

POLOLETNÍ ZPRÁVA 2015 - GE Money Emerging Markets Bond Fund

■ Základní údaje

Název v anglickém jazyce	GE Money EmergingMarkets Bond InvestmentFund	
Zkrácený název	GE Money FeltörekvőKötvényAlap	
Zkrácený název v anglickém jazyce	GE Money Emerging Bond Fund	
Harmonizace	SKIPCP fond	
Typ, druh fondu	veřejný, otevřený, evropský podílový fond cenných papírů	
Doba trvání	neurčitá	
Datum zahájení činnosti	30. duben 2010 (číslo povolení orgánu PSZÁF: PSZÁF EN-III/TTE-162/2010)	
Základní měna	HUF	
Údaje o sériích		
„HUF“ série	1 HUF	ISIN kód: HU0000708615
„CZK“ série	1 CZK	ISIN kód: HU0000709860
„USD“ série	1 USD	ISIN kód: HU0000711239
„U“ série	1 HUF	ISIN kód: HU0000712955
Správce fondu	BudapestAlapkezelőZrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Správce depozitu	Pobočka zahraniční banky Citibank Europeplc v Maďarsku	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Auditor	KPMG HungáriaKft.	1139 Budapest, Váci út 99.
Aktuální výše poplatku správci fondu	2.0%	

Cíle fondu

Cílem fondu GE Money EmergingMarkets Bond InvestmentFund je při efektivním využití možností na trzích s dluhopisy a při podstupování rizika považovaného správcem fondu za přiměřené zajistit vlastníkům podílových listů střednědobě co nejvyšší výnosy. Fond investuje svá aktiva především do státních dluhopisů na rozvíjejících se trzích, avšak za účelem snížení rizika mohou být ve fondu zastoupeny i státní dluhopisy vyspělých zemí. Kromě toho mohou být elementy souboru cenných papírů také dluhopisy emitované mezinárodními finančními institucemi a podnikové dluhopisy, hypoteční zástavní listy a za účelem snížení rizika a/nebo vytvoření efektivního portfolia specifické akcie kryté termínovanými kontrakty nebo také akciový koš.

Finančním cílem fondu je zvyšování kapitálu.

Profil investora, kterému jsou určeny podílové listy fondu

Tato investiční forma je vhodná pro investory, kteří hodlají investovat v delším časovém horizontu, a kteří jsou za účelem dosažení vyšších výnosů ochotni podstoupit i riziko překračující průměr, a kteří mají zájem podílet se na ziscích dosažitelných na dluhopisových trzích rozvíjejících se zemí.

Nejkratší doba investice doporučovaná investičním správcem fondu: 5 let.

Místa pro zveřejňování informací fondu

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

■ Výkaz o majetku, skladba fondu

Měna fondu: maďarský forint

Fond smí nakupovat pouze burzovní cenné papíry (vyjma cenných papírů představujících úvěrový vztah).

Výkaz o majetku

Výkaz o majetku	Počáteční stav	Konečný stav
Převoditelné cenné papíry	1,925,660,011	2,400,320,954
Zůstatky na bankovních účtech	126,100,799	72,213,123
Jiné prostředky	-14,636,659	-73,480,425
Aktiva celkem	2,037,124,151	2,399,053,652
Závazky vyplývající z poplatků	-5,789,963	-5,988,848
Netto hodnota aktiv	2,031,334,189	2,393,064,805

