

FÉLÉVES JELENTÉS 2014 - GE Money Bonus Abszolút Hozam Alapok Alapja

■ Alapadatok

Elnevezés angolul	GE Money Bonus Absolute Return Fund of Funds
Rövid neve	GE Money Bonus Alapok Alapja
Rövid név angolul	GE Money Bonus Fund of Funds

Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, alapok alapja
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2013. október 29. (MNB engedély száma: MNB H-KE-III-776/2013.)
Alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000712153

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.

Aktuális alapkezelői díj	2%
---------------------------------	----

Az Alap célja

Az Alap a vagyontól abszolút hozamú alapokba fekteti be. Ezen alapok eszközeit egy kiegyensúlyozott hozam reményében, közepes árfolyamkockázatokat felvállalva fektetik be úgy, hogy az elérhető legszélesebb kockázati profilú eszközökbe fektetnek. Az alap stratégiai célja, hogy a vagyontól képező befektetésin alapokon keresztül 3- 5 éves távon minden tőkepiaci környezet esetén a pénzügyi alapokat meghaladó hozamokat nyújtson.

Az alap a jogszabályokban az alapokra meghatározott limit erejéig tőkeáttételes pozíciókat is felvehet. Az Alapkezelő felvállalja, hogy az Alap számára nagy szabadságfok mellett kiválasztja azokat a befektetési alapokat, amelyeket az adott piaci környezetben jó befektetésnek tart. Az Alap portfólióját alkotó abszolút hozamú alapok változó jellege folytán nem mindig egyformán reagálnak a tőkepiacok változásaira, és az általuk felvehető rövid pozíciók miatt alkalmasint az egy jegyre jutó árfolyamuk, és ezáltal az Alap árfolyama az uralkodó piaci tendenciákkal ellentétesen is mozoghat.

A pozíciókat az Alapkezelő saját döntése szerint alakítja ki.

Az alap pénzügyi célja a tőkenövekedés, és nem rendelkezik sem földrajzi, sem iparági, sem egyéb célpiaci kitétséggel

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

Az Alapot a közepes kockázattűrő hajlandósággal rendelkező ügyfeleinknek ajánljuk, akik befektetett tőkéjükön 3-5 éves időtartamban a betéteknél és a pénzügyi befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének realizálni, de nem érzékenyek a néhány hónapig tartó esetleges kedvezőtlen hozamokra. Mindemellett nem kívánják napi szinten követni a piacok változását, és annak megfelelően átcsoportosítani megtakarításaikat a pénz- és kötvénypiacról a részvénytőzsiacokra és vissza, hanem ezt rábíznák Európa legnagyobb abszolút hozam alapjainak pénzügyi szakemberekre.

A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 5 év.

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

■ Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapírok	8,296,981,539	14,348,157,468
Banki egyenlegek	1,195,022	2,576,578
Egyéb eszközök	-237,125,764	-36,485,886
Összes eszköz	8,061,050,797	14,314,248,160
Díjából származó kötelezettségek	-6,123,974	-26,289,887
Nettó eszközérték	8,054,926,823	14,287,958,273

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

GE Money Bonus Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány 2013.12.31		Záró állomány 2014.06.30		
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	1,195,022	0.0%	2,576,578	0.0%	
Betét	0	0.0%	0	0.0%	
Jegybanki kötvény	3,237,657,124	40.2%	613,921,408	4.3%	
Diszkont kincstárjegy	3,615,638,384	44.9%	98,373,200	0.7%	
Államkötvény	0	0.0%	700,234,900	4.9%	
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%	
Vállalati kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Befektetési jegy	1,443,686,031	17.9%	12,935,627,960	90.4%	
Részvény, ETF	0	0.0%	0	0.0%	
Derivatív ügyletek	0	0.0%	0	0.0%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	111,236	0.0%	-36,485,886	-0.3%	
Követelések/Kötelezettségek	-237,237,000	-2.9%	0	0.0%	
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	8,061,050,797	100.0%	14,314,248,160	100.0%	
Díjak	-6,123,974		-26,289,887		
Nettó eszközérték:	8,054,926,823		14,287,958,273		

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf_Arány	Ép Arány
Befektetési jegy	CITADELLA Származtatott Befektetési Alap	HU0000707948	368,276,129	4.6%	4.4%
	Concorde COLUMBUS Globális Értékalapú Szárm. Befektetési Alap	HU0000705702	336,644,514	4.2%	4.1%
	Concorde-VM Abszolút Származtatott Bef.Alap	HU0000703749	371,071,973	4.6%	4.5%
	PLATINA Pí Származtatott Befektetési Alap B sorozat	HU0000709969	367,693,415	4.6%	4.4%
Diszkont kincstárjegy	D140129	HU0000519707	99,749,300	1.2%	1.2%
	D140319	HU0000519764	298,120,500	3.7%	3.6%
	D140108	HU0000519285	757,478,496	9.4%	9.1%
	D140305	HU0000519350	497,435,500	6.2%	6.0%
	D140212	HU0000519723	400,588,578	5.0%	4.8%
	D140219	HU0000519731	328,581,330	4.1%	4.0%
	D140312	HU0000519756	497,102,000	6.2%	6.0%
	D140226	HU0000519749	736,582,680	9.1%	8.9%
Jegybanki kötvény	MNB140108	HU0000624895	1,205,196,804	15.0%	14.5%
	MNB140115	HU0000624903	2,032,460,320	25.2%	24.5%
					100.0%

