

POLOLETNÍ ZPRÁVA 2012

Základní údaje

Název	GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap
Název v anglickém jazyce	GE Money Emerging Markets Bond Investment Fund
Zkrácený název	GE Money Feltörekvő Kötvény Alap
Zkrácený název v anglickém jazyce	GE Money Emerging Bond Fund

Harmonizace	UCITS fond	
Typ, druh fondu	veřejný, otevřený podílový fond s cennými papíry	
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

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	Banu Gabriella / 002933

Cíle Fondu	Cílem fondu GE Money Emerging Markets Bond Investment Fund je při efektivním využití možností na trzích s dluhopisy a při podstupování rizika považovaného Správcem fondu za přiměřené zajistit osobám kupujícím podílové listy 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 podniky s dobrým úvěrovým hodnocením, hypoteční zástavní listy a za účelem snížení rizika a/nebo vytvoření efektivního portfolia specifické akcie kryté termínovanými kontrakty nebo také akciový koš.
------------	---

*Série „USD“ byla zahájena 11. května 2012

Skladba aktiv charakteristických pro Fond

Skladba převažujících aktiv (cenné papíry a odvozené transakce)	Ostatní charakteristika
Min. 50% úročených aktiv souvisejících s rozvíjejícím se trhem	Investice především do státních dluhopisů na rozvíjejících se trzích

Distributoři

Budapest Bank Zrt.*	1138 Budapest Váci út 193.
GE Money Bank a.s.**	V České republice: Vyskočilova 1422/1a Praha 4

*: Distributor "HUF" a „USD“ série fondu

** : Distributor "CZK" série fondu

Vývoj výnosů v minulosti

Datum	netto hodnota aktiv (HUF)	„HUF“ série kurz (HUF/ks)	„HUF“ série výnos (%)	„CZK“ série kurz (CZK/ks)	„HUF“ série výnos (%)	„USD“ série kurz (USD/ks)	„USD“ série 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%*	-	-
2012.06.29	1,023,759,632	1.0987	-	1.097	-	1.0152	-

*: lomený rok, neannualizované výnosy

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

Prezentace derivátové transakce:

NÁZEV	HODNOTA AKTIV	SPLATNOST
EUR/HUF	52,058	2012.07.31
EUR/HUF	-1,742,987	2012.10.11
HUF/EUR	416,183	2012.07.31
HUF/EUR	1,248,276	2012.10.11
HUF/USD	-991,742	2012.07.31
MXN/USD	2,164,909	2012.07.19
TRY/USD	-2,741	2012.09.10
USD/EUR	-86,788	2012.07.16
USD/EUR	989,160	2012.07.25
USD/EUR	1,164,261	2012.07.16
USD/EUR	983,617	2012.07.11
USD/HUF	-37,041	2012.07.31
USD/HUF	-314,588	2012.07.13
USD/HUF	640,716	2012.07.31
USD/MXN	-701,666	2012.07.19
USD/PLN	594,778	2012.07.10
USD/TRY	-623,869	2012.09.10

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

Dne 3.5.2012 byla na základě rozhodnutí orgánu PSZÁF číslo H-KE-151/2012 provedena změna prospektu a statutu Fondu, dále byla změněna míra provize za zpětný odkup účtovaná v průběhu distribuce podílových listů.

11.5.2012: zahájení distribuce série podílových listů řady HU0000711239 "USD".

Fond v průběhu roku nepožádal o úvěr.

Investice fondu v roce 2012

Z důvodu narůstání globálních rizik a nevypočitatelného vývoje v eurozóně se Fond po celý rok zdržoval na defenzivních pozicích, což znamenalo významné durační podvážení (průměrná zbývající doba). Značné množství kapitálu proudícího na rozvíjející se trhy navzdory procesům v Evropě vedlo v první polovině roku ke snížení výnosů, což na fond působilo negativně. Fond disponoval kromě deviz rozvíjejících se trhů také významnými investicemi v dolarech.

Skladba portfolia

Měna fondu: maďarský forint.

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

GE Money Emerging Markets Bond Investment Fund				
Skladba portfolia Typ aktiva	Počáteční stav 30.12.2011		Konečný stav 29.6.2012	
	Hodnota aktiv	Váha	Hodnota aktiv	Váha
Finance na účtech	182,990,903	21.2%	77,050,638	7.5%
Vklady	0	0.0%	0	0.0%
Dluhopisy emisní banky	0	0.0%	0	0.0%
Diskontní pokladniční poukázky	25,447,040	2.9%	0	0.0%
Státní dluhopisy	317,225,653	36.8%	618,936,345	60.3%
Hypoteční zástavní listy	0	0.0%	0	0.0%
Podnikové dluhopisy	337,464,139	39.1%	317,793,045	31.0%
Podílové listy	0	0.0%	0	0.0%
Akcie, ETF	0	0.0%	0	0.0%
Derivátové transakce	-762,923	-0.1%	3,752,535	0.4%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Zůstatek na distribučním účtu	549,109	0.1%	1,812,543	0.2%
Pohledávky/Závazky	-148,535	0.0%	6,524,262	0.6%
Aktiva celkem (Brutto hodnota aktiv)	862,765,386	100.0%	1,025,869,368	100.0%
Poplatky	-2,849,583		-2,109,736	
Netto hodnota aktiv:	859,915,803		1,023,759,632	
Počet podílových listů				
"HUF" série	762,701,485		836,633,764	
"CZK" série	384,009		2,146,504	
"USD" série			341,459	
Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list:				
"HUF" série	1.1212		1.0987	
"CZK" série	1.0197		1.097	
"USD" série			1.0152	

