

# GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap

## FÉLÉVES JELENTÉS 2013

### Alapadatok

Elnevezés angolul	GE Money Emerging Markets Equity Investment Fund
Rövid neve	GE Money Feltörekvő Részvény Alap
Rövid név angolul	GE Money Emerging Equity Fund

Harmonizáció	ÁÉKBV alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, európai, értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2010. április 30. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF EN-III/TTE-161/2010)

Az alapcímlet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat	névértéke1 HUF	ISIN kód: HU0000708623
„CZK” sorozat	névértéke 1 CZK	ISIN kód: HU0000709852

<b>Alapkezelő</b>	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
-------------------	--------------------------	-----------------------------

<b>Letétkezelő</b>	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
--------------------	--	---------------------------------

<b>Könyvvizsgáló</b>	KPMG Hungária Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.
----------------------	--------------------	----------------------------

### Az Alap célja

Az Alap célja, hogy a részvényt piacok árfolyam mozgásának tendenciáit kihasználva, az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, a legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak.

Az Alap vagyonának meghatározó részét ázsiai (Közel- és Távols- Kelet), latin-amerikai, feltörekvő európai, és afrikai országokban működő vállalatok részvényeibe kívánja befektetni, de egyéb külföldi részvények, befektetési jegyek, valamint ún exchange traded fundok (ETF) és certifikátok is helyet kaphatnak a portfólióban.

### Az Alap jellemző eszköz összetétele

Jellemző eszközösszetétel (értékpapírokból és származtatott ügyletekből)	Jellemző eszközösszetétel hosszabb időtáv átlagában
Részvény: Min 50%	Részvény: 80%-100%

### Az Alap közzétételi helyei

[www.bpalap.hu](http://www.bpalap.hu); [www.kozzetetelek.hu](http://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 Feltörekvő Részvény Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány 2012.12.28		Záró állomány 2013.06.28		Súly
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	67,825,086	7.6%	59,645,625	9.7%	
Betét	0	0.0%	0	0.0%	
Jegybanki kötvény	0	0.0%	24,964,625	4.0%	
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	821,046,965	91.6%	576,454,467	93.5%	
Derivatív ügyletek	0	0.0%	0	0.0%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	-5,719,752	-0.6%	-19,173,334	-3.1%	
Követelések/Kötelezettségek	12,797,732	1.4%	-25,172,276	-4.1%	
<b>Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)</b>	<b>895,950,031</b>	<b>100.0%</b>	<b>616,719,107</b>	<b>100.0%</b>	
Díjak	-1,888,648		-1,547,497		
<b>Nettó eszközérték:</b>	<b>894,061,383</b>		<b>615,171,610</b>		
<b>Befektetési jegy darabszám</b>					
"HUF" sorozat	<b>913,149,705</b>		<b>678,741,309</b>		
"CZK" sorozat	<b>2,903,108</b>		<b>5,748,442</b>		
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték:</b>					
"HUF" sorozat	<b>0.9466</b>		<b>0.8304</b>		
"CZK" sorozat	<b>0.8844</b>		<b>0.7859</b>		

### Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ
TAIWAN SEMICONDUCTORS	Részvény	45,016,622
CHINA MOBILE ADR	Részvény	41,221,526
AMERICA MOVIL ADR	Részvény	33,003,442
ISHARES MSCI EMERGING MKT	ETF	30,568,038
LYXOR ETF TURKEY	ETF	30,315,498
	<b>Értékpapírok összesen:</b>	<b>601,419,092</b>

