

FÉLÉVES JELENTÉS 2014 - GE Money Balancovany Alap

■ Alapadatok

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

Harmonizáció	ÁÉKBV Alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, európai befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2008. augusztus 25. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF III/110.693-1/2008)
Alapcímlet devizaneme	CZK

A sorozatok adatai		
„CZK” sorozat	névérték 1 CZK	ISIN kód: HU0000707187

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	1.2%
---------------------------	------

Az Alap célja

Az Alap célja, hogy ügyfelei számára a részvény-, nyersanyag-, kötvény- és pénzügyi befektetések megfelelő kombinációjával vonzó hozamú, de a tiszta részvényalapoknál kisebb kockázatot hordozó befektetési alternatívát nyújtson. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek kiválasztásánál arra törekszik, hogy a biztonságos és a kockázatos eszközök olyan kombinációját állítsa elő, mellyel középtávon kedvező hozamot biztosíthat befektetőinek.

Az Alap állampapírba, és egyéb kamatozó eszközbe (pl. banki betétek, vállalati kötvények) fektet be, elsősorban a kockázatok csökkentése céljával származtatott ügyleteket köt, nyersanyagpiaci eszközöket vásárolhat, valamint részvény alapú befektetéseket eszközöl. Az Alap vagyonának jelentős részét fektetheti be a közép-kelet-európai, azon belül is a visegrádi országok (Magyarország, Lengyelország, Csehország), illetve a globális fejlett piac részvénypiacain. Az Alap vagyonának egy kisebb részét nyersanyag árfolyamához kötött befektetési eszközbe fektetheti.

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 specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik.

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

Az Alapot azon befektetőinknek ajánljuk, akik a pénzügyi és kötvényjellegű befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni, tisztában vannak mind a részvény, mind pedig a kötvény típusú befektetések kockázati jellegével, ezt a kockázatot hajlandóak és képesek is 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: cseh korona

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

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapírok	52,402,915	60,480,075
Banki egyenlegek	22,787,996	31,402,557
Egyéb eszközök	-923,767	187,642
Összes eszköz	74,267,144	92,070,274
Díjakból származó kötelezettségek	-196,831	-241,588
Nettó eszközérték	74,070,312	91,828,686

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

GE Money Balancovany Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		
	2013.12.31		2014.06.30		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	1,516,393	2.0%	10,719,887	11.6%	
Betét	21,271,603	28.6%	20,682,670	22.5%	
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Diszkont kincstárjegy	1,842	0.0%	885	0.0%	
Államkötvény	27,582,975	37.1%	31,560,157	34.3%	
Jelzáloglevél	2,299,970	3.1%	2,328,496	2.5%	
Vállalati kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%	
Részvény, ETF	22,518,127	30.3%	26,590,538	28.9%	
Derivatív ügyletek	-923,767	-1.2%	-295,885	-0.3%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.0%	0	0.0%	
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	483,528	0.5%	
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	74,267,144	100.0%	92,070,274	100.0%	
Díjak	-196,832		-241,588		
Nettó eszközérték:	74,070,312		91,828,686		

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	A170224B06	HU0000402375	1,044	0.0%	0.0%
	A140822D11	HU0000402516	965	0.0%	0.0%
	PEMÁK 2015/X	HU0000402615	5,473,207	7.4%	10.4%
	A150824C12	HU0000402581	1,012	0.0%	0.0%
	PEMÁK 2016/X	HU0000402664	8,890,523	12.0%	17.0%
	CZGB 4.7 09/12/22	CZ0001001945	13,216,225	17.8%	25.2%
Diszkont kincstárjegy	D140108	HU0000519285	921	0.0%	0.0%
	D140102	HU0000519665	921	0.0%	0.0%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	FR0010204073	6,874,868	9.3%	13.1%
	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	2,493,233	3.4%	4.8%
	DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	LU027420869U	4,491,829	6.1%	8.6%
	SOURCE MSCI WORLD ETF USD	IE00B60SX39U	4,123,111	5.6%	7.9%
Jelzáloglevél	FHB FJ18NF01	HU0000652755	2,299,970	3.1%	4.4%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	657,024	0.9%	1.3%
	BANK PKO	PLPKO0000016	774,646	1.0%	1.5%
	CEZ AS	CZ0005112300	224,378	0.3%	0.4%
	ERSTE BANK	AT0000652011	1,000,932	1.4%	1.9%
	KGHM	PLKGHM000017	278,104	0.4%	0.5%
	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	167,998	0.2%	0.3%
	MOL TÖRZS	HU0000068952	136,078	0.2%	0.3%
	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	234,016	0.3%	0.4%
	PZU PW	PLPZU0000011	670,913	0.9%	1.3%
	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	145,958	0.2%	0.3%
	TELEFONICA 02 C.R. (CESKY TELECOM)	CZ0009093209	75,520	0.1%	0.1%
	PGNIG (POLISH OIL & GAS)	PLPGNIG00014	169,519	0.2%	0.3%

