

POLOLETNÍ ZPRÁVA 2015 - GE Money Emerging Markets Equity Fund

■ Základní údaje

| | |
|--|--|
| Název v anglickém jazyce | GE Money Emerging Markets Equity Investment Fund |
| Zkrácený název | GE Money Feltörekvő Részvény Alap |
| Zkrácený název v anglickém jazyce | GE Money Emerging Equity Fund |

| | |
|--------------------------------|---|
| Harmonizace | SKIPCP fond |
| Typ, druh fondu | veřejný, otevřený podílový fond cenných papírů |
| Doba trvání | neurčitá |
| Datum zahájení činnosti | 30. duben 2010 (číslo povolení orgánu PSZÁF: PSZÁF EN-III/TTE-161/2010) |
| Základní měna | HUF |

| | | |
|------------------------|-------------------------|------------------------|
| Údaje o sériích | | |
| „HUF“ série: | nominální hodnota 1 HUF | ISIN kód: HU0000708623 |
| „CZK“ série: | nominální hodnota 1 CZK | ISIN kód: HU0000709852 |
| „U“ série: | nominální hodnota 1 HUF | ISIN kód: HU0000712997 |

| | | |
|-------------------------|--|---------------------------------|
| 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 je při využití tendencí pohybů kurzů na trzích s akciami a při podstupování rizika považovaného správcem fondu za přiměřené zajistit vlastníkům podílových listů co nejvyšší výnosy.

Správce fondu hodlá aktiva fondu investovat především do akcií a v menším poměru pak jak do státních dluhopisů, tak do jiných úročených cenných papírů. V rámci investování klade důraz na podstupování přiměřeného rizika a současně usiluje o dosažení maximálních výnosů.

Finančním cílem fondu je diverzifikovanými investicemi kapitálu na maďarských a/nebo mezinárodních akciových trzích dosáhnout nebo překročit průměrné výnosy dosažitelné na trhu. Cílem fondu je zvyšování kapitálu.

Profil investora, kterému jsou určeny podílové listy fondu

Tato investiční forma vhodná pro investory, kteří hodlají investovat v delším časovém horizontu, a kteří jsou za účelem dosažení vyšších výnosů ochotni podstoupit i riziko překračující průměr.

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 | 445,772,404 | 593,109,801 |
| Zůstatky na bankovních účtech | 30,866,726 | 111,991,233 |
| Jiné prostředky | 4,211,184 | 7,096,959 |
| Aktiva celkem | 480,850,314 | 712,197,993 |
| Závazky vyplývající z poplatků | -1,849,748 | -1,772,169 |
| Netto hodnota aktiv | 479,000,566 | 710,425,824 |

Skladba portfolia podle hlavních kategorií aktiv

| GE Money EmergingMarketsEquityInvestmentFund | | | | |
|--|------------------------------|---------------|----------------------------|---------------|
| Skladba portfolia Typ aktiva | Počáteční stav 2014.12.31 | | Konečný stav 2015.06.30 | |
| | Hodnota aktiva | Váha | Hodnota aktiva | Váha |
| Finance na účtech | 30,866,726 | 6.4% | 111,991,233 | 15.7% |
| 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 | 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 | 445,772,404 | 92.7% | 593,109,801 | 83.3% |
| Derivátové transakce | 0 | 0.0% | -431,637 | -0.1% |
| Repo | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% |
| Zůstatek na distribučním účtu | 3,839,321 | 0.8% | 3,032,300 | 0.4% |
| Pohledávky/Závazky | 371,863 | 0.1% | 4,496,296 | 0.6% |
| Aktiva celkem (brutto hodnota aktiv) | 480,850,314 | 100.0% | 712,197,993 | 100.0% |
| Poplatky | -1,849,748 | | -1,772,169 | |
| Netto hodnota aktiv: | 479,000,566 | | 710,425,824 | |

