

FÉLÉVES JELENTÉS 2014 - GE Money Fejlett Piaci Részvény Alap

■ Alapadatok

Elnevezés angolul	GE Money Developed Market Equity Investment Fund	
Rövid neve	GE Money Fejlett Piaci Részvény Alap	
Rövid név angolul	GE Money Developed Equity Fund	
Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	1998. június 03. (ÁPTF engedély száma: 110.099-1/98)	
Alapcímlet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000701552
„U” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000713003
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 alapkezelői díj	2.00%	

Az Alap célja

Az Alap célja, hogy a részvényt piacok árfolyam mozgásának tendenciáit kihasználva, az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, a legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak.

Az Alapkezelő az Alap eszközeit elsősorban részvényekbe valamint kisebb arányban állampapírokba, és egyéb kamatozó értékpapírokba vegyesen kívánja befektetni. A befektetéseknél ésszerű kockázatvállalásra, és ezen ésszerű kockázat mellett megszerezhető legmagasabb hozam elérésére törekszik.

Az alap pénzügyi célja, hogy tőkét a magyar és/vagy nemzetközi részvényt piacokon diverzifikáltan befektetve a piacon elérhető átlagos hozamokat elérje, vagy meghaladja. Az Alap célja a tőkenövekedés.

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

A hosszabb távon gondolkodó, a magasabb hozam reményében az átlagosnál nagyobb kockázatot is felvállaló befektetőnek előnyös befektetési forma, akik szeretnék egyszerűen és költség-hatékony módon részesedni a globális fejlett részvények hozamából egyetlen befektetési alapon keresztül.

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	575,703,810	728,262,006
Banki egyenlegek	36,778,303	38,951,612
Egyéb eszközök	-5,343,073	-10,431,096
Összes eszköz	607,139,040	756,782,522
Díjából származó kötelezettségek	-1,520,768	-1,820,841
Nettó eszközérték	605,618,272	754,961,681

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

GE Money Fejlett Piaci Részvény Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		Súly
	2013.12.31		2014.06.30		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	36,778,303	6.1%	38,951,612	5.1%	
Betét	0	0.0%	0	0.0%	
Jegybanki kötvény	0	0.0%	13,998,138	1.8%	
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%	
Államkötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%	
Vállalati kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%	
Részvény, ETF	575,703,810	94.8%	714,263,868	94.4%	
Derivatív ügyletek	4,885,434	0.8%	-8,317,791	-1.1%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	-4,034,023	-0.7%	-9,580,977	-1.3%	
Követelések/Kötelezettségek	-6,194,484	-1.0%	7,467,672	1.0%	
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	607,139,040	100.0%	756,782,522	100.0%	
Díjak	-1,520,768		-1,820,841		
Nettó eszközérték:	605,618,272		754,961,681		

