	b) értékelési különbözet tartaléka			151,827	
33.	c) előző év(ek) eredménye			0	
34.	d) üzleti év eredménye			-95,660	
35.	F. Céltartalékok				
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	0	0	1,313	
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK				
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			1,313	
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE				
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások			2,268	
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	1,139,408	0	1,316,747	

K	E	-	III	/	4	3	1	/	2	0	1	1
---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZAF engedély száma

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

PSZAF engedély dátuma

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

GE Money Franklin Templeton Selections Alapok Alapja

a vállalkozás megnevezése

1138 Budapest, Váci út 193.

a vállalkozás címe

2011 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2012. április 20.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

K	E	-	III	/	4	3	1	/	2	0	1	1	0
---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

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

PSZÁF engedély dátuma

GE Money Franklin Templeton Selections Alapok Alapja

2011 . évi

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2011.08.05	Előző év(ek) módosításai	2011.12.31
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)	1 139 408	0	1 396 796
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	3 693
09.	1. Követelések			3 693
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	0	0	1 303 456
14.	1. Értékpapírok			1 077 293
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)		0	226 163
16.	a) kamatokból, osztalékokból			45
17.	b) egyéb			226 118
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	1 139 408		89 647
19.	1. Pénzeszközök	1 139 408		83 926
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			5 721
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	0	0	8
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások			8
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete			-80 057
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	1 139 408	0	1 316 747
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	1 139 408	0	1 313 166
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	1 141 073	0	1 254 400
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 141 073		1 487 524
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)			-233 124
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	-1 665	0	58 766
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	-1 665		2 599
32.	b) értékelési különbözet tartaléka			151 827
33.	c) előző év(ek) eredménye			0
34.	d) üzleti év eredménye			-95 660
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	0	0	1 313
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			1 313
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások			2 268
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	1 139 408	0	1 316 747

K	E	-	III	/	4	3	1	/	2	0	1	1	0
---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

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

PSZÁF engedély dátuma

GE Money Franklin Templeton Selections Alapok Alapja**2011 . évi****"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS**

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2011.08.05	Előző év(ek) módosításai	2011.08.06.- 2011.12.31
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	0		43 860
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	0		127 639
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	0		11 881
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	0	0	-95 660

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 Franklin Templeton Selections Alapok Alapja

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: Boros Judit (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 00) Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2011. évben 856 637 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.) kormány rendelet alapján alakította ki

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

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:

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

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

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben realizált kamatokat, árfolyam nyereségeket 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: 1 Ft, azaz egy forint.

A befektetési szabályoknak vásárláskor kell megfelelni, az egyes portfólió-elemek ügyletkötés kori piaci értékének az Alapok ügyletkötés kori saját tőkéjére vetített aránya alapján.

Az Alapkezelő köteles a befektetési korlátoknak megfelelő helyzetet 30 napon belül helyreállítani, ha a Törvényben meghatározott befektetési korlátok az értékpapír forgalomba hozatalakor annak körülményei miatt előre nem látható okból nem érvényesíthetők. Az alapnál kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, kapott és adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások mérlegfordulókori nem voltak.

II./1. KÖVETELÉSEK

	2011.08.05	2011.12.31
	eFt	eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)		
Adott előlegek		
Forgalmazási számlák		3 693
Értékpapírforgalmazók pénzszámla		
Egyéb követelések		
Követelések értékvesztése		
Összes követelés	0	3 693

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	2011.08.05	2011.12.31
	eFt	eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	2011.08.05	2011.12.31
	eFt	eFt
Elszámolási számla elhatárolt kamat	0	8
<hr/>		
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	0	8

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	2011.08.05	2011.12.31
	eFt	eFt
Hosszú lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek		
Összes hosszú lejáratú kötelezettség	0	0

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	2011.08.05	2011.12.31
	eFt	eFt
Kapott előlegek		
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)		1 313
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
ÁFA kötelezettség		
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek		
Összes rövid lejáratú kötelezettség	0	1 313

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	2011.08.05	2011.12.31
	eFt	eFt
Alapkezelői díj		1 109
Felügyeleti díj		79
Könyvvizsgálói díj		1080
<hr/>		
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	0	2 268

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	2011.08.05	2011.08.06- 2011.12.31
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	0	4 746
Letétkezelői díj	0	317
Felügyeleti díj	0	117
Könyvvizsgálói díj	0	1 079
Bankköltség, forgalmi jutalék	0	238
Könyvelési díj	0	4 732
Forgalmazási díj	0	388
Egyéb költség	0	264
Működési költség összesen	0	11 881

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

	2011.08.05 eFt	2011.12.31 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)
Diszkontkincstárjegy			
MNB120104	20 000 000	19 946	35
MNB120111	26 000 000	25 930	9
Befektetési jegyek			
Budapest Bonitas bef.jegy HUF	14 264 398	30 015	318
Franklin European Dividend Fund EUR	16 874	46 600	5 543
Franklin European Growth Fund EUR	17 738	78 483	19 457
Franklin Gold and Precious Metals Fund USD	16 338	36 453	2 866
Franklin Mutual Beacon Fund USD	22 734	48 826	18 698
Franklin Mutual European Fund EUR	14 967	57 529	7 408
Franklin Templeton Japan Fund USD	49 390	65 552	12 694
Franklin European US Equity USD	58 054	127 871	44 138
Franklin U.S. Opportunities Fund USD	39 437	121 377	45 072
Franklin Asian Growth Fund USD	28 014	175 278	27 452
Franklin Asian Smaller Companies Fund USD	15 609	80 710	15 373
Franklin Eeastern Europe Fund EUR	9 551	39 249	273
Templeton Frontier Markets Fund USD	14 232	40 676	6 552
Templeton Latin America Fund USD	18 134	82 798	20 275
Értékpapírok összesen:		1 077 293	226 163

