

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

**GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény
Alap**

Alapkezelő: Budapest Alapkezelő Zrt.

ÉVES JELENTÉS 2011

Alapadatok

Neve	GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap
Elnevezés angolul	GE Money Emerging Markets Bond Investment Fund
Rövid neve	GE Money Feltörekvő Kötvény Alap
Rövid név angolul	GE Money Emerging Bond Fund

Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, európai, értékpapír befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	2010. április 30. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF EN-III/TTE-162/2010)	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat;	1 HUF	ISIN kód: HU0000708615
„CZK” sorozat*	1 CZK	ISIN kód: HU0000709860

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 az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett a kötvénypiac lehetőségeit hatékonyan kihasználva, középtávon lehetőleg a legmagasabb hozamot biztosítson a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alap eszközeit elsősorban feltörekvő piaci államkötvényekbe fekteti, de kockázat mérséklés céljával szerepelhetnek az Alapban fejlett országok államkötvényei is. Mindezek mellett az értékpapír állomány elemei lehetnek, nemzetközi pénzügyi intézmények és jó hitelminősítésű vállalatok által kibocsátott kötvények, jelzáloglevelek, valamint a kockázatok csökkentése és/vagy a hatékony portfólió kialakítása céljából, határidős kontraktusokkal lefedezett egyedi részvények vagy részvénykosár is.</p>
---------------	--

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

Forgalmazók

Budapest Bank Nyrt.*	1138 Budapest Váci út 193.
GE Money Bank a.s.**	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

	HUF sorozat	CZK sorozat
Nyitó állomány (db)	1,296,568,881	0
Vétel (db)	554,469,036	405,074
Visszaváltás (db)	1,088,336,432	21,065
Záró Állomány (db)	762,701,485	384,009

	nettó eszközérték	„HUF” sorozat NEÉ	árfolyam	„CZK” sorozat NEÉ	árfolyam
2011.01.31	1,327,048,792	0	0.0000	0	0.0000
2011.02.28	1,428,902,933	0	0.0000	0	0.0000
2011.03.31	1,388,342,434	1,388,268,533	0.9646	6,817	0.9929
2011.04.29	1,381,611,794	1,381,501,374	0.9549	10,112	0.9760
2011.05.31	1,452,650,990	1,452,515,574	0.9699	12,492	0.9986
2011.06.30	1,363,946,424	1,363,588,646	0.9580	32,854	0.9821
2011.07.29	1,266,180,776	1,265,684,338	0.9869	44,564	0.9894
2011.08.31	1,114,243,157	1,113,730,244	0.9741	45,592	0.9670
2011.09.30	943,308,811	942,642,069	1.0237	56,123	0.9626
2011.10.28	798,116,825	797,411,770	1.0455	57,462	0.9521
2011.11.30	711,340,785	710,693,821	1.0662	53,601	0.9873
2011.12.30	859,915,802	855,103,495	1.1212	391,563	1.0197

A múltbeli hozamok alakulása

Dátum	Alap nettó eszközérték (Ft)	„HUF” sorozat árfolyam (Ft/db)	„HUF” sorozat hozam (%)	„CZK” sorozat árfolyam (CZK/db)	„HUF” sorozat hozam (%)
2010.12.31*	1,329,485,329	1.0254	2.54%	-	-
2011.12.30*	859,915,802	1.1212	9.37%	1.0197	1.97%*

*: tört év, nem annualizált hozam

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

Derivatív ügyletek bemutatása:

NÉV	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	1,886,169	2012.04.19
EUR/HUF	1,754,446	2012.10.11
EUR/HUF	1,146,753	2012.04.19
EUR/HUF	807,040	2012.04.19
HUF/EUR	-618,194	2012.01.09
HUF/EUR	-721,909	2012.04.19
HUF/EUR	-1,041,799	2012.04.19
HUF/EUR	-2,230,656	2012.10.11
HUF/EUR	-4,260,690	2012.04.19
HUF/USD	-771,185	2012.01.10
USD/EUR	1,854,725	2012.01.09
USD/EUR	-54,098	2012.04.03
USD/HUF	1,005,338	2012.01.10
USD/PLN	6,307	2012.01.24
USD/TRY	474,829	2012.01.09