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 |
|-------|------------------------------|--------------|---------------|----------|----------|
| ETF | MARKET VECTORS RUSSIA ETF | US57060U5065 | 5,960,585 | 1.4% | 1.5% |
| Akcie | ANGLOGOLD ASHANTI ADR | US0351282068 | 8,158,224 | 2.0% | 2.1% |
| | CIA VALE DO RIO DOCE-ADR | US91912E1055 | 9,326,453 | 2.3% | 2.4% |
| | GAZPROM OAO ADR | US3682872078 | 4,932,254 | 1.2% | 1.3% |
| | IPATH MSCI INDIA INDEX ETN | US06739F2911 | 6,236,316 | 1.5% | 1.6% |
| | PETROBRAS | US71654V4086 | 10,647,885 | 2.6% | 2.7% |
| | SASOL USD | US8038663006 | 18,857,472 | 4.6% | 4.8% |
| | TAIWAN SEMICONDUCTORS | US8740391003 | 32,210,768 | 7.8% | 8.2% |
| | MOBILE TELESYSTEMS ADR | US6074091090 | 4,504,491 | 1.1% | 1.1% |
| | AMERICA MOVIL ADR | US02364W1053 | 13,091,612 | 3.2% | 3.3% |
| | BAIDU | US0567521085 | 21,567,924 | 5.2% | 5.5% |
| | BANCO BRADESCO | US0594603039 | 10,676,298 | 2.6% | 2.7% |
| | CEMEX ADR | US1512908898 | 7,020,297 | 1.7% | 1.8% |
| | CHINA LIFE INSURANCE | US16939P1066 | 5,822,892 | 1.4% | 1.5% |
| | CHINA MOBILE ADR | US16941M1099 | 22,140,716 | 5.4% | 5.6% |
| | CHINA PETROLEUM | US16941R1086 | 12,133,271 | 2.9% | 3.1% |
| | CHINA UNICOM ADR | US16945R1041 | 1,086,237 | 0.3% | 0.3% |
| | CHUNGHWA TELECOM | US17133Q5027 | 2,177,323 | 0.5% | 0.6% |
| | CNOOC LTD. | US1261321095 | 17,817,987 | 4.3% | 4.5% |
| | ENDESA CHILE ADR | US29244T1016 | 3,990,627 | 1.0% | 1.0% |
| | ENERSIS S.A. | US29274F1049 | 2,723,555 | 0.7% | 0.7% |
| | FOMENTO ECONOMICO | US3444191064 | 6,232,943 | 1.5% | 1.6% |
| | GRUPO TELEVISA | US40049J2069 | 7,767,098 | 1.9% | 2.0% |
| | ICICI BANK | US45104G1040 | 5,399,661 | 1.3% | 1.4% |
| | INFOSYS | US4567881085 | 10,261,378 | 2.5% | 2.6% |
| | ITAU UNIBANCO | US4655621062 | 16,546,916 | 4.0% | 4.2% |
| | KB FINANCIAL | US48241A1051 | 6,932,562 | 1.7% | 1.8% |
| | KOREA ELECTRIC POWER | US5006311063 | 5,623,279 | 1.4% | 1.4% |
| | LG DISPLAY ADR | US50186V1026 | 3,205,871 | 0.8% | 0.8% |
| | PBR PREFERRED | US71654V1017 | 12,023,821 | 2.9% | 3.1% |
| | PETROCHINA | US71646E1001 | 14,125,738 | 3.4% | 3.6% |
| | PHILIPPINE TELEPHONE ADR | US7182526043 | 3,462,541 | 0.8% | 0.9% |
| | POSCO ADR | US6934831099 | 9,807,705 | 2.4% | 2.5% |
| | SHINHAN FINANCIAL | US8245961003 | 10,329,878 | 2.5% | 2.6% |
| | SK TELECOM KOREA | US78440P1084 | 4,785,922 | 1.2% | 1.2% |
| | TELEKOMUNIKASI INDONESIA ADR | US7156841063 | 3,885,568 | 0.9% | 1.0% |
| | ULTRAPAR PARTICPAC | US90400P1012 | 5,561,613 | 1.3% | 1.4% |
| | VALE PREFERRED | US91912E2046 | 11,761,663 | 2.8% | 3.0% |
| | AMBEV-SA | US02319V1035 | 14,630,306 | 3.5% | 3.7% |
| | LATAM AIRLINES | US51817R1068 | 2,166,108 | 0.5% | 0.6% |
| | QIHOO 360 TECH ADR | US74734M1099 | 2,708,682 | 0.7% | 0.7% |
| | HDFC BANK | US40415F1012 | 8,299,104 | 2.0% | 2.1% |
| | Tata Motors ADR | US8765685024 | 3,041,787 | 0.7% | 0.8% |
| | WIPRO LTD-ADR | US97651M1099 | 3,173,465 | 0.8% | 0.8% |

