

Éves jelentés 2008.

Alap megnevezése: GE MONEY EMEA NYÍLTVÉGŰ RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP
Típusa: nyíltvégű értékpapír alap
Futamideje: nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig tart

Alapkezelő	
Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 188.
Letétkezelő	
Unicredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Forgalmazók	
főforgalmazó: Budapest Bank Nyrt.	1138 Budapest Váci út 188.
Könyvvizsgáló	
KPMG Hungária Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.
Könyvvizsgáló neve/bejegyzési száma:	Boros Judit / 005374

Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma 2008.07.28-án (nyitó állomány)	2,308,998
Értékesített befektetési jegyek darabszáma a 2008. évben	433,289
Visszaváltott befektetési jegyek darabszáma a 2008. évben	157,000
Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma 2008.12.31-én (záró állomány)	2,585,287

A nettó eszközérték és az árfolyam havi alakulása		
Dátum	GE MONEY EMEA NYÍLTVÉGŰ RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	
	nettó eszközérték (Eur)	árfolyam (Eur/db)
08.07.31	2,310,851.05	1.000802
08.08.29	2,380,588.08	0.966271
08.09.30	2,204,153.86	0.854823
08.10.31	1,834,815.32	0.712665
08.11.28	1,724,436.08	0.667019
08.12.31	1,650,145.56	0.638283

Nettó eszközérték, árfolyam, és hozam alakulás			
Dátum	GE MONEY EMEA NYÍLTVÉGŰ RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP		
	nettó eszközérték (Eur)	árfolyam (Eur/db)	hozam (%)
2008.12.31*	1,650,145.56	0.638283	-36.21%

Az alap 2008-ban indult.

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

*: tört év, nem annualizált hozam

Éves jelentés 2008.

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

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2008-as év folyamán.

Az Alap befektetési politikájában nem történt változás.

Egyéb információk

Az Alap az év folyamán nem vett igénybe hitelt. Az Alapban nem voltak származtatott ügyletek.

Makrogazdasági és tőkepiaci körkép – 2008.

Globális részvénytőkepiaci körkép

A 2002-től 2007-ig tartó, rendkívül erős, emelkedő piaci trend a tavalyi év során száznál ismételt fordulatot vett. A globális részvénytőkepiaci piacok több mint 40%-os veszteséget voltak kénytelenek elkönyvelni. A fejlett piacok közül az amerikai S&P500 37%-ot, a német DAX 40,37%-ot, míg a japán Nikkei 41,11%-ot veszített értékéből. A feltörekvő országok közül az orosz piacot büntették a legjobban a befektetők, amely az év során 72,27%-ot esett. Oroszországot Kína követte, ahol a csökkenés közel 65% volt, amíg Brazília relatív jól tartotta magát a maga -41,22%-val. Az év első felében a pénzügyi szektor mélyrepülése határozta meg a piac irányát, majd a második félévben az addig stabilnak tűnő nyersanyagokhoz köthető ágazatok rántották a mélybe az árfolyamokat. A fent említett két szektor több mint 55%-ot gyengült. Legjobban a defenzív szektorok szerepeltek – nem ciklikus fogyasztási javak, telekommunikáció, közművek – amelyek egyike sem veszített többet értékéből 36%-nál.

Az alap befektetései 2008-ban

Az Alap befektetési stratégiájának megfelelően az ún. EMEA országok - Közép-Kelet Európa, Közel-Kelet és Afrika - vállalatainak részvényeibe fektetett. Az Alapban legnagyobb súllyal rendelkező befektetések között így orosz, dél-afrikai, izraeli, török és lengyel részvényeket találunk. A 2008-as évet jellemző, a globális gazdasági válsághoz kötődő általános negatív tőzsdéi hangulat az EMEA régiót sem kerülte el - az Alap teljesítménye, az egy jegyre jutó nettó eszközérték csökkenése is mindezt tükrözi.

Budapest, 2009. április 21.

Éves jelentés 2008.

