

FÉLÉVES JELENTÉS 2014 - GE Money Franklin Templeton Selections Alapok Alapja

■ Alapadatok

Elnevezés angolul	GE Money Franklin Templeton Selections Fund of Funds	
Rövid neve	GE Money FTS Alapok Alapja	
Rövid név angolul	GE Money FTS Fund of Funds	
Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű alapok alapja	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	2011. augusztus 15. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF KE-III-431/2011;)	
Alapcímlet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000710595
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	2.3%	

Az Alap célja

A GE Money Franklin Templeton Selections Alapok Alapjának a célja, hogy a befektetési jegyek vásárlóinak egy Franklin Templeton alapokból összeállított portfólió révén a globális tőkepiacok tendenciáit kihasználva az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett maximális hozamot biztosítson.

Az Alapkezelő a Franklin Templeton Selections Alapok Alapjának eszközeit túlnyomórészt – befektetési alapokon keresztül - részvényekbe, valamint - technikai megfontolásokból - állampapírokba, és egyéb kamatozó értékpapírokba kívánja befektetni.

A GE Money Franklin Templeton Selections Alapok Alapja vagyonának meghatározó részét – Franklin Templeton alapokon keresztül - fejlett (Egyesült Államok, Európai Unió, Japán) illetve ázsiai (Közel- és Távol-Kelet), latin-amerikai, feltörekvő európai, és afrikai országokban működő vállalatok részvényeibe kívánja befektetni.

Az alap arra törekszik, hogy a portfóliójában lévő külföldi devizában kibocsátott papírok devizaárfolyam kockázatát fedezeti ügyletek alkalmazásával csökkentse.

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

Az Alapot azoknak a hosszú távon – legalább öt év – gondolkodó befektetőknek ajánljuk, akik a magasabb hozam reményében az átlagosnál nagyobb kockázatot is hajlandók felvállalni.

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	5,612,645,765	8,168,266,200
Banki egyenlegek	1,421,785	971,858
Egyéb eszközök	107,027,394	-34,118,872
Összes eszköz	5,721,094,944	8,135,119,186
Díjkból származó kötelezettségek	-11,968,336	-17,053,031
Nettó eszközérték	5,709,126,608	8,118,066,155

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

GE Money Franklin Templeton Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		Súly
	2013.12.31		2014.06.30		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	1,421,785	0.0%	971,858	0.0%	
Betét	0	0.0%	0	0.0%	
Jegybanki kötvény	884,325,036	15.5%	441,943,424	5.4%	
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%	
Államkötvény	0	0.0%	691,504,500	8.5%	
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%	
Vállalati kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Befektetési jegy	4,728,320,729	82.6%	7,034,818,276	86.5%	
Részvény, ETF	0	0.0%	0	0.0%	
Derivatív ügyletek	56,865,025	1.0%	-48,806,208	-0.6%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	50,162,369	0.9%	14,687,336	0.2%	
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	0	0.0%	
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	5,721,094,944	100.0%	8,135,119,186	100.0%	
Díjak	-11,968,336		-17,053,031		
Nettó eszközérték:	5,709,126,608		8,118,066,155		

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	FT Inv Funds - European Dividend Fund BEFJEGY	LU0645132902	336,396,685	5.9%	6.0%	
	FT Inv Funds - Franklin European Growth Fund BEFJEGY	LU0195949390	522,329,510	9.1%	9.3%	
	FT Inv Funds - Franklin Mutual Beacon Fun BEFJEGY	LU0195949986	794,348,576	13.9%	14.2%	
	FT Inv Funds - Franklin Templeton Japan Fund BEFJEGY	LU0231791996	331,940,822	5.8%	5.9%	
	FT Inv Funds - Templeton Asian Growth Fund BEFJEGY	LU0181996454	578,897,548	10.1%	10.3%	
	FT Inv Funds - Templeton Asian Smaller Companies Fund BEFJEGY	LU0390136223	657,246,709	11.5%	11.7%	
	FT Inv Funds - Templeton Eastern Europe Fund BEFJEGY	LU0195951297	212,219,664	3.7%	3.8%	
	FT Inv Funds - Templeton Frontier Markets Fund BEFJEGY	LU0390136900	223,681,624	3.9%	4.0%	
	FT Inv Funds - Templeton Latin America Fund	LU0229944334	104,459,797	1.8%	1.9%	
	FT Inv Funds - U.S. Opportunities Fund BEFJEGY	LU0195948665	805,962,407	14.1%	14.4%	
	BUDAPEST BONITAS BEF.JEGY A	HU0000702725	33,363,000	0.6%	0.6%	
	FT Inv Funds - Frank-Euroland Core-I-ACCE bef.jegy	LU0390139169	127,474,387	2.2%	2.3%	
	Jegybanksi kötvény	MNB140108	HU0000624895	737,508,492	12.9%	13.1%
		MNB140115	HU0000624903	146,816,544	2.6%	2.6%

