

# GE Money Nyersanyag Alapok Alapja

## FÉLÉVES JELENTÉS 2013

### Alapadatok

Elnevezés angolul	GE Money Commodity Fund of Funds
Rövid neve	GE Money Nyersanyag Alapok Alapja
Rövid név angolul	GE Money Commodity Fund of Funds

Harmonizáció	nem ÁÉKBV Alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű alapok alapja
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2006. augusztus 4. (PSZÁF engedély száma: E-III/110.405-1/2006)
Az alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 10000 HUF	ISIN kód: HU0000704374

<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 az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, a nyersanyagpiac tendenciáit és lehetőségeit hatékonyan kihasználva, hosszú távon a lehető legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak.

### Az Alap jellemző eszköz összetétele

Befektetési célirány
Nyersanyag (energia, élelmiszer, ipari alapanyagok, gabona, haszonállatok, fémek, stb.)

### 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: magyar forint

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

GE Money Nyersanyag Alapok Alapja				
Portfólió összetétel	Nyitó állomány 2012.12.28		Záró állomány 2013.06.28	
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	36,586,825	2.4%	105,872,859	8.8%
Betét	0	0.0%	0	0.0%
Jegybanki kötvény	217,826,036	14.2%	157,805,697	13.2%
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%
Államkötvény	0	0.0%	0	0.0%
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%
Vállalati kötvény	109,890,945	7.2%	101,649,262	8.5%
Befektetési jegy	115,688,628	7.6%	117,001,896	9.7%
Részvény, ETF	1,057,219,656	69.0%	738,846,391	61.6%
Derivatív ügyletek	-1,349,823	-0.1%	-15,552,272	-1.3%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Forgalmazási számla egyenlege	-4,496,502	-0.3%	-5,602,159	-0.5%
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	0	0.0%
<b>Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)</b>	<b>1,531,365,765</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,200,021,674</b>	<b>100.0%</b>
Díjak	-3,949,576		-2,984,803	
<b>Nettó eszközérték:</b>	<b>1,527,416,189</b>		<b>1,197,036,871</b>	
<b>Befektetési jegy darabszám</b>	<b>135,014</b>		<b>114,443</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték:</b>	<b>11313.0208</b>		<b>10459.6775</b>	

### Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ
ISHARES S&P GSCI COMMODITY	ETF	222,849,727
Powershares DB Agriculture	ETF	157,594,965
Powershares DB Commodity IND	ETF	141,549,387
MNB130710	Jegybanki kötvény	120,828,785
S&P GSCI AGRI SOURCE TETC	Vállalati kötvény	101,649,262
<b>Értékpapírok összesen:</b>		<b>1,115,303,246</b>

### Az Alap eszközeinek legalább 20 százalékát más kollektív befektetési formákba fekteti

Alap	Alapkezelési díj
Dialóg Árupiaci Származtatott Befektetési Alap	2,0%

## ■ Az alap tételes összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

### Értékpapírok

nyitó állomány

FAJTA	NÉV	ISIN	Eszközérték	Pf_Arány	Ép Arány
Befektetési jegy	BUDAPEST BONITAS BEF.JEGY	HU0000702725	97,048,628	6.4%	6.5%
	DIALÓG ÁRUPIACI SZÁRM. BEF. JEGY.	HU0000711551	18,640,000	1.2%	1.2%
ETF	Powershares DB Agriculture	US73936B4086	232,336,463	15.2%	15.5%
	IPATH DOW JONES-UBS COMMODITY ETN	US06738C7781	90,826,960	5.9%	6.1%
	ISHARES S&P GSCI COMMODITY	US46428R1077	279,177,444	18.3%	18.6%
	ISHARES SILVER TRUST	US46428Q1094	57,597,048	3.8%	3.8%
	Powershares DB Base Metals Fund	US73936B7055	64,520,899	4.2%	4.3%
	Powershares DB Commodity IND	US73935S1050	259,158,016	17.0%	17.3%
	Powershares DB Energy Fund	US73936B1017	73,602,826	4.8%	4.9%
Jegybanki kötvény	MNB130102	HU0000624366	217,826,036	14.3%	14.5%
Vállalati kötvény	S&P GSCI AGRI SOURCE TETC	XS0417183406	109,890,945	7.2%	7.3%
					100.0%

