

POLOLETNÍ ZPRÁVA 2012

Základní údaje

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

Harmonizace	UCITS fond	
Typ, druh fondu	veřejný, otevřený podílový fond s cennými papíry	
Doba trvání	neurčitá	
Datum zahájení činnosti:	24. říjen 1996 (Číslo povolení orgánu ÁÉTF: 110.061-1/96)	
Základní měna	EUR	
Údaje o sériích		
„HUF“ série:	nominální hodnota 1 HUF	ISIN kód HU0000702717
„EUR“ série:	nominální hodnota 0.01 EUR	ISIN kód HU0000706387
„CZK“ série:	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 Maďarsku)
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 GE Money Central European Equity Fund je při využití tendencí pohybů kurzů na trzích s akciemi a při podstupování rizika považovaného Správcem fondu za přiměřené, zajistit osobám kupujícím podílové listy co nejvyšší výnosy.</p> <p>Fond GE Money Central European Equity Fund hodlá převážnou část svého majetku investovat do akcií podniků činných ve státech Asie (Blízký a Dálný východ), Latinské Ameriky, v rozvíjejících se zemích Evropy a Afriky, avšak v portfoliu fondu mohou být zastoupeny i jiné zahraniční akcie, podílové listy a tzv. exchange traded funds (ETF) a certifikáty.</p>
------------	--

Skladba aktiv charakteristických pro Fond

Skladba převažujících aktiv (cenné papíry a odvozené transakce)	Skladba převažujících aktiv v průměru delšího časového období
Akcie: Min 50%	80%-100%

Distributoři

Hlavní distributor: Budapest Bank Zrt.*	1138 Budapest, Váci út 193.
BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe (Pobočka zahraniční banky BNP Paribas v Maďarsku)	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 Maďarsku)	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Concorde Értékpapír Zrt.	1123 Budapest, Alkotás u. 50.
Erste Befektetési Zrt.	1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.
Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.	1122 Budapest, Pethényi köz 10.
Raiffeisen Bank Zrt.	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
GE Money Bank a.s.**	v České republice: Vyskočilova 1422/1a Praha 4

*: Distributor i "EUR" série fondu

** : Distributor "CZK" série fondu

Vývoj výnosů v minulosti

Datum	Celková netto hodnota aktiv (HUF)	"HUF" série		"EUR" série		„CZK” série	
		kurz (HUF/ks)	výnos (%)	kurz (EUR/ks)	výnos (%)	kurz (CZK/ks)	výnos (%)
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%	-	-
2011.12.30*	6,914,860,430	3.1763	-15.54%	0.010100	-25.21%	0.7718	-22.82%
2012.06.29	5,953,413,656	3.1109	-	0.010853	-	0.8293	-

Výsledky, výnosy fondu dosažené v minulosti neznamenají záruku pro výsledky, výnosy v budoucnosti.

*: lomený rok, neannualizované výnosy

Série "EUR" byla zahájena 19. února 2008

Série „CZK” byla zahájena 1. března 2011

Prezentace derivátové transakce:

Ve Fondu nebyly na konci roku zastoupeny derivativní transakce.

Změny, které nastaly v souvislosti s činností Správce fondu

Předsedou dozorčí rady je Ákos Tamás.

V činnosti Správce fondu nenastaly v roce 2012 žádné významné změny.

Významné faktory působící na Fond, změny investiční politiky, další informace

Počínaje dnem 19.1.2012 byla změněna výše poplatku vypláceného fondem správcí fondu.

Fond v průběhu roku nepožádal o úvěr.

Investice fondu v roce 2012

Fond v souladu se svou investiční strategií v průběhu pololetí investoval převážně do akcií podniků činných ve středovýchodní Evropě. Mezi investicemi Fondu s největší vahou jsou zastoupeny polské, české a maďarské akcie. Díky dalšímu monetárnímu oživení oznámenému významnými světovými emisními bankami v posledních měsících uplynulého roku a díky makroekonomickým údajům ze zámoří překračujícím očekávání se počátek roku 2012 na kapitálových trzích nesl výslovně v dobré atmosféře. Počínaje březnem se však do popředí dostala opět rizika související s periferií eurozóny a rizika související se zpomalením výhledů na růst, což znamenalo pokles i na akciových trzích. Tyto pohyby na trhu se odrazily na výsledcích Fondu a také na vývoji netto hodnoty připadající na jeden podílový list.

Skladba portfolia

Měna fondu: maďarský forint.

Do Fondu je možné nakupovat pouze akcie registrované na burze a ETF.

