

## FÉLÉVES JELENTÉS 2014 - GE Money EMEA Részvény Alap

### ■ Alapadatok

<b>Elnevezés angolul</b>	GE Money EMEA Equity Investment Fund
<b>Rövid neve</b>	GE Money EMEA Részvény Alap
<b>Rövid név angolul</b>	GE Money EMEA Equity Fund

<b>Harmonizáció</b>	ÁÉKBV alap
<b>Az alap típusa, fajtája</b>	nyilvános, nyíltvégű, európai, értékpapír befektetési alap
<b>Futamideje</b>	határozatlan
<b>Indulás dátuma</b>	2008. július 10. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF E-III/110.685-1/2008)
<b>Alapcímlet devizaneme</b>	EUR

<b>A sorozatok adatai</b>		
„HUF” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000709837
„EUR” sorozat	névérték 1 EUR	ISIN kód: HU0000707039
„CZK” sorozat	névérték 1 CZK	ISIN kód: HU0000707120
„U” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000712989

<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.

<b>Aktuális alapkezelési díj</b>	2.00%
----------------------------------	-------

### Az Alap célja

Az Alap célja, hogy a részvényt piacok árfolyam mozgásának tendenciáit kihasználva, az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, a legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak.

Az Alapkezelő az Alap eszközeit elsősorban részvényekbe valamint kisebb arányban állampapírokba, és egyéb kamatozó értékpapírokba vegyesen kívánja befektetni. A befektetéseknél ésszerű kockázatvállalásra, és ezen ésszerű kockázat mellett megszerezhető legmagasabb hozam elérésére törekszik.

Az alap pénzügyi célja, hogy tőkét a magyar és/vagy nemzetközi részvényt piacokon diverzifikáltan befektetve a piacon elérhető átlagos hozamokat elérje, vagy meghaladja. Az Alap célja a tőkenövekedés. Az alap földrajzi eloszlás tekintetében elsősorban a feltörekvő európai, közel-keleti és afrikai országok (EMEA régió) piacaira fókuszál, specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik.

### Annak a jellemző befektetőnek a profilja, akinek az alap befektetési jegyeit szánjuk

A hosszabb távon gondolkodó, a magasabb hozam reményében az átlagosnál nagyobb kockázatot is felvállaló befektetőnek előnyös befektetési forma.

A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 5 év

### 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: euró

Az Alap csak tőzsdei értékpapírt vásárolhat (kivéve a hitelviszonyt megtestesítő papírokat)

### Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapírok	1,262,115	1,058,262
Banki egyenlegek	135,513	90,279
Egyéb eszközök	5,036	-759
<b>Összes eszköz</b>	<b>1,402,664</b>	<b>1,147,783</b>
Díjából származó kötelezettségek	-5,144	-4,521
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>1,397,520</b>	<b>1,143,262</b>

### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

GE Money EMEA Részvény Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		
	2013.12.31		2014.06.30		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	47,515	3.4%	2,386	0.2%	
Betét	87,999	6.3%	87,893	7.7%	
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%	
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	1,262,115	90.0%	1,058,262	92.2%	
Derivatív ügyletek	1,497	0.1%	226	0.0%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	2,188	0.2%	-5,372	-0.5%	
Követelések/Kötelezettségek	1,351	0.1%	4,387	0.4%	
<b>Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)</b>	<b>1,402,664</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,147,783</b>	<b>100.0%</b>	
Díjak	-5,144		-4,521		
<b>Nettó eszközérték:</b>	<b>1,397,520</b>		<b>1,143,262</b>		

**Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele**

Az alap devizaneme: euró

**Értékpapírok**
**nyitó állomány**

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf_Arány	Ép Arány
ETF	ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IN	US4642867802	37,485	2.7%	3.0%
	LYXOR ETF TURKEY	FR0010326256	23,634	1.7%	1.9%
	MARKET VECTORS RUSSIA ETF	US57060U5065	11,404	0.8%	0.9%
	LYXOR ETF SOUTH AFRICA	FR0010464446	44,115	3.2%	3.5%
	LYXOR ETF FTSE ATHEX 20	FR0010405431	26,110	1.9%	2.1%
Részvény	AKBANK	TRAAKBNK91N6	30,255	2.2%	2.4%
	ANGLO PLATINUM ADR	US03486T1034	13,926	1.0%	1.1%
	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	21,315	1.5%	1.7%
	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	19,443	1.4%	1.5%
	BANK PKO	PLPKO0000016	30,838	2.2%	2.4%
	BIM BIRLESIK	TREBIMM00018	23,518	1.7%	1.9%
	CEZ AS	CZ0005112300	23,636	1.7%	1.9%
	GAZPROM OAO ADR	US3682872078	95,166	6.8%	7.5%
	GOLD FIELDS ADR	US38059T1060	5,820	0.4%	0.5%
	IMPALA PLATINUM	US4525533083	26,027	1.9%	2.1%
	KGHM	PLKGHM000017	14,202	1.0%	1.1%
	LUKOIL ADR	US6778621044	77,233	5.5%	6.1%
	MECHEL PREF	US5838405091	2,581	0.2%	0.2%
	MOL TÖRZS	HU0000068952	14,618	1.0%	1.2%
	MTN GROUP ADR	US62474M1080	80,969	5.8%	6.4%
	NASPERS ADR	US6315121003	94,036	6.7%	7.5%
	NORILSK NICKEL ADR	US46626D1081	26,600	1.9%	2.1%
	NOVATEK GDR	US6698881090	24,898	1.8%	2.0%
	ORASCOM TELEKOM	US37953P2020	23,150	1.7%	1.8%
	OTP Bank	HU0000061726	6,901	0.5%	0.5%
	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	18,751	1.3%	1.5%
	PZU PW	PLPZU0000011	27,017	1.9%	2.1%
	ROSNEFT GDR	US67812M2070	34,070	2.4%	2.7%
	SANLAM ADR	US80104Q2084	46,195	3.3%	3.7%
	SASOL USD	US8038663006	66,552	4.8%	5.3%
	SBERBANK GDR	US80585Y3080	81,577	5.8%	6.5%
	STANDARD BANK US ADR	US8531182066	59,014	4.2%	4.7%
	SURGUTNEFTEGAS-ADR	US8688612048	15,714	1.1%	1.2%
	TURKIYE GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	36,537	2.6%	2.9%
	HARMONY GOLD ADR	US4132163001	5,522	0.4%	0.4%
	Severstal GDR	US8181503025	14,375	1.0%	1.1%
	URALKALI GDR	US91688E2063	19,351	1.4%	1.5%
	MOBILE TELESYSTEMS ADR	US6074091090	37,372	2.7%	3.0%
SIBANYE GOLD-SPON ADR	US8257242060	2,187	0.2%	0.2%	

100.0%

**záró állomány**

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
ETF	ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IN	US4642867802	7,477	0.7%	0.7%
	LYXOR ETF SOUTH AFRICA	FR0010464446	14,643	1.3%	1.4%
	MARKET VECTORS RUSSIA ETF	US57060U5065	9,615	0.8%	0.9%
	LYXOR ETF FTSE ATHEX 20	FR0010405431	6,768	0.6%	0.6%
Részvény	AKBANK	TRAAKBNK91N6	35,792	3.1%	3.4%
	ANGLO PLATINUM ADR	US03486T1034	16,521	1.4%	1.6%
	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	31,423	2.7%	3.0%
	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	18,811	1.6%	1.8%
	BANK PKO	PLPKO0000016	29,461	2.6%	2.8%
	BIM BIRLESIK	TREBIMM00018	26,796	2.3%	2.5%
	CEZ AS	CZ0005112300	27,550	2.4%	2.6%
	GAZPROM OAO ADR	US3682872078	97,385	8.5%	9.2%
	GOLD FIELDS ADR	US38059T1060	6,792	0.6%	0.6%
	HARMONY GOLD ADR	US4132163001	6,507	0.6%	0.6%
	IMPALA PLATINUM	US4525533083	22,231	1.9%	2.1%
	KGHM	PLKGHM000017	14,962	1.3%	1.4%
	LUKOIL ADR	US6778621044	52,331	4.6%	4.9%
	MECHEL PREF	US5838405091	2,209	0.2%	0.2%
	MOL TÖRZS	HU0000068952	18,656	1.6%	1.8%
	MTN GROUP ADR	US62474M1080	69,676	6.1%	6.6%
	NASPERS ADR	US6315121003	96,368	8.4%	9.1%
	NORILSK NICKEL ADR	US46626D1081	23,149	2.0%	2.2%
	NOVATEK GDR	US6698881090	22,714	2.0%	2.1%
	ORASCOM TELEKOM	US37953P2020	24,753	2.2%	2.3%
	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	18,731	1.6%	1.8%
	PZU PW	PLPZU0000011	26,675	2.3%	2.5%
	ROSNEFT GDR	US67812M2070	16,380	1.4%	1.5%
	SANLAM ADR	US80104Q2084	42,609	3.7%	4.0%
	SASOL USD	US8038663006	62,609	5.5%	5.9%
	SBERBANK GDR	US80585Y3080	59,417	5.2%	5.6%
	Severstal GDR	US8181503025	11,868	1.0%	1.1%
	STANDARD BANK US ADR	US8531182066	37,800	3.3%	3.6%
	SURGUTNEFTEGAS-ADR	US8688612048	14,114	1.2%	1.3%
	TURKIYE GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	44,280	3.9%	4.2%
	URALKALI GDR	US91688E2063	16,835	1.5%	1.6%
	MOBILE TELESYSTEMS ADR	US6074091090	19,319	1.7%	1.8%
	SIBANYE GOLD-SPON ADR	US8257242060	5,035	0.4%	0.5%