Skladba portfolia podle hlavních kategorií aktiv

GE Money Emerging Bond Fund				
Skladba portfolia Typ aktiva	Počáteční stav 2014.12.31		Konečný stav 2015.06.30	
	Hodnota aktiva	Váha	Hodnota aktiva	Váha
Finance na účtech	126,100,799	6.2%	72,213,123	3.0%
Vklady	0	0.0%	0	0.0%
Dluhopisy emisní banky	0	0.0%	0	0.0%
Diskontní pokladniční poukázky	0	0.0%	0	0.0%
Státní dluhopisy	1,377,386,880	67.6%	1,562,397,853	65.1%
Hypoteční zástavní listy	0	0.0%	0	0.0%
Podnikové dluhopisy	548,273,131	26.9%	837,923,101	34.9%
Podílové listy	0	0.0%	0	0.0%
Akcie, ETF	0	0.0%	0	0.0%
Derivátové transakce	-16,372,847	-0.8%	-12,366,066	-0.5%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Zůstatek na distribučním účtu	1,655,466	0.1%	-6,321,718	-0.3%
Pohledávky/Závazky	80,722	0.0%	-54,792,641	-2.3%
Aktiva celkem (brutto hodnota aktiv)	2,037,124,151	100.0%	2,399,053,652	100.0%
Poplatky	-5,789,963		-5,988,848	
Netto hodnota aktiv:	2,031,334,189		2,393,064,805	

Detailní skladba cenných papírů fondu a zůstatky na bankovních účtech

Měna fondu: maďarský forint

Převoditelné cenné papíry
počáteční stav

Druh	Název	ISIN	Hodnota aktiv	Podíl PF	Podíl CP
Státní dluhopisy	A220624A11	HU0000402524	23,934,020	1.4%	1.4%
	MBONO 6.5 06/21	MX0MGO0000N7	152,014,706	8.6%	9.0%
	PERUGB 7.84 08/20	US715638BA91	60,973,798	3.5%	3.6%
	POLGB 5.75 10/25/21	PL0000106670	193,560,673	11.0%	11.5%
	SAGB 13.5 09/15	ZAG000010547	4,753,120	0.3%	0.3%
	TURKGB 9.5	TRT120122T17	34,812,255	2.0%	2.1%
	MALAYSIAN GOVT MGS 3.58 09/28/18	MYBMK1100058	83,935,568	4.8%	5.0%
	MBONO 6.5 06/09/22	MX0MGO0000Q0	34,696,726	2.0%	2.1%
	NIGB 15.1 04/27/17	XS0820773082	122,413,431	6.9%	7.3%
	SAGB 7.75 02/23	ZAG000096165	17,046,034	1.0%	1.0%
	SAGB 8 12/21/18	ZAG000021841	30,353,179	1.7%	1.8%
REPUN 5.75 11/23	US445545AJ57	60,259,495	3.4%	3.6%	
Státní dluhopisy	A250624B14	HU0000402748	76,750,310	4.4%	4.5%
	SLOVENIA 5.5 10/26/22	XS0847086237	50,309,695	2.9%	3.0%
	ROMGB 5.6 11/28/2018	RO1318DBN034	59,899,200	3.4%	3.5%
	Russia Eurobond 7.85 03/10/18	XS0564087541	67,544,470	3.8%	4.0%
	TURKGB 8.8	TRT270923T11	32,771,104	1.9%	1.9%
Dluhopisy emisní banky	MNB140702	HU0000625140	41,994,414	2.4%	2.5%
Hypoteční zástavní listy	FHB FJ18NF01	HU0000652755	52,487,431	3.0%	3.1%
Podnikové dluhopisy	YASAR 9.625	XS0546767863	143,935,709	8.2%	8.5%
	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	50,344,377	2.9%	3.0%
	ALFARU 7.75 XS 04/28/21	XS0620695204	24,892,677	1.4%	1.5%
	CREDITWEST FAKTR CRDFAFloa 11/24/14	TRSTPFCK1419	10,744,095	0.6%	0.6%
	DEVATI Floa 06/09/16	TRSDEVA61615	29,077,983	1.6%	1.7%
	ALFARU 8 03/18/15	XS0494933806	48,000,121	2.7%	2.8%
	TUPRST 4.125 05/02/18	XS0849020556	45,463,714	2.6%	2.7%
	BULENR 4.25 11/07/18	XS0989152573	31,921,612	1.8%	1.9%
	ODEBRE6.35 06/30/21	USG67106AA51	102,569,496	5.8%	6.1%

