

POLOLETNÍ ZPRÁVA 2011

Základní údaje

| | |
|-----------------------------------|--|
| Název | GE Money Central European Equity Investment Fund |
| Název v maďarském jazyce | GE Money Közép-Európai Részvény Alap* |
| Zkrácený název | GE Money Central European Equity Fund |
| Zkrácený název v maďarském jazyce | GE Money Közép-Európai Részvény Alap |

| | | |
|-------------------------|--|-----------------------|
| Typ, druh fondu | veřejný, otevřený evropský podílový fond | |
| Doba trvání | neurčitá | |
| Datum zahájení činnosti | 24. října 1996 (číslo povolení ÁÉTF: 110.061-1/96) | |
| Měna základní devizy | HUF | |
| Údaje o sériích | | |
| Série „HUF“: | nominální hodnota 1 HUF | ISIN kód HU0000702717 |
| Série „EUR“: | nominální hodnota 0,01 EUR | ISIN kód HU0000706387 |
| Série „CZK“:** | nominální hodnota 1 CZK | ISIN kód HU0000709845 |

| | |
|------------------|--|
| Správce fondu | Budapest Alapkezelő Zrt. |
| Sídlo | 1138 Budapest, Váci út 193. |
| Správce depozitu | Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe (Pobočka zahraniční banky Citibank Europe plc v Maďarské republice) |
| Sídlo | 1051 Budapest, Szabadság tér 7. |
| Auditor | KPMG Hungária Kft. |
| Sídlo | 1139 Budapest, Váci út 99. |
| Osoba auditora | Nagy Zsuzsanna / 005421 |

| | |
|------------|---|
| Cíle Fondu | <p>Cílem Fondu je efektivním využitím tendencí na trzích s akciami a při podstupování rizika považovaného Správcem fondu za přiměřené zajistit osobám kupujícím podílové listy maximální výnosy.</p> <p>Správce fondu hodlá investovat prostředky Fondu především do akcií, dále – z technických důvodů – do státních dluhopisů a do dalších úročených cenných papírů. Fond investuje především na akciových trzích Maďarska, Polska a České republiky jako zemí připojených k Evropské unii, ale v portfoliu mohou být zastoupeny i akcie emitované v jiných zemích.</p> |
|------------|---|

*: do 25.ledna 2011: Budapest Növekedési Részvény Alap

** :série „CZK“ od 1. března 2011

Distributoři

| | |
|--|--|
| Hlavní distributor: Budapest Bank Nyrt.* | 1138 Budapest, Váci út 193. |
| BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe (Pobočka zahraniční banky BNP Paribas v Maďarské republice) | 1051 Budapest, Roosevelttér 7-8. |
| UniCredit Bank Hungary Zrt. | 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6. |
| Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe (Pobočka zahraniční banky Citibank Europe plc v Maďarské republice) | 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.** | v České republice: Vyskočilova 1422/1a Praha 4 |
| Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. | 1122 Budapest, Pethényi köz 10. |
| Raiffeisen Bank Zrt. | 1054 Budapest, Akadémia u. 6. |

*: Také distributor série "EUR" Fondu

** : Distributor série "CZK" Fondu

Vývoj obrátu, netto hodnoty aktiv a kurzu

| | Série "HUF" | Série "EUR" | Série "CZK" |
|---------------------|---------------|-------------|-------------|
| Počáteční stav (ks) | 2,836,762,372 | 78,287,759 | |
| Nákup (ks) | 303,288,529 | 3,530,774 | 47,339 |
| Zpětný odkup (ks) | 527,136,386 | 35,283,139 | 1,154 |
| Konečný stav (ks) | 2,612,914,515 | 46,535,394 | 46,185 |

| | Série "HUF" | | Série "EUR" | | Série "CZK" | | Fond |
|------------|---------------------|--------|---------------------|----------|---------------------|----------|---------------------|
| | netto hodnota aktiv | kurz | netto hodnota aktiv | kurz | netto hodnota aktiv | kurz | netto hodnota aktiv |
| 2011.01.31 | 10,365,040,273 | 3.7347 | 1,057,806 | 0.013665 | | | 10,654,138,551 |
| 2011.02.28 | 10,515,870,290 | 3.7410 | 1,030,752 | 0.013831 | | | 10,794,678,315 |
| 2011.03.31 | 10,301,322,732 | 3.7103 | 911,655 | 0.013893 | 8,049 | 1.022300 | 10,543,983,125 |
| 2011.04.29 | 10,193,646,592 | 3.8265 | 899,496 | 0.014421 | 17,611 | 1.046600 | 10,431,638,489 |
| 2011.05.31 | 9,996,457,902 | 3.7831 | 810,020 | 0.014144 | 29,767 | 1.042100 | 10,212,650,608 |
| 2011.06.30 | 9,644,389,212 | 3.6910 | 645,980 | 0.013881 | 46,745 | 1.012100 | 9,816,037,760 |

