

## FÉLÉVES JELENTÉS 2014 - GE Money Konzervatívni Alap

### ■ Alapadatok

Elnevezés angolul	GE Money Konzervatívni Investment Fund
Elnevezés cseh nyelven	GE Money Konzervatívni Fond
Rövid neve	GE Money Konzervatívni Alap
Rövid név angolul	GE Money Konzervatívni Fund
Rövid név cseh nyelven	GE Money Konzervatívni Fond

Harmonizáció	ÁÉKBV alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2010. december 27. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF KE-III-537/2010)
Alapcímlet devizaneme	CZK

A sorozatok adatai		
„CZK” sorozat	névérték 1 CZK	ISIN kód: HU0000709308

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 alapkezelési díj	0,8%
---------------------------	------

### Az Alap célja

Az Alap célja, hogy mérsékelt kockázat vállalása mellett a cseh koronában elhelyezett banki betétekkel versenyképes hozamot biztosítson a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alapkezelő a befektetők pénzének biztonsága érdekében az Alap eszközeit jellemzően vállalati kötvényekbe, állampapírokba (kincstárjegyek, államkötvények), államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba, jelzáloglevelekbe, valamint banki betétekbe fekteti be.

Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy az Alapot érintő kockázati tényezők részletesen a Kezelési Szabályzat 26. pontjában bemutatásra kerülnek.

Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap földrajzi specifikációval rendelkezik, főként CEEMEA régióbeli eszközökbe fektet. Az alap specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik.

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

Az Alapot azoknak a középtávon – legalább fél-egy év – gondolkodó konzervatív befektetőknek ajánljuk, akik a cseh infláció mértékét tendenciájában meghaladó, a cseh kötvénypiac teljesítményével versenyképes befektetést keresnek. A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 6-12 hónap

### 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	2,062,824,672	2,613,574,022
Banki egyenlegek	1,503,318,191	1,582,286,355
Egyéb eszközök	15,631,125	-28,419,163
<b>Összes eszköz</b>	<b>3,581,773,988</b>	<b>4,167,441,214</b>
Díjából származó kötelezettségek	-5,448,552	-6,482,937
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>3,576,325,436</b>	<b>4,160,958,277</b>

### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

GE Money Konzervatívni Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		
	2013.12.31		2014.06.30		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	180,223,366	5.0%	192,394,436	4.6%	
Betét	1,323,094,824	36.9%	1,389,891,919	33.4%	
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Diszkont kincstárjegy	187,833,880	5.2%	0	0.0%	
Államkötvény	949,398,568	26.5%	1,269,407,501	30.5%	
Jelzáloglevél	76,237,537	2.1%	36,115,043	0.9%	
Vállalati kötvény	849,354,687	23.7%	1,308,051,478	31.4%	
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%	
Részvény, ETF	0	0.0%	0	0.0%	
Derivatív ügyletek	15,631,125	0.4%	-17,290,980	-0.4%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.0%	0	0.0%	
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	-11,128,184	-0.3%	
<b>Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)</b>	<b>3,581,773,988</b>	<b>100.0%</b>	<b>4,167,441,214</b>	<b>100.0%</b>	
Díjak	-5,448,552		-6,482,937		
<b>Nettó eszközérték:</b>	<b>3,576,325,436</b>		<b>4,160,958,277</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	REPHUN 6.75 07/2014	XS0441511200	8,705,821	0.2%	0.4%
	REPHUN 4.5 01/29/14	XS0183747905	63,237,625	1.8%	3.1%
	PEMÁK 2015/X	HU0000402615	60,205,274	1.7%	2.9%
	ROMANI 5 03/18/15	XS0495980095	14,791,366	0.4%	0.7%
	SLOREP 4.375 04/14	SI0002102935	291,442,739	8.1%	14.1%
	PEMÁK 2016/X	HU0000402664	216,775,086	6.1%	10.5%
	PEMÁK 2016/Y	HU0000402698	247,685,874	6.9%	12.0%
	REPHUN 4.75 02/03/15	US445545AC05	40,910,071	1.1%	2.0%
	SLOREP 2.75 03/15	SI0002103065	5,644,712	0.2%	0.3%
Diszkont kincstárjegy	SLOVENIA T-BILL 10/16/14	SI0002103321	187,833,880	5.3%	9.1%
Jelzáloglevél	FHB Float 06/14	XS0381118503	40,717,788	1.1%	2.0%
	FHB FJ18NF01	HU0000652755	21,619,719	0.6%	1.0%
	OTP 4 12/15/14	HU0000651161	13,900,030	0.4%	0.7%
Vállalati kötvény	MOLHB 3.875 10/15	XS0231264275	8,460,006	0.2%	0.4%
	MAGYAR 5.875 05/16	XS0632248802	14,995,378	0.4%	0.7%
	OTPHB 5.27 09/16	XS0268320800	22,827,770	0.6%	1.1%
	ALFARU 6.3 02/17	XS0288690539	54,902,386	1.5%	2.7%
	YASAR 9.625	XS0546767863	67,537,199	1.9%	3.3%
	ALROSA 8.875	XS0205828477	20,263,632	0.6%	1.0%
	BNKPOZ 7	XS0461517392	29,646,763	0.8%	1.4%
	CHMFRU 9.25	XS0190490606	24,878,600	0.7%	1.2%
	HCFBRU 7.0	XS0606382413	90,596,641	2.5%	4.4%
	ISPIM Float 02/24/14	US46115HAC16	19,968,708	0.6%	1.0%
	RSHB 7.125 01/14/14	XS0366599800	32,904,048	0.9%	1.6%
	YAPI VE KREDI BA YKBNK 5.1875	XS0524202610	91,312,470	2.6%	4.4%
	OTPHBFloat 03/15	XS0214084252	70,987,474	2.0%	3.4%
	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	16,641,256	0.5%	0.8%
	FINBN 5.5	USM4R36CAA80	10,048,469	0.3%	0.5%
	JBSSBZ 10.25 10/05/16	USP1655PAB96	18,207,968	0.5%	0.9%
	RSHB 6.299 05/15/17	XS0300998779	11,797,762	0.3%	0.6%
	BKMOSC 6.699 03/11/15	XS0494095754	31,960,378	0.9%	1.5%
	SEDABI 3 04/21/15	XS0504013912	1,307,083	0.0%	0.1%
	TITIM 6.175 06/18/14	US87927VAW81	50,862,326	1.4%	2.5%
	VIP 6.493 02/02/16	XS0587030957	23,983,346	0.7%	1.2%
	CREDITWEST FAKTR CRDFAFloat 11/24/14	TRSTPFCK1419	1,857,577	0.1%	0.1%
	ALFARU 8 03/18/15	XS0494933806	10,830,437	0.3%	0.5%
	CEMEX 4.75 03/14	XS0289333048	14,300,495	0.4%	0.7%
	CHMFRU 6.25	XS0648402583	10,870,885	0.3%	0.5%
	FIAT 6.125	XS0647263317	20,123,337	0.6%	1.0%
	MERCEDESSENZ DAIGR 10.03 07/15	TRSMCBF71511	47,787,122	1.3%	2.3%
	TUPRST 4.125 05/02/18	XS0849020556	18,807,575	0.5%	0.9%
	VTB 6.465 03/15	XS0491998133	10,687,594	0.3%	0.5%

