

GE Money EMEA Equity Investment Fund

POLOLETNÍ ZPRÁVA 2013

■ Základní údaje

Název v anglickém jazyce	GE Money EMEA Equity Investment Fund
Zkrácený název	GE Money EMEA Részvény Alap
Zkrácený název v anglickém jazyce	GE Money EMEA Equity Fund

Harmonizace	UCITS fond
Typ, druh fondu	veřejný, otevřený evropský podílový fond cenných papírů
Doba trvání	neurčitá
Datum zahájení činnosti	10. červenec 2008 (číslo povolení orgánu PSZÁF: PSZÁF E-III/110.685-1/2008)
Základní měna	EUR

Údaje o sériích		
„HUF” série	nominální hodnota 1 HUF	ISIN kód: HU0000709837
„EUR” série	nominální hodnota 1 EUR	ISIN kód: HU0000707039
„CZK” série	nominální hodnota 1 CZK	ISIN kód: HU0000707120

Správce fondu	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
----------------------	--------------------------	-----------------------------

Správce depozitu	Pobočka zahraniční banky Citibank Europe plc v Maďarsku	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
-------------------------	---	---------------------------------

Auditor	KPMG Hungária Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.
----------------	--------------------	----------------------------

Cíle Fondu

Cílem fondu je při využití tendencí na akciových trzích a při podstupování rizika považovaného Správcem fondu za přiměřené zajistit vlastníkům podílových listů maximální výnosy.

Správce fondu hodlá aktiva Fondu investovat především do akcií – dále z technických a jiných důvodů – do státních dluhopisů a jiných úročených cenných papírů. Fond investuje převážně na akciových trzích regionu EMEA (rozvíjející se Evropa, Blízký východ, Afrika), avšak v portfoliu mohou být zastoupeny i akcie emitované v jiných zemích.

Skladba aktiv charakteristických pro Fond

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

Místa pro zveřejňování informací Fondu

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu; www.gemoney.cz

■ Výkaz o majetku, skladba fondu

Základní měna fondu: EUR

Fond smí nakupovat pouze burzovní cenné papíry (vyjma papírů představujících úvěrový vztah a podílových listů).

GE Money EMEA Rézsvény Alap				
Skladba portfolia Typ aktiv	Počáteční stav 28.12.2012		Konečný stav 28.6.2013	
	Hodnota aktiv	Váha	Hodnota aktiv	Váha
Finance na účtech	19,861	0.7%	39,396	2.2%
Vklady	91,667	3.3%	92,239	5.2%
Dluhopisy emisní banky	0	0.0%	0	0.0%
Diskontní pokladniční poukázky	0	0.0%	0	0.0%
Státní dluhopisy	83,459	3.0%	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	2,619,444	93.7%	1,612,024	91.4%
Derivátové transakce	0	0.0%	-2,274	-0.1%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Zůstatek na distribučním účtu	-22,028	-0.8%	16,390	0.9%
Pohledávky/Závazky	3,439	0.1%	6,106	0.3%
Aktiva celkem (Brutto hodnota aktiv)	2,795,841	100.0%	1,763,879	100.0%
Poplatky	-7,047		-5,487	
Netto hodnota aktiv:	2,788,794		1,758,392	
Počet podílových listů				
"EUR" série	2,145,178		1,483,727	
"CZK" série	1,681,009		1,876,590	
"HUF" série	175,782,321		151,115,931	
Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list:				
"EUR" série	0.9883		0.8443	
"CZK" série	0.9885		0.8751	
"HUF" série	0.9962		0.8648	

Cenné papíry v portfoliu vyznačující se nejvyšší vahou

Název cenného papíru	Typ cenného papíru	NHA
MTN GROUP ADR	Akcie	128,394
NASPERS ADR	Akcie	124,576
SASOL USD	Akcie	123,172
GAZPROM OAO ADR	Akcie	107,728
SBERBANK GDR	Akcie	102,460
Cenné papíry celkem:		1,612,024