## ■ Az alap tételes összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

### Értékpapírok

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

nyitó állomány

FAJTA	NÉV	ISIN	Eszközérték	Pf_Arány	Ép Arány
ETF	CLAYMORE CHINA SMALL CAP ETF	US18383Q8539	59,382,798	6.6%	7.2%
	DB X-TRACKERS EMERG MARKET	LU0292107645	44,731,854	5.0%	5.4%
	DB X-TRACKERS FTSE/XIN CH 25	LU0292109856	41,596,753	4.7%	5.1%
	DB X-TRACKERS MSCI EM ASIA	LU0292107991	20,945,716	2.3%	2.6%
	DB X-TRACKERS S&P CNX NIFTY	LU0292109690	26,328,104	2.9%	3.2%
	ISHARES FTSE/XINHUA CHINA	US4642871846	34,791,344	3.9%	4.2%
	ISHARES MSCI EMERGING MKT	US4642872349	43,247,268	4.8%	5.3%
	ISHARES MSCI MEXICO	US4642868222	39,699,519	4.4%	4.8%
	ISHARES MSCI SOUTH KOREA IND	US4642867729	34,230,548	3.8%	4.2%
	LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKETS	FR0010429068	66,907,547	7.5%	8.1%
	LYXOR ETF TURKEY	FR0010326256	85,033,648	9.5%	10.4%
	VANGUARD EMERGING MARKET	US9220428588	26,055,242	2.9%	3.2%
	SPDR S&P EMERGING MKTS SMALL	US78463X7562	28,214,856	3.2%	3.4%
Részvény	CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	US91912E1055	18,051,034	2.0%	2.2%
	MAGYAR TELEKOM (MATÁV)	HU0000073507	33,750,000	3.8%	4.1%
	MOL TÖRZS	HU0000068952	7,102,000	0.8%	0.9%
	NOVATEK GDR	US6698881090	34,421,878	3.9%	4.2%
	OTP Bank	HU0000061726	13,487,500	1.5%	1.6%
	PETROBRAS	US71654V4086	10,484,686	1.2%	1.3%
	RICHTER G. TÖRZS	HU0000067624	9,052,500	1.0%	1.1%
	SAMSUNG COMMON GDR	US7960508882	85,818,282	9.6%	10.5%
	SBERBANK GDR	US80585Y3080	23,756,350	2.7%	2.9%
	EGIS TÖRZS	HU0000053947	9,671,750	1.1%	1.2%
	IPATH MSCI INDIA INDEX ETN	US06739F2911	12,984,099	1.5%	1.6%
	TAIWAN SEMICONDUCTORS	US8740391003	11,301,689	1.3%	1.4%
					100.0%