100.0%

**záró állomány**

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Államkötvény	PEMÁK 2015/X	HU0000402615	60,437,527	1.5%	2.3%
	REPHUN 6.75 07/2014	XS0441511200	8,831,915	0.2%	0.3%
	ROMANI 5 03/18/15	XS0495980095	14,344,711	0.3%	0.5%
	PEMÁK 2016/X	HU0000402664	217,491,469	5.2%	8.3%
	REPHUN 4.75 02/03/15	US445545AC05	488,789,028	11.7%	18.7%
	SLOREP 2.75 03/15	SI0002103065	67,401,456	1.6%	2.6%
	PEMÁK 2016/Y	HU0000402698	289,758,357	7.0%	11.1%
	BUCHAR 4.125	XS0222425471	94,375,431	2.3%	3.6%
	REPHUN 4 03/25/19	US445545AK21	18,784,317	0.5%	0.7%
	TURKEY 6.75 04/18	US900123BA75	9,193,291	0.2%	0.4%
Jelzáloglevél	FHB FJ18NF01	HU0000652755	21,887,859	0.5%	0.8%
	OTP 4 12/15/14	HU0000651161	14,227,184	0.3%	0.5%
Vállalati kötvény	ALFARU 6.3 02/17	XS0288690539	54,283,467	1.3%	2.1%
	ALFARU 7.75 04/28/21	US01538RAB50	4,407,202	0.1%	0.2%
	ALROSA 8.875	XS0205828477	19,763,446	0.5%	0.8%
	BNKPOZ 7	XS0461517392	39,948,271	1.0%	1.5%
	MAEXIM 5.5 02/18	XS0864511588	83,326,461	2.0%	3.2%
	MAGYAR 5.875 05/16	XS0632248802	14,787,988	0.4%	0.6%
	MOLHB 3.875 10/15	XS0231264275	66,623,019	1.6%	2.5%
	MOLHB 5.875 04/17	XS0503453275	4,541,635	0.1%	0.2%
	OTPHB 5.27 09/16	XS0268320800	150,075,516	3.6%	5.7%
	OTPHBFloat 03/15	XS0214084252	84,899,844	2.0%	3.2%
	YAPI VE KREDI BA YKBNK 5.1875	XS0524202610	187,224,076	4.5%	7.2%
	YASAR 9.625	XS0546767863	85,051,352	2.0%	3.3%
	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	22,283,447	0.5%	0.9%
	VIP 6.493 02/02/16	XS0587030957	34,603,383	0.8%	1.3%
	CREDITWEST FAKTR CRDFAFfloat 11/24/14	TRSTPFCK1419	1,905,334	0.0%	0.1%
	JBSSBZ 10.25 10/05/16	USP1655PAB96	35,315,411	0.8%	1.4%
	ALFARU 8 03/18/15	XS0494933806	36,117,914	0.9%	1.4%
	BKMOSC 6.699 03/11/15	XS0494095754	58,968,786	1.4%	2.3%
	CHMFRU 6.25	XS0648402583	10,901,663	0.3%	0.4%
	FIAT 6.125	XS0647263317	20,402,160	0.5%	0.8%
	TUPRST 4.125 05/02/18	XS0849020556	32,197,066	0.8%	1.2%
	VTB 6.465 03/15	XS0491998133	6,314,411	0.2%	0.2%
	FINBN 5.5	USM4R36CAA80	10,382,525	0.2%	0.4%
	RSHB 6.299 05/15/17	XS0300998779	11,773,736	0.3%	0.5%
	MERCEDESSENZ DAIGR 10.03 07/15	TRSMCBF71511	49,285,554	1.2%	1.9%
	BULENR 4.25 11/07/18	XS0989152573	48,148,620	1.2%	1.8%
	FIAT 5 09/07/15	CH0148606178	16,957,736	0.4%	0.6%
	Gazprom 6.25 12/15/14	XS0531270964	36,805,094	0.9%	1.4%
	VTB 5.01 09/29/15	XS0230683111	12,284,970	0.3%	0.5%
	GARAN 4.75	XS1057541838	4,084,297	0.1%	0.2%
	EXPT 5.5 05/16	US282645AQ39	64,387,094	1.5%	2.5%

100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva  
Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

## Folyószámla és betétek

### Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	104,301	0.0%	97,286	0.0%
Svájci frank	CHF	125,153	0.0%	1,508,228	0.0%
Cseh korona	CZK	153,164,686	4.3%	71,063,368	1.7%
Euro	EUR	24,615,681	0.7%	63,615,036	1.5%
Angol font	GBP	0	0.0%	36,130	0.0%
Japán yen	JPY	647,881	0.0%	611,488	0.0%
Török líra	TRY	18,227	0.0%	2,465,695	0.1%
USA dollár	USD	1,547,437	0.0%	52,997,205	1.3%
<b>Összesen</b>	<b>CZK</b>	<b>180,223,366</b>		<b>192,394,436</b>	