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 befektetési 2011-ben

A globális növekedési kockázatok és a kiszámíthatatlan Euró-zónás fejlemények miatt az alap egész év során defenzív pozícióban volt, ami jelentős duration (átlagos hátralevő futamidő) alulsúlyozást jelentett. A fejlődő piacokra áramló jelentős tőkemennyiség az év első felében hozamcsökkenéshez vezetett, ami negatívan érintette az alapot, azonban a forint kitétség felülsúlyozása ellensúlyozni tudta a veszteségeket. Nyár során a romló hazai kilátások miatt a magyar kitétséget minimálisra csökkentettük, és a portfólió egészét tekintve továbbra is maradt a rövid duration. Augusztusban a feltörekvő piacokon újabb hozamcsökkenési hullám söpört végig, ami így már negatívan érintette a portfóliónkat. Az őszi hónapokban azonban fordult a trend, hosszú hónapok után az általános globális kockázat kerülés mellett először tőkekiáramlás indult a fejlődő piacokról és a helyi devizák is jelentős gyengülésbe kezdtek. Az év végére az alap forintban számolva 9.37%-os hozamot ért el.

A portfólió összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

GE Money Feltörekvő Kötvény Alap				
Portfólió összetétel Eszköztípus	Nyitó állomány 2010.12.31		Záró állomány 2011.12.30	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	180,431,336	14.7%	182,990,903	21.2%
Betét	35,067,305	2.8%	0	0.0%
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	25,447,040	2.9%
Államkötvény	537,330,477	43.6%	405,893,278	47.0%
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%
Vállalati kötvény	478,895,455	38.9%	248,796,514	28.8%
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%
Részvény, ETF	0	0.0%	0	0.0%
Derivatív ügyletek	2,599,577	0.2%	-762,924	-0.1%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Forgalmazási számla egyenlege	-3,049,717	-0.2%	549,109	0.1%
Portfólió összesen	1,231,274,433	100.0%	862,913,920	100.0%
Nettó eszközérték:	1,329,485,329		859,915,802	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:				
"HUF" sorozat	1.0254		1.1212	
"CZK" sorozat			1.0197	

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	súly*
EIB 0 04/24/13	Vállalati kötvény	88,667,624	13.0%
RSHB 7.5 03/13	Vállalati kötvény	69,069,128	10.2%
PERUGB 7.84 08/20	Államkötvény	67,359,944	9.9%
REPHUN 4.5 02/06/13	Államkötvény	62,206,911	9.1%
BNKPOZ 7.815	Vállalati kötvény	57,803,021	8.5%
*: Értékpapír összesenhez viszonyítva		Értékpapírok összesen:	680,136,832

Budapest, 2012. április 20.

Budapest Alapkezelő Zrt.

MELLÉKLETEK

A portfólió részletes összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Értékpapírok

Nyitó állomány			
ISIN	NÉV	Eszközérték	Súly
CH0109554003	OTPHB 4 02/24/12	31,294,927	3.08%
MX0MGO0000E6	MBONO 7.5 06/12	76,115,434	7.49%
MYBMG0900035	MALAYSIAN GOVT MGS 2.711 02/12	106,769,647	10.51%
PL0000105912	POLGB 0 07/25/12	123,413,772	12.14%
TRQTSKB00028	TSKBTI 0 08/15/11	51,263,631	5.04%
TRT250112T14	TURKGB 0 01/25/12	30,052,561	2.96%
TRT250412T11	TURKGB 0 04/25/12	49,248,674	4.85%
XS0231264275	MOLHB 3.875 10/15	37,609,154	3.70%
XS0357392629	EIB 0 04/24/13	74,693,857	7.35%
XS0451807944	IFC 9.25 03/15/13	105,740,337	10.41%
XS0497793561	RSHB 7.5 03/13	97,757,186	9.62%
XS0503453275	MOLHB 5.875 04/17	26,690,014	2.63%
XS0513770957	INTERAMER DEV BK IADB 6.5 06/14	13,353,488	1.31%
XS0535394679	NORDIC INVST BNK NIB 9 03/01/12	91,756,492	9.03%
ZAG000010547	SAGB 13.5 09/15	100,466,758	9.89%