100.0%

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Államkötvény	A190520B13	HU0000402649	97,399,500	1.2%	1.2%
	A171220C14	HU0000402821	594,105,000	7.3%	7.3%
Befektetési jegy	FT Inv Funds - European Dividend Fund BEFJEGY	LU0645132902	547,237,532	6.7%	6.7%
	FT Inv Funds - Franklin European Growth Fund BEFJEGY	LU0195949390	570,267,779	7.0%	7.0%
	FT Inv Funds - Franklin Mutual Beacon Fun BEFJEGY	LU0195949986	1,247,356,064	15.4%	15.3%
	FT Inv Funds - Franklin Templeton Japan Fund BEFJEGY	LU0231791996	355,000,061	4.4%	4.3%
	FT Inv Funds - Templeton Asian Growth Fund BEFJEGY	LU0181996454	1,056,284,552	13.0%	12.9%
	FT Inv Funds - Templeton Asian Smaller Companies Fund BEFJEGY	LU0390136223	1,045,970,680	12.9%	12.8%
	FT Inv Funds - Templeton Eastern Europe Fund BEFJEGY	LU0195951297	161,780,990	2.0%	2.0%
	FT Inv Funds - Templeton Frontier Markets Fund BEFJEGY	LU0390136900	152,215,648	1.9%	1.9%
	FT Inv Funds - Templeton Latin America Fund	LU0229944334	293,171,155	3.6%	3.6%
	FT Inv Funds - U.S. Opportunities Fund BEFJEGY	LU0195948665	1,274,003,254	15.7%	15.6%
	BUDAPEST BONITAS BEF.JEGY A	HU0000702725	33,625,465	0.4%	0.4%
	FT Inv Funds - Frank-Euroland Core-I-ACCE bef.jegy	LU0390139169	156,790,690	1.9%	1.9%
	FT Inv Funds - Franklin MENA Fund BEFJEGY	LU0352132954	141,114,406	1.7%	1.7%
	Jegybanksi kötvény	MNB140702	HU0000625140	441,943,424	5.4%

100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

Folyószámla és betétek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	1,080,504	0.0%	740,258	0.0%
Euro	EUR	154,373	0.0%	26,319	0.0%
USA dollár	USD	186,908	0.0%	205,281	0.0%
Összesen	HUF	1,421,785		971,858	

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
	4,110,016,772	5,537,882,134

■ Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
	1.3891	1.4659

■ A befektetési alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	NEÉ %- ban	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	5,612,645,765	45.5%	8,168,266,200	100.6%	100.4%
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	5,612,645,765	45.5%	8,168,266,200	100.6%	100.4%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	884,325,036	28.2%	1,133,447,924	14.0%	13.9%

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
FT Inv Funds - U.S. Opportunities Fund BEFJEGY	Befektetési jegy	1,274,003,254	15.7%	15.7%
FT Inv Funds - Franklin Mutual Beacon Fun BEFJEGY	Befektetési jegy	1,247,356,064	15.4%	15.3%
FT Inv Funds - Templeton Asian Growth Fund BEFJEGY	Befektetési jegy	1,056,284,552	13.0%	13.0%
FT Inv Funds - Templeton Asian Smaller Companies Fund BEFJEGY	Befektetési jegy	1,045,970,680	12.9%	12.9%
A171220C14	Államkötvény	594,105,000	7.3%	7.3%
	Értékpapírok összesen:	8,168,266,200	100.6%	100.4%

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:	86.5%
---	-------

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 1.22%

Érintett befektetési forma: FT Inv Funds - Templeton Asian Growth Fund BEFJEGY, FT Inv Funds - Templeton Asian Smaller Companies

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 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 tőkéjének túlnyomó részét Franklin Templeton Alapokba fekteti. A Franklin Templeton alapok EUR és USD devizakitettséget forintra kifizedtük. A portfólió befektetései a Franklin Templetontól kapott ajánlásoknak megfelelően havonta kerül újrasúlyozásra.

■ Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

Tőkeszámla változásai

Nyitó állomány (db)	4,110,016,772
Vétel (db)	2,282,972,208
Visszaváltás (db)	855,106,846
Záró Állomány (db)	5,537,882,134

Az alap devizaneme: magyar forint

Dátum	Nettó eszközérték	Árfolyam
2014.01.31	6,389,279,802	1.3564
2014.02.28	7,017,082,232	1.3945
2014.03.31	6,962,182,045	1.3928
2014.04.30	7,150,184,552	1.3968
2014.05.30	7,392,232,279	1.4277
2014.06.30	8,118,066,155	1.4659

■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2011.12.30*	1,313,524,577	1.0471	4.71%*
2012.12.28*	1,810,730,548	1.2018	14.77%*
2013.12.31	5,709,126,610	1.3891	15.45%

*: tört év, nem annualizált hozam

Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Az Alap 2011-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

A PSZÁF H-KE-III-21/2014 számú határozatával 2014. február 17-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Budapest, 2014. augusztus 28.

Budapest Alapkezelő Zrt.