

GE Money Közép-Európai Részvény Alap

FÉLÉVES JELENTÉS 2013

Alapadatok

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

Harmonizáció	ÁÉKBV Alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír 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.	1138 Budapest, Váci út 193.
-------------------	--------------------------	-----------------------------

Letétkezelő	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
--------------------	--	---------------------------------

Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.
----------------------	--------------------	----------------------------

Az Alap célja

Az Alap célja, hogy a befektetési jegyek vásárlóinak a részvény piacok tendenciáit kihasználva az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett maximális hozamot biztosítson.

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 részvény piacain fektet be, de portfóliójában egyéb országokban kibocsátott részvények is szerepelhetnek.

Az Alap jellemző eszköz összetétele

Jellemző eszközösszetétel (értékpapírokból és származtatott ügyletekből)	Jellemző eszközösszetétel hosszabb időtáv átlagában
Részvény: Min 50%	Részvény: 70%-90%

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

■ Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Az Alap csak tőzsdei értékpapírt vásárolhat (kivéve a hitelviszonyt megtestesítő papírokat és a befektetési jegyeket).

GE Money Közép-Európai Részvény Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány 2012.12.28		Záró állomány 2013.06.28		
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	219,730,280	3.9%	162,595,326	3.8%	
Betét	658,080,059	11.7%	136,462,787	3.2%	
Jegybanki kötvény	89,922,240	1.6%	518,555,545	12.1%	
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%	
Államkötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%	
Vállalati kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%	
Részvény, ETF	4,684,147,254	83.4%	3,526,247,671	82.3%	
Derivatív ügyletek	-2,857,790	-0.1%	0	0.0%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	-71,536,231	-1.3%	-87,133,518	-2.0%	
Követelések/Kötelezettségek	40,990,506	0.7%	30,075,254	0.7%	
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	5,618,476,318	100.0%	4,286,803,065	100.0%	
Díjak	-9,924,563		-8,235,014		
Nettó eszközérték:	5,608,551,755		4,278,568,051		
Befektetési jegy darabszám					
"HUF" sorozat	1,533,496,755		1,313,784,611		
"EUR" sorozat	26,278,412		26,123,056		
"CZK" sorozat	785,600		1,704,585		
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:					
"HUF" sorozat	3.5905		3.1813		
"EUR" sorozat	0.012317		0.010739		
"CZK" sorozat	0.9273		0.8322		

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ
BANK PKO	Részvény	394,648,428
ERSTE BANK	Részvény	393,334,534
MNB130703	Jegybanki kötvény	366,770,625
KGHM	Részvény	292,136,955
BANK PEKAO SA	Részvény	286,784,568
Értékpapírok összesen:		4,044,803,216

■ Az alap tételes összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Értékpapírok

nyitó állomány

FAJTA	NÉV	ISIN	Eszközérték	Pf_Arány	Ép Arány
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	FR0010204073	113,512,266	2.0%	2.4%
Jegybanki kötvény	MNB130102	HU0000624366	89,922,240	1.6%	1.9%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	347,287,237	6.2%	7.3%
	BANK PKO	PLPKO0000016	445,449,051	7.9%	9.3%
	CEZ AS	CZ0005112300	357,092,562	6.4%	7.5%
	ERSTE BANK	AT0000652011	530,079,188	9.5%	11.1%
	KGHM	PLKGHM000017	520,974,300	9.3%	10.9%
	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	199,329,080	3.6%	4.2%
	KRKA	SI0031102120	116,244,000	2.1%	2.4%
	MAGYAR TELEKOM (MATÁV)	HU0000073507	82,727,250	1.5%	1.7%
	MOL TÖRZS	HU0000068952	260,536,870	4.6%	5.5%
	OTP Bank	HU0000061726	220,975,050	3.9%	4.6%
	PGE PW	PLPGER000010	194,537,430	3.5%	4.1%
	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	259,246,604	4.6%	5.4%
	PZU PW	PLPZU0000011	264,546,690	4.7%	5.5%
	RICHTER G. TÖRZS	HU0000067624	178,877,400	3.2%	3.7%
	TELEFONICA 02 C.R. (CESKY TELECOM)	CZ0009093209	168,336,720	3.0%	3.5%
	TELEKOMMUNIKACJA POLSKA SA	PLTLKPL00017	212,529,026	3.8%	4.5%
MCDONALD'S CORPORATION	US5801351017	211,866,530	3.8%	4.4%	
					100.0%