Záró állomány			
ISIN	NÉV	Eszközérték	Súly
XS0497793561	RSHB 7.5 03/13	69,069,128	10.16%
XS0306516930	BNKPOZ 7.815	57,803,021	8.50%
XS0161667315	REPHUN 4.5 02/06/13	62,206,911	9.15%
XS0268320800	OTPHB 5.27 09/16	28,442,413	4.18%
XS0451807944	IFC 9.25 03/15/13	53,667,381	7.89%
XS0513770957	INTERAMER DEV BK IADB 6.5 06/14	17,334,505	2.55%
MX0MGO0000N7	MBONO 6.5 06/21	43,416,156	6.38%
XS0535394679	NORDIC INVST BNK NIB 9 03/01/12	4,347,117	0.64%
US715638BA91	PERUGB 7.84 08/20	67,359,944	9.90%
PL0000105912	POLGB 0 07/25/12	40,545,546	5.96%
ZAG000010547	SAGB 13.5 09/15	7,517,783	1.11%
ZAG000024738	SAGB 7.25 01/20	20,830,311	3.06%
TRQAKBK11212	AKBNK 0 01/20/12	25,447,040	3.74%
TRSTPFCK1211	CREDITWEST FAKTR CRDFAFloat 11/12	32,263,136	4.74%
XS0357392629	EIB 0 04/24/13	88,667,624	13.04%
TRSTISB31213	ISCTR 0 03/07/12	37,646,208	5.54%
TRFISFN91218	ISFITI 0 09/28/12	23,572,608	3.47%

Folyószámla és betétek

Betét	Kód	Nyitó	Záró
Lengyel zloty	PLN	35,067,305	0

Folyószámla	Kód	Nyitó	Záró
Magyar forint	HUF	4,608,796	6,791,341
Svájci frank	CHF	1,429,675	175,989
Cseh korona	CZK	0	4,711,473
Euró	EUR	12,833,061	485,764
Lengyel zloty	PLN	1,442,496	1,565,545
Török líra	TRY	878,638	2,059,356
USA dollár	USD	120,030,168	98,193,507
Román lej	RON	250,484	278,982
Orosz rubel	RUB	16,102,882	26,138,088
Dél-Afrikai rand	ZAR	20,076,800	32,308,865
Mexiói pesó	MXN	2,778,336	10,281,993
Összesen		180,431,336	182,990,903

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 árnyékolták 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 áttért. 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.

Piaci összefoglaló – feltörekvő kötvénypiacok

2011 során továbbra is rendkívül népszerű eszközosztály maradt a feltörekvő piaci kötvény. Egészen az őszi hónapokig jelentős volt a tőkebeáramlás a fejlett piaci országoknál jobb növekedési potenciállal és lényegesen kedvezőbb adósságdinamikával rendelkező fejlődő országok állampapír piacaira. A gazdasági élénkülés és a magas nyersanyagárak miatt az év első felében számos feltörekvő piaci jegybank kamatemelésbe is kezdett. A globális gyengülés első jeleire azonban gyors irányváltás következett, a brazil,

török és indonéz jegybankok a monetáris kondíciók enyhítésébe kezdtek. Az Euró-zóna adósságválságának súlyosbodása az ősze általános kockázatkerüléshez vezetett, a feltörekvő piacokról hirtelen nagyarányú tőkekiáramlás indult meg a dollár erősödésével párhuzamosan. A jegybankok ezúttal a gyengülő növekedési kilátások miatt inkább engedték a devizák gyengülést, és csak ritka esetben nyúltak a kamatemelés eszközeihez. A bizonytalan piaci környezetben csak a jelentős külső finanszírozásra szoruló Törökországban és Magyarországon került sor jelentősebb alapkamat emelésre.

