

ÉVES JELENTÉS 2010

Alapadatok

Neve	GE Money Közép-Európai Részvény Alap*
Elnevezés angolul	GE Money Central European Equity Investment Fund
Rövid neve	GE Money Közép-Európai Részvény Alap
Rövid név angolul	GE Money Central European Equity Fund

Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, európai befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	1996. október 24. (ÁÉTF engedély száma: 110.061-1/96)	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 Ft	ISIN kód HU0000702717
„EUR” sorozat;	névérték 0.01 EUR	ISIN kód HU0000706387
„CZK” sorozat:**	névérték 1 CZK	ISIN kód HU0000709845

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	Nagy Zsuzsanna / 005421

Az Alap célja	<p>Az Alap célja, hogy a befektetési jegyek vásárlóinak a részvényt piacok tendenciáit kihasználva az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett maximális hozamot biztosítson.</p> <p>Az Alapkezelő az Alap eszközeit túlnyomórészt részvényekbe, valamint - technikai megfontolásokból - állampapírokba, és egyéb kamatozó értékpapírokba kívánja befektetni. Az Alap elsősorban az Európai Unióhoz csatlakozott Magyarország, Lengyelország, és Csehország részvényt piacain fektet be, de portfóliójában egyéb országokban kibocsátott részvények is szerepelhetnek.</p>
---------------	--

*: 2011. január 25-ig: Budapest Növekedési Részvény Alap

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

***: 2010. július 28-ig Váci út 188.

Forgalmazók

Főforgalmazó: Budapest Bank Nyrt.*	1138 Budapest, Váci út 193.**
BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe	1051 Budapest, Roosevelttér 7-8.
UniCredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Concorde Értékpapír Zrt.	1123 Budapest, Alkotás u. 50.
Erste Befektetési Zrt.	1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.
GE Money Bank a.s.***	Cseh Köztársaságban: Vyskocilova 1422/1a Praha 4
Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.	1122 Budapest, Pethényi köz 10.
Raiffeisen Bank Zrt.	1054 Budapest, Akadémia u. 6.

*: Az Alap "EUR" sorozatának is forgalmazója

** : 2010. július 28-ig Váci út 188.

***: Az Alap "CZK" sorozatának forgalmazója

A forgalom, a nettó eszközérték és az árfolyam alakulása

	"HUF" sorozat	"EUR" sorozat
Nyitó állomány (db)	3,021,502,037	90,711,928
Vétel (db)	1,764,461,704	12,794,552
Visszaváltás (db)	1,949,201,369	25,218,721
Záró Állomány (db)	2,836,762,372	78,287,759

Dátum	"HUF" sorozat		"EUR" sorozat		Alap nettó eszközérték (Ft)
	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	nettó eszközérték (EUR)	árfolyam (EUR/db)	
2010.01.29	10,058,109,548	3.3190	1,078,576	0.012252	10,350,295,783
2010.02.26	9,983,565,830	3.2329	1,104,353	0.011965	10,281,950,853
2010.03.31	10,247,176,765	3.5033	1,231,621	0.013151	10,575,268,212
2010.04.30	10,789,356,268	3.6040	1,283,739	0.013535	11,131,190,331
2010.05.31	10,502,477,991	3.4349	1,123,625	0.012475	10,811,856,940
2010.06.30	10,286,638,928	3.3531	1,051,696	0.011705	10,587,907,724
2010.07.30	10,694,370,935	3.5908	1,107,985	0.012628	11,009,437,501
2010.08.31	10,462,507,126	3.5629	1,064,944	0.012403	10,768,422,798
2010.09.30	10,295,960,924	3.6209	1,120,311	0.013056	10,606,656,680
2010.10.29	10,358,398,337	3.6548	1,092,808	0.013354	10,657,489,078
2010.11.30	10,357,840,917	3.5960	995,683	0.012767	10,638,284,878
2010.12.31	10,663,468,622	3.7590	1,055,734	0.013485	10,957,754,485

A múltbeli hozamok alakulása

Dátum	Összesített nettó eszközérték (Ft)	"HUF" sorozat		"EUR" sorozat	
		árfolyam (Ft/db)	hozam (%)	árfolyam (EUR/db)	hozam (%)
2006.12.31*	9,178,944,742	3.8726	15.65%	-	-
2007.12.31	15,499,500,855	4.2087	8.68%	-	-
2008.12.31	8,599,930,706	2.5019	-40.30%	0.009449	-37.25%*
2009.12.31	10,096,272,617	3.2441	29.67%	0.011978	26.76%
2010.12.31	10,957,754,485	3.7590	15.87%	0.013485	12.58%

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

*: tört év, nem annualizált hozam

Az "EUR" sorozat 2008. február 19-én indult

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 2010-es év folyamán.