100.0%

Konečný stav

| Druh | Název | ISIN | Hodnota aktiv | Podíl PF | Podíl CP |
|-----------------------------|------------------------------|---------------|---------------|----------|----------|
| ETF | BLDRS Emerging 50 ADR | US09348R3003 | 17,403,952.00 | 2.4% | 2.9% |
| Akcie | CIA VALE DO RIO DOCE-ADR | US91912E1055 | 6,765,064.00 | 1.0% | 1.1% |
| | PETROBRAS | US71654V4086 | 7,583,613.00 | 1.1% | 1.3% |
| | SASOL USD | US8038663006 | 9,363,664.00 | 1.3% | 1.6% |
| | TAIWAN SEMICONDUCTORS | US8740391003 | 63,322,950.00 | 8.9% | 10.7% |
| | MOBILE TELESYSTEMS ADR | US6074091090 | 6,793,970.00 | 1.0% | 1.1% |
| | AMERICA MOVIL ADR | US02364W1053 | 26,174,360.00 | 3.7% | 4.4% |
| | BAIDU | US0567521085 | 38,372,041.00 | 5.4% | 6.5% |
| | BANCO BRADESCO | US0594603039 | 14,362,658.00 | 2.0% | 2.4% |
| | BANCOLOMBIA | US05968L1026 | 2,503,448.00 | 0.4% | 0.4% |
| | BRASIL FOODS | US10552T1079 | 8,639,812.00 | 1.2% | 1.5% |
| | CEMEX ADR | US1512908898 | 6,308,904.00 | 0.9% | 1.1% |
| | CHINA LIFE INSURANCE | US16939P1066 | 19,224,310.00 | 2.7% | 3.2% |
| | CHINA MOBILE ADR | US16941M1099 | 48,271,454.00 | 6.8% | 8.1% |
| | CHINA PETROLEUM | US16941R1086 | 13,661,975.00 | 1.9% | 2.3% |
| | CHINA UNICOM ADR | US16945R1041 | 4,175,343.00 | 0.6% | 0.7% |
| | CHUNGHWA TELECOM | US17133Q5027 | 6,585,498.00 | 0.9% | 1.1% |
| | CNOOC LTD. | US1261321095 | 12,915,237.00 | 1.8% | 2.2% |
| | ENERSIS S.A. | US29274F1049 | 3,194,346.00 | 0.4% | 0.5% |
| | FOMENTO ECONOMICO | US3444191064 | 5,916,975.00 | 0.8% | 1.0% |
| | GRUPO TELEVISIA | US40049J2069 | 10,949,366.00 | 1.5% | 1.8% |
| | ICICI BANK | US45104G1040 | 19,995,874.00 | 2.8% | 3.4% |
| | INFOSYS | US4567881085 | 23,831,084.00 | 3.4% | 4.0% |