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf_Arány	Ép Arány
ETF	ISHARES MSCI JAPAN	US4642868487	9,553,994	1.6%	1.7%
	WISDOMTREE JAPAN HEDGED EQ	US97717W8516	15,347,681	2.5%	2.7%
Részvény	APPLE COMPUTER	US0378331005	30,485,131	5.0%	5.3%
	BANCO BILBAO VIZCAYA SA COM STK90	ES0113211835	2,682,016	0.4%	0.5%
	Berkshire Hathaway BRK	US0846707026	13,702,890	2.3%	2.4%
	BP AMOCO PLC	GB0007980591	8,165,297	1.3%	1.4%
	CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	2,268,356	0.4%	0.4%
	CITIGROUP INC.	US1729674242	11,944,377	2.0%	2.1%
	COCA-COLA CO	US1912161007	8,052,538	1.3%	1.4%
	EXXON MOBIL CORP	US30231G1022	19,290,432	3.2%	3.4%
	FORD MOTOR COMPANY	US3453708600	5,323,473	0.9%	0.9%
	GENERAL ELECTRIC CO	US3696041033	15,116,316	2.5%	2.6%
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	US38141G1040	4,242,706	0.7%	0.7%
	HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	10,527,075	1.7%	1.8%
	INTEL CORPORATION	US4581401001	3,984,834	0.7%	0.7%
	INTL BUSINESS MACHINES CORP	US4592001014	8,736,275	1.4%	1.5%
	LILLY (ELI) & CO	US5324571083	3,046,205	0.5%	0.5%
	MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	10,792,282	1.8%	1.9%
	MICROSOFT CORP	US5949181045	13,608,554	2.2%	2.4%
	NESTLE SA	CH0038863350	12,169,510	2.0%	2.1%
	NOVARTIS AG REG SHS	CH0012005267	10,511,847	1.7%	1.8%
	PFIZER INC	US7170811035	11,809,287	1.9%	2.1%
	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	US7181721090	3,889,083	0.6%	0.7%
	RIO TINTO PLC-REG	GB0007188757	8,511,987	1.4%	1.5%
	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	9,047,081	1.5%	1.6%
	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A	GB00B03MLX29	7,251,479	1.2%	1.3%
	SCHLUMBERGER LTD	AN8068571086	5,887,417	1.0%	1.0%
	SIEMENS AG	DE0007236101	6,577,404	1.1%	1.1%
	DIAGEO PLC	GB0002374006	2,468,018	0.4%	0.4%
	MCDONALD'S CORPORATION	US5801351017	3,556,838	0.6%	0.6%
	QUALCOM INC COM	US7475251036	6,260,116	1.0%	1.1%
	VISA INC A	US92826C8394	6,290,160	1.0%	1.1%
	Bank of America	US0605051046	5,036,039	0.8%	0.9%
	GILEAD SCIENCES	US3755581036	11,983,422	2.0%	2.1%
	NOVOB DC	DK0060102614	3,879,920	0.6%	0.7%
	3 M COMPANY (MINNESOTA MINING)	US88579Y1010	6,048,422	1.0%	1.1%
	ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	3,306,039	0.5%	0.6%
	ABBVIE	US00287Y1091	5,693,710	0.9%	1.0%
	AMAZON	US0231351067	11,952,761	2.0%	2.1%
	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	US0268747849	4,403,165	0.7%	0.8%
	BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO	ES0113900J37	4,132,054	0.7%	0.7%
	BASF AG	DE000BASF111	4,880,066	0.8%	0.8%
	BAYER AG	DE000BAY0017	8,661,586	1.4%	1.5%
	BG GROUP PLC	GB0008762899	3,702,027	0.6%	0.6%
	BOEING CO	US0970231058	9,712,342	1.6%	1.7%

	BRISTOL MYERS SQUIB CO	US1101221083	4,286,315	0.7%	0.7%
	BRITISH AMERICAN TOBACCO	GB0002875804	8,776,729	1.4%	1.5%
	CHEVRON (TEXACO) CORPORATION	US1667641005	12,416,732	2.1%	2.2%
Részvény	COLGATE-PALMOLIVE CO	US1941621039	3,374,696	0.6%	0.6%
	CREDIT AGRICOLE SA	FR0000045072	6,910,358	1.1%	1.2%
	DAIMLER CHRYSLER REG	DE0007100000	7,474,030	1.2%	1.3%
	E.I. DU PONT DE NEMOURS AND CO	US2635341090	2,745,858	0.5%	0.5%
	EBAY	US2786421030	3,467,928	0.6%	0.6%
	FACEBOOK	US30303M1027	5,055,321	0.8%	0.9%
	GLAXO SMITHKLINE PLC	GB0009252882	5,747,415	0.9%	1.0%
	GOOGLE	US38259P5089	20,057,672	3.3%	3.5%
	HONEYWELL	US4385161066	6,501,697	1.1%	1.1%
	ING GROUP NV	NL0000303600	12,001,224	2.0%	2.1%
	INTERBREW	BE0003793107	4,200,007	0.7%	0.7%
	JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	13,706,189	2.3%	2.4%
	L'OREAL	FR0000120321	2,314,008	0.4%	0.4%
	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	FR0000121014	2,087,678	0.3%	0.4%
	MASTERCARD	US57636Q1040	9,367,812	1.5%	1.6%
	MONDELEZ INTERNATONAL INC.	US6092071058	3,805,870	0.6%	0.7%
	OSRAM LICHT AG.	DE000LED4000	267,883	0.0%	0.0%
	PEPSICO INC	US7134481081	7,153,741	1.2%	1.2%
	PROCTER & GAMBLE CO	US7427181091	11,059,296	1.8%	1.9%
	Reckitt Benckiser	GB00B24CGK77	2,564,135	0.4%	0.4%
	ROYAL DUTCH SHELL PLC-B	GB00B03MM408	5,496,975	0.9%	1.0%
	SAB Miller	GB0004835483	2,687,511	0.4%	0.5%
	SANOFI AVENTIS	FR0000120578	7,330,966	1.2%	1.3%
	SAP AG-VORZUG	DE0007164600	3,720,472	0.6%	0.6%
	SOCIETE GENERALE	FR0000130809	5,016,749	0.8%	0.9%
	TOTAL FINA SA-B	FR0000120271	6,442,076	1.1%	1.1%
	UBS AG REGISTERED	CH0024899483	3,235,167	0.5%	0.6%
	UNITED TECHNOLOGIES CORP	US9130171096	5,349,435	0.9%	0.9%
	WALT DISNEY	US2546871060	6,589,653	1.1%	1.1%