2011.01.26-tól módosult az Alap megnevezése, az Alap sorozatának megnevezése, 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 részére igénybe vett hitel feltételei

Az Alap deviza folyószámla hitelkerettel rendelkezik.

A hitelkeret kihasználása:

dátumtól	dátumig	napok száma	kamatláb (%)	kamat (EUR)
2010.11.11	2011.11.11	1	1,358	0,00

Az alap befektetései 2010-ben

Az Alap befektetési stratégiájának megfelelően az év során döntően közép-kelet európai vállalatok részvényeibe fektetett. Az Alapban legnagyobb súllyal rendelkező befektetések között így lengyel, cseh és magyar részvényeket találunk. A 2008-as zuhanást és a 2009-es talpraállást 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. Az Alap teljesítménye, az egy jegyre jutó nettó eszközérték növekedése is ezt tükrözi.

A portfólió összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Portfólió összetétel Eszköztípus	Nyitó állomány 2009.12.31		Záró állomány 2010.12.31	
	Eszközérték (Ft)	Súly	Eszközérték (Ft)	Súly
Számlapénz	138,216,444	1.3%	103,134,468	1.0%
Betét	0	0.0%	0	0.0%
Jegybanki kötvény	1,171,443,344	11.3%	1,059,968,394	9.8%
Diszkont kincstárjegy	1,091,946,500	10.5%	49,810,250	0.5%
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	7,996,196,135	77.0%	9,651,781,888	89.0%
Derivatív ügyletek	0	0.0%	0	0.0%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Forgalmazási számla egyenlege	-18,521,830	-0.2%	-18,331,498	-0.2%
Portfólió összesen	10,379,280,593	100.0%	10,846,363,502	100.0%
Nettó eszközérték:	10,096,272,617		10,957,754,485	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	3.2441		3.7590	

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ (Ft)**	súly*
MNB110112	Jegybanki kötvény	1,059,968,394	9.8%
BANK PKO	Részvény	961,329,600	8.9%
ERSTE BANK	Részvény	896,085,962	8.3%
CEZ AS	Részvény	743,809,472	6.9%
OTP Bank	Részvény	639,405,505	5.9%

*: A teljes értékpapír-állományhoz viszonyítva

** : korrigálva a követelésekkel/kötelezettségekkel

Budapest, 2011. április 27.

Budapest Alapkezelő Zrt.

MELLÉKLETEK
A portfólió részletes összetétele
Értékpapírok

Nyitó állomány			Záró állomány		
Portfólió elem	Eszközérték (Ft)	Súly	Portfólió elem	Eszközérték (Ft)*	Súly
Portfólió összesen:	10,397,802,423	100.0%	Portfólió összesen:	10,896,285,286	100.0%
EURO	92,879,297	0.9%	ERSTE BANK	896,085,962	8.2%
MAGYAR FORINT	40,235,621	0.4%	CETV	62,005,331	0.6%
MAGYAR FORINT	4,785,803	0.0%	CEZ AS	743,809,472	6.8%
USA DOLLÁR	315,723	0.0%	KOMERCNI BANKA AS	443,854,800	4.1%
D100120	298,879,200	2.9%	TELEFONICA 02 C.R. (CESKY TELECOM)	190,902,600	1.8%
D100127	497,564,000	4.8%	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	415,579,420	3.8%
D100407	295,503,300	2.8%	BP AMOCO PLC	97,854,187	0.9%
DB X-TRACKERS MSCI EM EMEA	170,872,956	1.6%	OTP Bank	639,405,505	5.9%
ISHARES MSCI BRAZIL	261,260,262	2.5%	RICHTER G. TÖRZS	425,500,000	3.9%
LYXOR ETF EASTERN EUROPE	469,660,529	4.5%	MOL TÖRZS	529,604,460	4.9%
MARKET VECTORS RUSSIA ETF	147,164,775	1.4%	MAGYAR TELEKOM (MATÁV)	75,132,696	0.7%
MNB100106	71,925,048	0.7%	FHB	91,680,000	0.8%
MNB100113	1,099,518,296	10.6%	D110126	49,810,250	0.5%
BANK PEKAO SA	515,346,923	5.0%	DB X-TRACKERS MSCI EM EMEA	390,946,875	3.6%
BANK PKO	788,823,000	7.6%	KGHM	608,960,000	5.6%
CETV	66,082,714	0.6%	BANK PEKAO SA	609,438,579	5.6%
CEZ AS	753,179,105	7.2%	PKN ORLEN SA.	528,907,780	4.9%
DANUBIUS TÖRZS	2,655,000	0.0%	BANK PKO	961,329,600	8.8%
ERSTE BANK	581,410,723	5.6%	BANK PKO PW	0	0.0%
GAZPROM ADR	9,591,570	0.1%	TELEKOMMUNIKACJA POLSKA SA	313,082,880	2.9%
KGHM	349,270,000	3.4%	KRKA	140,378,500	1.3%
KOMERCNI BANKA AS	353,323,008	3.4%	Berkshire Hathaway BRK	82,990,538	0.8%
LINAMAR HUNGARY TÖRZS	456,614,280	4.4%	GAZPROM OAO ADR	10,647,432	0.1%
MAGYAR TELEKOM (MATÁV)	122,138,592	1.2%	ISHARES MSCI BRAZIL	120,618,794	1.1%
MOL TÖRZS	518,058,000	5.0%	ISHARES FTSE/XINHUA CHINA	108,098,581	1.0%
OTP - ÚJ	748,819,632	7.2%	MARKET VECTORS RUSSIA ETF	552,306,983	5.1%
PGNIG (POLISH OIL & GAS)	62,440,250	0.6%	PGE PW	130,606,080	1.2%
PKN ORLEN SA.	501,239,100	4.8%	PZU PW	400,435,200	3.7%
RICHTER G. TÖRZS	429,000,000	4.1%	MARKET VECTORS POLAND	112,921,380	1.0%
TELEFONICA 02 C.R. (CESKY TELECOM)	300,195,840	2.9%	MNB110112	1,059,968,394	9.7%
TELEKOMMUNIKACJA POLSKA SA	389,049,876	3.7%	Global X COPPER MINERS ETF	103,423,007	0.9%