záró állomány

FAJTA	NÉV	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
ETF	ISHARES MSCI EMERGING MKT	US4642872349	30,568,038	5.0%	5.1%
	LYXOR ETF TURKEY	FR0010326256	30,315,498	4.9%	5.0%
Jegybanki kötvény	MNB130710	HU0000624630	24,964,625	4.1%	4.2%
Részvény	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	4,586,952	0.7%	0.8%
	CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	US91912E1055	6,007,918	1.0%	1.0%
	EGIS TÖRZS	HU0000053947	13,146,000	2.1%	2.2%
	GOLD FIELDS ADR	US38059T1060	1,786,444	0.3%	0.3%
	OTP Bank	HU0000061726	3,328,500	0.5%	0.6%
	PETROBRAS	US71654V4086	12,989,590	2.1%	2.2%
	SASOL USD	US8038663006	18,755,684	3.0%	3.1%
	TAIWAN SEMICONDUCTORS	US8740391003	45,016,622	7.3%	7.5%
	MOBILE TELESYSTEMS ADR	US6074091090	6,264,354	1.0%	1.0%
	AMERICA MOVIL ADR	US02364W1053	33,003,442	5.4%	5.5%
	BAIDU	US0567521085	15,322,771	2.5%	2.5%
	BANCO BRADESCO	US0594603039	20,921,897	3.4%	3.5%
	BANCOLOMBIA	US05968L1026	4,485,959	0.7%	0.7%
	BRASIL FOODS	US10552T1079	12,474,806	2.0%	2.1%
	CEMEX ADR	US1512908898	7,526,629	1.2%	1.3%
	CEMIG SA ADR	US2044096012	2,132,517	0.3%	0.4%
	CENCOSUD	US15132H1014	4,056,078	0.7%	0.7%
	CHINA LIFE INSURANCE	US16939P1066	7,912,528	1.3%	1.3%
	CHINA MOBILE ADR	US16941M1099	41,221,526	6.7%	6.9%
	CHINA PETROLEUM	US16941R1086	6,974,276	1.1%	1.2%
	CHINA UNICOM ADR	US16945R1041	4,149,286	0.7%	0.7%
	CHUNGHWA TELECOM	US17133Q5027	9,469,400	1.5%	1.6%
	CNOOC LTD.	US1261321095	18,084,591	2.9%	3.0%
	COMPANHIA BRASILERIA	US20440T2015	5,290,364	0.9%	0.9%
	COMPANHIA DE BEBIDAS	US20441W2035	15,556,148	2.5%	2.6%
	ENDESA CHILE ADR	US29244T1016	3,907,786	0.6%	0.6%
	ENERSIS S.A.	US29274F1049	4,854,336	0.8%	0.8%
	FOMENTO ECONOMICO	US3444191064	15,964,700	2.6%	2.7%
	GRUPO FIN SANTANDER	US40053C1053	7,240,067	1.2%	1.2%
	GRUPO TELEVISIA	US40049J2069	2,817,477	0.5%	0.5%
	ICICI BANK	US45104G1040	9,206,310	1.5%	1.5%
	INFOSYS	US4567881085	7,288,284	1.2%	1.2%
	ITAU UNIBANCO	US4655621062	24,206,320	3.9%	4.0%
	KB FINANCIAL	US48241A1051	10,378,097	1.7%	1.7%
	KOREA ELECTRIC POWER	US5006311063	5,131,347	0.8%	0.9%
	LG DISPLAY ADR	US50186V1026	1,879,511	0.3%	0.3%
	PBR PREFERRED	US71654V1017	21,476,860	3.5%	3.6%
	PETROCHINA	US71646E1001	12,477,428	2.0%	2.1%
	PHILIPPINE TELEPHONE ADR	US7182526043	9,159,454	1.5%	1.5%
	POSCO ADR	US6934831099	11,220,182	1.8%	1.9%
QUIMICA MINERA ADR	US8336351056	3,097,682	0.5%	0.5%	
SHINHAN FINANCIAL	US8245961003	7,342,533	1.2%	1.2%	
SK TELECOM KOREA	US78440P1084	6,382,815	1.0%	1.1%	
TELEFONICA BRASIL ADR	US87936R1068	3,064,616	0.5%	0.5%	
TELEKOMUNIKASI INDONESIA ADR	US7156841063	12,720,587	2.1%	2.1%	
ULTRAPAR PARTICPAC	US90400P1012	7,825,767	1.3%	1.3%	
VALE PREFERRED	US91912E2046	7,464,490	1.2%	1.2%	
					100.0%

### Folyószámla és betétek

Folyószámla	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	1,009,886	0.1%	906,556	0.1%
Cseh korona	CZK	6,068,410	0.7%	957,558	0.2%
Euro	EUR	17,244,629	1.9%	26,671,868	4.3%
Angol font	GBP	305,017	0.0%	296,487	0.0%
USA dollár	USD	43,197,144	4.8%	30,813,156	5.0%
Összesen		67,825,086		59,645,625	

Az Alapban nem voltak betétek az időszak végén.

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

## ■ A vagyonkimutatás elemzése

### Piaci folyamatok 2013

2013 első fele az elmúlt évtized egyik legerősebb első 6 hónapját hozta a nemzetközi piacokon, köszönhetően a nagy jegybankok mennyiségi lazítás folytatását támogató kommunikációjának. Kis megingás egyedül május végén volt tapasztalható, amikor felmerült, hogy a FED esetlegesen lassítaná a QE programot, ám rövid időn belül Ben Bernanke eloszlatta az erre vonatkozó aggodalmakat. A periódus legmarkánsabb folyamata a fejlett és feltörekvő piacok relatív teljesítménykülönbségének alakulása volt, ami +18,32% volt a fejlett piacok javára. A feltörekvő piacok gyengélkedése elsősorban a kínai lassulással kapcsolatos félelmeknek tudható be. Ezen felül csak olaj volt a tűzre, hogy a helyi hitelezési folyamatokban is voltak kisebb bukkanók. Globális szektorok szintjén a nem ciklikus fogyasztási javak hozták a legjobb teljesítményt (+10,94%), miközben a nyersanyagok több mint 16%-os esést szenvedtek el.