| | ITAU UNIBANCO | US4655621062 | 18,308,180.00 | 2.6% | 3.1% |
| | KB FINANCIAL | US48241A1051 | 8,184,243.00 | 1.2% | 1.4% |
| | KOREA ELECTRIC POWER | US5006311063 | 5,529,732.00 | 0.8% | 0.9% |
| | LG DISPLAY ADR | US50186V1026 | 2,941,458.00 | 0.4% | 0.5% |
| | PBR PREFERRED | US71654V1017 | 5,553,280.00 | 0.8% | 0.9% |
| | PETROCHINA | US71646E1001 | 13,873,485.00 | 2.0% | 2.3% |
| | POSCO ADR | US6934831099 | 12,514,182.00 | 1.8% | 2.1% |
| | SHINHAN FINANCIAL | US8245961003 | 11,343,231.00 | 1.6% | 1.9% |
| | SK TELECOM KOREA | US78440P1084 | 5,710,012.00 | 0.8% | 1.0% |
| | TELEKOMUNIKASI INDONESIA ADR | US7156841063 | 7,553,935.00 | 1.1% | 1.3% |
| | ULTRAPAR PARTICPAC | US90400P1012 | 6,184,240.00 | 0.9% | 1.0% |
| | VALE PREFERRED | US91912E2046 | 5,945,844.00 | 0.8% | 1.0% |
| | AMBEV-SA | US02319V1035 | 17,303,607.00 | 2.4% | 2.9% |
| | CHINA TELECOM ADR | US1694261033 | 3,787,054.00 | 0.5% | 0.6% |
| | ALIBABA Group Holding | US01609W1027 | 21,251,549.00 | 3.0% | 3.6% |
| | ADVANCED SEMICONDUCTOR E-ADR | US00756M4042 | 6,008,106.00 | 0.8% | 1.0% |
| | CTrip.COM ADR | US22943F1003 | 4,864,156.00 | 0.7% | 0.8% |
| | EMBRAER SA-ADR | US29082A1079 | 2,747,940.00 | 0.4% | 0.5% |
| | HDFC BANK | US40415F1012 | 17,380,700.00 | 2.4% | 2.9% |
| | Tata Motors ADR | US8765685024 | 4,812,504.00 | 0.7% | 0.8% |
| WIPRO LTD-ADR | US97651M1099 | 3,988,511.00 | 0.6% | 0.7% | |
| JD.COM ADR | US47215P1066 | 5,782,405.00 | 0.8% | 1.0% | |
| NETEASE INC-ADR | US64110W1027 | 10,440,145.00 | 1.5% | 1.8% | |
| UNITED MICROELECTRON-SP ADR | US9108734057 | 3,727,673.00 | 0.5% | 0.6% | |
| VIPSHOP | US92763W1036 | 7,545,954.00 | 1.1% | 1.3% | |
| YPF US Equity | US9842451000 | 3,511,777.00 | 0.5% | 0.6% | |
| | | | | | 100.0% |

