

# GE Money Chraneny Alap

## FÉLÉVES JELENTÉS 2013

### Alapadatok

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

Harmonizáció	ÁÉKBV Alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma:	2007. október 15. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF III/110.570-1/2007)
Az alapcímlet devizaneme	CZK

A sorozatok adatai		
„CZK” sorozat	névérték 1 CZK	ISIN kód HU00007057835

<b>Alapkezelő</b>	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
-------------------	--------------------------	-----------------------------

<b>Letétkezelő</b>	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
--------------------	--	---------------------------------

<b>Könyvvizsgáló</b>	KPMG Hungária Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.
----------------------	--------------------	----------------------------

### Az Alap célja

Az Alap célja, hogy ügyfelei számára a részvény-, kötvény és pénzügyi befektetések megfelelő kombinációjával vonzó hozamú, elfogadható kockázat mellett középtávon a pénzügyi alapok hozamának meghaladására törekvő befektetési alternatívát nyújtson. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek kiválasztásánál elsősorban a biztonságot és az értékmegőrzést, illetve a limitált kockázatvállalás mellett minél nagyobb hozam elérését tartja szem előtt. A befektetési politika célja, hogy a befektetési alap jegyeinek árfolyama (az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke) minden egyes forgalmazási napon legalább elérje az Alap addigi futamideje alatti legmagasabb forgalmazási árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszközérték) 90%-át. Az Alap elsősorban az értékállóságot és a biztonságot előtérbe helyező kamatozó eszközökbe fektet be, elsősorban a kockázatok csökkentése céljával származtatott ügyleteket köt, valamint részvény alapú befektetéseket eszközöl.

Az Alap a forgalmazás során összegyűjtött tőkének túlnyomó részét a befektetett tőke védelme érdekében biztonságos befektetési eszközökbe, bankbetétbe, állampapírba, egyéb hitelviszonyt megtestesítő kamatozó eszközökbe, befektetési jegybe, állampapír fedezete mellett kötött repo ügyletbe, illetve a kamat és devizakockázat megszüntetésére szolgáló származtatott eszközökbe fekteti, a fennmaradó részt pedig a magasabb hozampotenciál biztosítása végett részvényekbe, befektetési jegyekbe, valamint származtatott termékekbe fekteti.

Az Alap összegyűjtött tőkéjének várhatóan több mint 35%-a kerül a Cseh Köztársaság által kibocsátott állampapírba, összhangban a Kormányrendeletben foglalt befektetési szabályokkal.

Az Alapkezelő az Alap részvénybefektetéseit főként a globális fejlett országok részvénypiacaira kívánja összpontosítani.

### Az Alap jellemző eszköz összetétele

Visegrádi országok	Fejlett országok	Feltörekvő országok	Jellemző kockázati kitettség
XX	XX	x	A tiszta részvényalapoknál kisebb kockázatot hordozó befektetési alternatíva. A tőkevesztés elleni korlátozott védelem.

XX: nagyon jellemző x: jellemző

### Az Alap közzétételi helyei

[www.bpalap.hu](http://www.bpalap.hu); [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu)

## ■ Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: cseh korona

Az Alap csak tőzsdei értékpapírt vásárolhat (kivéve a hitelviszonyt megtestesítő papírokat és a befektetési jegyeket).

GE Money Chraneny Alap				
Portfólió összetétel	Nyitó állomány 2012.12.28		Záró állomány 2013.06.28	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	2,381,865	1.9%	46,435,497	11.6%
Betét	64,317,717	50.3%	107,854,951	27.0%
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%
Államkötvény	27,591,017	21.6%	131,710,816	32.9%
Jelzáloglevél	0	0.0%	10,746,771	2.7%
Vállalati kötvény	0	0.0%	0	0.0%
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%
Részvény, ETF	33,321,954	26.0%	103,679,196	25.9%
Derivatív ügyletek	322,103	0.3%	-3,269,335	-0.8%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.0%	0	0.0%
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	2,874,062	0.7%
<b>Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)</b>	<b>127,934,655</b>	<b>100.0%</b>	<b>400,031,960</b>	<b>100.0%</b>
Díjak	-238,909		-782,693	
<b>Nettó eszközérték:</b>	<b>127,695,746</b>		<b>399,249,267</b>	
<b>Befektetési jegy darabszám</b>	<b>131,157,813</b>		<b>391,343,772</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték:</b>	<b>0.9736</b>		<b>1.0202</b>	

### Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ
PEMÁK 2016/X	Államkötvény	94,637,524
SPDR S&P DIVIDEND ETF	ETF	31,760,479
PEMÁK 2015/X	Államkötvény	28,418,658
DB X-TRACKERS MSCI World	ETF	26,420,016
ISHARES MSCI WORLD ETF	ETF	23,719,162
<b>Értékpapírok összesen:</b>		<b>246,136,784</b>

### Az Alap eszközeinek legalább 20 százalékát más kollektív befektetési formákba fekteti

Alap	Alapkezelési díj
ISHARES MSCI WORLD ETF	0,5%

## ■ Az alap tételes összetétele

Az alap devizaneme: cseh korona

### Értékpapírok

nyitó állomány

FAJTA	NÉV	ISIN	Eszközérték	Pf_Arány	Ép Arány
Államkötvény	REPHUN 4.5 02/06/13	XS0161667315	11,737,712	9.2%	19.3%
	PEMÁK 2015/X	HU0000402615	15,853,305	12.4%	26.0%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI World	LU0274208692	10,201,058	8.0%	16.7%
	ISHARES MSCI WORLD ETF	IE00B0M62Q58	7,717,929	6.0%	12.7%
	LYXOR MSCI WORLD ETF	FR0010315770	7,672,375	6.0%	12.6%
	SOURCE MSCI WORLD ETF	IE00B60SX394	7,730,591	6.1%	12.7%
					100.0%

záró állomány

FAJTA	NÉV	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Államkötvény	A150212A04	HU0000402268	949	0.0%	0.0%
	A150824C12	HU0000402581	988	0.0%	0.0%
	A170224B06	HU0000402375	941	0.0%	0.0%
	PEMÁK 2015/X	HU0000402615	28,418,658	7.1%	11.5%
	REPHUN 6.75 07/2014	XS0441511200	8,650,846	2.2%	3.5%
	A161222D13	HU0000402623	909	0.0%	0.0%
	PEMÁK 2016/X	HU0000402664	94,637,524	23.7%	38.4%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI World	LU0274208692	26,420,016	6.6%	10.7%
	ISHARES MSCI WORLD ETF	IE00B0M62Q58	23,719,162	5.9%	9.6%
	LYXOR MSCI WORLD ETF	FR0010315770	11,628,843	2.9%	4.7%
	SOURCE MSCI WORLD ETF	IE00B60SX394	9,529,540	2.4%	3.9%
	SPDR S&P DIVIDEND ETF	US78464A7634	31,760,479	8.0%	12.9%
	POWERSHARES S&P 500 LOW VOLA	US73937B7799	621,158	0.2%	0.3%
Jelzáloglevél	FHB FJ18NF01	HU0000652755	10,746,771	2.7%	4.4%
					100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

### Folyószámla és betétek

Folyószámla	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	47,276	0.0%	41,968	0.0%
Cseh korona	CZK	2,131,098	1.7%	45,980,044	11.5%
Euro	EUR	100,030	0.1%	23,015	0.0%
Angol font	GBP	80,178	0.1%	234,131	0.1%
USA dollár	USD	23,282	0.0%	156,339	0.0%
Összesen		2,381,865		46,435,497	

Betét	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Euró	EUR	64,317,717	50.4%	44,231,625	11.1%
USA dollár	USD	0	0.0%	63,623,326	15.9%
Összesen		64,317,717		107,854,951	

