

FÉLÉVES JELENTÉS 2014 - GE Money Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap

■ Alapadatok*

Rövid neve	GE Money Kontroll Alap	
Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	1995. február 24. (ÁÉTF engedély száma: 110.035-1/95)	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000702741
Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.
Aktuális alapkezelési díj	2.0%	

*2014. január 20-ig Budapest Abszolút Hozam Származtatott Alap

Az Alap célja

Az alap eszközeit egy kiegyensúlyozott hozam reményében, mérsékelt árfolyamkockázatokat felvállalva fekteti be úgy, hogy az elérhető legszélesebb kockázati profilú eszközökbe fektet. Az alap által vállalt árfolyamkockázatok jelentős részét tőzsdei és tőzsdén kívüli származtatott ügyletekkel veszi, illetve veheti fel. Az alap stratégiai célja, hogy 3 - 5 éves távon minden tőkepiaci környezet esetén a pénzügyi alapokkal versenyképes hozamokat nyújtson. Az alap elsősorban derivatív, emellett pedig deviza-, kamatláb-, és értékpapírügyletek segítségével az uralkodó piaci tendenciákat követve, illetve előre becsülve pozícióit úgy igyekszik kialakítani, hogy az a befektetési jegy-tulajdonosok által befektetett tőke értékét középtávon gyarapítsa. Az alap a jogszabályokban a származtatott alapokra meghatározott limit erejéig tőkeáttételes pozíciókat is felvehet, valamint nettó rövid pozíciókat is kiépíthet. Az alap ennél fogva az átlagostól eltérő kockázatot fut. Az Alapkezelő felvállalja, hogy az alap számára nagy szabadságfok mellett kiválasztja azokat az eszközöket, amelyeket az adott piaci környezetben jó befektetésnek tart. Az Alap változó jellege folytán nem mindig egyformán reagál a tőkepiacok változásaira, és az általa felvehető rövid pozíciók miatt alkalmasint az egy jegyre jutó árfolyam az uralkodó piaci tendenciákkal ellentétesen is mozoghat. Az Alapkezelő mindemellett igyekszik az alap hozamát oly módon stabilizálni, hogy az alap értékvesztése az alap számára kedvezőtlen folyamatok esetén is elmaradjon attól, amit egy tiszta részvényalap szenvedhet el komolyabb részvénypiac visszaesés esetén.

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

Az alapot a közepes kockázattűrő hajlandósággal rendelkező ügyfeleinknek ajánljuk, akik befektetett tőkájükön 3-5 éves időtartamban a betéteknél és a pénzügyi befektetéseket meghaladó 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 részvénypiacokra és vissza, hanem ezt rábízni 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	422,688,333	339,597,909
Banki egyenlegek	11,453,131	30,779,422
Egyéb eszközök	4,543,892	-2,145,075
Összes eszköz	438,685,356	368,232,256
Díjából származó kötelezettségek	-1,658,791	-1,373,047
Nettó eszközérték	437,026,565	366,859,209

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

GE Money Kontroll Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		
	2013.12.31		2014.06.30		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	11,453,131	2.6%	30,779,422	8.4%	
Betét	0	0.0%	0	0.0%	
Jegybanki kötvény	79,946,720	18.2%	53,992,818	14.7%	
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%	
Államkötvény	0	0.0%	285,605,091	77.6%	
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%	
Vállalati kötvény	57,129,985	13.0%	0	0.0%	
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%	
Részvény, ETF	285,611,628	65.1%	0	0.0%	
Derivatív ügyletek	2,738,187	0.6%	-5,362,399	-1.5%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	1,374,145	0.3%	3,217,324	0.9%	
Követelések/Kötelezettségek	431,560	0.1%	0	0.0%	
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	438,685,356	100.0%	368,232,256	100.0%	
Díjak	-1,658,791		-1,373,047		
Nettó eszközérték:	437,026,565		366,859,209		

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az Alap derivatív eszközeinek tételes összetétele, illetve alakulása a „Szármasztatott ügyletek bemutatása” fejezetben található.