Podíl PF: V poměru k netto hodnotě aktiv
 Podíl CP: V poměru k celkovému množství cenných papírů

Zůstatky na bankovních vkladech

Běžný účet

| Měna | Kód | Počáteční stav | % | Konečný stav | % |
|-----------------|------------|-------------------|------|--------------------|-------|
| Maďarský forint | HUF | 18,384,094 | 3.8% | 92,405,868 | 13.0% |
| Česká koruna | CZK | 2,831,508 | 0.6% | 18,889,392 | 2.7% |
| Euro | EUR | 959 | 0.0% | 954 | 0.0% |
| USA dolar | USD | 9,650,165 | 2.0% | 695,019 | 0.1% |
| Celkem | HUF | 30,866,726 | | 111,991,233 | |

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

Na konci daného období nebyly ve fondu zastoupeny takové nástroje.

konečný stav

| Název | Hodnota aktiva | Datum splatnosti |
|---------|----------------|------------------|
| USD/HUF | -431,637 | 2015.08.12. |

Pohledávky/závazky

počáteční stav

| Pohledávka/Závazek Druh | Nástroj | ISIN | Hodnota aktiva |
|----------------------------------|----------------|------|----------------|
| Příjmy plynoucí z cenných papírů | BANCO BRADESCO | | 163,352 |
| Příjmy plynoucí z cenných papírů | BANCO BRADESCO | | 5,756 |
| Finanční pohledávky/závazky | CZK | | 156,471 |
| Příjmy plynoucí z cenných papírů | EMBRAER SA-ADR | | 13,202 |
| Příjmy plynoucí z cenných papírů | ITAU UNIBANCO | | 7,834 |
| Příjmy plynoucí z cenných papírů | WIPRO LTD-ADR | | 25,248 |

konečný stav

| Pohledávka/Závazek Druh | Nástroj | ISIN | Hodnota aktiva |
|----------------------------------|----------------------|------|----------------|
| Příjmy plynoucí z cenných papírů | AMBEV-SA | | 70,175 |
| Příjmy plynoucí z cenných papírů | BANCO BRADESCO | | 7,419 |
| Příjmy plynoucí z cenných papírů | BANCO BRADESCO | | 81,355 |
| Příjmy plynoucí z cenných papírů | BANCOLOMBIA | | 19,193 |
| Příjmy plynoucí z cenných papírů | BRASIL FOODS | | 50,374 |
| Příjmy plynoucí z cenných papírů | CHINA LIFE INSURANCE | | 750,393 |
| Příjmy plynoucí z cenných papírů | CHINA MOBILE ADR | | 602,436 |
| Příjmy plynoucí z cenných papírů | CHINA PETROLEUM | | 250,749 |
| Příjmy plynoucí z cenných papírů | CHINA TELECOM ADR | | 82,310 |
| Příjmy plynoucí z cenných papírů | CNOOC LTD. | | 337,994 |
| Příjmy plynoucí z cenných papírů | EMBRAER SA-ADR | | 3,521 |
| Příjmy plynoucí z cenných papírů | HDFC BANK | | 101,656 |
| Příjmy plynoucí z cenných papírů | ICICI BANK | | 301,281 |
| Příjmy plynoucí z cenných papírů | ITAU UNIBANCO | | 7,981 |

| | | |
|----------------------------------|-----------------------|-----------|
| Příjmy plynoucí z cenných papírů | ITAU UNIBANCO | 7,210 |
| Příjmy plynoucí z cenných papírů | PETROCHINA | 171,805 |
| Příjmy plynoucí z cenných papírů | TAIWAN SEMICONDUCTORS | 1,623,171 |
| Příjmy plynoucí z cenných papírů | WIPRO LTD-ADR | 27,273 |

■ Počet distribuovaných podílových listů

| | Počáteční stav ks | Konečný stav ks |
|-------------|-------------------|-----------------|
| "HUF" série | 366,144,568 | 561,619,075 |
| "CZK" série | 12,446,190 | 12,845,649 |
| "U" série | 305,298 | 2,350,489 |

■ Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list

| | Počáteční stav ks | Konečný stav ks |
|-------------|-------------------|-----------------|
| "HUF" série | 0.9561 | 1.0108 |
| "CZK" série | 0.9034 | 0.9459 |
| "U" série | 0.9561 | 1.0108 |

■ Skladba podílového fondu

| | Počáteční | Změna v mezioddobí % | Konečný | NHA % | Aktiva % |
|---|--------------------|-------------------------|--------------------|--------------|--------------|
| Převoditelné cenné papíry oficiálně registrované na burze | 445,772,404 | 33.1% | 593,109,801 | 83.5% | 83.3% |
| 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 | 0 | 0 | 0 | 0.0% | 0.0% |
| Celkem | 445,772,404 | 33.1% | 593,109,801 | 83.5% | 83.3% |
| Z toho cenné papíry představující úvěrový vztah | 0 | 0 | 0 | 0.0% | 0.0% |