MELLÉKLETEK

GE MONEY EMEA Részvény Alap befektetési eszközeinek összetétele (Euro)					
Időszak nyitó állománya			Időszak záró állománya		
2008. június 28.*			2008. december 31.		
1. Bankbetétek					
Összesen	2,308,999		Összesen	396,888	
UniCredit - lekötött (EUR)	460,000		UniCredit folyószámla (HUF)	7	
UniCredit folyószámla (EUR)	1,848,999		UniCredit folyószámla (EUR)	5,537	
			UniCredit folyószámla (USD)	98,696	
			UniCredit folyószámla (PLN)	17,595	
			UniCredit folyószámla (TYL)	0	
			UniCredit folyószámla (CZK)	18	
			UniCredit lekötött (EUR)	275,035	
Értékpapír neve	Tőzsdei értékpapírok	Tőzsdén kívüli értékpapírok	Értékpapír neve	Tőzsdei értékpapírok	Tőzsdén kívüli értékpapírok
2. Jegybankképes értékpapírok					
Összesen	579,043	0	Összesen	0	0
2.1 Diszkontkincstárjegyek					
Összesen	579,043		Összesen	0	
BUBILL 0 08/13/08	579043				
3. Részvények					
Összesen	876,162		Összesen	1,258,528	
ebből EMEA	876,162		ebből EMEA	1,258,528	
4. Egyéb értékpapírok, származékos termékek					
Összesen	0	0	Összesen	0	0
MINDÖSSZESEN	3,764,204	0	MINDÖSSZESEN	1,655,416	0

*Indulás időpontja

Nemzetközi részvények nyitó állomány)			Nemzetközi részvények (záró állomány)		
név	EURO	deviza, ország	név	EURO	deviza, ország
BANK PEKAO SA	37,415	Lengyel Zloty, Lengyelország	ANGLO PLATINUM ADR	21,396	USA DOLLÁR, USA
BANK PKO	42,297	Lengyel Zloty, Lengyelország	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	68,565	USA DOLLÁR, USA
CEZ AS	65,938	Cseh Korona, Csehország	BANK PEKAO SA	19,779	Lengyel Zloty, Lengyelország
KGHM	18,192	Lengyel Zloty, Lengyelország	BANK PKO	40,658	Lengyel Zloty, Lengyelország
MOL TÖRZS	26,646	Ft, Magyarország	CEZ AS	36,848	Cseh Korona, Csehország
OTP - ÚJ	44,399	Ft, Magyarország	GAZPROM ADR	76,564	USA DOLLÁR, USA
PKN ORLEN SA.	21,340	Lengyel Zloty, Lengyelország	GOLD FIELDS ADR	58,267	USA DOLLÁR, USA
TELEFONICA O2 C.R. (CESKY TELECO	13,723	Cseh Korona, Csehország	HARMONY GOLD ADR	38,777	USA DOLLÁR, USA
TELEKOMMUNIKACJA POLSKA SA	27,170	Lengyel Zloty, Lengyelország	IMPALA PLATINUM	51,962	USA DOLLÁR, USA
			ISHARES MSCI ISRAEL (ETF)	79,781	USA DOLLÁR, USA
			ISHARES MSCI SOUTH AFRIC	70,822	USA DOLLÁR, USA
			LYXOR ETF TURKEY	72,256	EURO, Franciaország
			MOBILE TELESYSTEMS	17,919	USA DOLLÁR, USA
			MOL TÖRZS	11,100	Ft, Magyarország
			MTN ADR	114,051	USA DOLLÁR, USA
			NORILSK NICKEL ADR	25,714	USA DOLLÁR, Oroszország
			ORASCOM CONSTRUCTION	21,562	USA DOLLÁR, Egyiptom
			ORASCOM TELEKOM	31,062	USA DOLLÁR, USA
			OTP - ÚJ	16,166	Ft, Magyarország
			PKN ORLEN SA.	11,787	Lengyel Zloty, Lengyelország
			ROSNEFT GDR	36,188	USA DOLLÁR, Oroszország
			SASOL USD	82,552	USA DOLLÁR, USA
			TELEFONICA O2 C.R. (CESKY	26,125	Cseh Korona, Csehország
			TELEKOMMUNIKACJA POLS	41,202	Lengyel Zloty, Lengyelország
			TEVA	135,429	USA DOLLÁR, USA
			TURKCELL	27,331	Török Lira, Törökország
			TURKIYE GARANTI BANKASI	24,665	Török Lira, Törökország
Összesen:	297,119		Összesen:	1,258,528	

Éves jelentés 2008.