### Betét

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Euró	EUR	510,576,496	14.3%	668,845,300	16.1%
USA dollár	USD	812,518,328	22.7%	721,046,619	17.3%
<b>Összesen</b>	<b>CZK</b>	<b>1,323,094,824</b>		<b>1,389,891,919</b>	

%: 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		5,507,243
Értékpapír adásvétel	MOLHB 5.875 04/17	XS0503453275	-4,546,749
Értékpapír adásvétel	TUPRST 4.125 05/02/18	XS0849020556	-12,088,677

### ■ A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Nyitó db	Záró db
3,310,763,190	3,813,783,594

### ■ Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Nyitó	Záró
1.0802	1.091

## ■ A befektetési alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	NEÉ %- ban	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	2,062,824,672	26.7%	2,613,574,022	62.8%	62.7%
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>2,062,824,672</b>	<b>26.7%</b>	<b>2,613,574,022</b>	<b>62.8%</b>	<b>62.7%</b>
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2,062,824,672	26.7%	2,613,574,022	62.8%	62.7%

## Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	NEÉ %- ban	Eszközök %-ban
REPHUN 4.75 02/03/15	Államkötvény	488,789,028	11.7%	11.7%
PEMÁK 2016/Y	Államkötvény	289,758,357	7.0%	7.0%
PEMÁK 2016/X	Államkötvény	217,491,469	5.2%	5.2%
YAPI VE KREDI BA YKBNK 5.1875	Vállalati kötvény	187,224,076	4.5%	4.5%
OTPHB 5.27 09/16	Vállalati kötvény	150,075,516	3.6%	3.6%
	<b>Értékpapírok összesen:</b>	<b>2,613,574,022</b>	<b>62.8%</b>	<b>62.7%</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:	0 %
---	-----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mértéke: nem alkalmazandó

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

Nem alkalmazandó.

## A vagyonkimutatás 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 kamatsökkentéseit, 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 kamatszere 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.

### Az alap befektetései 2014-ben

A cseh pénzügyi hozamok az egész év során rendkívül nyomott szinteken, nulla közelében maradtak, miután a Cseh Jegybank továbbra is nulla közelében tartotta az alapkamatot, és a deflációs veszélyek miatt a devizapiaci intervenció időbeli végpontját is egyre messzebbre toltta. Az alacsony cseh hozamkörnyezet mellett az alap főleg euróban és dollárban kibocsátott rövidebb átlagos hátralévő futamidejű vállalati kötvényekbe, illetve állampapírokba fektetett. A devizakockázat minden esetben kifizetésre került. Az értékpapírokon túl az alapon hosszabb, pár hónapos euró és dollár betétek is megtalálhatók voltak.

### ■ 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

<b>Nyitó állomány (db)</b>	<b>3,310,763,190</b>
Vétel (db)	881,184,095
Visszaváltás (db)	378,163,691
<b>Záró Állomány (db)</b>	<b>3,813,783,594</b>

Az alap devizaneme: cseh korona

Dátum	Nettó eszközérték	Árfolyam
2014.01.31	3,686,402,690	1.0804
2014.02.28	3,792,464,973	1.0827
2014.03.31	3,884,414,804	1.0835
2014.04.30	3,921,028,031	1.0845
2014.05.30	4,067,700,211	1.0895
2014.06.30	4,160,958,277	1.0910

### ■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	nettó eszközérték (czk)	árfolyam (czk/db)	hozam (%)
2010.12.31*	18,499,945	1.0000	0.00%
2011.12.30*	119,762,764	1.0172	1.72%
2012.12.28*	1,202,051,632	1.0579	4.00%
2013.12.31	3,576,325,436	1.0802	2.09%

\*: tört év, nem annualizált hozam

Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Az Alap 2010-ben 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**

Az MNB H-KE-III-122/2014. számú határozatával 2014. március 10-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Budapest, 2014. augusztus

Budapest Alapkezelő Zrt.