100.0%

konečný stav

Druh	Název	ISIN	Hodnota aktiv	Podíl PF	Podíl CP
Státní dluhopisy	A220624A11	HU0000402524	24,113,860.00	1.0%	1.0%
	A231124A07	HU0000402383	59,700,800.00	2.5%	2.5%
	MBONO 6.5 06/21	MX0MGO0000N7	152,346,071.00	6.4%	6.3%
	PERUGB 7.84 08/20	US715638BA91	65,121,223.00	2.7%	2.7%
	POLGB 5.75 10/25/21	PL0000106670	69,458,679.00	2.9%	2.9%
	TURKGB 9.5	TRT120122T17	33,287,339.00	1.4%	1.4%
	MALAYSIAN GOVT MGS 3.58 09/28/18	MYBMK1100058	90,370,469.00	3.8%	3.8%
	NIGB 15.1 04/27/17	XS0820773082	116,674,268.00	4.9%	4.9%
	SAGB 7.75 02/23	ZAG000096165	112,053,745.00	4.7%	4.7%
	SAGB 8 12/21/18	ZAG000021841	33,054,503.00	1.4%	1.4%
	REPHUN 5.75 11/23	US445545AJ57	183,095,570.00	7.7%	7.6%
	A250624B14	HU0000402748	5,209,095.00	0.2%	0.2%
	SLOVENIA 5.5 10/26/22	XS0847086237	63,533,146.00	2.7%	2.6%
	MBONO10 12/05/24	MX0MGO000078	108,737,651.00	4.5%	4.5%
	POLAND 5 03/23/22	US857524AB80	146,209,308.00	6.1%	6.1%
	ROMGB 5.85 04/26/23	RO1323DBN018	55,714,693.00	2.3%	2.3%
	Russia Eurobond 7.85 03/10/18	XS0564087541	48,459,231.00	2.0%	2.0%
	SAGB 13.5 09/15/15	ZAG000099862	1,632,962.00	0.1%	0.1%
	SAGB 13.5 09/15/16	ZAG000099870	1,730,274.00	0.1%	0.1%
	TURKGB 8.8	TRT270923T11	63,102,218.00	2.6%	2.6%
	MALAYSIAN GOVT MGS 4.048 09/30/21	MYBML1400035	53,880,351.00	2.3%	2.2%
	ROMGB 4.75 02/24/25	RO1425DBN029	74,912,397.00	3.1%	3.1%
	Podnikové dluhopisy	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	125,349,770.00	5.2%
ALFARU 7.75 XS 04/28/21		XS0620695204	28,427,248.00	1.2%	1.2%
DEVATI Float 06/09/16		TRSDEVA61615	28,511,858.00	1.2%	1.2%
TUPRST 4.125 05/02/18		XS0849020556	57,429,571.00	2.4%	2.4%
MAGYAR 6.25 10/21/2020		XS0954674312	63,564,008.00	2.7%	2.6%
FHBHU 6.85 06/19		HU0000354840	30,497,202.00	1.3%	1.3%
Bank of Georgia 7.75 07/17		XS0783935561	60,981,426.00	2.5%	2.5%
BULENR 4.25 11/07/18		XS0989152573	32,001,964.00	1.3%	1.3%
YASAR 8.875 05/06/20		XS1132450427	120,621,990.00	5.0%	5.0%
ODEBRE6.35 06/30/21		USG67106AA51	86,224,378.00	3.6%	3.6%
EURDEV 5 09/26/20		XS0972645112	113,000,633.00	4.7%	4.7%
JBSSBZ 7.75 10/28/20		USA29866AA70	62,426,632.00	2.6%	2.6%
PETROBRAS 3.875 01/27/16		US71645WAT80	28,886,421.00	1.2%	1.2%
					100.0%