Vývoj výnosů v minulosti

| Datum | Celková netto hodnota aktiv (HUF) | Série "HUF" | | Série "EUR" | |
|-------------|-----------------------------------|---------------|-----------|---------------|-----------|
| | | kurz (HUF/ks) | výnos (%) | kurz (EUR/ks) | výnos (%) |
| 31.12.2006* | 9,178,944,742 | 3.8726 | 15.65% | - | - |
| 31.12.2007 | 15,499,500,855 | 4.2087 | 8.68% | - | - |
| 31.12.2008 | 8,599,930,706 | 2.5019 | -40.30% | 0.009449 | -37.25%* |
| 31.12.2009 | 10,096,272,617 | 3.2441 | 29.67% | 0.011978 | 26.76% |
| 31.12.2010 | 10,957,754,485 | 3.7590 | 15.87% | 0.013485 | 12.58% |

Výnosy, výsledky Fondu dosažené v minulosti neznamenají garanci pro budoucí výsledky, výnosy.

*: lomený rok, neanulizovaný výnos

Série "EUR" od 19. února 2008

Prezentace odvozených transakcí:

V období na konci roku nebyly ve Fondu zastoupeny odvozené transakce.

Změny, které nastaly v souvislosti s činností Správce fondu, dále významnější faktory působící na vývoj investiční politiky, ostatní informace

V činnosti Správce fondu nedošlo v průběhu roku 2011 k žádným významným změnám.

Počínaje dnem 26.1.2011 byla provedena změna názvu Fondu, názvu série Fondu, investiční politiky, distribučních parametrů, způsobu vyhodnocování a dalších bodů Statutu.

Počínaje dnem 26.1.2011 byl změněn bod „Vyhodnocování podílových listů“ kapitoly Statutu Fondu pojednávající o metodách vyhodnocování jednotlivých elementů.

Počínaje dnem 7.3.2011 nastaly změny v bodě „Devizy a nástroje nedenominované v základní devize“ kapitoly Statutu pojednávající o metodách hodnocení jednotlivých elementů.

Podmínky úvěru poskytnutého Fondu

Fond disponuje úvěrovým rámcem na běžném devizovém účtu.

Využití úvěrového rámce:

| od data | do data | počet dnů | úroková sazba (%) | úroky (EUR) |
|------------|------------|-----------|-------------------|-------------|
| 11.11.2010 | 11.11.2011 | 1 | 1,358 | 0,00 |

Skladba portfolia

Základní měna fondu: maďarský forint

| GE Money Peněžní Otevřený Podílový Fond | | | | | |
|---|------------------------|-----------------|------------------------|---------------|-----------------|
| Skladba portfolia | Počáteční stav | | Konečný stav | | |
| | 31.12.2010 | | 30.06.2011 | | |
| Typ nástroje | Hodnota nástroje (CZK) | Váha | Hodnota nástroje (CZK) | Váha | |
| Finance-účet | 103,134,468 | 1.0% | 760,559,754 | 7.8% | |
| Vklad | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% | |
| Dluhopisy emisní banky | 1,059,968,394 | 9.8% | 759,989,716 | 7.8% | |
| Diskontní pokladní poukázky | 49,810,250 | 0.5% | 96,959,200 | 1.0% | |
| Státní dluhopisy | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% | |
| Hypoteční zástavní listy | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% | |
| Podnikové dluhopisy | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% | |
| Podílové listy | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% | |
| Akcie, ETF | 9,651,781,888 | 89.0% | 8,196,543,048 | 83.9% | |
| Odvozené transakce | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% | |
| Repo transakce | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% | |
| Zůstatek na distribučním účtu | -18,331,498 | -0.2% | -40,856,161 | -0.4% | |
| Portfolio celkem | 10,846,363,502 | 100.0% | 9,773,195,557 | 100.0% | |
| Netto hodnota aktiv: | 10,957,754,485 | | 9,816,037,760 | | |
| Netto hodnota nástroje připadající na jeden podílový list: | | | | | |
| Série "CZK" | | | | | 1.0121 |
| Série "EUR" | | 0.013485 | | | 0.013881 |
| Série "HUF" | | 3.759 | | | 3.691 |

Cenné papíry v portfoliu s nejvyšší váhou**Cenné papíry v portfoliu s nejvyšší váhou**

| Název cenného papíru | Typ cenného papíru | Netto hodnota nástroje (CZK) | váha* |
|---|--------------------|---|-------|
| ERSTE BANK | Akcie | 847,182,602 | 9.4% |
| BANK PKO | Akcie | 824,678,400 | 9.1% |
| CEZ AS | Akcie | 802,848,926 | 8.9% |
| KGHM | Akcie | 655,616,000 | 7.2% |
| OTP Bank | Akcie | 600,955,855 | 6.6% |
| *: V poměru k celkovému stavu cenných papírů, | | Cenné papíry celkem: 9,053,491,964 | |

Budapešť, 29. července 2011

Budapest Alapkezelő Zrt.