*: korrigálva a követelésekkel/kötelezettségekkel

Folyószámla és betétek

Nyitó állomány		Záró állomány	
Típus	Eszközérték (Ft)	Típus	Eszközérték (Ft)
Folyószámla EUR	92,879,297	Folyószámla PLN	6,463,661
Folyószámla HUF	40,235,621	Folyószámla HUF	337,848
Folyószámla HUF	4,785,803	Folyószámla HUF	3,899,497
Folyószámla USD	315,723	Folyószámla HUF	3,428,343
		Folyószámla USD	6,033,515
		Folyószámla GBP	274,958
		Folyószámla CZK	81,582,452
		Folyószámla EUR	1,114,194

Piaci tendenciák 2010

Nemzetközi gazdasági környezet

2010-et a nemzetközi tőkepiacon két periódusra lehet bontani: a januártól júliusig terjedő időszakot az amerikai gazdaság újabb recessziós hulláma miatti félelem határozta meg, míg augusztustól az amerikai jegybank szerepét betöltő Federal Reserve második lazítási csomagja okozta optimizmusban fürödtek a piacok. Az év elején alapvetően az táplálta a félelmeket, hogy a pénzügyintézetek hitelezésének újraéledése ugyan beindított egy erőteljes készletciklust, de vajon stabil-e a fellendülés a globális gazdaságban. Mára kiderült, hogy egyrészt a feltörekvő piacok növekedése, másrészt a történelmi összehasonlításban példátlanul erőteljes amerikai monetáris (jegybanki) és fiskális (kormányzati) lazítás megtette hatását, és így optimista második félévet zárhattunk 2010 decemberében.

Piaci összefoglaló – magyar és régiós részvénypiacok

A fejlett piaci tőzsdékkel összhangban a 2008-as zuhanást követő 2009-es gyors talpra állás után a régiós tőzsdék indexei is folytatni tudták emelkedésüket a 2010-es év során. A közép-kelet-európai térség meghatározó tőzsdéi közül a magyar BUX Index 0,5%-os, a lengyel index 14,9%-os, a cseh mutató pedig 9,6%-os pluszban fejezte be az évet. A tágabb EMEA régió átfogó indexe, az MSCI EMEA Index dollárban számolva 20,9%-ot emelkedett. Az EMEA régióon belül egyébként a legjobban teljesítő tőzsdék az orosz (+22,5%), a török (+21,4%) és a dél-afrikai (+16,1%) börzék voltak – tükrözve a kedvező piaci hangulatot és a nyersanyagárak emelkedését (2010-ben az olaj 15%-kal, az arany közel 30%-kal, az ipari fémeket tartalmazó LME Index pedig 23,8%-kal emelkedett). A befektetői bizalom visszatérése mindezek mellett a fejlődő piacokra történő tőkebeáramlás folytatódásában is tükröződött.