Podíl PF: V poměru k netto hodnotě aktiv

Podíl CP: V poměru k celkovému množství cenných papírů

Zůstatky na bankovních účtech

Běžný účet

Měna	Kód	Počáteční stav	%	Konečný stav	%
Maďarský forint	HUF	5,069,742	0.2%	920,408	0.0%
Česká koruna	CZK	8,311,884	0.4%	1,872,934	0.1%
Euro	EUR	6,547,281	0.3%	214,330	0.0%
Polský zlotý	PLN	4,593	0.0%	1,692	0.0%
Turecká lira	TRY	6,830,717	0.3%	576,015	0.0%
USA dolar	USD	71,098,859	3.5%	45,280,302	1.9%
Rumunský leu	RON	2,991,654	0.1%	3,080,901	0.1%
Ruský rubl	RUB	1,956	0.0%	9,186,073	0.4%
Jihoafrický rand	ZAR	5,587,225	0.3%	2,023,755	0.1%
Mexické peso	MXN	19,656,888	1.0%	9,056,713	0.4%
Celkem	HUF	126,100,799		72,213,123	

Na konci daného období nebyly ve fondu zastoupeny vklady.

#: V poměru k netto hodnotě aktiv

Repotransakce

Na konci daného období nebyly ve fondu zastoupeny takové nástroje.

Derivátové transakce
počáteční stav

Název	Hodnota aktiva	Datum splatnosti
EUR/HUF	-891,472	2015.03.17
MXN/HUF	1,184,908	2015.01.12
RON/HUF	-1,356,013	2015.01.20
TRY/HUF	50,818	2015.03.02
USD/BRL	-4,662,174	2015.01.07
USD/HUF	-6,461,231	2015.01.12
USD/MYR	-2,717,241	2015.01.20
USD/PLN	-4,161,472	2015.02.05
USD/TRY	2,123,714	2015.03.17
ZAR/HUF	517,316	2015.04.01

konečný stav

Název	Hodnota aktiva	Datum splatnosti
EUR/HUF	-413,324	2015.09.23
MXN/HUF	459,632	2015.07.16
PLN/HUF	957,470	2015.08.10
RUB/HUF	-139,339	2015.09.21
RUB/HUF	2,319,908	2015.09.16
TRY/HUF	1,587,481	2015.08.17
USD/BRL	-2,496,017	2015.07.06
USD/BRL	-145,508	2015.07.06
USD/BRL	4,091,717	2015.07.06
USD/HUF	31,085	2015.07.15
USD/HUF	167,389	2015.07.15
USD/HUF	-442,904	2015.07.15
USD/MXN	-5,187,942	2015.08.21
USD/MYR	-1,406,832	2015.08.20
USD/PLN	861,833	2015.07.08
USD/PLN	-643,482	2015.08.14
USD/PLN	-5,119,037	2015.08.14

USD/RUB	168,824	2015.07.17
USD/RUB	-6,883,609	2015.07.17
USD/TRY	416,358	2015.09.21
ZAR/HUF	-1,809,032	2015.07.01
ZAR/HUF	121,960	2015.07.13
ZAR/HUF	1,137,302	2015.07.01

Pohledávky/závazky

počáteční stav

Pohledávka/Závazek Druh	Nástroj	ISIN	Hodnota aktiv
Finanční pohledávky/závazky	CZK		80,722
Finanční pohledávky/závazky	POLGB 0 07/25/12		0
Finanční pohledávky/závazky	SAGB 8 12/21/18		0

konečný stav

Pohledávka/Závazek Druh	Nástroj	ISIN	Hodnota aktiv
Finanční pohledávky/závazky	MXN		-8,988,650
Finanční pohledávky/závazky	ODEBRE6.35 06/30/21		3,661,059
Finanční pohledávky/závazky	RUB		-4,679,024
Finanční pohledávky/závazky	USD		4,069,728
Finanční pohledávky/závazky	USD		4,663,230
Finanční pohledávky/závazky	USD		9,028,355
Nákup cenných papírů	JBSSBZ 7.75 10/28/20	USA29866AA70	-62,547,339