Az alap devizaneme: magyar forint

Értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
ETF	S&P 500 DEPOSITARY RECEIPT	US78462F1030	83,631,880	19.1%	19.8%
Jegybanksi kötvény	MNB140108	HU0000624895	79,946,720	18.3%	18.9%
Részvény	APPLE COMPUTER	US0378331005	24,194,549	5.5%	5.7%
	Bank of America	US0605051046	21,822,834	5.0%	5.2%
	CATERPILLAR	US1491231015	19,581,360	4.5%	4.6%
	CITIGROUP INC.	US1729674242	19,720,021	4.5%	4.7%
	FACEBOOK	US30303M1027	18,854,342	4.3%	4.5%
	ALCOA INC	US0138171014	19,254,034	4.4%	4.6%
	DAVITA HEALTHCARE	US23918K1088	18,447,039	4.2%	4.4%
	DR HORTON INC	US23331A1097	19,251,446	4.4%	4.6%
	HUNTINGTON BANCSHARES INC.	US4461501045	4,161,659	1.0%	1.0%
	KEYCORP	US4932671088	17,941,279	4.1%	4.2%
	LEGG MASON INC.	US5249011058	18,751,185	4.3%	4.4%
Vállalati kötvény	OTPHBFloat 03/15	XS0214084252	57,129,985	13.1%	13.5%

100.0%

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Államkötvény	PEMÁK 2015/X	HU0000402615	61,924,696	16.9%	18.2%
	PEMÁK 2016/X	HU0000402664	108,600,811	29.6%	32.0%
	PEMÁK 2016/Y	HU0000402698	115,079,584	31.4%	33.9%
Jegybanksi kötvény	MNB140702	HU0000625140	53,992,818	14.7%	15.9%

100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

Folyószámla és betétek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	-1,020	0.0%	355,402	0.1%
Euro	EUR	12,090	0.0%	30,330,090	8.3%
USA dollár	USD	11,442,061	2.6%	93,930	0.0%
Összesen	HUF	11,453,131		30,779,422	

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

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
"A" sorozat	297,819,492	247,183,236
"U" sorozat		0

■ Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
"A" sorozat	1.4674	1.4842
"U" sorozat		1.4842

■ A befektetési alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	422,688,333	-19.7%	339,597,909	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%
Összesen	422,688,333	-19.7%	339,597,909	92.6%	92.2%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	137,076,705	147.7%	339,597,909	92.6%	92.2%

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
PEMÁK 2016/Y	Államkötvény	115,079,584	31.4%	31.3%
PEMÁK 2016/X	Államkötvény	108,600,811	29.6%	29.5%
PEMÁK 2015/X	Államkötvény	61,924,696	16.9%	16.8%
MNB140702	Jegybanki kötvény	53,992,818	14.7%	14.7%
	Értékpapírok összesen:	339,597,909	92.6%	92.2%

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:	0.0%
---	------

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 2013

A FED 2014 első felében a várakozásoknak megfelelően folytatta mennyiségi lazítási programjának kivételét, 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 erővel – 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 2014 első felében jellemzően visszafogott kockázati kitétséggel működött. Pozíciót elsősorban hazai kamatozó eszközökben vállalt.

■ 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)	297,819,492
Vétel (db)	13,743,867
Visszaváltás (db)	64,380,123
Záró Állomány (db)	247,183,236

Az alap devizaneme: magyar forint

Dátum	Nettó eszközérték	Árfolyam
2014.01.31	447,704,543	1.5077
2014.02.28	416,667,062	1.4734
2014.03.31	383,712,664	1.4765
2014.04.30	373,207,270	1.4802
2014.05.30	364,563,505	1.4810
2014.06.30	366,859,209	1.4842

■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Alap nettó eszközértéke (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2008.12.31	1,179,259,051	1.3796	-24.13%
2009.12.31	958,378,043	1.3102	-5.03%
2010.12.31	754,833,109	1.4118	7.75%
2011.12.30*	839,888,591	1.5551	10.18%*
2012.12.28*	837,676,413	1.5393	-1.02%*
2013.12.31	437,026,565	1.4674	-4.63%

*: 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

Az MNB H-KE-III-918/2013 számú határozatával 2014. január 20-tól módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Budapest, 2014. augusztus 28.

Budapest Alapkezelő Zrt.