■ Detailní skladba fondu

Základní měna fondu: EUR

Cenné papíry

počáteční stav

DRUH	NÁZEV	ISIN	Hodnota aktiv	Podíl PF	Podíl CP
Státní dluhopisy	REPHUN 4.5 02/06/13	XS0161667315	83,459	3.0%	3.1%
ETF	ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IN	US4642867802	103,859	3.7%	3.8%
	LYXOR ETF TURKEY	FR0010326256	98,473	3.5%	3.6%
	MARKET VECTORS RUSSIA ETF	US57060U5065	60,064	2.2%	2.2%
	LYXOR ETF SOUTH AFRICA	FR0010464446	110,005	3.9%	4.1%
Akcie	AKBANK	TRAAKBNK91N6	50,047	1.8%	1.9%
	ANGLO PLATINUM ADR	US03486T1034	20,657	0.7%	0.8%
	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	57,998	2.1%	2.1%
	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	55,426	2.0%	2.1%
	BANK PKO	PLPKO0000016	56,529	2.0%	2.1%
	BIM BIRLESIK	TREBIMM00018	72,917	2.6%	2.7%
	CEZ AS	CZ0005112300	33,845	1.2%	1.3%
	GAZPROM OAO ADR	US3682872078	200,395	7.2%	7.4%
	GOLD FIELDS ADR	US38059T1060	50,564	1.8%	1.9%
	IMPALA PLATINUM	US4525533083	62,869	2.3%	2.3%
	KGHM	PLKGHM000017	69,856	2.5%	2.6%
	LUKOIL ADR	US6778621044	124,754	4.5%	4.6%
	MECHEL PREF	US5838405091	13,279	0.5%	0.5%
	MOBILE TELESYSTEMS	US6074091090	33,497	1.2%	1.2%
	MOL TÖRZS	HU0000068952	18,329	0.7%	0.7%
	MTN GROUP ADR	US62474M1080	192,857	6.9%	7.1%
	NASPERS ADR	US6315121003	170,657	6.1%	6.3%
	NORILSK NICKEL ADR	US46626D1081	56,295	2.0%	2.1%
	NOVATEK GDR	US6698881090	68,326	2.5%	2.5%
	ORASCOM CONSTRUCTION - GDR	US68554N1063	23,334	0.8%	0.9%
	ORASCOM TELEKOM	US68554W2052	22,504	0.8%	0.8%
	OTP Bank	HU0000061726	21,420	0.8%	0.8%
	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	53,385	1.9%	2.0%
	ROSNEFT GDR	US67812M2070	41,788	1.5%	1.5%
	SANLAM ADR	US80104Q2084	81,538	2.9%	3.0%
	SASOL USD	US8038663006	144,113	5.2%	5.3%
	SBERBANK GDR	US80585Y3080	135,479	4.9%	5.0%
	STANDARD BANK US ADR	US8531182066	117,441	4.2%	4.3%
	SURGUTNEFTEGAS-ADR	US8688612048	33,217	1.2%	1.2%
	TURKIYE GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	81,456	2.9%	3.0%
	HARMONY GOLD ADR	US4132163001	19,590	0.7%	0.7%
	Novolipetsk Steel GDR	US67011E2046	15,239	0.5%	0.6%
	Severstal GDR	US8181503025	18,311	0.7%	0.7%
	URALKALI GDR	US91688E2063	29,131	1.0%	1.1%
					100.0%