záró állomány

FAJTA	NÉV	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Jegybanki kötvény	MNB130703	HU0000624622	366,770,625	8.6%	9.1%
	MNB130710	HU0000624630	151,784,920	3.5%	3.8%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	286,784,568	6.7%	7.1%
	BANK PKO	PLPKO0000016	394,648,428	9.2%	9.8%
	CEZ AS	CZ0005112300	190,889,677	4.5%	4.7%
	ERSTE BANK	AT0000652011	393,334,534	9.2%	9.7%
	KGHM	PLKGHM000017	292,136,955	6.8%	7.2%
	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	182,023,730	4.3%	4.5%
	KRKA	SI0031102120	120,482,400	2.8%	3.0%
	MAGYAR TELEKOM (MATÁV)	HU0000073507	61,406,040	1.4%	1.5%
	MCDONALD'S CORPORATION	US5801351017	123,519,825	2.9%	3.1%
	MOL TÖRZS	HU0000068952	231,774,300	5.4%	5.7%
	OTP Bank	HU0000061726	217,526,985	5.1%	5.4%
	PGE PW	PLPGER000010	157,103,100	3.7%	3.9%
	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	198,196,388	4.6%	4.9%
	PZU PW	PLPZU0000011	229,875,500	5.4%	5.7%
	RICHTER G. TÖRZS	HU0000067624	133,763,000	3.1%	3.3%
	TELEFONICA 02 C.R. (CESKY TELECOM)	CZ0009093209	90,994,750	2.1%	2.2%
	TELEKOMMUNIKACJA POLSKA SA	PLTLKPL00017	126,947,466	3.0%	3.1%
VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	94,840,025	2.2%	2.3%	
					100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

Folyószámla és betétek

Folyószámla	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	869,375	0.0%	1,385,741	0.0%
Cseh korona	CZK	45,031,066	0.8%	70,542,951	1.6%
Euro	EUR	10,483,823	0.2%	24,779,373	0.6%
Lengyel zloty	PLN	60,690,142	1.1%	16,595	0.0%
USA dollár	USD	102,655,874	1.8%	65,870,666	1.5%
Összesen		219,730,280		162,595,326	

Betét	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Lengyel zloty	PLN	658,080,059	11.7%	136,462,787	3.2%
Összesen		658,080,059		136,462,787	

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

■ A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2013

A fejlett piacokhoz (különösen az USA tőzsdéihez) képest a feltörekvő részvénypiacok érdemben alulteljesítettek 2013 első félévében, mindez pedig a régiós indexek teljesítményére is rányomta a bélyegét. Míg egyes piacokon a további monetáris politikai élénkítés (Japán) vagy a javuló makrogazdasági fundamentumok (USA) erős támogatást jelentettek a részvények számára, addig a kínai lassulás körüli félelmek, a nyersanyagpiacok általános gyenge teljesítménye és a feltörekvő piacokat érintő tőke kivonás régióinkban a főbb részvénypiaci indexek negatív teljesítményét eredményezte. A közép-európai térség meghatározó tőzsdéi közül egyedüli kivételként a magyar BUX Index zárt 4,7%-os emelkedéssel, míg a lengyel index 13,1, a cseh mutató pedig 15,4%-os mínuszban fejezte be a félévet. A tágabb EMEA régió átfogó indexe, az MSCI EMEA Index dollárban számolva 15,1%-kal csökkent. Az EMEA régió belül a leggyengébben teljesítő index a nyersanyagárak csökkenése által kiemelten sújtott orosz tőzsde volt (-16,5%), míg a már említett magyar piac mellett csak a dél-afrikai (+0,8%) index tudott pozitív teljesítményt felmutatni.