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf_Arány	Ép Arány
Államkötvény	A190520B13	HU0000402649	48,699,750	0.3%	0.3%
	A171220C14	HU0000402821	651,535,150	4.6%	4.5%
Befektetési jegy	CITADELLA Származtatott Befektetési Alap	HU0000707948	1,285,916,042	9.0%	9.0%
	Concorde COLUMBUS Globális Értékalapú Szárm. Befektetési Alap	HU0000705702	2,604,890,766	18.2%	18.2%
	Concorde-VM Abszolút Származtatott Bef.Alap	HU0000703749	2,559,737,420	17.9%	17.8%
	PLATINA Pí Származtatott Befektetési Alap B sorozat	HU0000709969	1,287,951,614	9.0%	9.0%
	AEGON Atticus ALFA Befektetési Alap	HU0000703970	2,600,602,873	18.2%	18.1%
	OTP SUPRA Derivatív Befektetési Alap	HU0000706379	2,596,529,245	18.2%	18.1%
Diszkont kincstárjegy	D150401	HU0000519921	98,373,200	0.7%	0.7%
Jegybanki kötvény	MNB140702	HU0000625140	613,921,408	4.3%	4.3%
					100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

Folyószámla és betétek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	1,195,022	0.0%	2,576,578	0.0%
Összesen	HUF	1,195,022		2,576,578	

Az adott időszak végén nem volt betét.

#: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Repo ügyletek

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Követelések/kötelezettségek

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

■ A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Nyitó db	Záró db
8,029,248,348	14,111,759,057

■ Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Nyitó	Záró
1.0032	1.0125

■ A befektetési alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	8,296,981,539	72.9%	14,348,157,468	100.4%	100.2%
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%
Összesen	8,296,981,539	72.9%	14,348,157,468	100.4%	100.2%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	6,853,295,508	-79.4%	1,412,529,508	9.9%	9.9%

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
Concorde COLUMBUS Globális Értékalapú Szárm. Befektetési Alap	Befektetési jegy	2,604,890,766	18.2%	18.2%
AEGON Atticus ALFA Befektetési Alap	Befektetési jegy	2,600,602,873	18.2%	18.2%
OTP SUPRA Derivatív Befektetési Alap	Befektetési jegy	2,596,529,245	18.2%	18.1%
Concorde-VM Abszolút Származtatott Bef.Alap	Befektetési jegy	2,559,737,420	17.9%	17.9%
PLATINA Pí Származtatott Befektetési Alap B sorozat	Befektetési jegy	1,287,951,614	9.0%	9.0%
	Értékpapírok összesen:	14,348,157,468	100.4%	100.2%

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:	90.4%
---	-------

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 2.25%

Érintett befektetési forma: Concorde COLUMBUS Globális Értékalapú Szárm. Befektetési Alap, Concorde-VM Abszolút Származtatott Bef.Alap

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2014

A FED 2014 első felében a várakozásoknak megfelelően folytatta mennyiségi lazítási programjának kivezetését, mely a jelen tempóban ez év őszére fejeződhet be. Ezzel párhuzamosan az USA-ban a vártnál kedvezőbb makróadatok láttak napvilágot, ami új csúcsokra segítette az S&P 500 indexet. Európában a válságból való talpra állás nem zökkenő mentes, annak ellenére, hogy az EKB is jelentős lépéseket tett a hitelezés felpörgetésére, és ezáltal a gazdaság élénkítésének irányába. A növekedést hátráltatja az orosz-ukrán konfliktus, a régió ugyanis több országnak is kiemelten fontos kereskedelmi partnere. Fontos még megemlíteni a közel keleti konfliktusokat – a Gáza övezetben, illetve szír-iraki régióban tevékenykedő Iszlám Állam nevű szervezet harcol többek között az iraki erőkkel – melyek időről időre átmeneti turbulenciát okoznak a börzéken. Több feltörekvő országban is választások vannak az idén, Indiában tavasszal megalakulhatott az új Modi kormány, melyet megelőzően jelentős rally volt a helyi indexekben. Brazíliában ősszel járulhatnak az urnákhoz a választók, itt a hatalmon lévő Dilma Rousseff tűnik a befutónak. Vállalati fronton tovább folytatódott a pozitív széria, továbbra is a vártnál jobb eredmények dominálnak, erős a technológiai szektor, mely a nyár folyamán 14 éves csúcsra tudott emelkedni.

Az alap befektetései 2014-ben

Az alap stratégiájának megfelelően abszolút hozam stratégiával rendelkező befektetési alapokba fekteti vagyonát. Az alapon a befektetési alap kitettsége átlagosan 90%, a fennmaradó 10% likvid pénzügyi eszközökbe és bankbetétbe kerül lekötésre.

■ Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az alap nem fizet hozamot. Az Alapkezelő az Alap befektetéseiben elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.

Tőkeszámla változásai

Nyitó állomány (db)	8,029,248,348
Vétel (db)	7,356,558,590
Visszaváltás (db)	1,274,047,881
Záró Állomány (db)	14,111,759,057

Az alap devizaneme: magyar forint

Dátum	Nettó eszközérték	Árfolyam
2014.01.31	10,425,140,853	1.0058
2014.02.28	12,486,144,622	1.0072
2014.03.31	13,866,512,387	1.0041
2014.04.30	14,592,303,980	1.0084
2014.05.30	14,440,392,451	1.0037
2014.06.30	14,287,958,273	1.0125

■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2013.12.31*	8,054,926,823	1.,0032	0.28%*

*: tört év, nem annualizált hozam

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

Az Alap 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

A PSZÁF H-KE-III-609/2013 számú határozata alapján az Alap befektetési jegyeinek jegyzése 2013. október 11-én volt.

A PSZÁF H-KE-III-776/2013 számú határozatával nyilvántartásba vette az alapot.

A PSZÁF H-KE-III-891/2013 számú határozatával 2014. január 20-tól módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Budapest, 2014. augusztus 28.

Budapest Alapkezelő Zrt.