■ Počet distribuovaných podílových listů

Počet podílových listů	Počáteční stav ks	Konečný stav ks
"HUF" série	532,788,073	546,787,542
"CZK" série	31,126,192	45,959,631
"USD" série	3,369,890	3,597,443
"U" série	0	0

■ Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list

Netto hodnota aktiv na podílový list	Počáteční stav	Konečný stav
"HUF" série	1.2831	1.3218
"CZK" série	1.2555	1.2805
"USD" série	1.0215	0.9741
"U" série	1.2831	1.3218

■ Skladba podílového fondu

	Počáteční	Změna v meziobdobí %	Konečný	NHA %	Aktiva %
Převoditelné cenné papíry oficiálně registrované na burze	1,377,386,880	13.4%	1,562,397,853	65.3%	65.1%
Převoditelné cenné papíry obchodované na jiných regulovaných trzích	0		0	0.0%	0.0%
Převoditelné cenné papíry zavedené do distribuce v nedávné minulosti	0		0	0.0%	0.0%
Jiné převoditelné cenné papíry	548,273,131	52.8%	837,923,101	35.0%	34.9%
Celkem	1,925,660,011	24.6%	2,400,320,954	100.3%	100.1%
Z toho cenné papíry představující úvěrový vztah	1,925,660,011	24.6%	2,400,320,954	100.3%	100.1%

Cenné papíry v portfoliu vyznačující se nejvyšší vahou

Název cenného papíru	Typ cenného papíru	NHA	NHA %	Aktiva %
REPHUN 5.75 11/23	Státní dluhopisy	183,095,570	7.7%	7.6%
MBONO 6.5 06/21	Státní dluhopisy	152,346,071	6.4%	6.4%
POLAND 5 03/23/22	Státní dluhopisy	146,209,308	6.1%	6.1%
MOLHB 6.25 09/26/19	Podnikové dluhopisy	125,349,770	5.2%	5.2%
YASAR 8.875 05/06/20	Podnikové dluhopisy	120,621,990	5.0%	5.0%
	Cenné papíry celkem:	2,400,320,954	100.3%	100.1%

Nejvyšší sazba poplatků vyplácených správcem fondu za fondy v portfoliu

Investuje-li fond alespoň 20 procent svých aktiv do jiných podílových fondů, forem kolektivního investování, je povinen ve výroční zprávě zveřejnit maximální sazbu poplatků vyplácených z titulu spravování fondu jiných fondů a forem kolektivního investování uváděných jako skutečné investice.

Podíl forem kolektivního investování v rámci všech aktiv:	0.0%
---	------

Nejvyšší sazba poplatků vyplácených správcem fondu v souvislosti s formami kolektivního investování: neaplikovatelné.

Dotčená investiční forma: neaplikovatelné

Provozní náklady spojené s cennými papíry překračujícími 20% podíl v rámci skladby cenných papírů fondu

Neaplikovatelné.

Analýza výkazu o majetku

Tržní procesy v roce 2015

Výsledky dluhopisových trhů v rozvíjejících se zemích i nadále zaostávají za výsledky dosahovanými ve vyspělých zemích. I nadále zůstávají nejzranitelnějšími země, které se potýkají s významným deficitem platební bilance. Japonská národní banka a ECB pokračovaly v procesu monetárního uvolňování, zatímco FED se připravoval na zvýšení úroků ohlášené s předstihem několika měsíců. Intenzita zpomalování růstu čínské ekonomiky se stále více a citlivěji dotýkala cen komodit, což dále vystupňovalo propad cen ropy způsobený převisem nabídky. Země vyvážející komodity a země působící na rozvíjejících se trzích byly vystavovány rostoucímu tlaku, byl odstartován proces významného oslabení měn vůči dolaru. Nejslabší výsledky byly zaznamenány v regionu Latinské Ameriky, země v Asii a ve středovýchodní Evropě se ukázaly jako více chráněné.

