

GE Money Dollár Rövid Kötvény Alap

FÉLÉVES JELENTÉS 2013

■ Alapadatok

Elnevezés angolul	GE Money Dollar Short Bond Investment Fund
Rövid neve	GE Money Dollár Kötvény Alap
Rövid név angolul	GE Money Dollar Bond Fund

Harmonizáció	nem ÁÉKBV alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2012. október 24. (PSZÁF engedély szám: H-KE-III-549/2012/2012)
Az alapcímet devizaneme	USD

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 USD	ISIN kód: HU0000711668

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

Letétkezelő	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
--------------------	--	---------------------------------

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

Az Alap célja

Az Alap célja, hogy az ügyfeleinek amerikai dollárban (USD) elhelyezett betétek alternatívájaként az USD-ben elérhető betétekkel és állampapírok hozamával versenyképes hozamot érjen el. Az Alap a folyamatos forgalmazás során összegyűjtött tőkét elsősorban az USD-ben denominált bankbetétbe, állampapírokba, vállalati kötvényekbe, kincstárjegyekbe, letéti jegyekbe és egyéb kamatozó eszközökbe kívánja fektetni, de portfóliójában diverzifikációs jelleggel szerepelhetnek egyéb devizában denominált kamatozó értékpapírok, és bankbetétek is.

Az Alap jellemző eszköz összetétele

Vállalati kötvények aránya	Hátralévő átlagos futamidő maximum	Jellemző kockázati kitétség
max 40%	3 év	Elsősorban rövid és közepes futamidejű, mérsékelt kamatkockázatú eszközök

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

■ Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: amerikai dollár

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

GE Money Dollár Rövid Kötvény Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány 2012.12.28		Záró állomány 2013.06.28		Súly
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	593,443	9.8%	562,536	8.9%	
Betét	2,642,543	43.8%	1,313,431	20.9%	
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%	
Államkötvény	929,895	15.4%	2,033,857	32.4%	
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%	
Vállalati kötvény	1,925,610	31.9%	2,774,041	44.1%	
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%	
Részvény, ETF	0	0.0%	0	0.0%	
Derivatív ügyletek	-81,648	-1.4%	6,734	0.1%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	26,019	0.4%	3,368	0.1%	
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	-407,170	-6.5%	
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	6,035,862	100.0%	6,286,797	100.0%	
Díjak	-6,928		-6,556		
Nettó eszközérték:	6,028,934		6,280,241		
Befektetési jegy darabszám	6,011,378		6,181,640		
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1.0029		1.016		

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ
PEMÁK 2015/X	Államkötvény	911,345
ALFARU 6.3 02/17	Vállalati kötvény	516,160
YASAR 9.625	Vállalati kötvény	419,912
HCFBRU 7.0	Vállalati kötvény	417,278
MAGYAR 5.875 05/16	Vállalati kötvény	403,844
	Értékpapírok összesen:	4,807,898

■ Az alap tételes összetétele

Az alap devizaneme: amerikai dollár

Értékpapírok

nyitó állomány

FAJTA	NÉV	ISIN	Eszközérték	Pf_Arány	Ép Arány
Államkötvény	PEMÁK 2015/X	HU0000402615	929,895	15.4%	32.6%
Vállalati kötvény	MAGYAR 5.875 05/16*	XS0632248802	410,645	6.8%	14.4%
	OTPHB 5.27 09/16	XS0268320800	127,804	2.1%	4.5%
	ALFARU 6.3 02/17	XS0288690539	314,868	5.2%	11.0%
	YASAR 9.625	XS0546767863	216,496	3.6%	7.6%
	HCFBRU 7.0	XS0606382413	422,028	7.0%	14.8%
	MAEXIM 5.5 02/18*	XS0864511588	203,114	3.4%	7.1%
	OTPHBfloat 03/15	XS0214084252	230,656	3.8%	8.1%
					100.0%

*: Az értékpapír államilag garantált.