Cenné papíry v portfoliu vyznačující se nejvyšší vahou

| Název cenného papíru | Typ cenného papíru | NHA | NHA % | Aktiva % |
|-----------------------------|-----------------------|--------------------|--------------|--------------|
| TAIWAN SEMICONDUCTORS | Akcie | 63,322,950 | 8.9% | 8.9% |
| CHINA MOBILE ADR | Akcie | 48,271,454 | 6.8% | 6.8% |
| BAIDU | Akcie | 38,372,041 | 5.4% | 5.4% |
| AMERICA MOVIL ADR | Akcie | 26,174,360 | 3.7% | 3.7% |
| INFOSYS | Akcie | 23,831,084 | 3.4% | 3.3% |
| Cenné papíry celkem: | | 593,109,801 | 83.5% | 83.3% |

Nejvyšší sazba poplatků vyplácených správci 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: | 2.4% |
|---|------|

Nejvyšší sazba poplatků vyplácených správci 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

V prvním pololetí roku 2015 dorazila ze Spojených států slabší makroekonomická data, data HDP za první čtvrtletí vykazovala mírné zpomalení, což se projevilo i na akciových trzích. FED v roce 2014 dokončil svůj QE program, což může být v roce 2015 následováno zahájením cyklu zvyšování úrokových sazeb. Předpokládané zvýšení úrokového prostředí a také silný dolar přibrzdil výsledky na burzách, a proto sevedoucí americké indexy ve zkoumaném časovém období přibližovaly top výsledkům dosaženým v roce 2014. Evropské trhy podávaly v první polovině roku dobré výsledky, a to jednak díky příznivému prostředí převládajícímu ve světové ekonomice, jednak díky tomu, že ECB na jaře opětovně odstartovala svůj QE program. Hlavní evropské indexy dosáhly na konci prvního čtvrtletí nových výšek, avšak řecká dluhová krize a nejistoty spojené s růstem čínské ekonomiky a také očekávané zvýšení úroků ze strany FED rallye na evropských akciových trzích zabrzdilo. Také japonský Nikkeivykazoval mimořádně dobré výsledky, v první polovině roku vzrostl téměř o 16%, což bylo podpořeno i nulovou základní úrokovou sazbou a příznivými makroekonomickými daty. Propad ceny ropy se na jaře zastavil a v polovině léta se cena WTI opět vyšplhala na téměř 60 dolarů za barel. Nižší cena ropy však i nadále brzdí výsledky energetického sektoru, což se projevuje i na kurzech akcií.

V době, kdy byla vypracovávána tato zpráva, se na kapitálových trzích rozběhla významná vlna obecného prodeje. Na rozvíjejících se dluhopisových trzích došlo k významnému odlivu kapitálu, zatímco výnosy bezpečných německých a amerických státních dluhopisů s dlouhodobou splatností poklesly. Turbulence na trhu byla vyvolána zpomalením růstu čínské ekonomiky, nejistotou spojenou se zahájením procesu zvyšování úroků ze strany FED a opětovným intenzivním propadem cen surovin.

