

GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja

FÉLÉVES JELENTÉS 2013

■ Alapadatok

Elnevezés angolul	GE Money Absolute Bond Fund of Funds
Rövid neve	GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja
Rövid név angolul	GE Money Absolute Bond Fund of Funds

Harmonizáció	nem ÁÉKBV alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2011. szeptember 30. (PSZÁF engedély száma: KE-III-503/2011;)
Az alapcímet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000710819

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.
----------------------	--------------------	----------------------------

Az Alap célja

Az célja, hogy a befektetési jegyek vásárlóinak egy kötvény alapokból összeállított portfólió révén a globális tőkepiacok tendenciáit kihasználva az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett maximális hozamot biztosítson.

Az Alapkezelő az Alap eszközeit befektetési alapokon keresztül túlnyomórészt kötvényekbe, valamint technikai megfontolásokból állampapírokba, és egyéb kamatozó értékpapírokba kívánja befektetni.

Az Alapkezelő az Alap vagyonának meghatározó részét – alapokon keresztül - fejlett (Egyesült Államok, Európai Unió, Japán) illetve ázsiai (Közél- és Távols-Kelet), latin-amerikai, feltörekvő európai, és afrikai országok állampapírjaiba, illetve ezen országokban működő vállalatok kötvényeibe kívánja befektetni.

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

Az Alap jellemző eszköz összetétele

Jellemző eszközösszetétel (értékpapírokból és származtatott ügyletekből)	Egyéb jellemzők
Min. 50% kötvény piachoz kapcsolódó befektetési alap	Elsősorban kötvény típusú befektetések Devizaárfolyam kockázat csökkentése

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 és a befektetési jegyeket).

GE Money Abszolút Kötvény				
Portfólió összetétel Eszköztípus	Nyitó állomány 2012.12.28		Záró állomány 2013.06.28	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	5,473,368	0.1%	68,950,701	0.4%
Betét	0	0.0%	0	0.0%
Jegybanki kötvény	241,806,884	2.6%	1,090,104,685	7.1%
Diszkont kincstárjegy	197,251,600	2.1%	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	8,765,386,302	93.8%	14,577,620,529	94.3%
Részvény, ETF	0	0.0%	0	0.0%
Derivatív ügyletek	-3,449,587	0.0%	-306,733,034	-2.0%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Forgalmazási számla egyenlege	143,258,999	1.5%	30,146,383	0.2%
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	0	0.0%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	9,349,727,566	100.0%	15,460,089,264	100.0%
Díjak	-15,544,053		-25,820,093	
Nettó eszközérték:	9,334,183,514		15,434,269,171	
Befektetési jegy darabszám	0	8,049,445,450	0	13,277,427,876
	0			
	0			
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0	1.1596	0	1.1624
	0			
	0			

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ
FT Inv Funds - Templeton Global Bond Fund BEFJEGY	Befektetési jegy	6,855,615,708
FT Inv Funds - Templeton Global Total Return Fund BEFJEGY	Befektetési jegy	6,823,872,582
MNB130703	Jegybanki kötvény	785,536,260
GE Money Feltörekvő Kötvény USD Bef.jegy	Befektetési jegy	496,661,034
GE Money Feltörekvő Kötvény HUF Bef.jegy	Befektetési jegy	401,471,205
	Értékpapírok összesen:	15,667,725,214

Az Alap eszközeinek legalább 20 százalékát más kollektív befektetési formákba fekteti

Alap	Alapkezelési díj
GE Money Feltörekvő Kötvény Alap	3%

■ Az alap tételes összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Értékpapírok

nyitó állomány

FAJTA	NÉV	ISIN	Eszközérték	Pf_Arány	Ép Arány
Befektetési jegy	FT Inv Funds - Templeton Global Bond Fund BEFJEGY	LU0181997262	4,176,631,726	44.7%	45.4%
	FT Inv Funds - Templeton Global Total Return Fund BEFJEGY	LU0195953152	4,174,394,240	44.7%	45.4%
	GE Money Feltörekvő Kötvény HUF Bef.jegy	HU0000708615	414,360,336	4.4%	4.5%
Diszkont kincstárjegy	D130327	HU0000519251	197,251,600	2.1%	2.1%
Jegybanki kötvény	MNB130102	HU0000624366	241,806,884	2.6%	2.6%
					100.0%

záró állomány

FAJTA	NÉV	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Befektetési jegy	FT Inv Funds - Templeton Global Bond Fund BEFJEGY	LU0181997262	6,855,615,708	44.4%	43.8%
	FT Inv Funds - Templeton Global Total Return Fund BEFJEGY	LU0195953152	6,823,872,582	44.2%	43.6%
	GE Money Feltörekvő Kötvény HUF Bef.jegy	HU0000708615	401,471,205	2.6%	2.6%
	GE Money Feltörekvő Kötvény USD Bef.jegy	HU0000711239	496,661,034	3.2%	3.2%
Jegybanki kötvény	MNB130703	HU0000624622	785,536,260	5.1%	5.0%
	MNB130710	HU0000624630	304,568,425	2.0%	1.9%
					100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

