

## FÉLÉVES JELENTÉS 2014 - GE Money Chrany Alap

### ■ Alapadatok

<b>Elnevezés angolul</b>	GE Money Chrany Investment Fund
<b>Elnevezés cseh nyelven</b>	GE Money Chráněný Fond
<b>Rövid neve</b>	GE Money Chrany Alap
<b>Rövid név angolul</b>	GE Money Chrany Fund
<b>Rövid név cseh nyelven</b>	GE Money Chráněný Fond

<b>Harmonizáció</b>	ÁÉKBV Alap
<b>Az alap típusa, fajtája</b>	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
<b>Futamideje</b>	határozatlan
<b>Indulás dátuma</b>	2007. október 15. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF III/110.570-1/2007)
<b>Alapcímlet devizaneme</b>	CZK

<b>A sorozatok adatai</b>		
„CZK” sorozat	névérték 1 CZK	ISIN kód HU0000705785

<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 alapkezelői díj</b>	1.2%
---------------------------------	------

### Az Alap célja

Az Alap célja, hogy ügyfelei számára a részvény-, kötvény és pénzügyi befektetések megfelelő kombinációjával vonzó hozamú, elfogadható kockázat mellett középtávon a pénzügyi alapok hozamának meghaladására törekvő befektetési alternatívát nyújtson. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek kiválasztásánál elsősorban a biztonságot és az értékmegőrzést, illetve a limitált kockázatvállalás mellett minél nagyobb hozam elérését tartja szem előtt. Az Alap célja, hogy a befektetési alap jegyeinek árfolyama (az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke) minden egyes forgalmazási napon legalább elérje az Alap addigi futamideje alatti legmagasabb forgalmazási árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszközérték) 90%-át. Az Alap elsősorban az értékállóságot és a biztonságot előtérbe helyező kamatozó eszközökbe fektet be, elsősorban a kockázatok csökkentése céljából (fedezeti célból) származtatott ügyleteket köt, valamint részvény alapú befektetéseket eszközöl.

Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alapkezelő az Alap részvénybefektetéseit főként a globális fejlett országok részvénypiacaira kívánja összpontosítani. Az Alap egyéb földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik.

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

Az Alapot azon közép- és hosszabb távon gondolkodó befektetőinknek ajánljuk, akik kissé magasabb kockázatot is vállalnak az átlagosat meghaladó hozam elérése érdekében, ugyanakkor fontos nekik a biztonság és a befektetés értékének megőrzése. 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: cseh korona

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

### Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapírok	538,985,791	1,024,688,280
Banki egyenlegek	194,740,837	436,236,046
Egyéb eszközök	-9,012,358	5,954,837
<b>Összes eszköz</b>	<b>724,714,270</b>	<b>1,466,879,163</b>
Díjakból származó kötelezettségek	-1,468,140	-2,868,520
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>723,246,130</b>	<b>1,464,010,643</b>

### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

GE Money Chroneny Alap				
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány	
	2013.12.31		2014.06.30	
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	37,420,321	5.2%	78,478,889	5.4%
Betét	157,320,516	21.7%	357,757,156	24.4%
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%
Államkötvény	300,238,747	41.4%	501,444,108	34.2%
Jelzáloglevél	12,266,507	1.7%	12,418,644	0.8%
Vállalati kötvény	0	0.0%	39,470,429	2.7%
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%
Részvény, ETF	226,480,537	31.3%	471,355,099	32.1%
Derivatív ügyletek	-9,012,358	-1.2%	-273,190	0.0%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.0%	0	0.0%
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	6,228,027	0.4%
<b>Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)</b>	<b>724,714,270</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,466,879,163</b>	<b>100.0%</b>
Díjak	-1,468,140		-2,868,520	
<b>Nettó eszközérték:</b>	<b>723,246,130</b>		<b>1,464,010,643</b>	

