

FÉLÉVES JELENTÉS 2015 - 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	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

■ Vagyongkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

Vagyongkimutatás

Vagyongkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapírok	10,166,306,640	9,619,112,562
Banki egyenlegek	194,456,730	676,968,768
Egyéb eszközök	-463,834,112	-359,694,857
Összes eszköz	9,896,929,258	9,936,386,473
Díjából származó kötelezettségek	-21,814,256	-22,648,650
Nettó eszközérték	9,875,115,002	9,913,737,823

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

GE Money Franklin Templeton Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		Súly
	2014.12.31		2015.06.30		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	114,456,730	1.2%	676,968,768	6.8%	
Betét	80,000,000	0.8%	0	0.0%	
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	899,302,200	9.1%	
Államkötvény	885,963,130	9.0%	105,817,294	1.1%	
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%	
Vállalati kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Befektetési jegy	9,280,343,510	93.8%	8,613,993,068	86.7%	
Részvény, ETF	0	0.0%	0	0.0%	
Derivatív ügyletek	-464,550,502	-4.7%	-158,942,831	-1.6%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	716,390	0.0%	22,373,359	0.2%	
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	-223,125,385	-2.2%	
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	9,896,929,258	100.0%	9,936,386,473	100.0%	
Díjak	-21,814,256		-22,648,650		
Nettó eszközérték:	9,875,115,002		9,913,737,823		

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint.

Átruházható értékpapírok
nyitó 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%	
Jegybanki kötvény	MNB140702	HU0000625140	441,943,424	5.4%	5.4%

100.0%

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Államkötvény	A190520B13	HU0000402649	73,963,950.00	0.7%	0.8%
	A171220C14	HU0000402821	31,853,344.00	0.3%	0.3%
Befektetési jegy	FT Inv Funds - European Dividend Fund BEFJEGY	LU0645132902	747,201,018.00	7.5%	7.8%
	FT Inv Funds - Franklin Mutual Beacon Fun BEFJEGY	LU0195949986	1,299,828,730.00	13.1%	13.5%
	FT Inv Funds - Franklin Templeton Japan Fund BEFJEGY	LU0231791996	655,378,823.00	6.6%	6.8%
	FT Inv Funds - Templeton Asian Growth Fund BEFJEGY	LU0181996454	1,007,574,214.00	10.2%	10.5%
	FT Inv Funds - Templeton Asian Smaller Companies Fund BEFJEGY	LU0390136223	1,712,790,248.00	17.3%	17.8%
	FT Inv Funds - Templeton Eastern Europe Fund BEFJEGY	LU0195951297	200,912,498.00	2.0%	2.1%
	FT Inv Funds - Templeton Latin America Fund	LU0229944334	406,141,897.00	4.1%	4.2%
	FT Inv Funds - U.S. Opportunities Fund BEFJEGY	LU0195948665	1,611,001,829.00	16.3%	16.7%
	FT Inv Funds - Frank-Euroland Core-I-ACCE bef.jegy	LU0390139169	722,997,804.00	7.3%	7.5%
FT Inv Funds - Franklin MENA Fund BEFJEGY	LU0352132954	250,166,007.00	2.5%	2.6%	
Diszkont kincstárjegy	D150701	HU0000520457	599,976,600.00	6.1%	6.2%
	D150826	HU0000520515	299,325,600.00	3.0%	3.1%
					100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	2,050,745	0.0%	147,318,983	1.5%
Euro	EUR	90,840,109	0.9%	254,691,328	2.6%
USA dollár	USD	21,565,876	0.2%	274,958,457	2.8%
Összesen	HUF	114,456,730		676,968,768	

Betét

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	80,000,000	0.8%	0	0.0%
Összesen	HUF	80,000,000		0	

Az adott időszak végén nem volt betét.

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Repo ügyletek

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-10,967,439	2015.02.25
EUR/HUF	-4,867,306	2015.01.07
EUR/HUF	-4,248,917	2015.01.21
EUR/HUF	-2,793,702	2015.01.07
EUR/HUF	-32,008,002	2015.01.07
USD/HUF	-96,550,119	2015.03.18
USD/HUF	-10,908,713	2015.02.25
USD/HUF	-24,360,052	2015.01.07
USD/HUF	-216,655,397	2015.01.21
USD/HUF	-17,304,102	2015.01.07
USD/HUF	-43,886,752	2015.01.07

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-8,312,306	2015.08.12
EUR/HUF	-16,828,292	2015.08.12
EUR/HUF	-8,557,557	2015.07.22
USD/HUF	-8,668,875	2015.08.12
USD/HUF	-34,769,011	2015.09.09
USD/HUF	-64,716,320	2015.07.22
USD/HUF	-17,090,470	2015.07.08