konečný stav

DRUH	NÁZEV	ISIN	Hodnota aktiv	Podíl PF	Podíl CP
ETF	ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IN	US4642867802	35,891	2.0%	2.2%
	LYXOR ETF SOUTH AFRICA	FR0010464446	40,950	2.3%	2.5%
	LYXOR ETF TURKEY	FR0010326256	30,798	1.8%	1.9%
	MARKET VECTORS RUSSIA ETF	US57060U5065	10,509	0.6%	0.7%
Akcie	AKBANK	TRAAKBNK91N6	41,764	2.4%	2.6%
	ANGLO PLATINUM ADR	US03486T1034	11,656	0.7%	0.7%
	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	27,479	1.6%	1.7%
	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	29,480	1.7%	1.8%
	BANK PKO	PLPKO0000016	26,751	1.5%	1.7%
	BIM BIRLESIK	TREBIMM00018	43,311	2.5%	2.7%
	CEZ AS	CZ0005112300	23,024	1.3%	1.4%
	GAZPROM OAO ADR	US3682872078	107,728	6.1%	6.7%
	GOLD FIELDS ADR	US38059T1060	10,088	0.6%	0.6%
	HARMONY GOLD ADR	US4132163001	8,786	0.5%	0.5%
	IMPALA PLATINUM	US4525533083	30,478	1.7%	1.9%
	KGHM	PLKGHM000017	27,977	1.6%	1.7%
	LUKOIL ADR	US6778621044	88,240	5.0%	5.5%
	MECHEL PREF	US5838405091	5,949	0.3%	0.4%
	MOL TÖRZS	HU0000068952	17,220	1.0%	1.1%
	MTN GROUP ADR	US62474M1080	128,394	7.3%	8.0%
	NASPERS ADR	US6315121003	124,576	7.1%	7.7%
	NORILSK NICKEL ADR	US46626D1081	44,304	2.5%	2.7%
	NOVATEK GDR	US6698881090	41,334	2.4%	2.6%
	Novolipetsk Steel GDR	US67011E2046	10,092	0.6%	0.6%
	ORASCOM TELEKOM	US68554W2052	20,517	1.2%	1.3%
	OTP Bank	HU0000061726	8,051	0.5%	0.5%
	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	20,472	1.2%	1.3%
	PZU PW	PLPZU0000011	23,682	1.3%	1.5%
	ROSNEFT GDR	US67812M2070	32,381	1.8%	2.0%
	SANLAM ADR	US80104Q2084	70,869	4.0%	4.4%
	SASOL USD	US8038663006	123,172	7.0%	7.6%
	SBERBANK GDR	US80585Y3080	102,460	5.8%	6.4%
	Severstal GDR	US8181503025	9,792	0.6%	0.6%
	STANDARD BANK US ADR	US8531182066	73,501	4.2%	4.6%
	SURGUTNEFTEGAS-ADR	US8688612048	30,131	1.7%	1.9%
	TURKIYE GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	68,788	3.9%	4.3%
	URALKALI GDR	US91688E2063	25,442	1.4%	1.6%
MOBILE TELESYSTEMS ADR	US6074091090	34,575	2.0%	2.1%	
SIBANYE GOLD-SPON ADR	US8257242060	1,412	0.1%	0.1%	
					100.0%

Podíl PF: V poměru k netto hodnotě aktiv

Podíl CP: V poměru k celkovému množství cenných papírů

Běžný účet a vklady

Běžný účet	Kód	Počáteční	%	Konečný	%
Maďarský forint	HUF	4,315	0.2%	2,379	0.1%
Česká koruna	CZK	632	0.0%	4,540	0.3%
Euro	EUR	1,592	0.1%	27,419	1.6%
Polský zlotý	PLN	1	0.0%	9	0.0%
Turecká lira	TRY	2,487	0.1%	1,625	0.1%
USA dolar	USD	10,834	0.4%	3,424	0.2%
Celkem		19,861		39,396	

Vklady	Kód	Počáteční	%	Konečný	%
Euro	EUR	91,667	3.3%	0	0.0%
USA dolar	USD	0	0.0%	92,239	5.2%
Celkem		91,667		92,239	

‰: V poměru k netto hodnotě aktiv

■ Analýza výkazu o majetku

Tržní procesy v roce 2013

Rozvíjející se akciové trhy v porovnání s vyspělými trhy (zvláště s burzami v USA) v prvním pololetí roku 2013 dosáhly poměrně nízkých výsledků, což pak poznamenalo i výsledky regionálních indexů. Zatímco další oživení monetární politiky (Japonsko) nebo zlepšující se makroekonomické fundamenty (USA) na některých trzích byly pro akcie silnou podporou, obavy spojené se zpomalením ekonomiky v Číně, všeobecně slabé výsledky trhů s komoditami a odliv kapitálu týkající se rozvíjejících se trhů v našem regionu způsobily negativní výsledky indexů hlavních akciových trhů. Z významných burz v oblasti střední Evropy jako jediný pouze maďarský BUX Index uzavřel období s nárůstem o 4,7 %, zatímco polský index uzavřel pololetí v mínusu o 13,1 % a český index v mínusu o 15,4 %. Index MSCI EMEA jako komplexní index širšího regionu EMEA vykázal snížení kalkulované v dolarech o 15,1 %. V rámci regionu EMEA byla indexem vykazujícím nejslabší výsledky ruská burza, která byla nejvíce postižena snížením cen komodit (-16,5 %), pozitivního výsledku dosáhl pak kromě již uvedeného maďarského trhu pouze jihoafrický index (+0,8 %).