Működési költségek

eFt

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
Alapkezelői díj	7,305	12,200
Letétkezelői díj	526	833
Felügyeleti díj	192	300
Könyvvizsgálói díj	1325	565
Bankköltség, forgalmi jutalék	335	807
Könyvelési díj	1048	1,572
Forgalmazási díj	7249	11,812
Egyéb költség	1	23
Működési költség összesen	17,981	28,112

Eredménykimutatás

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	adatok eFt-ban		
		Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	37,535		139,033
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	26,933		99,925
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	17,981		28,112
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-7,379	0	10,996

Mérleg

Sor- szám	A tétel megnevezése	adatok eFt-ban		
		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)	1,334,912	0	862,550
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	102,373	0	549
09.	1. Követelések	102,373		549
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	1,016,226	0	680,137
14.	1. Értékpapírok	988,351		601,896
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	27,875	0	78,241
16.	a) kamatokból, osztalékokból	19,150		14,157
17.	b) egyéb	8,725		64,084
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	216,313		181,864
19.	1. Pénzeszközök	216,593		175,721
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-280		6,143
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	6	0	10
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	6		10
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	2,600		-763
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	1,337,518	0	861,797
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	1,330,571	0	859,625
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	1,296,569	0	767,225
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1,590,768		2,150,005
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-294,199		-1,382,780
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	34,002	0	92,400
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	11,186		5,162
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	30,195		83,621
33.	c) előző év(ek) eredménye	0		-7,379
34.	d) üzleti év eredménye	-7,379		10,996
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	4,378	0	757
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	4,378		757
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÉRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	2,569		1,415
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	1,337,518	0	861,797

E	N	-	III	/	T	T	E	-	1	6	2	/	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 DevizaKötvény 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 2 / 2010

PSZÁF engedély száma

2 0 1 0 / 0 4 / 0 1

PSZÁF engedély dátuma

GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény 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)	1 334 912	0	862 550
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	102 373	0	549
09.	1. Követelések	102 373		549
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	1 016 226	0	680 137
14.	1. Értékpapírok	988 351		601 896
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	27 875	0	78 241
16.	a) kamatokból, osztalékokból	19 150		14 157
17.	b) egyéb	8 725		64 084
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	216 313		181 864
19.	1. Pénzeszközök	216 593		175 721
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-280		6 143
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	6	0	10
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	6		10
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	2 600		-763
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	1 337 518	0	861 797
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	1 330 571	0	859 625
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	1 296 569	0	767 225
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 590 768		2 150 005
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-294 199		-1 382 780
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	34 002	0	92 400
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	11 186		5 162
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	30 195		83 621
33.	c) előző év(ek) eredménye	0		-7 379
34.	d) üzleti év eredménye	-7 379		10 996
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	4 378	0	757
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	4 378		757
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	2 569		1 415
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	1 337 518	0	861 797

E	N	-	III	/	T	T	E	-	1	6	2	/	2010
---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---	---	------

PSZÁF engedély száma

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

PSZÁF engedély dátuma

GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény 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	37 535		139 033
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	26 933		99 925
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	17 981		28 112
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-7 379	0	10 996

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 DevizaKötvény Alap

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.

Regisztrálási száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 006204

Számviteli politika

A számviteli politika fő vonásai

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

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

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

GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap

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 az értékpapír ügyletek elszámolásaiból, valamint 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 kamatozatokat, árfolyam nyereségeket 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 az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, a kötvénypiac lehetőségeit hatékonyan kihasználva, középtávon lehetőleg a legmagasabb hozamot biztosítson a befektetési jegyek vásárlóinak.

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

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)		
Adott előlegek		
Forgalmazási számlák		549
Értékpapírforgalmazók pénzszámla		
Egyéb követelések	102 373	
Követelések értékvesztése		
Összes követelés	102 373	549

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
Elszámolási számla elhatárolt kamat	6	10
<hr/>		
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	6	10

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)	1 328	757
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
ÁFA kötelezettség		
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	3050	
Összes rövid lejáratú kötelezettség	4 378	757

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
<hr/>		
Átcsoportosítás az egyéb követelések közé összesen:	0	0

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÜL ÁTSOROLÁS RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÉ

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
<hr/>		
Átsorolás rövid lejáratú kötelezettségek közé összesen:	0	0

