

# FÉLÉVES JELENTÉS 2011

## Alapadatok

Neve	GE Money Közép-Európai Részvény Alap*
Elnevezés angolul	GE Money Central European Equity Investment Fund
Rövid neve	GE Money Közép-Európai Részvény Alap
Rövid név angolul	GE Money Central European Equity Fund

Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, európai befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	1996. október 24. (ÁÉTF engedély száma: 110.061-1/96)	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 Ft	ISIN kód HU0000702717
„EUR” sorozat;	névérték 0.01 EUR	ISIN kód HU0000706387
„CZK” sorozat:**	névérték 1 CZK	ISIN kód HU0000709845

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	Nagy Zsuzsanna / 005421

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 megfontolásokról - állampapírokba, és egyéb kamatozó értékpapírokba kívánja befektetni. Az Alap elsősorban az Európai Unióhoz csatlakozott Magyarország, Lengyelország, és Csehország részvényt piacain fektet be, de portfóliójában egyéb országokban kibocsátott részvények is szerepelhetnek.</p>
---------------	--

\*: 2011. január 25-ig: Budapest Növekedési Részvény Alap

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

## Forgalmazók

Főforgalmazó: Budapest Bank Nyrt.*	1138 Budapest, Váci út 193.
BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe	1051 Budapest, Roosevelttér 7-8.
UniCredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Concorde Értékpapír Zrt.	1123 Budapest, Alkotás u. 50.
Erste Befektetési Zrt.	1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.
GE Money Bank a.s.**	Cseh Köztársaságban: Vyskocilova 1422/1a Praha 4
Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.	1122 Budapest, Pethényi köz 10.
Raiffeisen Bank Zrt.	1054 Budapest, Akadémia u. 6.

\*: Az Alap "EUR" sorozatának is forgalmazója

\*\*a: Az Alap "CZK" sorozatának forgalmazója

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

	"HUF" sorozat	"EUR" sorozat	"CZK" sorozat
Nyitó állomány (db)	2,836,762,372	78,287,759	
Vétel (db)	303,288,529	3,530,774	47,339
Visszaváltás (db)	527,136,386	35,283,139	1,154
Záró Állomány (db)	2,612,914,515	46,535,394	46,185

	"HUF" sorozat		"EUR" sorozat		"CZK" sorozat		Alap
	nettó eszközérték	árfolyam	nettó eszközérték	árfolyam	nettó eszközérték	árfolyam	nettó eszközérték
2011.01.31	10,365,040,273	3.7347	1,057,806	0.013665			10,654,138,551
2011.02.28	10,515,870,290	3.7410	1,030,752	0.013831			10,794,678,315
2011.03.31	10,301,322,732	3.7103	911,655	0.013893	8,049	1.022300	10,543,983,125
2011.04.29	10,193,646,592	3.8265	899,496	0.014421	17,611	1.046600	10,431,638,489
2011.05.31	9,996,457,902	3.7831	810,020	0.014144	29,767	1.042100	10,212,650,608
2011.06.30	9,644,389,212	3.6910	645,980	0.013881	46,745	1.012100	9,816,037,760

## A múltbeli hozamok alakulása

Dátum	Összesített nettó eszközérték (Ft)	"HUF" sorozat		"EUR" sorozat	
		árfolyam (Ft/db)	hozam (%)	árfolyam (EUR/db)	hozam (%)
2006.12.31*	9,178,944,742	3.8726	15.65%	-	-
2007.12.31	15,499,500,855	4.2087	8.68%	-	-
2008.12.31	8,599,930,706	2.5019	-40.30%	0.009449	-37.25%*
2009.12.31	10,096,272,617	3.2441	29.67%	0.011978	26.76%
2010.12.31	10,957,754,485	3.7590	15.87%	0.013485	12.58%

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

\*: tört év, nem annualizált hozam

Az "EUR" sorozat 2008. február 19-én indult

## 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.

2011.01.26-tól módosult az Alap megnevezése, az Alap sorozatának megnevezése, befektetési politikája, forgalmazási paraméterei, 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)
2010.11.11	2011.11.11	1	1,358	0,00

## A portfólió összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

GE Money Közép-Európai Részvény Alap				
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány	
	2010.12.31		2011.06.30	
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	103,134,468	1.0%	760,559,754	7.8%
Betét	0	0.0%	0	0.0%
Jegybanki kötvény	1,059,968,394	9.8%	759,989,716	7.8%
Diszkont kincstárjegy	49,810,250	0.5%	96,959,200	1.0%
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	9,651,781,888	89.0%	8,196,543,048	83.9%
Derivatív ügyletek	0	0.0%	0	0.0%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Forgalmazási számla egyenlege	-18,331,498	-0.2%	-40,856,161	-0.4%
<b>Portfólió összesen</b>	<b>10,846,363,502</b>	<b>100.0%</b>	<b>9,773,195,557</b>	<b>100.0%</b>
<b>Nettó eszközérték:</b>	<b>10,957,754,485</b>		<b>9,816,037,760</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték:</b>				
"HUF" sorozat	3.759		3.691	
"EUR" sorozat	0.013485		0.013881	
"CZK" sorozat			1.0121	

## Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	súly*
ERSTE BANK	Részvény	847,182,602	9.4%
BANK PKO	Részvény	824,678,400	9.1%
CEZ AS	Részvény	802,848,926	8.9%
KGHM	Részvény	655,616,000	7.2%
OTP Bank	Részvény	600,955,855	6.6%
*: Értékpapír összesenhez viszonyítva		<b>Értékpapírok összesen:</b>	9,053,491,964

Budapest, 2011. augusztus 2.

Budapest Alapkezelő Zrt.

## MELLÉKLETEK

### A portfólió részletes összetétele

#### Értékpapírok

Nyitó állomány			Záró állomány		
Értékpapír összesen: Portfólió elem	10,761,560,532 Eszközérték	100.0% Súly	Értékpapír összesen: Portfólió elem	9,053,491,964 Eszközérték	100.0% Súly
ERSTE BANK	896,085,962	8.3%	ERSTE BANK	847,182,602	9.4%
CETV	62,005,331	0.6%	CETV	53,063,398	0.6%
CEZ AS	743,809,472	6.9%	CEZ AS	802,848,926	8.9%
KOMERCNI BANKA AS	443,854,800	4.1%	KOMERCNI BANKA AS	400,860,900	4.4%
TELEFONICA O2 C.R. (CESKY TELECOM)	190,902,600	1.8%	TELEFONICA O2 C.R. (CESKY TELECOM)	213,906,825	2.4%
LYXOR ETF EASTERN EUROPE	415,579,420	3.9%	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	414,310,747	4.6%
BP AMOCO PLC	97,854,187	0.9%	OTP Bank	600,955,855	6.6%
OTP Bank	505,749,940	4.7%	RICHTER G. TÖRZS	178,852,700	2.0%
RICHTER G. TÖRZS	425,500,000	4.0%	MOL TÖRZS	450,954,000	5.0%
MOL TÖRZS	529,604,460	4.9%	MAGYAR TELEKOM (MATÁV)	85,761,934	0.9%
MAGYAR TELEKOM (MATÁV)	75,132,696	0.7%	FHB	89,280,000	1.0%
FHB	91,680,000	0.9%	KGHM	655,616,000	7.2%
D110126	49,810,250	0.5%	BANK PEKAO SA	468,137,540	5.2%
MNB110112	1,059,968,394	9.8%	PKN ORLEN SA.	478,910,166	5.3%
DB X-TRACKERS MSCI EM EMEA	390,946,875	3.6%	BANK PKO	824,678,400	9.1%
KGHM	608,960,000	5.7%	TELEKOMMUNIKACJA POLSKA SA	301,617,971	3.3%
BANK PEKAO SA	609,438,579	5.7%	KRKA	127,166,400	1.4%
PGE PW	130,606,080	1.2%	GAZPROM OAO ADR	10,659,146	0.1%
PKN ORLEN SA.	528,907,780	4.9%	MARKET VECTORS RUSSIA ETF	387,417,569	4.3%
BANK PKO	961,329,600	8.9%	MCDONALD'S CORPORATION	169,522,830	1.9%
PZU PW	400,435,200	3.7%	PGE PW	127,688,704	1.4%
TELEKOMMUNIKACJA POLSKA SA	313,082,880	2.9%	PZU PW	399,360,000	4.4%
KRKA	140,378,500	1.3%	MARKET VECTORS POLAND	107,790,435	1.2%
Berkshire Hathaway BRK	82,990,538	0.8%	D120111	96,959,200	1.1%
GAZPROM OAO ADR	10,536,825	0.1%	MNB110706	545,454,546	6.0%
Global X COPPER MINERS ETF	103,041,803	1.0%	MNB110713	214,535,170	2.4%
ISHARES MSCI BRAZIL	120,401,483	1.1%			
ISHARES FTSE/XINHUA CHINA	107,738,514	1.0%			
MARKET VECTORS RUSSIA ETF	552,306,983	5.1%			
MARKET VECTORS POLAND	112,921,380	1.0%			

#### Folyószámla és betétek

Folyószámla	Kód	Nyitó	Záró
Magyar forint	HUF	7,665,688	14,749,840
Cseh korona	CZK	81,582,452	115,568,459
Euró	EUR	1,114,194	340,364,740
Angol font	GBP	274,958	0
Lengyel zloty	PLN	6,463,661	224,186,256
USA dollár	USD	6,033,515	65,690,459
Összesen		103,134,468	760,559,754