

# FÉLÉVES JELENTÉS 2011

## Alapadatok

Neve	GE Money EMEA Részvény Alap*
Elnevezés angolul	GE Money EMEA Equity Investment Fund
Rövid neve	GE Money EMEA Részvény Alap
Rövid név angolul	GE Money EMEA Equity Fund

Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, európai, értékpapír befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	2008. július 10. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF E-III/110.685-1/2008)	
Az alapcímlet devizaneme	EUR	
A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat****	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000709837
„EUR” sorozat	névérték 1 EUR	ISIN kód: HU0000707039
„CZK” sorozat**	névérték 1 CZK	ISIN kód: HU0000707120

Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.
Székhely	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
Székhely	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.
Székhely	1139 Budapest, Váci út 99.
Könyvvizsgáló személy	Boros Judit / 005374

Az Alap célja	<p>Az Alap célja, hogy a befektetési jegyek vásárlóinak a részvényt piacok tendenciáit kihasználva az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett maximális hozamot biztosítson.</p> <p>Az Alapkezelő az Alap eszközeit túlnyomórészt részvényekbe, valamint - technikai és egyéb megfontolásokból - állampapírokba, és egyéb kamatozó értékpapírokba kívánja befektetni. Az Alap elsősorban az EMEA régió (fejlődő Európa, Közel-Kelet, Afrika) részvényt piacain fektet be, de portfóliójában egyéb országokban kibocsátott részvények is szerepelhetnek.</p>
---------------	--

\*: 2011. január 25-ig GE Money EMEA Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap

\*\*a „CZK” sorozat 2011. március 1-jén indult

\*\*\*a „HUF” sorozat 2011. április 4-én indult

## Forgalmazók

Budapest Bank Nyrt.*	1138 Budapest Váci út 193.
GE Money Bank a.s.**	Cseh Köztársaságban: Vyskocilova 1422/1a Praha 4

\*: Az Alap "EUR" és „HUF” sorozatának forgalmazója

\*\*\*: A „CZK” sorozat forgalmazója

## A forgalom, a nettó eszközérték és az árfolyam alakulása

	"EUR" sorozat	"CZK" sorozat	"HUF" sorozat
Nyitó állomány (db)	2,968,975		
Vétel (db)	1,060,229	210,430	150,827,377
Visszaváltás (db)	545,474	49,379	718,113
Záró Állomány (db)	3,483,730	161,051	150,109,264

	"EUR" sorozat		"CZK" sorozat		"HUF" sorozat		Alap
	nettó eszközérték	árfolyam	nettó eszközérték	árfolyam	nettó eszközérték	árfolyam	nettó eszközérték
2011.01.31	3,407,414	1.0088					3,407,414
2011.02.28	3,744,155	1.0408					3,744,155
2011.03.31	3,864,110	1.0614	22,666	1.037000			3,865,034
2011.04.29	3,830,604	1.0526	108,082	1.013700	44,707,663	0.965300	4,004,185
2011.05.31	3,675,269	1.0144	74,997	0.991800	130,916,368	0.937700	4,169,567
2011.06.30	3,464,494	0.9945	155,050	0.962700	137,199,893	0.914000	3,988,745

## A múltbeli hozamok alakulása

Dátum	nettó eszközérték (EUR)	árfolyam (EUR/db)	hozam (%)
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%

\*: tört év, nem annualizált hozam

Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra.

## Derivatív ügyletek bemutatása

Az Alapban nem voltak derivatív ügyletek a félév végén.

## Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők, egyéb információk

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2011-es év folyamán.

2010.12.23-tól az Alap letétkezelője a Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe.

2011.01.26-tól módosult az Alap neve, befektetési politikája és értékelése és a Kezelési Szabályzat további pontjai.

2011.01.26-tól módosult az Alap Kezelési Szabályzatának egyes elemek értékelési módszerei fejezet „Befektetési jegyek értékelése pontja.

2011.03.07-től módosult a Kezelési Szabályzat egyes elemek értékelési módszerei fejezet "Devizák, illetve nem a bázisdevizában denominált eszközök" pontja.

### Az Alap részére igénybe vett hitel feltételei

Az Alap deviza folyószámla hitelkerettel rendelkezik.

A hitelkeret kihasználása:

dátumtól	dátumig	napok száma	kamatláb (%)	kamat (EUR)
2010.05.18	2010.05.18	1	0,961	0,00
2010.05.19	2010.05.19	1	0,961	0,05

## A portfólió összetétele

Az alap devizaneme: euró.

GE Money EMEA Részvény Alap				
Portfólió összetétel	Nyitó állomány 2010.12.31		Záró állomány 2011.06.30	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	319,033	10.0%	127,126	3.2%
Betét	0	0.0%	110,515	2.8%
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%
Államkötvény	0	0.0%	249,739	6.3%
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	2,881,690	90.0%	3,502,342	87.8%
Derivatív ügyletek	0	0.0%	0	0.0%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.0%	0	0.0%
<b>Portfólió összesen</b>	<b>3,200,724</b>	<b>100.0%</b>	<b>3,989,723</b>	<b>100.0%</b>
<b>Nettó eszközérték:</b>	<b>3,189,020</b>		<b>3,988,745</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték:</b>				
"EUR" sorozat	1.074115		0.9945	
"CZK" sorozat			0.9627	
"HUF" sorozat			0.914	

## Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

### Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	súly*
GAZPROM OAO ADR	Részvény	317,612	8.5%
ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IN	ETF	313,559	8.4%
MARKET VECTORS RUSSIA ETF	ETF	284,281	7.6%
REPHUN 3.625 10/11	Államkötvény	249,739	6.7%
LYXOR ETF SOUTH AFRICA	ETF	190,905	5.1%
*: Értékpapír összesenhez viszonyítva		<b>Értékpapírok összesen:</b>	3,752,081

Budapest, 2011. augusztus 2.