Az alap befektetései 2013-ban

Az Alap befektetési stratégiájának megfelelően döntően közép-európai vállalatok részvényeibe fektetett. Az Alapban legnagyobb súllyal rendelkező befektetések között így lengyel, cseh és magyar részvényeket találunk. A világ tőkepiacain látott árfolyammozgások szempontjából a megelőző hónapokhoz hasonlóan 2013 első félévében is a különböző jegybanki lépéseknek és a reálgazdasági kilátásoknak volt meghatározó szerepe. A főbb monetáris hatóságok közül a japán jegybank agresszív élénkítésbe kezdett, míg az amerikai FED a félév során már mennyiségi lazítási programjának kivezetésére utaló nyilatkozatokat tett. Hasonló kettősség a reálgazdasági kilátásoknál is tetten érhető volt: míg az USA esetében egészséges ütemben folytatódott a kilábalás, az Eurozóna, Kína és a legtöbb feltörekvő gazdaság esetében változatlanul jelentős növekedési kockázatokkal szembesültek a befektetők. Ebben a környezetben a feltörekvő részvénypiacok (és ezen belül a közép-európai börzék is) lefelé mozdultak el, melyet az Alap teljesítménye, az egy jegyre jutó nettó eszközérték alakulása is tükröz.

■ Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az alap nem fizet hozamot. Az Alapkezelő az Alap befektetésien elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.

Tőkeszámla változásai

	"HUF" sorozat	"EUR" sorozat	"CZK" sorozat
Nyitó állomány (db)	1,533,496,755	26,278,412	785,600
Vétel (db)	50,765,958	2,160,848	1,272,864
Visszaváltás (db)	270,478,102	2,316,204	353,879
Záró Állomány (db)	1,313,784,611	26,123,056	1,704,585

Az alap devizaneme: magyar forint

	nettó eszközérték	"HUF" sorozat		"EUR" sorozat		"CZK" sorozat	
		sorNEÉ	árfolyam	sorNEÉ	árfolyam	sorNEÉ	árfolyam
2013.01.31	5,234,298,507	5,130,873,402	3.5010	315,572	0.011936	978,827	0.9177
2013.02.28	5,078,164,916	4,975,858,771	3.4847	310,819	0.011757	908,688	0.9038
2013.03.29	4,917,378,968	4,814,990,169	3.4076	288,103	0.011160	1,245,670	0.8618
2013.04.30	4,810,160,154	4,712,592,399	3.3820	274,893	0.011229	1,292,985	0.8670
2013.05.31	4,843,878,044	4,744,752,640	3.4240	281,791	0.011511	1,349,147	0.8848
2013.06.28	4,278,568,051	4,179,543,666	3.1813	280,527	0.010739	1,418,490	0.8322

■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Összesített nettó eszközérték (Ft)	"HUF" sorozat		"EUR" sorozat		„CZK” sorozat	
		árfolyam (Ft/db)	hozam (%)	árfolyam (EUR/db)	hozam (%)	árfolyam (CZK/db)	hozam (%)
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%	-	-
2011.12.30*	6,914,860,430	3.1763	-15.54%	0.010100	-25.21%	0.7718	-22.82%
2012.12.28*	5,608,551,755	3.5905	13.04%	0.012317	22.01%	0.9273	20.15%

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

*: tört év, nem annualizált hozam

Az "EUR" sorozat 2008-ban indult.

A „CZK” sorozat 2011. március 1-jén indult.

■ Származtatott ügyletek bemutatása

Az Alapban levő nyitott származtatott ügyletek a tárgyidőszak végén

Az Alapban nem voltak nyitott származtatott ügyletek az időszak végén.

■ Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2013-as év folyamán.

Az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás, egyéb információk

A PSZÁF H-KE-III-668/2012. számú határozatával 2013. március 4-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Budapest, 2013. augusztus 30.

Budapest Alapkezelő Zrt.