záró állomány

FAJTA	NÉV	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Államkötvény	PEMÁK 2015/X	HU0000402615	911,345	14.5%	19.0%
	SLOREP 4.375 04/14	SI0002102935	198,901	3.2%	4.1%
	PEMÁK 2016/X	HU0000402664	261,210	4.2%	5.4%
	REPHUN 4.125 02/19/18	US445545AG19	197,831	3.2%	4.1%
	REPHUN 4.75 02/03/15	US445545AC05	207,576	3.3%	4.3%
	SLOREP 2.75 03/15	SI0002103065	256,994	4.1%	5.3%
Vállalati kötvény	ALFARU 6.3 02/17	XS0288690539	516,160	8.2%	10.7%
	BNKPOZ 7	XS0461517392	207,769	3.3%	4.3%
	HCFBRU 7.0	XS0606382413	417,278	6.6%	8.7%
	MAEXIM 5.5 02/18*	XS0864511588	207,614	3.3%	4.3%
	MAGYAR 5.875 05/16*	XS0632248802	403,844	6.4%	8.4%
	OTPHB 5.27 09/16	XS0268320800	136,594	2.2%	2.8%
	OTPHBfloat 03/15	XS0214084252	239,969	3.8%	5.0%
	YASAR 9.625	XS0546767863	419,912	6.7%	8.7%
	JBSSBZ 10.5	USP59695AC39	224,900	3.6%	4.7%
					100.0%

*: Az értékpapír államilag garantált.

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

Folyószámla és betétek

Folyószámla	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	0	0.0%	994	0.0%
Euro	EUR	34,124	0.6%	59,267	0.9%
USA dollár	USD	559,319	9.3%	502,276	8.0%
Összesen		593,443		562,536	

Betét	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Euró	EUR	1,588,528	26.3%	0	0.0%
USA dollár	USD	1,054,015	17.5%	1,313,431	20.9%
Összesen		2,642,543		1,313,431	

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

■ A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2013

A feltörekvő piaci állampapírok népszerűsége 2013 első hónapjaiban is kitartott. 2012 vége felé a FED kommunikáció egyre agresszívabbá vált azt illetően, hogy milyen sokáig tartja majd az amerikai jegybank nulla közelében a kamatozat. A tartósan alacsony, fejlett piaci hozamkörnyezet képe jelentős lökést adott az év elején a feltörekvő piaci állampapíroknak. A tavasz során a Japán Jegybank gazdaság élénkítéssel kapcsolatos bejelentései tolták ismét lejjebb a kamatozatokat, újabb lökést adva az eszközosztálynak. A 2012-es évhez hasonlóan a folyamatos intenzív tőkeáramlás csak májusában fordult, azt követően, hogy a FED az élénkülést tükröző makrogazdasági adatok következtében a támogató monetáris politika fokozatos kivezetését vázolta fel. A feltörekvő piaci országok közül elsősorban a külső finanszírozási igényre szoruló, nagyobb folyófizetési mérleg hiánnyal küszködő országok kerültek jelentősebb nyomás alá. A feltörekvő piacok helyzetét május-június során tovább súlyosbította a Kínával kapcsolatos negatív hírek sora. A gyengébb kínai növekedési kilátások érhető módon rendkívül érzékenyen érintették a nyersanyag piaci ár alakulásnak kitett feltörekvő piaci országokat. A májusi hozamemelkedés a feltörekvő országok állampapír piacain csak részben korrigálódott júniusban. A jelentősebb deviza gyengülés és tőkekivonás néhány ország esetében a gyenge növekedés ellenére kamatemelésekhez vezetett.

Az alap befektetései 2013-ban

Az alap elsősorban euró és dollár denominált (kibocsátású) rövidebb átlagos hátralévő futamidejű vállalati kötvényekbe és állampapírokba fektetett, a devizakitettséget dollárra fedezve. Az értékpapírokon túl az alap tőkájének jelentős része betétben került elhelyezésre.

■ 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

Nyitó állomány (db)	6,011,378
Vétel (db)	1,299,699
Visszaváltás (db)	1,129,437
Záró Állomány (db)	6,181,640

	nettó eszközérték	árfolyam
2013.01.31	6,124,859	1.0102
2013.02.28	6,332,372	1.0133
2013.03.29	5,857,770	1.0125
2013.04.30	5,854,996	1.0225
2013.05.31	6,122,449	1.0256
2013.06.28	6,280,241	1.0160

nettó eszközérték, árfolyam: USD

■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Az Alap 2012-ben indult.

Az Alap hozama 2012-ben: 0,29%*

*: tört év, nem annualizált hozam

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

■ Származtatott ügyletek bemutatása:

NÉV	ESZKÖZÉRTÉK	LEJÁRAT
EUR/USD	650	2013.08.28
EUR/USD	2,906	2013.09.25
EUR/USD	3,178	2013.09.25

■ 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 Budapest Alapkezelő Zrt. 2013. január 22.-án tájékoztatta Tisztelt Befektetőit, hogy a 2011. évi CXCVIII. törvény 114. § (1) bekezdése s) pontja szerinti hitelfelvétel történt az Alap esetében.

Budapest, 2013. augusztus 30.

Budapest Alapkezelő Zrt.