

GE Money Balancovany Alap

FÉLÉVES JELENTÉS 2013

■ 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 név 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/110.693/2008)
Az 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.

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 (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 részvény piacain. Az Alap vagyonának egy kisebb részét nyersanyagba, vagy nyersanyag árfolyamához kötött befektetési eszközbe fektetheti.

Az Alap jellemző eszköz összetétele

Visegrádi országok	Fejlett országok	Feltörekvő országok	Jellemző kockázati kitettség
XX	XX	x	Részvények, nyersanyag- kötvény és pénzügyi befektetések megfelelő kombinációja

XX: nagyon jellemző x: jellemző

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetelek.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 Balancovány Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		Súly
	2012.12.28		2013.06.28		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	4,705,837	12.1%	1,163,594	1.7%	
Betét	12,718,784	32.7%	24,840,777	37.3%	
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	1,725	0.0%	
Államkötvény	8,141,385	21.0%	18,589,754	27.9%	
Jelzáloglevél	1,350,110	3.5%	3,426,838	5.1%	
Vállalati kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%	
Részvény, ETF	11,826,812	30.5%	19,350,529	29.0%	
Derivatív ügyletek	96,873	0.2%	-761,712	-1.1%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.0%	0	0.0%	
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	38,116	0.1%	
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	38,839,802	100.0%	66,649,622	100.0%	
Díjak	-82,816		-164,830		
Nettó eszközérték:	38,756,986		66,484,792		
Befektetési jegy darabszám	39,632,226		69,789,354		
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0.9779		0.9526		

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ
PEMÁK 2016/X	Államkötvény	8,458,637
LYXOR ETF EASTERN EUROPE	ETF	5,654,731
PEMÁK 2015/X	Államkötvény	5,204,882
CZGB 4.7 09/12/22	Államkötvény	4,923,356
DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	ETF	3,884,551
	Értékpapírok összesen:	41,368,846

Az Alap eszközeinek legalább 20 százalékát más kollektív befektetési formákba fekteti

Alap	Alapkezelési díj
LYXOR ETF EASTERN EUROPE	0,5%

■ Az alap tételes összetétele

Az alap devizaneme: cseh korona

Értékpapírok

nyitó állomány

FAJTA	NÉV	ISIN	Eszközérték	Pf_Árány	Ép Árány
Államkötvény	REPHUN 4.5 02/06/13	XS0161667315	3,091,630	8.0%	14.5%
	PEMÁK 2015/X	HU0000402615	5,048,823	13.0%	23.7%
	A150824C12	HU0000402581	932	0.0%	0.0%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	FR0010204073	2,733,480	7.1%	12.8%
	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	1,827,780	4.7%	8.6%
	DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	LU0274208692	2,740,332	7.1%	12.9%
	SOURCE MSCI WORLD ETF USD	IE00B60SX394	1,708,634	4.4%	8.0%
Jelzáloglevél	FHB FJ13NF06 JELZÁLOGLEVÉL (FIX)	HU0000652516	1,350,110	3.5%	6.3%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	264,039	0.7%	1.2%
	BANK PKO	PLPKO0000016	394,221	1.0%	1.8%
	CEZ AS	CZ0005112300	295,120	0.8%	1.4%
	ERSTE BANK	AT0000652011	341,134	0.9%	1.6%
	KGHM	PLKGHM000017	418,842	1.1%	2.0%
	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	152,380	0.4%	0.7%
	MOL TÖRZS	HU0000068952	156,662	0.4%	0.7%
	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	264,264	0.7%	1.2%
	PZU PW	PLPZU0000011	207,198	0.5%	1.0%
	RICHTER G. TÖRZS	HU0000067624	112,765	0.3%	0.5%
	TELEFONICA 02 C.R. (CESKY TELECOM)	CZ0009093209	82,842	0.2%	0.4%
	TELEKOMMUNIKACJA POLSKA SA	PLTLKPL00017	127,120	0.3%	0.6%
					100.0%