Budapest Alapkezelő Zrt.

**MELLÉKLETEK**
**A portfólió részletes összetétele**
**Értékpapírok**

Nytó állomány			Záró állomány		
Értékpapír összesen: Portfólió elem	2,881,690 Eszközérték	100.0% Súly	Értékpapír összesen: Portfólió elem	3,752,081 Eszközérték	100.0% Súly
CEZ AS	39,111	1.4%	CEZ AS	44,378	1.2%
LYXOR ETF TURKEY	137,400	4.8%	LYXOR ETF TURKEY	182,120	4.9%
OTP Bank	27,081	0.9%	OTP Bank	33,773	0.9%
MOL TÖRZS	22,431	0.8%	MOL TÖRZS	23,780	0.6%
KGHM	43,654	1.5%	KGHM	49,502	1.3%
BANK PEKAO SA	60,977	2.1%	BANK PEKAO SA	55,023	1.5%
PKN ORLEN SA.	21,958	0.8%	PKN ORLEN SA.	24,707	0.7%
BANK PKO	51,959	1.8%	BANK PKO	50,131	1.3%
AKBANK	55,500	1.9%	AKBANK	42,465	1.1%
TURKIYE GARANTI BANKASI	77,775	2.7%	TURKIYE GARANTI BANKASI	64,073	1.7%
BIM BIRLESIK	50,941	1.8%	BIM BIRLESIK	44,802	1.2%
ANGLO PLATINUM ADR	40,927	1.4%	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	72,539	1.9%
ANGLOGOLD ASHANTI ADR	91,991	3.2%	GAZPROM OAO ADR	317,612	8.5%
GAZPROM OAO ADR	213,263	7.4%	GOLD FIELDS ADR	55,318	1.5%
GOLD FIELDS ADR	40,653	1.4%	IMPALA PLATINUM	78,549	2.1%
IMPALA PLATINUM	112,421	3.9%	ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IN	313,559	8.4%
ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IN	290,258	10.1%	ISHARES MSCI EMERGING MKT	82,035	2.2%
NORILSK NICKEL ADR	35,384	1.2%	MARKET VECTORS RUSSIA ETF	284,281	7.6%
MARKET VECTORS RUSSIA ETF	246,518	8.6%	MOBILE TELESYSTEMS	31,141	0.8%
MECHEL PREF	64,310	2.2%	MTN GROUP ADR	177,030	4.7%
MOBILE TELESYSTEMS	37,048	1.3%	NASPERS ADR	136,564	3.6%
MTN GROUP ADR	162,142	5.6%	NOVATEK GDR	71,401	1.9%
NASPERS ADR	132,409	4.6%	LUKOIL ADR	109,610	2.9%
NOVATEK GDR	66,989	2.3%	ROSNEFT GDR	108,254	2.9%
LUKOIL ADR	105,576	3.7%	ORASCOM CONSTRUCTION - GDR	22,807	0.6%
ROSNEFT GDR	99,809	3.5%	ORASCOM TELEKOM	22,670	0.6%
ORASCOM CONSTRUCTION - GDR	26,364	0.9%	SASOL USD	162,250	4.3%
ORASCOM TELEKOM	25,915	0.9%	STANDARD BANK US ADR	112,495	3.0%
SANLAM ADR	32,125	1.1%	SURGUTNEFTEGAS-ADR	34,124	0.9%
SASOL USD	149,781	5.2%	REPHUN 3.625 10/11	249,739	6.7%
SBERBANK GDR	180,534	6.3%	MECHEL PREF	53,543	1.4%
STANDARD BANK US ADR	98,871	3.4%	NORILSK NICKEL ADR	72,246	1.9%
SURGUTNEFTEGAS-ADR	39,614	1.4%	SANLAM ADR	56,142	1.5%
			LYXOR ETF SOUTH AFRICA	190,905	5.1%
			ANGLO PLATINUM ADR	33,402	0.9%
			HARMONY GOLD ADR	27,340	0.7%
			Novolipetsk Steel GDR	26,816	0.7%
			SBERBANK GDR	147,471	3.9%
			Severstal GDR	25,438	0.7%
			URALKALI GDR	62,043	1.7%

**Folyószámla és betétek**

<b>Betét</b>	Kód	Nyitó	Záró
Euró	EUR	0	110,515
Összesen		0	110,515

<b>Folyószámla</b>	Kód	Nyitó	Záró
Magyar forint	HUF	16	38,897
Svájci frank	CHF	136,109	0
Cseh korona	CZK	2,268	8,857
Euró	EUR	167,094	68,035
Lengyel zloty	PLN	189	2,056
Török líra	TRY	443	2,944
USA dollár	USD	12,915	6,337
Összesen		319,033	127,126