100.0%

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
ETF	ISHARES MSCI JAPAN	US4642868487	18,125,341	2.4%	2.5%
Jegybanki kötvény	MNB140702	HU0000625140	13,998,138	1.9%	1.9%
Részvény	APPLE COMPUTER	US0378331005	35,637,514	4.7%	4.9%
	AXA PAR FRF 60	FR000120628	5,400,228	0.7%	0.7%
	BANCO BILBAO VIZCAYA SA COM STK90	ES0113211835	2,905,939	0.4%	0.4%
	Berkshire Hathaway BRK	US0846707026	15,356,750	2.0%	2.1%
	BP AMOCO PLC	GB0007980591	9,332,607	1.2%	1.3%
	CATERPILLAR	US1491231015	7,872,229	1.0%	1.1%
	CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	2,638,380	0.3%	0.4%
	COCA-COLA CO	US1912161007	11,200,486	1.5%	1.5%
	DIAGEO PLC	GB0002374006	2,494,608	0.3%	0.3%
	EXXON MOBIL CORP	US30231G1022	27,031,239	3.6%	3.7%
	FORD MOTOR COMPANY	US3453708600	6,244,466	0.8%	0.9%
	GENERAL ELECTRIC CO	US3696041033	16,295,041	2.2%	2.2%
	GILEAD SCIENCES	US3755581036	11,223,961	1.5%	1.5%
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	US38141G1040	7,997,969	1.1%	1.1%
	HEWLETT-PACKARD (HWP US)	US4282361033	9,149,374	1.2%	1.3%
	HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	10,208,014	1.4%	1.4%
	INTEL CORPORATION	US4581401001	8,834,864	1.2%	1.2%
Részvény	INTL BUSINESS MACHINES CORP	US4592001014	12,146,627	1.6%	1.7%
	LILLY (ELI) & CO	US5324571083	3,898,510	0.5%	0.5%
	MCDONALD'S CORPORATION	US5801351017	9,578,319	1.3%	1.3%
	MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	13,096,083	1.7%	1.8%
	MICROSOFT CORP	US5949181045	21,589,385	2.9%	3.0%
	NESTLE SA	CH0038863350	13,468,614	1.8%	1.8%
	NOVARTIS AG REG SHS	CH0012005267	12,471,562	1.7%	1.7%
	PEPSICO INC	US7134481081	8,049,466	1.1%	1.1%
	PFIZER INC	US7170811035	12,013,498	1.6%	1.6%
	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	US7181721090	7,882,558	1.0%	1.1%
	QUALCOM INC COM	US7475251036	7,010,355	0.9%	1.0%
	RIO TINTO PLC-REG	GB0007188757	5,308,695	0.7%	0.7%
	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	10,101,652	1.3%	1.4%
	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A	GB00B03MLX29	8,783,924	1.2%	1.2%
	SAP AG-VORZUG	DE0007164600	3,507,255	0.5%	0.5%
	SCHLUMBERGER LTD	AN8068571086	10,760,713	1.4%	1.5%
	SIEMENS AG	DE0007236101	6,654,253	0.9%	0.9%
	VISA INC A	US92826C8394	7,393,582	1.0%	1.0%
	3 M COMPANY (MINNESOTA MINING)	US88579Y1010	6,485,334	0.9%	0.9%
	ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	3,703,577	0.5%	0.5%
	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	US0268747849	4,942,328	0.7%	0.7%
	BAYER AG	DE000BAY0017	9,126,988	1.2%	1.3%
	BG GROUP PLC	GB0008762899	3,817,434	0.5%	0.5%
	BOEING CO	US0970231058	5,184,419	0.7%	0.7%
	BRITISH AMERICAN TOBACCO	GB0002875804	10,213,105	1.4%	1.4%
	CHEVRON (TEXACO) CORPORATION	US1667641005	18,057,438	2.4%	2.5%
	COLGATE-PALMOLIVE CO	US1941621039	5,649,059	0.7%	0.8%
	DAIMLER CHRYSLER REG	DE0007100000	3,597,471	0.5%	0.5%
	E.I. DU PONT DE NEMOURS AND CO	US2635341090	2,903,604	0.4%	0.4%
	EBAY	US2786421030	3,320,447	0.4%	0.5%
	GLAXO SMITHKLINE PLC	GB0009252882	8,206,371	1.1%	1.1%