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

Az alap devizaneme: cseh korona

**Értékpapírok  
nyitó állomány**

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf_Arány	Ép Arány
Államkötvény	A150212A04	HU0000402268	1,036	0.0%	0.0%
	A170224B06	HU0000402375	1,044	0.0%	0.0%
	REPHUN 6.75 07/2014	XS0441511200	8,705,821	1.2%	1.6%
	PEMÁK 2015/X	HU0000402615	29,883,709	4.1%	5.5%
	A150824C12	HU0000402581	1,012	0.0%	0.0%
	SLOREP 4.375 04/14	SI0002102935	79,613,626	11.0%	14.8%
	A161222D13	HU0000402623	961	0.0%	0.0%
	PEMÁK 2016/X	HU0000402664	99,469,581	13.8%	18.5%
	PEMÁK 2016/Y	HU0000402698	82,561,958	11.4%	15.3%
ETF	ISHARES DAX DE	DE0005933931	21,101,189	2.9%	3.9%
	DB X-TRACKERS MSCI World	LU0274208692	60,869,854	8.4%	11.3%
	ISHARES MSCI WORLD ETF	IE00B0M62Q58	56,651,690	7.8%	10.5%
	LYXOR MSCI WORLD ETF	FR0010315770	39,352,794	5.4%	7.3%
	SOURCE MSCI WORLD ETF	IE00B60SX394	47,845,766	6.6%	8.9%
	POWERSHARES S&P 500 LOW VOLA	US73937B7799	659,245	0.1%	0.1%
Jelzáloglevél	FHB FJ18NF01	HU0000652755	12,266,507	1.7%	2.3%

100.0%

**záró állomány**

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Államkötvény	A150212A04	HU0000402268	945	0.0%	0.0%
	A150824C12	HU0000402581	1,001	0.0%	0.0%
	A170224B06	HU0000402375	1,000	0.0%	0.0%
	PEMÁK 2015/X	HU0000402615	29,998,991	2.0%	2.9%
	REPHUN 3.5 07/16	XS0240732114	88,091,771	6.0%	8.6%
	REPHUN 6.75 07/2014	XS0441511200	8,890,991	0.6%	0.9%
	A161222D13	HU0000402623	975	0.0%	0.0%
	PEMÁK 2016/X	HU0000402664	99,798,301	6.8%	9.7%
	REPHUN 5 03/30/16	XS0249458984	36,347,705	2.5%	3.5%
	REPHUN 4.75 02/03/15	US445545AC05	141,726,309	9.7%	13.8%
	PEMÁK 2016/Y	HU0000402698	96,586,119	6.6%	9.4%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI World	LU0274208692	121,751,730	8.3%	11.9%
	ISHARES DAX DE	DE0005933931	26,459,879	1.8%	2.6%
	ISHARES MSCI WORLD ETF	IE00B0M62Q58	121,286,373	8.3%	11.8%
	LYXOR MSCI WORLD ETF	FR0010315770	102,324,267	7.0%	10.0%
	SOURCE MSCI WORLD ETF	IE00B60SX394	51,430,046	3.5%	5.0%
	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	47,389,579	3.2%	4.6%
	POWERSHARES S&P 500 LOW VOLA	US73937B7799	713,226	0.0%	0.1%
Jelzáloglevél	FHB FJ18NF01	HU0000652755	12,418,644	0.8%	1.2%
Vállalati kötvény	MAEXIM 5.5 02/18	XS0864511588	39,470,429	2.7%	3.9%

100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

## Folyószámla és betétek

### Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	44,332	0.0%	39,344	0.0%
Cseh korona	CZK	35,932,975	5.0%	77,107,630	5.3%
Euro	EUR	854,313	0.1%	171,571	0.0%
Angol font	GBP	523,240	0.1%	847,069	0.1%
USA dollár	USD	65,460	0.0%	313,275	0.0%
<b>Összesen</b>	<b>CZK</b>	<b>37,420,321</b>		<b>78,478,889</b>	

### Betét

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Euró	EUR	39,047,028	5.4%	179,173,752	12.2%
USA dollár	USD	118,273,488	16.4%	178,583,404	12.2%

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

### Repo ügyletek

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

### Követelések/kötelezettségek

Követelés/Kötelezettség Fajta	Instrumentum	ISIN	Eszközérték
Pénzkövetelés/kötelezettség	CZK		6,228,027.46

### ■ A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Nyitó db	Záró db
677,355,652	1,344,233,996

### ■ Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Nyitó	Záró
1.0677	1.0891

### ■ A befektetési alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	538,985,791	90.1%	1,024,688,280	70.0%	69.9%
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>538,985,791</b>	<b>90.1%</b>	<b>1,024,688,280</b>	<b>70.0%</b>	<b>69.9%</b>
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	312,505,255	77.1%	553,333,181	37.8%	37.7%

### Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	NEÉ %-ban	Eszközők %-ban
REPHUN 4.75 02/03/15	Államkötvény	141,726,309	9.7%	9.7%
DB X-TRACKERS MSCI World	ETF	121,751,730	8.3%	8.3%
ISHARES MSCI WORLD ETF	ETF	121,286,373	8.3%	8.3%
LYXOR MSCI WORLD ETF	ETF	102,324,267	7.0%	7.0%
PEMÁK 2016/X	Államkötvény	99,798,301	6.8%	6.8%
<b>Értékpapírok összesen:</b>		<b>1,024,688,280</b>	<b>70.0%</b>	<b>69.9%</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:	32,1%
---	-------

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mértéke: 0,5%

Érintett befektetési forma: ISHARES MSCI WORLD ETF

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

Nem alkalmazandó.