100.0%

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Államkötvény	A140822D11	HU0000402516	948	0.0%	0.0%
	A150824C12	HU0000402581	1,001	0.0%	0.0%
	A170224B06	HU0000402375	1,000	0.0%	0.0%
	PEMÁK 2015/X	HU0000402615	5,494,321	6.0%	9.1%
	PEMÁK 2016/X	HU0000402664	8,919,903	9.7%	14.7%
	CZGB 4.7 09/12/22	CZ0001001945	14,352,800	15.6%	23.7%
	CZGB 5.7 05/25/24	CZ0001002547	2,790,184	3.0%	4.6%
Diszkont kincstárjegy	D140813	HU0000519970	885	0.0%	0.0%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	LU027420869U	4,816,733	5.2%	8.0%
	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	FR0010204073	7,637,896	8.3%	12.6%
	SOURCE MSCI WORLD ETF USD	IE00B60SX39U	4,421,784	4.8%	7.3%
	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	4,054,172	4.4%	6.7%
Jelzáloglevél	FHB FJ18NF01	HU0000652755	2,328,496	2.5%	3.9%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	638,024	0.7%	1.1%
	BANK PKO	PLPKO0000016	344,650	0.4%	0.6%
	BANK ZACHODNI WBK	PLBZ00000044	243,564	0.3%	0.4%
	CEZ AS	CZ0005112300	565,070	0.6%	0.9%
Részvény	ERSTE BANK	AT0000652011	1,315,998	1.4%	2.2%
	KGHM	PLKGHM000017	294,080	0.3%	0.5%
	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	175,180	0.2%	0.3%
	KRKA	SI0031102120	384,300	0.4%	0.6%
	MOL TÖRZS	HU0000068952	109,512	0.1%	0.2%
	OTP Bank	HU0000061726	192,902	0.2%	0.3%
	PGE PW	PLPGER000010	285,809	0.3%	0.5%
	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	234,634	0.3%	0.4%
	PZU PW	PLPZU0000011	664,893	0.7%	1.1%
	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	138,634	0.2%	0.2%
	TELEFONICA 02 C.R. (CESKY TELECOM)	CZ0009093209	72,704	0.1%	0.1%

100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

Folyószámla és betétek
Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	5,495	0.0%	8,757	0.0%
Cseh korona	CZK	1,369,303	1.8%	10,616,217	11.6%
Euro	EUR	101,165	0.1%	88,223	0.1%
Lengyel zloty	PLN	40,429	0.1%	655	0.0%
USA dollár	USD	0	0.0%	6,035	0.0%
Összesen	CZK	1,516,393		10,719,887	

Betét

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Euró	EUR	3,435,307	4.6%	3,478,574	3.8%
USA dollár	USD	17,836,296	24.1%	17,204,096	18.7%
Összesen	CZK	21,271,603		20,682,670	

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Repo ügyletek

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Követelések/kötelezettségek

Követelés/Kötelezettség Fajta	Instrumentum	ISIN	Eszközérték
Értékpapírból származó jövedelem	BANK PEKAO SA		29,607.85
Pénz követelés/kötelezettség	CZK		447,244.63
Értékpapírból származó jövedelem	PKN ORLEN SA.		6,675.05
Értékpapír adásvétel	ERSTE GROUP RTS (jog)	AT0000A10QP8	-
Értékpapír adásvétel	ERSTE GROUP RTS (jog)	AT0000A10QP8	-

■ A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Nyitó db	Záró db
74,164,866	89,763,761

■ Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Nyitó	Záró
0.9987	1.023

■ A befektetési alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	NEÉ %- ban	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	52,402,915	15.4%	60,480,075	65.9%	65.7%
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%
Összesen	52,402,915	15.4%	60,480,075	65.9%	65.7%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	29,884,788	13.4%	33,889,537	36.9%	36.8%

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	NEÉ %- ban	Eszközök %-ban
CZGB 4.7 09/12/22	Államkötvény	14,352,800	15.6%	15.6%
PEMÁK 2016/X	Államkötvény	8,919,903	9.7%	9.7%
LYXOR ETF EASTERN EUROPE	ETF	7,637,896	8.3%	8.3%
PEMÁK 2015/X	Államkötvény	5,494,321	6.0%	6.0%
DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	ETF	4,816,733	5.2%	5.2%
	Értékpapírok összesen:	60,480,075	65.9%	65.7%

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:	22.7%
---	-------

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mértéke: 0,55%
Érintett befektetési forma: LYXOR ETF EASTERN EUROPE

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 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 eszközként 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 világ részvénypiacain összességében ugyan pozitív hangulat uralkodott 2014 első félévében, a közép-európai tőzsdék nem tudták tartani a lépést a legtöbb, érezhető emelkedést mutató fejlett és feltörekvő piaci indexszel, és a félév egészét csak minimális pluszban zárták (indexszintű teljesítmény – cseh: +2,0%, lengyel: +0,3%, magyar: +0,2%). A globális hangulatot változatlanul a válságból történő kilábalást támogató jegybanki politikák határozták meg – és bár ebben a tekintetben az amerikai jegybank folytatta korábbi rendkívüli lépéseinek tavaly év végén megindított fokozatos kivezetését, világszerte maradt az extrém alacsony kamatkörnyezet. Mindez pedig a kockázatos eszközöknek, ezen belül a részvényeknek is kedvező befektetési környezetet biztosított. Ugyan a kilábalás a gazdasági növekedés szempontjából a közép-európai országokban is érezhető volt, egyedi vállalati hírek és a régióra is befolyással lévő társadalmi-politikai konfliktusok (melyek közül külön ki kell emelni a térséget több szálon érintő orosz-ukrán helyzetet) a részvénypiacok emelkedését ezekben az országokban visszafogták. A tágabb EMEA régió átfogó indexe, az MSCI EMEA Index dollárban számolva 1,4%-ot emelkedett. Az EMEA régió belül relatív értelemben a leggyengébben teljesítő index a már említett orosz piac volt, míg a legjobban az egyiptomi börze teljesített.

Az alap befektetési 2014-ben

Az alap befektetési stratégiájával összhangban vagyonát a félév során alacsony kamaterzékenyséű pénzpiaci, kötvény- és részvénypiaci, illetve nyersanyagpiaci (arany) kitétséget biztosító eszközök kombinációjába fektette. A részvénykitétséget az alap közép-kelet-európai vállalatok részvényein, illetve a közép-európai és a fejlett országok részvénypiacain kereskedett részvényekbe fektető, tőzsdén kereskedett befektetési alapokon (ETF) keresztül vette fel.

■ 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

Nyitó állomány (db)	74,164,866
Vétel (db)	21,669,967
Visszaváltás (db)	6,071,072
Záró Állomány (db)	89,763,761

Az alap devizaneme: cseh korona

Dátum	Nettó eszközérték	Árfolyam
2014.01.31	75,007,337	0.9939
2014.02.28	78,023,787	1.0122
2014.03.31	77,154,813	1.0090
2014.04.30	80,350,843	1.0128
2014.05.30	82,719,527	1.0196
2014.06.30	91,828,686	1.0230

■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	nettó eszközérték (CZK)	árfolyam (CZK/db)	hozam (%)
2008.12.31*	23,099,730	1.0043	0.29%
2009.12.31	22,991,448	0.9996	-0.47%
2010.12.31	23,792,876	1.0090	0.13%
2011.12.30*	16,445,554	0.9226	-7.84%
2012.12.28*	38,756,986	0.9779	5.99%
2013.12.31	74,070,312	0.9987	2.11%

*: 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 időszakban nincs ilyen információ.

Budapest, 2014. augusztus 28.

Budapest Alapkezelő Zrt.