100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

## Folyószámla és betétek

### Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	1,293	0.1%	17	0.0%
Cseh korona	CZK	1,172	0.1%	2,092	0.2%
Euro	EUR	43,771	3.1%	33	0.0%
Török líra	TRY	0	0.0%	234	0.0%
USA dollár	USD	1,278	0.1%	10	0.0%
<b>Összesen</b>	<b>EUR</b>	<b>47,515</b>		<b>2,386</b>	

### Betét

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Euró	EUR	0	0.0%	87,893	7.7%
USA dollár	USD	87,999	6.3%	0	0.0%
<b>Összesen</b>	<b>EUR</b>	<b>87,999</b>		<b>87,893</b>	

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

### Repo ügyletek

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

### Követelések/kötelezettségek

Követelés/Kötelezettség Fajta	Instrumentum	ISIN	Eszközérték
Értékpapírból származó jövedelem	BANK PEKAO SA		872.93
Értékpapírból származó jövedelem	CZK		2,076.50
Pénzkövetelés/kötelezettség	CZK		38.90
Értékpapírból származó jövedelem	ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IN		57.63
Értékpapírból származó jövedelem	NORILSK NICKEL ADR		696.25
Értékpapírból származó jövedelem	PKN ORLEN SA.		532.87
Értékpapírból származó jövedelem	SBERBANK GDR		1,866.12
Értékpapírból származó jövedelem	Severstal GDR		57.62
Értékpapírból származó jövedelem	Severstal GDR		76.98
Értékpapírból származó jövedelem	URALKALI GDR		135.71
Értékpapírból származó jövedelem	USD		- 2,072.52
Értékpapír adásvétel	LYXOR ETF FTSE ATHEX 20	FR0010405431	10,228.43
Értékpapír adásvétel	MARKET VECTORS RUSSIA ETF	US57060U5065	9,736.09
Értékpapír adásvétel	MARKET VECTORS RUSSIA ETF	US57060U5065	- 19,922.77
Értékpapír adásvétel	MOL TÖRZS	HU0000068952	- 6,973.05
Értékpapír adásvétel	OTP Bank	HU0000061726	6,979.30

### ■ A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

	Nyitó db	Záró db
"EUR" sorozat	1,169,320	973,812
"CZK" sorozat	1,889,480	1,392,666
"HUF" sorozat	101,280,332	67,886,887
"U" sorozat	0	0

### ■ Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
"EUR" sorozat	0.8756	0.9038
"CZK" sorozat	0.954	0.9893
"HUF" sorozat	0.9025	0.9704
"U" sorozat	0.9025	0.9704

### ■ A befektetési alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	NEÉ %	Eszközök
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1,262,115	-16.2%	1,058,262	92.6%	92.2%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0		0	0.0%	0.0%
<b>Összesen</b>	<b>1,262,115</b>	<b>-16.2%</b>	<b>1,058,262</b>	<b>92.6%</b>	<b>92.2%</b>
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		0	0.0%	0.0%

### Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	NEÉ %	Eszközök %
GAZPROM OAO ADR	Részvény	97,385	8.5%	8.5%
NASPERS ADR	Részvény	96,368	8.4%	8.4%
MTN GROUP ADR	Részvény	69,676	6.1%	6.1%
SASOL USD	Részvény	62,609	5.5%	5.5%
SBERBANK GDR	Részvény	59,417	5.2%	5.2%
<b>Értékpapírok összesen:</b>		<b>1,058,262</b>	<b>92.6%</b>	<b>92.2%</b>

### A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

Ha az alap eszközeinek legalább 20 százalékát más befektetési alapokba, kollektív befektetési formákba fekteti, az éves jelentésében közzé kell tenni a tényleges befektetésként szereplő más alapokat, egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legnagyobb mértékét.

