

# GE Money EMEA Részvény Alap

## FÉLÉVES JELENTÉS 2013

### ■ Alapadatok

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

Harmonizáció	ÁÉKBV alap
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

<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 befektetési jegyek vásárlóinak a részvénypiacok tendenciáit kihasználva az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett maximális hozamot biztosítson.

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) részvénypiacain fektet be, de portfóliójában egyéb országokban kibocsátott részvények is szerepelhetnek.

### 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: EUR

Az Alap csak tőzsdei értékpapírt vásárolhat (kivéve a hitelviszonyt megtestesítő papírokat és a befektetési jegyeket).

GE Money EMEA Részvény Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány 2012.12.28		Záró állomány 2013.06.28		Súly
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	19,861	0.7%	39,396	2.2%	
Betét	91,667	3.3%	92,239	5.2%	
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%	
Államkötvény	83,459	3.0%	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	2,619,444	93.7%	1,612,024	91.4%	
Derivatív ügyletek	0	0.0%	-2,274	-0.1%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	-22,028	-0.8%	16,390	0.9%	
Követelések/Kötelezettségek	3,439	0.1%	6,106	0.3%	
<b>Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)</b>	<b>2,795,841</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,763,879</b>	<b>100.0%</b>	
Díjak	-7,047		-5,487		
<b>Nettó eszközérték:</b>	<b>2,788,794</b>		<b>1,758,392</b>		
<b>Befektetési jegy darabszám</b>					
"EUR" sorozat	2,145,178		1,483,727		
"CZK" sorozat	1,681,009		1,876,590		
"HUF" sorozat	175,782,321		151,115,931		
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték:</b>					
"EUR" sorozat	0.9883		0.8443		
"CZK" sorozat	0.9885		0.8751		
"HUF" sorozat	0.9962		0.8648		

### Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ
MTN GROUP ADR	Részvény	128,394
NASPERS ADR	Részvény	124,576
SASOL USD	Részvény	123,172
GAZPROM OAO ADR	Részvény	107,728
SBERBANK GDR	Részvény	102,460
	<b>Értékpapírok összesen:</b>	1,612,024

## ■ Az alap tételes összetétele

Az alap devizaneme: EUR

### Értékpapírok

nyitó állomány

FAJTA	NÉV	ISIN	Eszközérték	Pf_Arány	Ép Arány
Államkötvény	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%
Részvény	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%

## záró állomány

FAJTA	NÉV	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
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%
Részvény	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%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

### Folyószámla és betétek

Folyószámla	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	4,315	0.2%	2,379	0.1%
Cseh korona	CZK	632	0.0%	4,540	0.3%
Euro	EUR	1,592	0.1%	27,419	1.6%
Lengyel zloty	PLN	1	0.0%	9	0.0%
Török líra	TRY	2,487	0.1%	1,625	0.1%
USA dollár	USD	10,834	0.4%	3,424	0.2%
Összesen		19,861		39,396	

Betét	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Euró	EUR	91,667	3.3%	0	0.0%
USA dollár	USD	0	0.0%	92,239	5.2%
Összesen		91,667		92,239	

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

## ■ A vagyonkimutatás elemzése

### Piaci folyamatok 2013

A fejlett piacokhoz (különösen az USA tőzsdéihez) képest a feltörekvő részvénypiacok érdemben alulteljesítettek 2013 első félévében, mindez pedig a régiós indexek teljesítményére is rányomta a bélyegét. Míg egyes piacokon a további monetáris politikai élénkítés (Japán) vagy a javuló makrogazdasági fundamentumok (USA) erős támogatást jelentettek a részvények számára, addig a kínai lassulás körüli félelmek, a nyersanyagpiacok általános gyenge teljesítménye és a feltörekvő piacokat érintő tőke kivonás régióinkban a főbb részvénypiaci indexek negatív teljesítményét eredményezte. A közép-európai térség meghatározó tőzsdéi közül egyedüli kivételként a magyar BUX Index zárt 4,7%-os emelkedéssel, míg a lengyel index 13,1, a cseh mutató pedig 15,4%-os mínuszban fejezte be a félévet. A tágabb EMEA régió átfogó indexe, az MSCI EMEA Index dollárban számolva 15,1%-kal csökkent. Az EMEA régió belül a leggyengébben teljesítő index a nyersanyagárak csökkenése által kiemelten sújtott orosz tőzsde volt (-16,5%), míg a már említett magyar piac mellett csak a dél-afrikai (+0,8%) index tudott pozitív teljesítményt felmutatni.

### Az alap befektetési 2013-ban

Az Alap befektetési stratégiájának megfelelően az ún. EMEA országok - Közép-Kelet Európa, Közel-Kelet és Afrika - vállalatainak részvényeibe fektetett. Az Alapban legnagyobb súllyal rendelkező befektetések között így orosz, dél-afrikai, török és lengyel részvényeket találunk. A világ tőkepiacain látott árfolyammozgások szempontjából a megelőző hónapokhoz hasonlóan 2013 első félévében is a különböző jegybanki lépéseknek és a reálgazdasági kilátásoknak volt meghatározó szerepe. A főbb monetáris hatóságok közül a japán jegybank agresszív élénkítésbe kezdett, míg az amerikai FED a félév során már mennyiségi lazítási programjának kivezetésére utaló nyilatkozatokat tett. Hasonló kettősség a reálgazdasági kilátásoknál is tetten érhető volt: míg az USA esetében egészséges ütemben folytatódott a kilábalás, az Eurozóna, Kína és a legtöbb feltörekvő gazdaság esetében változatlanul jelentős növekedési kockázatokkal szembesültek a befektetők. Ebben a környezetben a feltörekvő részvénypiacok (és ezen belül a közép-európai börzék is) lefelé mozdultak el, melyet az Alap teljesítménye, az egy jegyre jutó nettó eszközérték alakulása is tükröz.

## ■ 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**

	"EUR" sorozat	"CZK" sorozat	"HUF" sorozat
Nyitó állomány (db)	2,145,178	1,681,009	175,782,321
Vétel (db)	45,450	274,515	29,586,896
Visszaváltás (db)	706,901	78,934	54,253,286
Záró Állomány (db)	1,483,727	1,876,590	151,115,931

Az alap devizaneme: EUR

	nettó eszközérték	"EUR" sorozat		"CZK" sorozat		"HUF" sorozat	
		sorNEÉ	árfolyam	sorNEÉ	árfolyam	sorNEÉ	árfolyam
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

**■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről**

Dátum	nettó eszközérték (EUR)	árfolyam (EUR/db)	hozam (%)	árfolyam (CZK/db)	hozam (%)	árfolyam (HUF/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%	-	-	-	-
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%

\*: tört év, nem annualizált hozam

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

A „CZK” sorozat 2011. március 1-jén indult

A „HUF” sorozat 2011. április 4-én indult

**■ Származtatott ügyletek bemutatása:**

NÉV	ESZKÖZÉRTÉK	LEJÁRAT
EUR/USD	-2,274	2013.07.17

**■ 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-679/2012 számú határozatával 2013. március 4-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Budapest, 2013. augusztus 30.

Budapest Alapkezelő Zrt.