PŘÍLOHY

Detailní skladba portfolia

Cenné papíry

| Počáteční stav | | | Konečný stav | | |
|------------------------------------|---------------------|--------|------------------------------------|---------------------|--------|
| Portfolio celkem: | 10,761,560,532 | 100.0% | Portfolio celkem: | 9,053,491,964 | 100.0% |
| Element portfolia | Hodnota aktiv (HUF) | Váha | Element portfolia | Hodnota aktiv (HUF) | Váha |
| ERSTE BANK | 896,085,962 | 8.3% | ERSTE BANK | 847,182,602 | 9.4% |
| CETV | 62,005,331 | 0.6% | CETV | 53,063,398 | 0.6% |
| CEZ AS | 743,809,472 | 6.9% | CEZ AS | 802,848,926 | 8.9% |
| KOMERCNI BANKA AS | 443,854,800 | 4.1% | KOMERCNI BANKA AS | 400,860,900 | 4.4% |
| TELEFONICA 02 C.R. (CESKY TELECOM) | 190,902,600 | 1.8% | TELEFONICA 02 C.R. (CESKY TELECOM) | 213,906,825 | 2.4% |
| LYXOR ETF EASTERN EUROPE | 415,579,420 | 3.9% | LYXOR ETF EASTERN EUROPE | 414,310,747 | 4.6% |
| BP AMOCO PLC | 97,854,187 | 0.9% | OTP Bank | 600,955,855 | 6.6% |
| OTP Bank | 505,749,940 | 4.7% | RICHTER G. TÖRZS | 178,852,700 | 2.0% |
| RICHTER G. TÖRZS | 425,500,000 | 4.0% | MOL TÖRZS | 450,954,000 | 5.0% |
| MOL TÖRZS | 529,604,460 | 4.9% | MAGYAR TELEKOM (MATÁV) | 85,761,934 | 0.9% |
| MAGYAR TELEKOM (MATÁV) | 75,132,696 | 0.7% | FHB | 89,280,000 | 1.0% |
| FHB | 91,680,000 | 0.9% | KGHM | 655,616,000 | 7.2% |
| D110126 | 49,810,250 | 0.5% | BANK PEKAO SA | 468,137,540 | 5.2% |
| MNB110112 | 1,059,968,394 | 9.8% | PKN ORLEN SA. | 478,910,166 | 5.3% |
| DB X-TRACKERS MSCI EM EMEA | 390,946,875 | 3.6% | BANK PKO | 824,678,400 | 9.1% |
| KGHM | 608,960,000 | 5.7% | TELEKOMMUNIKACJA POLSKA SA | 301,617,971 | 3.3% |
| BANK PEKAO SA | 609,438,579 | 5.7% | KRKA | 127,166,400 | 1.4% |
| PGE PW | 130,606,080 | 1.2% | GAZPROM OAO ADR | 10,659,146 | 0.1% |
| PKN ORLEN SA. | 528,907,780 | 4.9% | MARKET VECTORS RUSSIA ETF | 387,417,569 | 4.3% |
| BANK PKO | 961,329,600 | 8.9% | MCDONALD'S CORPORATION | 169,522,830 | 1.9% |
| PZU PW | 400,435,200 | 3.7% | PGE PW | 127,688,704 | 1.4% |
| TELEKOMMUNIKACJA POLSKA SA | 313,082,880 | 2.9% | PZU PW | 399,360,000 | 4.4% |
| KRKA | 140,378,500 | 1.3% | MARKET VECTORS POLAND | 107,790,435 | 1.2% |
| Berkshire Hathaway BRK | 82,990,538 | 0.8% | D120111 | 96,959,200 | 1.1% |
| GAZPROM OAO ADR | 10,536,825 | 0.1% | MNB110706 | 545,454,546 | 6.0% |
| Global X COPPER MINERS ETF | 103,041,803 | 1.0% | MNB110713 | 214,535,170 | 2.4% |
| ISHARES MSCI BRAZIL | 120,401,483 | 1.1% | | | |
| ISHARES FTSE/XINHUA CHINA | 107,738,514 | 1.0% | | | |
| MARKET VECTORS RUSSIA ETF | 552,306,983 | 5.1% | | | |
| MARKET VECTORS POLAND | 112,921,380 | 1.0% | | | |

Běžný účet a vklady

| Běžný účet | Kód | Počáteční stav | Konečný stav |
|-----------------|-----|----------------|--------------|
| Maďarský forint | HUF | 7,665,688 | 14,749,840 |
| Česká koruna | CZK | 81,582,452 | 115,568,459 |
| Euro | EUR | 1,114,194 | 340,364,740 |
| Britská libra | GBP | 274,958 | 0 |
| Polský zlotý | PLN | 6,463,661 | 224,186,256 |
| USA dolar | USD | 6,033,515 | 65,690,459 |
| Celkem | | 103,134,468 | 760,559,754 |