záró állomány

FAJTA	NÉV	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Befektetési jegy	BUDAPEST BONITAS BEF.JEGY	HU0000702725	99,193,896	8.3%	8.9%
	DIALÓG ÁRUPIACI SZÁRM. BEF. JEGY.	HU0000711551	17,808,000	1.5%	1.6%
ETF	IPATH DOW JONES-UBS COMMODITY ETN	US06738C7781	82,777,565	6.9%	7.4%
	ISHARES S&P GSCI COMMODITY	US46428R1077	222,849,727	18.6%	20.0%
	Powershares DB Agriculture	US73936B4086	157,594,965	13.2%	14.1%
	Powershares DB Base Metals Fund	US73936B7055	29,327,168	2.4%	2.6%
	Powershares DB Commodity IND	US73935S1050	141,549,387	11.8%	12.7%
	Powershares DB Energy Fund	US73936B1017	82,591,094	6.9%	7.4%
	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	22,156,485	1.9%	2.0%
Jegybanki kötvény	MNB130703	HU0000624622	36,976,912	3.1%	3.3%
	MNB130710	HU0000624630	120,828,785	10.1%	10.8%
Vállalati kötvény	S&P GSCI AGRI SOURCE TETC	XS0417183406	101,649,262	8.5%	9.1%
					100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

### Folyószámla és betétek

Folyószámla	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	1,351,509	0.1%	260,351	0.0%
USA dollár	USD	35,235,316	2.3%	105,612,508	8.8%
Összesen		36,586,825		105,872,859	

Az Alapban nem voltak betétek az időszak végén.

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

## ■ A vagyonkimutatás elemzése

### Piaci folyamatok 2013

2013 első fele az elmúlt évtized egyik legerősebb első 6 hónapját hozta a nemzetközi piacokon, köszönhetően a nagy jegybankok mennyiségi lazítás folytatását támogató kommunikációjának. Kis megingás egyedül május végén volt tapasztalható, amikor felmerült, hogy a FED esetlegesen lassítaná a QE programot, ám rövid időn belül Ben Bernanke eloszlatta az erre vonatkozó aggodalmakat. A periódus legmarkánsabb folyamata a fejlett és feltörekvő piacok relatív teljesítménykülönbségének alakulása volt, ami +18,32% volt a fejlett piacok javára. A feltörekvő piacok gyengélkedése elsősorban a kínai lassulással kapcsolatos félelmeknek tudható be. Ezen felül csak olaj volt a tűzre, hogy a helyi hitelezési folyamatokban is voltak kisebb bukkanók. Globális szektorok szintjén a nem ciklikus fogyasztási javak hozták a legjobb teljesítményt (+10,94%), miközben a nyersanyagok több mint 16%-os esést szenvedtek el.

### Az alap befektetései 2013-ban

Az alap a félév folyamán összességében a referenciához képest alacsonyabb nyersanyag-kitettséggel rendelkezett.

## ■ 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)	135,014
Vétel (db)	7,587
Visszaváltás (db)	28,158
Záró Állomány (db)	114,443

nettó eszközérték, árfolyam: HUF

	nettó eszközérték	árfolyam
2013.01.31	1,479,257,496	11,542.5415
2013.02.28	1,386,326,955	11,086.4471
2013.03.29	1,366,912,323	11,146.1844
2013.04.30	1,302,617,691	10,814.6825
2013.05.31	1,285,866,106	10,651.9057
2013.06.28	1,197,036,871	10,459.6775

## ■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2008.12.31	992,906,539	9,732.8511	-20.57%
2009.12.31	284,542,968	10,276.3902	5.58%
2010.12.31	1,802,717,942	12,307.1741	19.76%
2011.12.30*	2,960,067,546	11,356.5275	-7.75%
2012.12.28*	1,527,416,189	11,313.0208	-0.38%

\*: tört év, nem annualizált hozam

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

## ■ Származtatott ügyletek bemutatása:

Az Alapban levő nyitott származtatott ügyletek az időszak végén

NÉV	ESZKÖZÉRTÉK	LEJÁRAT
USD/HUF	- 12,453,995.19	2013.07.24
USD/HUF	- 3,098,277.05	2013.07.10

## ■ 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**

Nem történt jelentős változás a 2013-as év folyamán.

Budapest, 2013. augusztus 30.

Budapest Alapkezelő Zrt