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz:	3,4%
---	------

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: nem alkalmazandó  
Érintett befektetési forma: nem alkalmazandó

### Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

### A vagyonkimutatás elemzése

#### Piaci folyamatok 2014

A világ részvénypiacain összességében ugyan pozitív hangulat uralkodott 2014 első félévében, a közép-európai tőzsdék nem tudták tartani a lépést a legtöbb, érezhető emelkedést mutató fejlett és feltörekvő piaci indexszel, és a félév egészét csak minimális pluszban zárták (indexszintű teljesítmény – cseh: +2,0%, lengyel: +0,3%, magyar: +0,2%). A globális hangulatot változatlanul a válságból történő kilábalást támogató jegybanki politikák határozták meg – és bár ebben a tekintetben az amerikai jegybank folytatta korábbi rendkívüli lépéseinek tavaly év végén megindított fokozatos kivezetését, világszerte maradt az extrém alacsony kamatkörnyezet. Mindez pedig a kockázatos eszközöknek, ezen belül a részvényeknek is kedvező

befektetési környezetet biztosított. Ugyan a kilábalás a gazdasági növekedés szempontjából a közép-európai országokban is érezhető volt, egyedi vállalati hírek és a régióra is befolyással lévő társadalmi-politikai konfliktusok (melyek közül külön ki kell emelni a térséget több szálon érintő orosz-ukrán helyzetet) a részvénypiacok emelkedését ezekben az országokban visszafogták. A tágabb EMEA régió átfogó indexe, az MSCI EMEA Index dollárban számolva 1,4%-ot emelkedett. Az EMEA régió belül relatív értelemben a leggyengébben teljesítő index a már említett orosz piac volt, míg a legjobban az egyiptomi börze teljesített.

### Az alap befektetései 2014

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 részvénypiacok szempontjából a 2014-es év jól indult, az első félév a fejlett és feltörekvő piacok börzéinek többségén érezhető emelkedést hozott. A tőzsdéket támogató tényezők közül változatlanul ki kell emelni a világszerte extrém alacsony kamatkörnyezetet, hozzáátve, hogy egyes régiós társadalmi-politikai konfliktusok (pl. az orosz-ukrán feszültség) a közvetlenül vagy közvetetten érintett piacokat időről-időre nyomás alá helyezték. Az Alap teljesítménye, az egy jegyre jutó nettó eszközérték alakulása mindezeket a folyamatokat tükrözi.

## ■ 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	"U" sorozat
<b>Nyitó állomány (db)</b>	<b>1,169,320</b>	<b>1,889,480</b>	<b>101,280,332</b>	0
Vétel (db)	29,725	278,967	3,038,413	0
Visszaváltás (db)	225,233	775,781	36,431,858	0
<b>Záró Állomány (db)</b>	<b>973,812</b>	<b>1,392,666</b>	<b>67,886,887</b>	0

Az alap devizaneme: euró

Dátum	Nettó eszközérték	"EUR" sorozat Árfolyam	"CZK" sorozat Árfolyam	"HUF" sorozat Árfolyam	"U" sorozat Árfolyam
2014.01.31	1,184,042	0.8223	0.9018	0.8913	0.8913
2014.02.28	1,199,694	0.8379	0.9124	0.9017	0.9017
2014.03.31	1,218,010	0.8595	0.9405	0.9158	0.9158
2014.04.30	1,159,276	0.8412	0.9209	0.8976	0.8976
2014.05.30	1,156,030	0.8906	0.9760	0.9363	0.9363
2014.06.30	1,143,262	0.9038	0.9893	0.9704	0.9704

## ■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Alap nettó eszközértéke (EUR)	„EUR” sorozat		„CZK” sorozat)		„HUF” sorozat		„U” sorozat	
		árfolyam (EUR/db)	hozam (%)	árfolyam (CZK/db)	hozam (%)	árfolyam (HUF/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%*		
2013.12.31	1,397,520	0.8756	-11.32%	0.9540	-3.46%	0.9025	-9.33%	0.9025	0.98%*

\*: tört év, nem annualizált hozam

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

Az Alap 2008-ban indult.

A „CZK” sorozat 2011-ben indult.

A „HUF” sorozat 2011-ben indult.

Az „U” sorozat 2013-ban indult.

## ■ Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás

### Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások 2014. június 30-ig

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Fatér Gyula, Pázmándi László Zoltán.

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Habsz Dániel.

Az Alapkezelő befektetési eszközök és tőzsdei termékek kereskedését irányító személye: Kovács Ildikó.

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2014. I. félév folyamán.

### Az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás, egyéb információk

Az időszakban nincs ilyen információ.

2014. augusztus 28.

Budapest Alapkezelő Zrt.