### A vagyongkimutatás elemzése

#### Piaci folyamatok 2014

A magyar állampapírok az év eleji korrekciót követően komoly erősödést produkáltak az első félévben és minden lejáratú szegmensben új történelmi mélypontot értek el a hozamok. Különösen a forintban kibocsátott papírok teljesítettek jól, elvált a devizában denominált hazai állampapírok és a forintos hazai állampapírok teljesítménye az MNB hathatós közbenjárásának eredményeként. Az MNB az első félév során folytatta a kamatcsökkentéseit, aminek szükségességét az alacsony inflációval és a gyenge gazdasági növekedéssel indokolta. Emellett az MNB kötvény megszüntetése és az azt leváltó MNB betét állományának csökkentése és a hatékonyabb pénzpiac kialakulásának érdekében bejelentett egy szabályozás csomagot, fő eszközeként egy kamatcsere ügylettel, aminek hatására gyakorlatilag szabadesésbe váltottak a kötvényhozamok. Az infláció tovább csökkent, az első negyedévben nulla közelében állt meg, aztán a második negyedév minden hónapját tekintve negatív volt az éves árindex, ezek nagy része még mindig a rezsicsökkentésnek tudható be, de a magárindex is szép csökkenést produkált. A nemzetközi trendek a hazai folyamatokra is hatással voltak, a tavaly májusi FED irányváltást követően komoly hozamemelkedésre számított a piac, azonban az amerikai hosszú kötvények jókora hozamcsökkenésen mentek keresztül, ami támogatta a világ kötvénypiacait is, így a hazai kötvényeket is.

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 megemlíteni a közel keleti konfliktusokat – a Gáza övezetben, illetve szír-iraki régióban tevékenykedő Iszlám Állam nevű szervezet harcol többek között az iraki erőkkal – 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 az eszközeinek jelentős részét cseh koronában, Euró-ban és USA dollárban denominált kamatozó eszközökbe (banki betétbe, állampapírba) fektette, a fennmaradó résszel pedig részvénypiaci kitettséget vett fel. Az alap elsősorban a fejlett részvénypiacok részvénypiaci eszközeibe fektetett és ezeken belül 2014 I. félévében jelentős hangsúlyt kaptak a magas osztalékhozamot biztosító részvények, részvénypiaci eszközök.

A portfólióban lévő részvény eszközök arányát egy modell alapján kezeljük, amely biztosítja az Alap számára a befektetési politika által ígért védelmet. Az Alapban a részvénybefektetések aránya az év során – a kedvező részvénypiaci árfolyam alakulás következtében egész év során 30% körül mozgott.

### ■ 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

<b>Nyitó állomány (db)</b>	<b>677,355,652</b>
Vétel (db)	722,083,798
Visszaváltás (db)	55,205,454
<b>Záró Állomány (db)</b>	<b>1,344,233,996</b>

Dátum	Nettó eszközérték	Árfolyam
2014.01.31	784,823,134	1.0643
2014.02.28	861,265,663	1.0717
2014.03.31	995,053,712	1.0709
2014.04.30	1,109,345,355	1.0717
2014.05.30	1,248,504,361	1.0847
2014.06.30	1,464,010,643	1.0891

### ■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	nettó eszközérték (CZK)	árfolyam (CZK/db)	hozam (%)
2008.12.31	32,440,050	0.9188	-7.40%
2009.12.31	31,993,664	0.9517	3.58%
2010.12.31	82,951,637	0.9713	2.06%
2011.12.30*	81,249,846	0.9389	-3.34%
2012.12.28*	127,695,746	0.9736	3.70%
2013.12.31	723 246 130	1.0677	9.58%

\*: tört év, nem annualizált hozam

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

## ■ **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 MNB H-KE-III-68/2014 számú határozatával 2014. február 22-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Budapest, 2014. augusztus 28.

Budapest Alapkezelő Zrt.