GE Money Central European Equity Fund				
Skladba portfolia Typ aktiva	Počáteční stav 30.12.2011		Konečný stav 29.6.2012	
	Hodnota aktiv	Váha	Hodnota aktiv	Váha
Finance na účtech	996,333,891	14.4%	265,409,857	4.5%
Vklady	0	0.0%	651,105,685	10.9%
Dluhopisy emisní banky	470,536,065	6.8%	177,680,606	3.0%
Diskontní pokladniční poukázky	99,801,200	1.4%	0	0.0%
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	5,287,837,418	76.3%	4,814,528,338	80.7%
Derivátové transakce	0	0.0%	0	0.0%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Zůstatek na distribučním účtu	-63,670,732	-0.9%	-1,599,696	0.0%
Pohledávky/Závazky	139,129,062	2.0%	56,827,102	1.0%
Aktiva celkem (Brutto hodnota aktiv)	6,929,966,904	100.0%	5,963,951,892	100.0%
Poplatky	-15,106,474		-10,538,236	
Netto hodnota aktiv:	6,914,860,430		5,953,413,656	
Počet podílových listů				
"HUF" série	2,141,871,295		1,885,408,351	
"EUR" série	34,728,558		26,485,384	
"CZK" série	162,848		638,401	
Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list:				
"HUF" série	3.1763		3.1109	
"EUR" série	0.010095		0.010853	
"CZK" série	0.7718		0.8293	

Cenné papíry v portfoliu vyznačující se nejvyšší váhou

Cenné papíry s nejvyšší váhou v portfoliu			
Název cenného papíru	Typ cenného papíru	NHA	váha*
BANK PKO	Akcie	489,348,838	9.8%
KGHM	Akcie	456,264,975	9.1%
ČEZ AS	Akcie	444,331,175	8.9%
BANK PEKAO SA	Akcie	372,783,406	7.5%
ERSTE BANK	Akcie	322,357,090	6.5%
*: V poměru k celkovému stavu cenných papírů		Cenné papíry celkem:	4,992,208,944

Detailní skladba portfolia

Měna fondu: maďarský forint.

Cenné papíry

Počáteční stav

ISIN	NÁZEV	Hodnota aktiv	Podíl
AT0000652011	ERSTE BANK	322,162,944	5.50%
CZ0005112300	ČEZ AS	680,320,594	11.61%
CZ0008019106	KOMERČNÍ BANKA AS	266,017,050	4.54%
CZ0009093209	TELEFONICA 02 C.R. (CESKY TELECOM)	211,873,455	3.62%
FR0010204073	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	93,080,724	1.59%
HU0000061726	OTP Bank	203,528,847	3.47%
HU0000067624	RICHTER G. TÖRZS	168,948,000	2.88%
HU0000068952	MOL TÖRZS	372,573,900	6.36%
HU0000073507	MAGYAR TELEKOM (MATÁV)	75,569,514	1.29%
HU0000078175	FHB	12,090,000	0.21%
PLKGHM000017	KGHM	389,533,200	6.65%
PLPEKAO000016	BANK PEKAO SA	431,284,002	7.36%
PLPGER000010	PGE PW	116,648,640	1.99%
PLPKN0000018	PKN ORLEN SA.	260,371,197	4.44%
PLPKO0000016	BANK PKO	509,069,880	8.69%
PLPZU0000011	PZU PW	348,255,360	5.94%
PLTLKPL00017	TELEKOMMUNIKACJA POLSKA SA	330,121,286	5.64%
SI0031102120	KRKA	132,766,304	2.27%
US57060U5065	MARKET VECTORS RUSSIA ETF	96,687,533	1.65%
US5801351017	MCDONALD'S CORPORATION	266,934,988	4.56%
HU0000518253	D120111	99,801,200	1.70%
HU0000623848	MNB120104	470,536,065	8.03%
			100.00%

Konečný stav

ISIN	NÁZEV	Hodnota aktiv	Podíl
HU0000073507	MAGYAR TELEKOM (MATÁV)	64,649,065	1.29%
HU0000068952	MOL TÖRZS	288,086,200	5.77%
HU0000061726	OTP Bank	225,791,790	4.52%
HU0000067624	RICHTER G. TÖRZS	183,768,000	3.68%
US5801351017	MCDONALD'S CORPORATION	219,511,020	4.40%
FR0010204073	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	93,409,244	1.87%
PLPEKAO00016	BANK PEKAO SA	372,783,406	7.47%
PLPKO0000016	BANK PKO	489,348,838	9.80%
CZ0005112300	ČEZ AS	444,331,175	8.90%
AT0000652011	ERSTE BANK	322,357,090	6.46%
PLKGHM000017	KGHM	456,264,975	9.14%
CZ0008019106	KOMERČNÍ BANKA AS	207,760,000	4.16%
PLPKN0000018	PKN ORLEN SA.	276,030,949	5.53%
PLPZU0000011	PZU PW	316,424,920	6.34%
CZ0009093209	TELEFONICA O2 C.R. (CESKY TELECOM)	194,040,000	3.89%
PLTLKPL00017	TELEKOMUNIKACJA POLSKA SA	278,156,182	5.57%
US57060U5065	MARKET VECTORS RUSSIA ETF	88,450,884	1.77%
SI0031102120	KRKA	96,038,880	1.92%
PLPGER000010	PGE PW	197,325,720	3.95%
HU0000624119	MNB120704	69,932,030	1.40%
HU0000624127	MNB120711	107,748,576	2.16%
			100.00%

Běžný účet a vklady

Vklad	Kód	Počáteční	Konečný
Polský zlotý	PLN	0	651,105,685

Běžný účet	Kód	Počáteční	Konečný
Maďarský forint	HUF	5,517,215	1,566,326
Česká koruna	CZK	211,059,268	9,127,234
Eur	EUR	44,474,622	8,972,389
Polský zlotý	PLN	460,486,438	14,968,429
USA dolar	USD	274,796,348	230,775,479
Celkem		996,333,891	265,409,857

V Budapešti, dne 1. srpna 2012

Budapest Alapkezelő Zrt.