Folyószámla és betétek

Folyószámla	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	3,164,325	0.0%	67,118,826	0.4%
USA dollár	USD	2,309,043	0.0%	1,831,875	0.0%
Összesen		5,473,368		68,950,701	

Az Alapban nem voltak betétek az időszak végén.

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

■ A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2013

A feltörekvő piaci állampapírok népszerűsége 2013 első hónapjaiban is kitartott. 2012 vége felé a FED kommunikáció egyre agresszívabbá vált azt illetően, hogy milyen sokáig tartja majd az amerikai jegybank nulla közelében a kamatokat. A tartósan alacsony, fejlett piaci hozamkörnyezet képe jelentős lökést adott az év elején a feltörekvő piaci állampapíroknak. A tavasz során a Japán Jegybank gazdaság élénkítéssel kapcsolatos bejelentései tolták ismét lejjebb a kamatokat, újabb lökést adva az eszközosztálynak. A 2012-es évhez hasonlóan a folyamatos intenzív tőkeáramlás csak májusában fordult, azt követően, hogy a FED az élénkülést tükröző makrogazdasági adatok következtében a támogató monetáris politika fokozatos kivezetését vázolta fel. A feltörekvő piaci országok közül elsősorban a külső finanszírozási igényre szoruló, nagyobb folyófizetési mérleg hiánnyal küszködő országok kerültek jelentősebb nyomás alá. A feltörekvő

piacok helyzetét május-június során tovább súlyosbította a Kínával kapcsolatos negatív hírek sora. A gyengébb kínai növekedési kilátások érhető módon rendkívül érzékenyen érintették a nyersanyag piaci ár alakulásnak kitett feltörekvő oiaci országokat. A májusi hozamemelkedés a feltörekvő országok állampapír piacain csak részben korigálódott júniusban. A jelentősebb deviza gyengülés és tőkekivonás néhány ország esetében a gyenge növekedés ellenére kamatemelésekhez vezetett.

Az alap befektetései 2013-ban

Az Alap tőkájének túlnyomó részét két Franklin Templeton Alapba, a Global Bond és Global Total Return alapokba fekteti egyenlő súllyal. A Franklin Templeton alapok devizakitettsége fedezésre kerül a forinttal szemben. A portfólió befektetései a forgalom és a piaci árfolyam függvényében került újrasúlyozásra időszakos jelleggel.

■ 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)	8,049,445,450
Vétel (db)	6,485,303,051
Visszaváltás (db)	1,257,320,625
Záró Állomány (db)	13,277,427,876

	nettó eszközérték	árfolyam
2013.01.31	9,726,305,988	1.1726
2013.02.28	10,480,501,445	1.1851
2013.03.29	12,140,513,176	1.1925
2013.04.30	13,678,318,332	1.2143
2013.05.31	14,950,475,631	1.1905
2013.06.28	15,434,269,171	1.1624

nettó eszközérték, árfolyam: Ft

■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2011.12.30*	6,666,675,029	0.9864	-1.36%
2012.12.28*	9,334,183,514	1.1596	17,56%

*: tört év, nem annualizált hozam

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

■ Származtatott ügyletek bemutatása:

Az Alapban levő nyitott származtatott ügyletek a tárgyidőszak végén

NÉV	ESZKÖZÉRTÉK	LEJÁRAT
USD/HUF	-6,226,512	2013.07.10
USD/HUF	-1,610,622	2013.07.03
USD/HUF	-765,539	2013.07.03
USD/HUF	-91,895,798	2013.07.17
USD/HUF	-63,738,732	2013.07.24
USD/HUF	-89,644,432	2013.07.17
USD/HUF	5,729,567	2013.08.14
USD/HUF	-1,009,921	2013.09.04
USD/HUF	-57,571,046	2013.07.10

■ Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2013-as év folyamán.

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

2013. március 1-től frissült az Alap Tájékoztatója és Kezelési Szabályzata (PSZÁF H-KE-III-678/2012 (2012.12.28))

Budapest, 2013. augusztus 30.

Budapest Alapkezelő Zrt.