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

## ■ A vagyonkimutatás elemzése

### Piaci folyamatok 2013

A fejlett piacokhoz (különösen az USA tőzsdéihez) képest a feltörekvő részvénypiacok érdemben alulteljesítettek 2013 első félévében, mindez pedig a régiós indexek teljesítményére is rányomta a bélyegét. Míg egyes piacokon a további monetáris politikai élénkítés (Japán) vagy a javuló makrogazdasági fundamentumok (USA) erős támogatást jelentettek a részvények számára, addig a kínai lassulás körüli félelmek, a nyersanyagpiacok általános gyenge teljesítménye és a feltörekvő piacokat érintő tőke kivonás régióinkban a főbb részvénypiaci indexek negatív teljesítményét eredményezte. A közép-európai térség meghatározó tőzsdéi közül egyedüli kivételként a magyar BUX Index zárt 4,7%-os emelkedéssel, míg a lengyel index 13,1, a cseh mutató pedig 15,4%-os mínuszban fejezte be a félévet. A tágabb EMEA régió átfogó indexe, az MSCI EMEA Index dollárban számolva 15,1%-kal csökkent. Az EMEA régió belül a leggyengébben teljesítő index a nyersanyagárak csökkenése által kiemelten sújtott orosz tőzsde volt (-16,5%), míg a már említett magyar piac mellett csak a dél-afrikai (+0,8%) index tudott pozitív teljesítményt felmutatni.

### Az alap befektetési 2013-ban

Az alap az eszközeinek jelentős részét cseh koronában, EURO-ban és USA dollárban denominált kamatozó eszközökbe (banki betétbe, állampapírba) fektette, a fennmaradó résszel pedig részvénypiaci kitétséget vett fel. Az alap a részvénypiaci kitétséget a fejlett részvénypiacok részvénypiaci eszközein keresztül veszi fel. A portfólióban lévő részvény eszközök arányát egy modell alapján kezeljük, amely biztosítja az Alap számára a befektetési politika által ígért részleges tőkevédelmet. Az Alapban a részvénybefektetések aránya a félév során 30% körül mozgott.

## ■ 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)	131,157,813
Vétel (db)	269,602,617
Visszaváltás (db)	9,416,658
Záró Állomány (db)	391,343,772

Az alap devizaneme: cseh korona

	nettó eszközérték	árfolyam
2013.01.31	156,182,664	0.9873
2013.02.28	221,841,302	1.0002
2013.03.29	287,029,958	1.0179
2013.04.30	331,306,723	1.0188
2013.05.31	368,408,509	1.0243
2013.06.28	399,249,267	1.0202

nettó eszközérték, árfolyam: czk

## ■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	nettó eszközérték (CZK)	árfolyam (CZK/db)	hozam (%)
2008.12.31	32,440,050	0.9188	-7.40%
2009.12.31	31,993,664	0.9517	3.58%
2010.12.31	82,951,637	0.9713	2.06%
2011.12.30*	81,249,846	0.9389	-3.34%
2012.12.28*	127,695,746	0.9736	3.70%

\*: tört év, nem annualizált hozam

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

## ■ Származtatott ügyletek bemutatása:

Az Alapban levő nyitott származtatott ügyletek az időszak végén

NÉV	ESZKÖZÉRTÉK	LEJÁRAT
EUR/CZK	-178,054	2014.03.12
EUR/CZK	-53,318	2013.09.24
EUR/CZK	-146,730	2013.09.20
EUR/CZK	-163,731	2013.08.14
EUR/CZK	-201,685	2013.08.07
EUR/CZK	-83,854	2013.07.31
EUR/CZK	-304,576	2013.09.30
EUR/CZK	-301,128	2014.02.26
EUR/CZK	-482,305	2014.02.14
EUR/CZK	-158,998	2013.08.26
USD/CZK	30,585	2013.08.30
USD/CZK	45,208	2013.08.02
USD/CZK	-435,212	2013.09.20
USD/CZK	-304,135	2013.08.02
USD/CZK	-80,642	2013.08.02
USD/CZK	198,229	2013.10.03
USD/CZK	-48,925	2013.09.20
USD/CZK	-600,064	2014.02.11

## ■ 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

A PSZÁF H-KE-III-676/2012. számú határozatával 2013. március 4-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Budapest, 2013. augusztus 30.

Budapest Alapkezelő Zrt.