Investice fondu v roce 2015

Rok 2015 zahájil fond na pozici mírného podvážení, později byly v důsledku snížení výnosů na vyspělých trzích zvýšeny expozice. Fond v průběhu celého roku disponoval významnými expozicemi v dolarech, díky čemuž byl rok uzavřen s výsledky podstatně překračujícími původní očekávání.

■ Vývoj aktiv fondu v předmětném období

Rozdělené a reinvestované příjmy

Fond nevyplácí výnosy. Zisky dosažené investicemi fondu Správce fondu reinvestuje. Vlastníci podílových listů realizují výnosy ze svých podílových listů odprodejem podílových listů (nebo části podílových listů).

Změny kapitálového účtu

	"HUF" série	"CZK" série	"USD" série	"U" série
Počáteční stav (ks)	532,788,073	31,126,192	3,369,890	0
Nákup (ks)	233,912,668	17,645,954	349,370	0
Odkup (ks)	219,913,199	2,812,515	121,817	0
Konečný stav (ks)	546,787,542	45,959,631	3,597,443	0

Měna fondu: maďarský forint

Datum	Netto hodnota aktiv	"HUF" série Kurz	"CZK" série Kurz	"USD" série Kurz	"U" série Kurz
2015.01.30	2,136,869,581	1.3339	1.3327	1.0096	1.3339
2015.02.27	2,235,073,819	1.2995	1.3222	1.0013	1.2995
2015.03.31	2,441,741,005	1.3238	1.3591	0.9848	1.3238
2015.04.30	2,372,449,656	1.3200	1.3362	1.0166	1.32
2015.05.29	2,413,455,689	1.3447	1.3344	0.9951	1.3447
2015.06.30	2,393,064,803	1.3218	1.2805	0.9741	1.3218

■ Tabulka obsahující porovnání údajů za uplynulé obchodní roky

Datum	Netto hodnota aktiv (HUF)	„HUF“ série	„HUF“ série	„CZK“ série	„CZK“ série	„USD“ série	„USD“ série	„U“ série	„U“ série
		kurz (HUF/ks)	výnos (%)	kurz (CZK/ks)	výnos (%)	kurz (USD/ks)	výnos (%)	kurz (HUF/ks)	výnos (%)
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%*				
2012.12.28*	1,131,446,273	1.1509	2.65%*	1.1137	9.22%*	1.0899	0.09%*		
2013.12.31	1 777 229 707	1.0881	-5.41%	1.1218	0.72%	1.0506	-3.58%	1.0881	-1.99%*
2014.12.31	2,031,334,188	1.2831	17.92%	1.2555	9.16%	1.0215	-2.77%	1.2831	17.92%

*: lomený rok, neannualizované výnosy

Výsledky, výnosy dosažené fondem v minulosti neznamenají záruku pro budoucí výsledky, výnosy.

Fond zahájil svou činnost v roce 2010.

„CZK“ série byla uvedena na trh v roce 2011.

„USD“ série byla uvedena na trh v roce 2012.

„U“ série byla uvedena na trh v roce 2013.

■ Změny, které nastaly v souvislosti s činností správce fondu, významné faktory působící na fond, změna investiční politiky

Změny, které nastaly v souvislosti s činností správce fondu do 30. června 2015

Jednatelé společnosti správce fondu: Fatér Gyula, Harmath András.

Vedoucí úseku administrativy společnosti správce fondu: HabszDániel.

Manažerka společnosti správce fondu pro obchodování s investičními nástroji a burzovními produkty: Kovács Ildikó.

V činnosti správce fondu nenastaly v I. pololetí roku 2015 významné změny.

Významné faktory působící na fond, změna investiční politiky, další informace

Rozhodnutím MNB H-KE-III-140/2015 byla od 16. března 2015 provedena změna Prospektu a Statutu fondu.

V Budapešti, dne 31. srpna 2015

BudapestAlapkezelőZrt.