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2008.07.28	Előző év(ek) módosításai	2008.12.31
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPIROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok			
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból			0
06.	b/ egyéb			0
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	534,418	0	438,457
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	0
09.	1. Követelések			
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			0
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			0
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			0
13.	II. ÉRTÉKPAPIROK (14.+15. sor)		0	333,297
14.	1. Értékpapírok			449,817
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)		0	-116,520
16.	a) kamatokból, osztalékokból			
17.	b) egyéb			-116,520
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	534,418		105,160
19.	1. Pénzeszközök	534,418		108,275
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			-3,115
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	0	0	33
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások			33
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			0
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete			
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	534,418	0	438,490
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	534,418	0	437,118
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	534,418	0	600,688
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	534,418		639,987
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0		-39,299
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	0	0	-163,570
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	0		-2,734
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	0		-119,635
33.	c) előző év(ek) eredménye	0		0
34.	d) üzleti év eredménye	0		-41,201
35.	F. Céltartalékok			0
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	0	0	510
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0		510
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			0
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	0		862
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	534,418	0	438,490

Éves jelentés 2008.

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2008.07.28	Előző év(ek) módosításai	2008.07.29- 2008.12.31.
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	0		30,957
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	0		65,474
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK			6,684
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	-41,201

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	2008.07.28 eFt	2008.07.29- 2008.12.31. eFt
Alapkezelői díj		2,855
Letétkezelői díj		0
Közzétételi, hirdetési díj	0	0
Felügyeleti díj	0	38
Könyvvizsgálói díj	0	609
Bankköltség, forgalmi jutalék		353
Forgalmazási díj		1,425
Egyéb költség	0	1,404
Működési költség összesen	0	6,684

Éves jelentés 2008.

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

Telefon: +36 (1) 887 71 00
+36 (1) 270 71 00
Telefax: +36 (1) 887 71 01
+36 (1) 270 71 01
e-mail: info@kpmg.hu
Internet: www.kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Alapkezelő Zrt. részére

A Magyar Könyvvizsgálói Kamara által kiadott magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok (amelyek minden lényeges vonatkozásban összhangban állnak a Nemzetközi Könyvvizsgálati Standardokkal) és a Magyarországon érvényben lévő, a könyvvizgálatra vonatkozó törvények és egyéb jogszabályok alapján elvégeztük a GE Money EMEA Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap (továbbiakban „az Alap”) 2008. évi éves beszámolójának könyvvizgálatát, amely éves beszámolóból került kivonatolásra az Alap mérlege és eredménykimutatása. A 2009. április 21-én kelt független könyvvizsgálói jelentésünkben korlátozás nélküli véleményt adtunk ki arra az éves beszámolóra, amelyből a mérleget és eredménykimutatást kivonatolták.

Véleményünk szerint az Alap 2008. évi éves jelentésében bemutatott mérleg és eredménykimutatás megegyezik az alapját képező auditált éves beszámoló mérlegével és eredménykimutatásával.

Az Alap adott időszakban fennálló pénzügyi helyzetének és elért működési eredményének, valamint könyvvizgálatunk hatókörének jobb megértése érdekében a mérleget és az eredménykimutatást az alapjukat képező éves beszámolóval és az arról készült könyvvizsgálói jelentésünkkel együtt szükséges olvasni.

Budapest, 2009. április 29.

KPMG Hungária Kft.
1139 Budapest, Váci út 99.
Kamarai bejegyzés: 000202

John Varsanyi
Partner

Boros Judit
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 005374