Pénzeszköz	Névérték devizában	Névérték (eFt)	Elhatárolt kamat (eFt)
Elszámolási számla HUF	337 754	337	8
Elszámolási számla USD	302 573	72 823	
Elszámolási számla EUR	52 991	16 487	
Pénzeszköz összesen:		89 647	8

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: GE Money Franklin Templeton Selections Alapok Alapja, lajstromszám 1111-467

Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2011.12.31
Saját tőke (Ft):	1 313 524 577
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,0471
Darabszám (db):	1 254 400 296

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Osszeg/Érték (eFt)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			1 313	37%
	Alapkezelői díj miatt			0	-
	Letétkezelői díj miatt			138	11%
	Trailer díj miatt			0	-
	Forgalmazási költség miatt			1 105	84%
	Közzétételi költség miatt			0	-
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	-
	Könyvelési díj			66	5%
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			4	-
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	0%
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			2 268	63%
	Kötelezettségek összesen:			3 581	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			89 647	6,81%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			3 693	0,28%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő		
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				10,28%
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	1 303 456	98,99%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			45 920	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):				
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):		66 000 000	45 920	
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.	Résztvények (összes):				
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):			1 257 536	
		USD	218 473	972 661	
		HUF	14 264 398	30 333	
		EUR	59 130	254 542	
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):			8	0,00%
II/6.	Határidős ügyletek értékelési különbözete			-80 057	0,20%
	Eszközök összesen:			1 316 747	100%

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

2011 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
A tétel megnevezése		2011.08.05	2011.12.31
I.	Működési cash flow (01.-13. sorok)	0	-136 953
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +/-	0	-99 845
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +/-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +/-		-151 827
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +/-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +/-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +/-		-36 988
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +/-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +/-		-3 693
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +/-		1 313
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +/-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +/-		-8
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +/-		2 268
14.	Értékelési különbözet		151 827
II.	Befektetési cash flow (14.-19. sorok)	0	-1 036 120
14.	Ingatlanok beszerzése -		
15.	Ingatlanok eladása +		
16.	Befolyt bérleti díjak +		
17.	Értékpapírok beszerzése -		-2 243 526
18.	Értékpapírok eladása, beváltása +		1 203 221
19.	Kapott hozamok +		4 185
III.	Finanszírozási cash flow (20.-26. sorok)	1 139 408	117 591
20.	Befektetési jegy kibocsátás +	1 141 073	346 451
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
22.	Befektetési jegy visszavásárlása -		-233 124
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-1 665	4 264
24.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
26.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	1 139 408	-1 055 482

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	1 077 292 700	2011.12.31	1 303 456 408	- 226 163 708
Értéktülnöbözlet	2011.12.31	226 163 708	2011.12.31		226 163 708
Értékpapírok összesen:		1 303 456 408		1 303 456 408	-
Elszámolási számla HUF	2011.12.31	337 754	2011.12.31	346 478	- 8 724
Elszámolási számla USD	2011.12.31	72 823 260	2011.12.31	73 183 322	- 360 062
Elszámolási számla EUR	2011.12.31	16 486 937	2011.12.31	16 624 183	- 137 246
Pénzeszközök összesen:		89 647 950		90 153 983	- 506 033
Forgalmazási számla:	2010.12.31	3 692 552	2010.12.31	3 692 552	-
Lekötött betét kamat (aktív időbeli elhatárolás)	2011.12.31	8 768	2011.12.31		8 768
Határidős ügylet értékelési különbözlet	2010.12.31	-	2011.12.31	- 80 057 521	-
Forgalmazás BB					
Szállítók	2011.12.31	1 312 848	2011.12.31		1 312 848
Egyéb kötelezettség:		1 312 848		-	1 312 848
Passzív időbeli elhatárolás	2011.12.31	2 267 608	2011.12.31	3 720 845	- 1 453 237
Nettó eszközérték összesen:		1 313 167 701		1 313 524 577	- 356 876
Befektetési jegyek db	2011.12.31	1 254 400 296	2011.12.31	1 254 400 296	-
Egy befektetési jegy értéke		1,0468		1,0471	- 0,0003



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 Franklin Templeton Selections Alapok Alapja (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 1.316.747 E Ft, a tárgyévi eredmény 95.660 E Ft veszteség –, és a 2011. augusztus 5-től 2011. december 31-ig terjedő időszakra 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 tervezzük meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, 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 Franklin Templeton Selections Alapok Alapja 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 Franklin Templeton Selections Alapok Alapja 2011. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.



Az üzleti jelentésről készült jelentés

Elvégeztük a GE Money Franklin Templeton Selections Alapok Alapja 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 felelőségünk 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 Franklin Templeton Selections Alapok Alapja 2011. évi üzleti jelentése a GE Money Franklin Templeton Selections Alapok Alapja 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. április 20.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Agócs Gábor
Partner

Boros Judit
Boros Judit
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005374