	HONEYWELL	US4385161066	6,943,867	0.9%	1.0%
	INTERBREW	BE0003793107	4,750,128	0.6%	0.7%
	JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	16,673,448	2.2%	2.3%
	MONDELEZ INTERNATONAL INC.	US6092071058	4,257,076	0.6%	0.6%
	PROCTER & GAMBLE CO	US7427181091	12,827,458	1.7%	1.8%
	Reckitt Benckiser	GB00B24CGK77	2,955,807	0.4%	0.4%
	ROYAL DUTCH SHELL PLC-B	GB00B03MM408	6,640,829	0.9%	0.9%
	SAB Miller	GB0004835483	3,181,005	0.4%	0.4%
	SANOFI AVENTIS	FR0000120578	7,680,544	1.0%	1.1%
	TOTAL FINA SA-B	FR0000120271	12,034,529	1.6%	1.7%
	UNILEVER NV-CVA	NL0000009355	6,920,367	0.9%	1.0%
	UNITED TECHNOLOGIES CORP	US9130171096	10,924,669	1.4%	1.5%
	ABBVIE	US00287Y1091	6,388,444	0.8%	0.9%
	BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO	ES0113900J37	5,046,897	0.7%	0.7%
	BASF AG	DE000BASF111	5,576,995	0.7%	0.8%
	CREDIT AGRICOLE SA	FR0000045072	2,389,961	0.3%	0.3%
	FACEBOOK	US30303M1027	7,905,984	1.0%	1.1%
	MASTERCARD	US57636Q1040	3,825,392	0.5%	0.5%
	OSRAM LICHT AG.	DE000LED4000	249,861	0.0%	0.0%
	UBS AG REGISTERED	CH0024899483	3,272,579	0.4%	0.4%
	WALT DISNEY	US2546871060	7,763,928	1.0%	1.1%
	21st Century Fox	US90130A1016	2,769,125	0.4%	0.4%
	ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	4,159,164	0.6%	0.6%
Részvény	BIOGEN IDEC INC	US09062X1037	3,568,994	0.5%	0.5%
	BMW (BAYERISCHE MOTOR WERKE AG)	DE0005190003	4,011,669	0.5%	0.6%
	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	FR0000125007	7,648,802	1.0%	1.1%
	DELTA AIR LINES	US2473617023	4,820,988	0.6%	0.7%
	GLENCORE	JE00B4T3BW64	3,773,580	0.5%	0.5%
	GOOGLE Class A	US38259P5089	22,236,076	2.9%	3.1%
	MEDTRONIC INC	US5850551061	3,897,177	0.5%	0.5%
	MICRON INC.	US5951121038	5,967,377	0.8%	0.8%
	National Bank of Greece	GRS003003019	10,985,567	1.5%	1.5%
	NIKE INC	US6541061031	3,511,154	0.5%	0.5%
	NOVOB DC ÚJ	DK0060534915	5,094,723	0.7%	0.7%
	ORACLE CORP	US68389X1054	7,780,554	1.0%	1.1%
	PPG INDUSTRIES	US6935061076	4,757,376	0.6%	0.7%
	UNION PACIFIC CORP	US9078181081	5,871,165	0.8%	0.8%
	WELLS FARGO	US9497461015	8,328,973	1.1%	1.1%

100.0%

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

Folyószámla és betétek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	474,590	0.1%	1,917,481	0.3%
Ausztrál dollár	AUD	0	0.0%	0	0.0%
Svájci frank	CHF	21,328	0.0%	787,664	0.1%
Euro	EUR	15,396,923	2.5%	30,443,425	4.0%
Angol font	GBP	875,572	0.1%	268,252	0.0%
Japán yen	JPY	4	0.0%	4	0.0%
Norveg korona	NOK	3,515	0.0%	3,646	0.0%
USA dollár	USD	20,006,371	3.3%	5,412,713	0.7%
Dán korona	DKK	0	0.0%	118,427	0.0%
Összesen	HUF	36,778,303		38,951,612	

Az adott időszak végén nem volt betét.