Követelések/kötelezettségek

nyitó állomány

záró állomány

Követelés/Kötelezettség Fajta	Instrumentum	ISIN	Eszközérték
Értékpapír adásvétel	FT Inv Funds - European Dividend Fund BEFJEGY	LU0645132902	-10,599,534
Értékpapír adásvétel	FT Inv Funds - Franklin MENA Fund BEFJEGY	LU0352132954	-8,464,512
Értékpapír adásvétel	FT Inv Funds - Franklin Mutual Beacon Fun BEFJEGY	LU0195949986	-28,177,214
Értékpapír adásvétel	FT Inv Funds - Franklin Templeton Japan Fund BEFJEGY	LU0231791996	-11,146,533
Értékpapír adásvétel	FT Inv Funds - Templeton Asian Growth Fund BEFJEGY	LU0181996454	-57,857,966
Értékpapír adásvétel	FT Inv Funds - Templeton Asian Smaller Companies Fund BEFJEGY	LU0390136223	-61,017,658
Értékpapír adásvétel	FT Inv Funds - Templeton Eastern Europe Fund BEFJEGY	LU0195951297	-12,942,390
Értékpapír adásvétel	FT Inv Funds - Templeton Latin America Fund	LU0229944334	-32,919,578

■ A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
	6,920,212,066	6,598,539,257

■ Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
	1.427	1.5024

■ A befektetési alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	NEÉ %- ban	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	885,963,130	13.4%	1,005,119,494	10.1%	10.1%
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	9,280,343,510	-7.2%	8,613,993,068	86.9%	86.7%
Összesen	10,166,306,640	-5.4%	9,619,112,562	97.0%	96.8%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	885,963,130	13.4%	1,005,119,494	10.1%	10.1%

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
FT Inv Funds - Templeton Asian Smaller Companies Fund BEFJEGY	Befektetési jegy	1,712,790,248	17.3%	17.2%
FT Inv Funds - U.S. Opportunities Fund BEFJEGY	Befektetési jegy	1,611,001,829	16.3%	16.2%
FT Inv Funds - Franklin Mutual Beacon Fun BEFJEGY	Befektetési jegy	1,299,828,730	13.1%	13.1%
FT Inv Funds - Templeton Asian Growth Fund BEFJEGY	Befektetési jegy	1,007,574,214	10.2%	10.1%
FT Inv Funds - European Dividend Fund BEFJEGY	Befektetési jegy	747,201,018	7.5%	7.5%
	Értékpapírok összesen:	9,619,112,562	97.0%	96.8%

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:	86.7%
---	-------

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 1.21%

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 2015. I félév

2015 első félévében gyengébb makroadatok érkeztek az Egyesült Államokból, az első negyedéves GDP adat kismértékű lassulást mutatott, ami a részvénypiacokon is éreztette hatását. A FED 2014-ben befejezte QE programját, amit 2015-ben a kamatemelési ciklus megkezdése követhet. A kamatkörnyezet várható emelkedése és az erős dollár szintén visszafogta a tőzsdék teljesítményét, így a vezető amerikai indexek a 2014-es csúcsok közelében mozogtak a vizsgált időszakban. Az európai piacok jó teljesítményt nyújtottak az év első felében, köszönhetően a kedvező világgazdasági környezetnek, valamint annak, hogy az ECB tavasszal ismét elindította QE programját. A főbb európai indexek az első negyedév végére új csúcsokat értek el, azonban a görög adósságválság, a kínai gazdasági növekedéssel kapcsolatos bizonytalanságok és a várható FED kamatemelés megállították az európai részvénypiaci rallyt. A japán Nikkei is kiemelkedően jó teljesítményt nyújtott, közel 16%-ot emelkedett az év első felében, amit a zéró alapkamat és a kedvező makroadatok is támogattak. Az olajár zuhanása tavasszal megállt és nyár közepére újra 60 dollár közelébe emelkedett a WTI hordónkénti ára. Az alacsonyabb olajár azonban továbbra is visszafogja az energetikai szektor teljesítményét, ami a részvényárfolyamokon is érezteti hatását.

A jelentés készítésével egy időben a tőkepiacokon kibontakozott komolyabb, általános eladási hullám. A feltörekvő kötvény piacokon jelentős tőke kivonásra került sor, míg a biztonságos német és amerikai hosszú lejáratú állampapírok hozama csökkent. A piaci turbulenciát a kínai gazdasági növekedés lassulása, a FED kamatemelésének megkezdése körüli bizonytalanság, és a nyersanyagárak újbóli intenzív esése váltotta ki.

Az alap befektetései 2015-ben

Az Alap tőkájének 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)	6,920,212,066
Vétel (db)	990,506,725
Visszaváltás (db)	1,312,179,534
Záró Állomány (db)	6,598,539,257

Az alap devizaneme: magyar forint

Dátum	Nettó eszközérték	Árfolyam
2015.01.30	9,574,018,205	1.4399
2015.02.27	9,830,622,595	1.5065
2015.03.31	9,552,436,051	1.5055
2015.04.30	9,639,193,199	1.5311
2015.05.29	9,826,168,640	1.5375
2015.06.30	9,913,737,824	1.5024

■ 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%
2014.12.31	9,875,115,003	1.4270	2.73%

*: 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 2015. június 30-ig

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Fatér Gyula, Harmath András.

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 2015. I. félév folyamán.

Az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás, egyéb információk

Az MNB H-KE-III-237/201 5számú határozatával 2015. március 16-tól módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Budapest, 2015. augusztus 31.

Budapest Alapkezelő Zrt.