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	1 160	826
Felügyeleti díj	84	50
Könyvvizsgálói díj	1 325	539
<hr/>		
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	2 569	1 415

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	7 305	12 200
Letétkezelői díj	526	833
Felügyeleti díj	192	300
Könyvvizsgálói díj	1325	565
Bankköltség, forgalmi jutalék	335	807
Könyvelési díj	1048	1 572
Forgalmazási díj	7249	11 812
Egyéb költség	1	23
Működési költség összesen	17 981	28 112

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	Beszertési érték/KSZÉ (eFt)	Felhalmozott kamat (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Államkötvény					
SAGB 13.5 ZAG	200 000	7 510	202	-194	7 518
REPUN 4.5 02/06/13	200 000	58 586	2 274	1 347	62 207
AKBNK 0 01/20/12 TRY	200 000	23 544		1 903	25 447
PERUGB 7.84 08/20 perui új sol	640 000	50 489	1 734	15 137	67 360
POLGB 0 07/25/12 PLN	590 000	37 375		3 171	40 546
SAGB 7.25 01/20	700 000	19 058	464	1 308	20 830
MBONO 6.5 mexicói peso	2 500 000	37 755	1 008	4 653	43 416
Vállalati kötvény					
OTPHB 5.27 09/16 EUR	117 000	27 832	1 649	-1 039	28 442
RSHB 7.5 03/13 RUB	9 100 000	62 577	1 419	5 073	69 069
INTERAMER indonéz rupia	630 000 000	12 702	877	3 756	17 335
EIB 0 04/24/13 indonéz rupia	3 684 000 000	78 034		10 634	88 668
IFC 9.25 03/15/13 brazil real	380 000	46 053	2 345	5 269	53 667
NORDIC INVST brazil real	30 000	3 407	173	767	4 347
BNKPOZ 7.815 USD	240 000	50 767	1 234	5 802	57 803
CREDITWEST TRY	250 000	29 903	1 144	1 216	32 263
ISCTR 0 03/07/12 TRY	300 000	34 762		2 884	37 646
ISFITI 0 09/28/12	200 000	21 542		2 031	23 573
Értékpapírok összesen:		601 896	14 523	63 718	680 137

Pénzeszköz	Névérték devizában	Névérték (eFt)	Elhatárolt kamat (eFt)	Piaci érték (eFt)
Citibank elszámolási számla HUF	6 781 869	6 782	10	6 792
Citibank elszámolási számla USD	405 976	97 710	0	97 710
Citibank elszámolási számla PLN	22 225	1 567	0	1 567
Citibank elszámolási számla TRY	16 089	2 020	0	2 020
Citibank elszámolási számla EUR	1 548	482	0	482
Citibank elszámolási számla CHF	683	175	0	175
Citibank elszámolási számla RUB	3 471 194	25 930	0	25 930
Citibank elszámolási számla RON	3 846	277	0	277
Citibank elszámolási számla MXN	593 306	10 199	0	10 199
Citibank elszámolási számla ZAR	1 080 926	32 103	0	32 103
Citibank elszámolási számla CZK	383 358	4 619	0	4 619
Pénzeszköz összesen:		181 864	10	181 874

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap, 1111-379

Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2011.12.31
Saját tőke (Ft):	859 915 802
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,1269
Darabszám (db):	763 085 494

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Osszeg/Érték (eFt)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidó	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			757	35%
	Alapkezelői díj miatt			0	-
	Letétkezelői díj miatt			101	13%
	Trailer díj miatt			0	-
	Forgalmazási költség miatt			521	69%
	Közvetítési költség miatt			0	-
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	-
	Könyvelési díj			131	18%
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			4	-
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	0%
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			1 415	65%
	Kötelezettségek összesen:			2 172	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			181 864	21,74%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			549	0,07%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidó		
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	654 690	78,28%
II/4.1.	Állampapírok (összes):				
II/4.1.1.	Kötvények (összes):			654 690	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):			25 447	
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):				
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):				
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):				
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			10	0,00%
II/6.	Határidős ügyletek értékelési különbözete		Kötési árfolyam	-763	-0,08%
	Eszközök összesen:			836 350	100%