Cenné papíry v portfoliu vyznačující se nejvyšší váhou

Cenné papíry s nejvyšší váhou v portfoliu			
Název cenného papíru	Typ cenného papíru	NHA	váha*
YASAR 9.625	Podnikové dluhopisy	92,374,731	9.9%
MBONO 6.5 06/21	Státní dluhopisy	82,081,031	8.8%
A220624A11	Státní dluhopisy	75,227,680	8.0%
OTPHB 10.5 03/03/15	Podnikové dluhopisy	71,164,356	7.6%
PERUGB 7.84 08/20	Státní dluhopisy	65,822,622	7.0%
*: V poměru k celkovému stavu cenných papírů	Cenné papíry celkem:	936,729,390	

Detailní skladba portfolia

Měna fondu: maďarský forint.

Cenné papíry

Počáteční stav

ISIN	NÁZEV	Hodnota aktiv	Podíl
PL0000105912	POLGB 0 07/25/12	40,545,546	5.96%
XS0357392629	EIB 0 04/24/13	88,667,625	13.04%
XS0451807944	IFC 9.25 03/15/13	53,667,381	7.89%
XS0497793561	RSHB 7.5 03/13	69,069,128	10.16%
XS0513770957	INTERAMER DEV BK IADB 6.5 06/14	17,334,505	2.55%
XS0535394679	NORDIC INVST BNK NIB 9 03/01/12	4,347,117	0.64%
ZAG000010547	SAGB 13.5 09/15	7,517,783	1.11%
XS0161667315	REPHUN 4.5 02/06/13	62,206,911	9.15%
XS0268320800	OTPHB 5.27 09/16	28,442,413	4.18%
XS0306516930	BNKPOZ 7.815	57,803,021	8.50%
MXOMGO0000N7	MBONO 6.5 06/21	43,416,155	6.38%
US715638BA91	PERUGB 7.84 08/20	67,359,944	9.90%
ZAG000024738	SAGB 7.25 01/20	20,830,311	3.06%
TRQAKBK11212	AKBNK 0 01/20/12	25,447,040	3.74%
TRSTPFCK1211	CREDITWEST FAKTR CRDFAFloa 11/12	32,263,136	4.74%
TRSTISB31213	ISCTR 0 03/07/12	37,646,208	5.54%
TRFISFN91218	ISFITI 0 09/28/12	23,572,608	3.47%
			100.00%

Konečný stav

ISIN	NÁZEV	Hodnota aktiv	Podíl
XS0497793561	RSHB 7.5 03/13	22,008,499	2.35%
XS0161667315	REPHUN 4.5 02/06/13	29,069,054	3.10%
HU0000402524	A220624A11	75,227,680	8.03%
XS0451807944	IFC 9.25 03/15/13	44,689,485	4.77%
XS0513770957	INTERAMER DEV BK IADB 6.5 06/14	7,234,975	0.77%
MX0MGO0000N7	MBONO 6.5 06/21	82,081,031	8.76%
US715638BA91	PERUGB 7.84 08/20	65,822,622	7.03%
PL0000105912	POLGB 0 07/25/12	10,796,342	1.15%
ZAG000010547	SAGB 13.5 09/15	6,901,854	0.74%
ZAG000024738	SAGB 7.25 01/20	45,847,493	4.89%
TRSTPFCK1211	CREDITWEST FAKTR CRDFAFloat 11/12	31,689,915	3.38%
XS0357392629	EIB 0 04/24/13	44,964,844	4.80%
TRFISFN91218	ISFITI 0 09/28/12	24,388,958	2.60%
US912810QU51	T 3.125 02/15/42	61,302,504	6.54%
XS0546767863	YASAR 9.625	92,374,731	9.86%
MX0MGO0000F3	MBONO 7.75 12/17	36,360,478	3.88%
PL0000106712	POLGB 0 01/25/14	22,082,836	2.36%
PL0000106670	POLGB 5.75 10/25/21	29,310,232	3.13%
XS0212993678	REPHUN 3.875 02/24/20	47,317,156	5.05%
TRT120122T17	TURKGB 9.5	54,892,603	5.86%
XS0597569150	EXPORT-IMPORT BK KOREA 8.3 03/14	31,201,742	3.33%
RU000A0JRV86	OTPHB 10.5 03/03/15	71,164,356	7.60%
			100.00%

Běžný účet a vklady

Ve Fondu nebyly ke dni 29.6.2012 zastoupeny vklady.

Běžný účet	Kód	Počáteční	Konečný
Maďarský forint	HUF	6,791,341	9,222,991
Švýcarský frank	CHF	175,989	162,313
Česká koruna	CZK	4,711,473	518,949
Euro	EUR	485,764	32,432,124
Polský zlotý	PLN	1,565,545	255,713
Turecká lira	TRY	2,059,356	3,995,147
USA dolar	USD	98,193,507	19,795,042
Rumunské lei	RON	278,982	247,061
Ruský rubl	RUB	26,138,088	5,244,497
Jihoafrický rand	ZAR	32,308,865	1,427,812
Mexické peso	MXN	10,281,993	3,748,989
Celkem		182,990,903	77,050,638

V Budapešti, dne 1. srpna 2012

Budapest Alapkezelő Zrt.