Investice fondu v roce 2015

Fond v souladu se svou investiční politikou investoval po zahájení činnosti do akcií velkých podniků působících na rozvíjejících se trzích. Mezi investicemi fondu vyznačujícími se nejvyšší vahou jsou tak zastoupeny čínské, brazilské, jihokorejské akcie. Po propadu v roce 2008 a stabilizaci v roce 2009 pokračoval v roce 2010 rozmach na burzách, opětovný ekonomický růst a silná ochota investorů podstupovat rizika přinesly růst kurzů jak na vyspělých, tak na rozvíjejících se akciových trzích. Rok 2011 se z pohledu rozvíjejících se trhů nevyvíjel příznivě, v průběhu roku byly středem pozornosti obavy spojené se zpomalením růstu čínské ekonomiky, což odradilo investory od investic v regionu, a proto globální rozvíjející se indexy zakončily rok s významným poklesem překračujícím 18 %. Rok 2012 začal velmi slibně, avšak v červnu zaznamenaly trhy celoplošně zastavení růstu. Na konci léta se však jednoznačně ukázalo, že centrální banky na celém světě jsou ochotny v zájmu stabilizace využít všech prostředků, a proto se akciové trhy dokázaly odrazit ode dna. V roce 2013 se v rozvíjejících se regionech pozastavil dosavadní dynamický růst, v některých zemích byly navíc problémy ekonomiky spojeny také s politickým napětím (Thajsko, Ukrajina), což způsobilo, že výrazně poklesla důvěra investorů v tuto třídu nástrojů (akcie na rozvíjejících se trzích), a nastal velmi výrazný odliv kapitálu. Burza byla po celou tuto dobu ovládána stranou prodeje. Prvních 6 měsíců roku 2014 přineslo na rozvíjející se trhy významný růst, avšak druhá polovina roku byla poznamenána poklesem ceny ropy a vystupňováním geopolitického napětí. Navzdory tomu dosáhl fond z pohledu celého roku významného zvýšení kurzu. V první polovině roku 2015 dokázaly růst významnější akcie na rozvíjejících se trzích i navzdory nízkým cenám ropy, nejistotám kolem růstu čínské ekonomiky a silnému dolaru. To se nakonec odrazilo i na výsledcích fondu, na zvýšení hodnoty aktiv připadajících na jeden podílový list.

■ 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 | "U" série |
|----------------------------|--------------------|-------------------|-----------|
| Počáteční stav (ks) | 366,144,568 | 12,446,190 | 0 |
| Nákup (ks) | 296,649,859 | 2,957,336 | 0 |
| Odkup (ks) | 101,175,352 | 2,557,877 | 0 |
| Konečný stav (ks) | 561,619,075 | 12,845,649 | 0 |

Měna fondu: maďarský forint

| Datum | Netto hodnota aktiv | "HUF" série Kurz | "CZK" série Kurz | "U" série Kurz |
|------------|---------------------|---------------------|---------------------|-------------------|
| 2015.01.30 | 531,264,596 | 0.9958 | 0.9607 | 0.9958 |
| 2015.02.27 | 521,494,785 | 1.0153 | 0.9974 | 1.0153 |
| 2015.03.31 | 498,834,082 | 0.9963 | 0.9879 | 0.9963 |
| 2015.04.30 | 507,769,572 | 1.0372 | 1.0139 | 1.0372 |
| 2015.05.29 | 633,045,576 | 1.0233 | 0.9808 | 1.0233 |
| 2015.06.30 | 710,425,825 | 1.0108 | 0.9459 | 1.0108 |

■ Tabulka obsahující porovnání údajů za uplynulé obchodní roky

| Datum | netto hodnota aktiv (HUF) | „HUF“ série | | „CZK“ série | | „U“ série | |
|-------------|---------------------------|---------------|-----------|---------------|-----------|---------------|-----------|
| | | kurz (HUF/ks) | výnos (%) | kurz (CZK/ks) | výnos (%) | kurz (HUF/ks) | výnos (%) |
| 2010.12.31 | 1,641,822,788 | 1.0993 | 9.93%* | - | - | | |
| 2011.12.30* | 1,439,101,184 | 1.0173 | -7.48%* | 0.8946 | -10.54%* | | |
| 2012.12.28* | 894,061,383 | 0.9466 | -6.95%* | 0.8844 | -1.14%* | | |
| 2013.12.31 | 480 762 297 | 0.8315 | -12.07% | 0.8276 | -6.37% | 0.8315 | 0.90%* |
| 2014.12.31 | 479,000,566 | 0.9561 | 14.98% | 0.9034 | 9.16% | 0.9561 | 14.98% |

*: lomený rok, neanualizované 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.

„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: FatérGyula, 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-166/2015 byla od 16. března 2015 provedena změna Prospektu a Statutu fondu.

V Budapešti, dne 31. srpna 2015

BudapestAlapkezelőZrt.