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

2011 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-13. sorok)	-99 019	69 205
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +/-	-27 507	-40 112
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +/-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +/-	-30 195	-83 621
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +/-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +/-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +/-	23 920	12 272
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +/-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +/-	-102 373	101 824
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +/-	4 378	-3 621
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +/-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +/-	-6	-4
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +/-	2 569	-1 154
14.	Értékelési különbözet	30 195	83 621
II.	Befektetési cash flow (14.-19. sorok)	-992 143	425 291
14.	Ingatlanok beszerzése -		
15.	Ingatlanok eladása +		
16.	Befolyt bérleti díjak +		
17.	Értékpapírok beszerzése -	-3 888 024	-1 817 277
18.	Értékpapírok eladása, beváltása +	2 875 753	2 191 460
19.	Kapott hozamok +	20 128	51 108
III.	Finanszírozási cash flow (20.-26. sorok)	916 432	-535 368
20.	Befektetési jegy kibocsátás +	1 199 128	559 237
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
22.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-294 199	-1 088 581
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	11 503	-6 024
24.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
26.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	-174 730	-40 872

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	601 895 769	2011.12.31	680 136 832	- 78 241 063
Értékkülönbözet	2011.12.31	78 241 032	2011.12.31	-	78 241 032
Értékpapírok összesen:		680 136 801		680 136 832	- 31
Elszámolási számla HUF	2011.12.31	6 781 869	2011.12.31	6 791 341	- 9 472
Elszámolási számla USD	2011.12.31	97 710 395	2011.12.31	98 193 507	- 483 112
Elszámolási számla PLN	2011.12.31	1 567 102	2011.12.31	1 565 545	1 557
Elszámolási számla TRY	2011.12.31	2 020 260	2010.12.31	2 059 356	- 39 096
Elszámolási számla EUR	2010.12.31	481 753	2010.12.31	485 764	- 4 011
Elszámolási számla CHF	2010.12.31	174 733	2010.12.31	175 989	- 1 256
Elszámolási számla RUB	2010.12.31	25 929 816	2010.12.31	26 138 088	- 208 272
Elszámolási számla RON	2010.12.31	277 175	2010.12.31	278 982	- 1 807
Elszámolási számla MXN	2010.12.31	10 198 930	2010.12.31	10 281 993	- 83 063
Elszámolási számla ZAR	2010.12.31	32 103 489	2010.12.31	32 308 865	- 205 376
Elszámolási számla CZK	2010.12.31	4 619 468	2010.12.31	4 711 473	- 92 005
Pénzeszközök összesen:		181 864 990		182 990 903	- 1 125 913
Egyéb követelés:	2010.12.31	-	2010.12.31	-	-
Lekötött betét kamat (aktív időbeli elhatárolás)	2011.12.31	10 353	2011.12.31	-	10 353
Határidős ügylet értékelési különbözet	2010.12.31	-	2011.12.31	762 924	- 762 924
Egyéb követelés / Forgalmazás BB	2011.12.31	549 109	2011.12.31	549 109	-
Szállítók	2011.12.31	756 519	2011.12.31	756 519	-
Deviza konverzió	2011.12.31	756 519	2011.12.31	148 535	1 48 535
Egyéb kötelezettség:		756 519		148 535	607 984
Passzív időbeli elhatárolás	2011.12.31	1 415 418	2011.12.31	2 849 583	- 1 434 165
Nettó eszközérték összesen:		859 626 392		859 915 802	- 289 410
Befektetési jegyek db	2011.12.31	763 085 494	2011.12.31	763 085 494	-
Egy befektetési jegy értéke		1,1265		1,1269	- 0,0004



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 Devizakötvény 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 861.797 E Ft, a tárgyévi eredmény 10.996 E Ft nyereség – , és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

A Budapest Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős ennek az éves beszámolónak a számviteli törvényben 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 záradéknk (véleményünk) megadásához.

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a GE Money Feltörekvő Piaci Devizakötvény 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 Devizakötvény 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 Devizakötvény 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 Devizakötvény Alap 2011. évi üzleti jelentése a GE Money Feltörekvő Piaci Devizakötvény 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