%: 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	COCA-COLA CO		68548
Értékpapírból származó jövedelem	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN		80563
Értékpapírból származó jövedelem	GENERAL ELECTRIC CO		115950
Értékpapírból származó jövedelem	GLAXO SMITHKLINE PLC		99694
Értékpapírból származó jövedelem	HEWLETT-PACKARD (HWP US)		36945
Értékpapírból származó jövedelem	HSBC HOLDINGS PLC		100875
Értékpapírból származó jövedelem	ISHARES MSCI JAPAN		105534
Értékpapírból származó jövedelem	MERCK & CO. INC.		84666
Értékpapírból származó jövedelem	MONDELEZ INTERNATONAL INC.		13470
Értékpapírból származó jövedelem	NIKE INC		9236
Értékpapírból származó jövedelem	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL		1494
Értékpapírból származó jövedelem	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL		86129
Értékpapírból származó jövedelem	SCHLUMBERGER LTD		36492
Értékpapírból származó jövedelem	UNION PACIFIC CORP		22763
Értékpapír adásvétel	UNICREDIT SPA	IT0004781412	6605313

■ A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
"A" sorozat	580,464,527	702,823,304
"U" sorozat	0	0

■ Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
"A" sorozat	1.0433	1.0742
"U" sorozat	1.0433	1.0742

■ A befektetési alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	NEÉ %- ban	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	575,703,810	26.5%	728,262,006	96.5%	96.2%
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	575,703,810	26.5%	728,262,006	96.5%	96.2%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		13,998,138	1.9%	1.8%

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
APPLE COMPUTER	Részvény	35,637,514	4.7%	4.7%
EXXON MOBIL CORP	Részvény	27,031,239	3.6%	3.6%
GOOGLE Class A	Részvény	22,236,076	2.9%	2.9%
MICROSOFT CORP	Részvény	21,589,385	2.9%	2.9%
ISHARES MSCI JAPAN	ETF	18,125,341	2.4%	2.4%
Értékpapírok összesen:		575,703,810	728,262,006	96.5%

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:	2.4%
---	------

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 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 befektetési 2014-ben

Az Alap befektetési stratégiájának megfelelően az év során döntően fejlett piaci nagyvállalatok részvényeibe fektetett. Az Alapban legnagyobb súllyal rendelkező befektetések között amerikai és nyugat-európai részvényeket találunk. A 2008-as zuhanást és a 2009-es talpra állást követően 2010-ben folytatódott a tőzsdék emelkedése, a gazdasági növekedés ismételt megindulása és a befektetők erős kockázatvállalási hajlandósága mind a fejlett, mind a fejlődő részvénypiacokon az árfolyamok emelkedését hozta. 2011 jól indult, ám év közepére a romló befektetői hangulat következtében elfogyott a piacok lendülete, és kismértékű csökkenéssel fejezték be az évet. 2012 eleje szintén erősen indult, ám az emelkedést teljes mértékben visszaadták a piacok júniusra. Az esés hátterében az Euró-zónás perifériás országokkal kapcsolatos félelem állt. Nyár végére azonban egyértelművé vált, hogy a központi bankok világszerte minden eszközt hajlandók bevetni a stabilitás érdekében, így a részvénypiacokra visszatért a pozitív hangulat, ami az év végéig kitartott. 2013-ban kitartott az optimizmus a fejlett piacokon, a befektetők bizalma apróbb megingásokkal, de végig kitartott, amit jól mutatott a folyamatos pozitív tőkeáramlás is. 2014-ben tovább erősödtek a piacok, igaz az emelkedés mértéke némileg enyhébb volt a 2013-asnál. Az Alap teljesítménye, az egy jegyre jutó nettó eszközérték növekedése is ezt tükrözi.

■ 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

	"A" sorozat	"U" sorozat
Nyitó állomány (db)	580,464,527	0
Vétel (db)	276,235,773	0
Visszaváltás (db)	153,876,996	0
Záró Állomány (db)	702,823,304	0

Dátum	Nettó eszközérték	"A" sorozat Árfolyam	"U" sorozat Árfolyam
2014.01.31	645,822,947	1.0101	1.0101
2014.02.28	690,608,438	1.0554	1.0554
2014.03.31	756,084,351	1.0383	1.0383
2014.04.30	756,224,611	1.0484	1.0484
2014.05.30	761,297,876	1.0642	1.0642
2014.06.30	754,961,681	1.0742	1.0742

■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	„A” sorozat árfolyam (Ft/db)	„A” sorozat hozam (%)	„U” sorozat árfolyam (Ft/db)	„U” sorozat hozam (%)
2008.12.31	789,041,496	0.6501	-30.61%		
2009.12.31	839,285,376	0.8159	25.50%		
2010.12.31	1,046,437,675	0.9401	15.22%		
2011.12.30*	919,052,395	0.9170	-2.46%		
2012.12.28*	577,434,609	0.9055	-1.25%		
2013.12.31	605,618,271	1.0433	15.09%	1.0433	3.11%

*: tört év, nem annualizált hozam

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

Az „U” sorozat 2013-ban 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-759/2013 számú határozatával 2013. december 16-tól módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Budapest, 2014. augusztus 28.

Budapest Alapkezelő Zrt.