### Az alap befektetései 2013-ban

Az Alap befektetési stratégiájának megfelelően az indulást követően feltörekvő piaci nagyvállalatok részvényeibe fektetett. Az Alapban legnagyobb súllyal rendelkező befektetések között kínai, brazil, dél-koreai részvényeket találunk. A 2008-as zuhanást és a 2009-es talpra állást követően 2010-ben folytatódott a tőzsdék emelkedése, a gazdasági növekedés ismételt megindulása és a befektetők erős kockázatvállalási hajlandósága mind a fejlett, mind a fejlődő részvénytőzsdéken az árfolyamok emelkedését hozta. 2011 a feltörekvő piacok számára kedvezőtlenül alakult, az év folyamán a figyelem középpontjában a kínai gazdasági lassulással kapcsolatos félelmek álltak, amely eltántorította a befektetőket a régiós befektetésektől így az globális feltörekvő indexek, komoly, 18%-ot meghaladó eséssel fejezték be az évet. 2012 jól indult, ám az emelkedést teljesen mértékben visszaadták a piacok júniusra. Nyár végére azonban egyértelművé vált, hogy a központi bankok világszerte mindent eszközt hajlandók bevetni a stabilitás érdekében, így a részvénytőzsdék mélypontjukról emelkedni tudtak. 2013 első felében a feltörekvő piacok teljesítményére rányomta a bélyegét a kínai lassulással kapcsolatos félelem. Ezt tetézte, hogy az országban zajló átláthatatlan hitelezési folyamatokkal kapcsolatos negatív hírfolyam. Az időszak során a BRIC országok közül a legjobb teljesítményt India produkálta (+0,72%), míg a nyersanyagáruk esése két vállra fektette Brazíliát, amely több mint 22%-os esést volt kénytelen elkönyvelni. Az Alap teljesítménye, az egy jegyre jutó nettó eszközérték változása is ezt tükrözi.

## ■ 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	"CZK" sorozat
Nyitó állomány (db)	913,149,705	2,903,108
Vétel (db)	113,362,660	3,273,958
Visszaváltás (db)	347,771,056	428,624
Záró Állomány (db)	678,741,309	5,748,442

Az alap devizaneme: magyar forint

	nettó eszközérték	"HUF" sorozat		"CZK" sorozat	
		sorNEÉ	árfolyam	sorNEÉ	árfolyam
2013.01.31	850,580,254	803,139,983	0.9438	4,165,081	0.8949
2013.02.28	845,410,730	795,177,626	0.9423	4,364,301	0.8842
2013.03.29	807,457,927	753,788,321	0.9759	4,548,272	0.8931
2013.04.30	761,958,134	708,712,334	0.9442	4,574,381	0.8760
2013.05.31	707,521,231	656,895,569	0.8997	4,383,174	0.8413
2013.06.28	615,171,610	563,622,515	0.8304	4,517,887	0.7859

### ■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	„HUF” sorozat		„CZK” sorozat	
		árfolyam (Ft/db)	hozam (%)	árfolyam (CZK/db)	hozam (%)
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%

\*: tört év, nem annualizált hozam

Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Az Alap 2010-ben indult.

### ■ Származtatott ügyletek bemutatása:

Az Alapban nem voltak derivatív ügyletek az érintett időszakban.

### ■ 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-667/2012. számú határozatával 2013. március 4-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Budapest, 2013. augusztus 30.

Budapest Alapkezelő Zrt.