Investice fondu v roce 2013

Fond v souladu se svou investiční strategií investoval do akcií podniků působících v tzv. EMEA zemích – ve střední a východní Evropě, na Blízkém východě a v Africe. Mezi investicemi fondu s nejvyšší vahou jsou tak zastoupeny ruské, jihoafrické, turecké a polské akcie. Z hlediska pohybů kurzů zaznamenaných na světových kapitálových trzích sehrály v první polovině roku 2013 určující úlohu podobně jako v předcházejících měsících různé kroky emisní banky a výhledy reálné ekonomiky. Co se nejvýznamnějších monetárních orgánů týče, japonská emisní banka zahájila agresivní oživení, zatímco americká banka FED učinila již v průběhu pololetí prohlášení poukazující na omezení programu kvantitativního uvolňování. Podobná duplicita byla patrná i v případě výhledů reálné ekonomiky: zatímco v případě USA pokračoval ozdravný proces přirozeným tempem, pak v případě ekonomiky Eurozóny, Číny a většiny rozvíjejících se zemí se investoři opětovně setkávali s významnými riziky týkajícími se růstu. V takovém prostředí se akciové trhy rozvíjejících se zemí (a v rámci toho i burzy ve střední Evropě) pohybovaly směrem dolů, což se odrazilo i na výsledku Fondu a na vývoji netto hodnoty aktiv připadající 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

	"EUR" série	"CZK" série	"HUF" série
Počáteční stav (ks)	2,145,178	1,681,009	175,782,321
Nákup (ks)	45,450	274,515	29,586,896
Odkup (ks)	706,901	78,934	54,253,286
Konečný stav (ks)	1,483,727	1,876,590	151,115,931

Základní měna fondu: EUR

	netto hodnota aktiv	"EUR" série		"CZK" série		"HUF" série	
		NHA série	kurz	NHA série	kurz	NHA série	kurz
2013.01.31	2,342,811	1,785,659	0.9565	1,658,921	0.9779	144,016,892	0.9702
2013.02.28	2,295,880	1,722,127	0.9531	1,699,305	0.9742	149,977,134	0.9767
2013.03.29	2,113,117	1,579,882	0.9451	1,689,264	0.9688	142,325,976	0.9976
2013.04.30	1,992,895	1,460,837	0.9084	1,679,518	0.9336	140,168,935	0.9457
2013.05.31	1,955,766	1,440,741	0.8877	1,687,076	0.9103	133,250,189	0.9129
2013.06.28	1,758,392	1,252,717	0.8443	1,642,258	0.8751	130,677,758	0.8648

■ Tabulka obsahující porovnání údajů za uplynulé obchodní roky

Datum	netto hodnota aktiv (EUR)	kurz (EUR/ks)	výnos (%)	kurz (CZK/ks)	výnos (%)	kurz (HUF/ks)	výnos (%)
2008.12.31*	1,650,146	0.638283	-36.21%	-	-	-	-
2009.12.31	2,319,678	0.883655	38.44%	-	-	-	-
2010.12.31	3,189,020	1.074115	21.55%	-	-	-	-
2011.12.30*	2,587,116	0.873100	-18.71%	0.8887	-11.77%	0.9499	-5.01%
2012.12.28*	2,788,794	0.9883	13.19%	0.9885	11.23%	0.9962	4.87%

*: neúplný rok, neanualizované výnosy

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

„CZK“ série byla zahájena dne 1. března 2011

„HUF“ série byla zahájena dne 4. dubna 2011

■ Prezentace derivátových transakcí:

NÁZEV	HODNOTA AKTIV	DATUM SPLATNOSTI
EUR/USD	-2,274	2013.07.17

■ Změny, které nastaly v souvislosti s činností Správce fondu, významné faktory působící na činnost Fondu, změna investiční politiky**Změny, které nastaly v souvislosti s činností Správce fondu**

V průběhu roku 2013 nenastaly v rámci činnosti vykonávané Správcem fondu žádné významné změny.

Významné faktory působící na činnost Fondu, změny ve vývoji investiční politiky, další informace

Rozhodnutím dozorového orgánu PSZÁF číslo H-KE-III-677/2012 byla počínaje 4. březnem 2013 provedena změna Prospektu a Statutu Fondu.

V Budapešti, dne 30. srpna 2013

Budapest Alapkezelő Zrt.