Mérleg, eredménykimutatás, működési költségek

MÉRLEG Eszközök (aktívák)		adatok eFt-ban		
Sorsz.	A tétel megnevezése	Előző év	Módosítás*	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	0		0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból	0		0
06.	b/ egyéb	0		0
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	10,435,903	0	10,997,891
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	321,328	0	133,656
09.	1. Követelések	321,328		133,656
10.	2. Követelések értékvesztése (-)	0		0
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0		0
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0		0
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	9,964,083	0	10,761,561
14.	1. Értékpapírok	11,578,660		10,622,038
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	-1,614,577	0	139,523
16.	a/ kamatokból, osztalékokból	9,883		2,821
17.	b/ egyéb	-1,624,460		136,702
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	150,492	0	102,674
19.	1. Pénzeszközök	151,482		101,844
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-990		830
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	10	0	4
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	0		4
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0		0
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0		0
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	10,435,913	0	10,997,895
MÉRLEG Források (passzívák)				
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	10,094,959	0	10,966,977
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	3,248,546	0	3,029,076
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	35,112,164		36,911,274
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-31,863,618		-33,882,198
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	6,846,413	0	7,937,901
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	530,586		24,356
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	-1,615,566		140,353
33.	c) előző év(ek) eredménye	8,127,030		7,931,392
34.	d) üzleti év eredménye	-195,637		-158,200
35.	F. Céltartalékok			0
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	327,164	0	15,510
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	327,164		15,510
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0		0
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	13,791		15,407
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	10,435,913	0	10,997,895

*: Előző év(ek) módosításai

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sorsz.	A tétel megnevezése	Előző év	Módosítás*	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	650,954		552,961
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	648,375		477,084
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	219		30
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	198,435		234,107
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-195,637	0	-158,200

*: Előző év(ek) módosításai

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

adatok eFt-ban

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
Alapkezelői díj	116,326	140,181
Letétkezelői díj	11,322	11,132
Közzétételi, hirdetési díj	146	112
Felügyeleti díj	2,222	2,671
Könyvvizsgálói díj	1,998	2,166
Bankköltség, forgalmi jutalék	401	368
Megbízási, ügynöki díjak	496	4,600
Forgalmazási díj	62,226	67,726
Egyéb költség	3,299	5,151
Működési költség összesen	198,436	234,107

Független könyvvizsgálói jelentés a pénzügyi kimutatásokról

Független könyvvizsgálói jelentés a pénzügyi kimutatásokról

A Budapest Alapkezelő Zrt. részére

A mellékelt, a GE Money Közép-Európai Részvény Alap (továbbiakban „az Alap”) 2010. évi éves jelentésében bemutatott mérleg és eredménykimutatás (továbbiakban „pénzügyi kimutatások”), a GE Money Közép-Európai Részvény Alap (továbbiakban „az Alap”) könyvvizsgált 2010. évi éves beszámolójából került kivonatolásra. 2011.04.27-én kelt könyvvizsgálói jelentésünkben minősítés nélküli véleményt bocsátottunk ki ezen éves beszámolóra vonatkozóan. Ezen éves beszámoló, valamint a pénzügyi kimutatások nem tükrözik az ezen éves beszámolóra vonatkozó jelentésünk dátumát követően bekövetkezett események hatásait.

A pénzügyi kimutatások nem tartalmazzák a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek által előírt valamennyi közzétételt. Emiatt a pénzügyi kimutatások elolvasása nem helyettesíti a GE Money Közép-Európai Részvény Alap könyvvizsgált pénzügyi kimutatásainak elolvasását.

A vezetés felelőssége a pénzügyi kimutatásokért

A Budapest Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős azért, hogy az éves jelentésben a könyvvizsgált éves beszámolóval megegyező pénzügyi kimutatások szerepeljenek a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvénnyel összhangban.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk a könyvvizsgált éves beszámoló és a pénzügyi kimutatások egyezőségének ellenőrzése eljárásaink alapján, amelyeket a 810. témaszámú, „Összesített pénzügyi kimutatásokra vonatkozó jelentések kibocsátására vonatkozó megbízások” című Nemzetközi Könyvvizsgálói Standarddal összhangban hajtottunk végre.

Vélemény

Véleményünk szerint a GE Money Közép-Európai Részvény Alap évi éves jelentésében bemutatott mérleg és eredménykimutatás megegyezik az alapjául szolgáló könyvvizsgált 2010. évi éves beszámoló mérlegével és eredménykimutatásával.

Budapest, 2010. április 27.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202

John Varsanyi
Partner

Nagy Zsuzsanna
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005421