záró állomány

FAJTA	NÉV	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Államkötvény	A140822D11	HU0000402516	950	0.0%	0.0%
	A150824C12	HU0000402581	988	0.0%	0.0%
	A170224B06	HU0000402375	941	0.0%	0.0%
	PEMÁK 2015/X	HU0000402615	5,204,882	7.8%	12.6%
	PEMÁK 2016/X	HU0000402664	8,458,637	12.7%	20.4%
	CZGB 4.7 09/12/22	CZ0001001945	4,923,356	7.4%	11.9%
Diszkont kincstárjegy	D130918	HU0000519111	868	0.0%	0.0%
	D140108	HU0000519285	857	0.0%	0.0%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	LU0274208692	3,884,551	5.8%	9.4%
	LYXOR ETF EASTERN EUROPE 0,5	FR0010204073	5,654,731	8.5%	13.7%
	SOURCE MSCI WORLD ETF USD	IE00B60SX394	3,563,014	5.4%	8.6%
	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	2,567,641	3.9%	6.2%
Jelzáloglevél	FHB FJ13NF06 JELZÁLOGLEVÉL (FIX)	HU0000652516	1,411,818	2.1%	3.4%
	FHB FJ18NF01	HU0000652755	2,015,020	3.0%	4.9%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	501,503	0.8%	1.2%
	BANK PKO	PLPKO0000016	639,002	1.0%	1.5%
	CEZ AS	CZ0005112300	207,886	0.3%	0.5%
	ERSTE BANK	AT0000652011	721,860	1.1%	1.7%
	KGHM	PLKGHM000017	260,481	0.4%	0.6%
	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	140,980	0.2%	0.3%
	MOL TÖRZS	HU0000068952	151,525	0.2%	0.4%
	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	242,948	0.4%	0.6%
	PZU PW	PLPZU0000011	559,242	0.8%	1.4%
	RICHTER G. TÖRZS	HU0000067624	107,117	0.2%	0.3%
	TELEFONICA 02 C.R. (CESKY TELECOM)	CZ0009093209	70,400	0.1%	0.2%
	TELEKOMMUNIKACJA POLSKA SA	PLTLKPL00017	77,650	0.1%	0.2%
					100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

Folyószámla és betétek

Folyószámla	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	124,529	0.3%	128,408	0.2%
Cseh korona	CZK	2,656,500	6.9%	839,517	1.3%
Euro	EUR	1,809,436	4.7%	174,649	0.3%
Lengyel zloty	PLN	90,948	0.2%	4,568	0.0%
USA dollár	USD	24,424	0.1%	16,453	0.0%
Összesen		4,705,837		1,163,594	

Betét	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Euró	EUR	12,718,784	32.8%	5,930,313	8.9%
USA dollár	USD	0	0.0%	18,910,464	28.4%
Összesen		12,718,784		24,840,777	

%: 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 befektetési stratégiájával összhangban vagyonát a félév során alacsony kamatérzékenységű pénzügyi, 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)	39,632,226
Vétel (db)	46,703,427
Visszaváltás (db)	16,546,299
Záró Állomány (db)	69,789,354

Az alap devizaneme: cseh korona

	nettó eszközérték	árfolyam
2013.01.31	50,632,543	0.9787
2013.02.28	53,790,369	0.9743
2013.03.29	58,065,100	0.9699
2013.04.30	60,248,198	0.9694
2013.05.31	63,256,088	0.9726
2013.06.28	66,484,792	0.9526

nettó eszközérték, árfolyam: czk

■ 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%

*: tört év, nem annualizált hozam

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

Az Alap 2008-ban indult.

■ Származtatott ügyletek bemutatása:

Az Alapban levő nyitott származtatott ügyletek félév végén

NÉV	ESZKÖZÉRTÉK	LEJÁRAT
CZK/HUF	-14,729	2013.09.13
EUR/CZK	-102,370	2013.09.20
EUR/CZK	-14,389	2013.08.14
EUR/CZK	-23,395	2013.08.14
EUR/CZK	-33,330	2014.03.12
EUR/CZK	-79,538	2013.08.28
USD/CZK	-54,145	2013.08.02
USD/CZK	6,543	2013.08.02
USD/CZK	-180,878	2013.09.20
USD/CZK	-23,233	2013.08.05
USD/CZK	11,750	2013.08.14
USD/CZK	19,026	2013.08.15
USD/CZK	58,523	2013.08.16
USD/CZK	248	2013.08.09
USD/CZK	-40,538	2013.08.09
USD/CZK	-4,650	2013.07.24
USD/CZK	16,419	2013.10.03
USD/CZK	-120,013	2014.02.11
USD/CZK	-117,777	2014.02.04
USD/CZK	-65,235	2013.07.09

■ 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-677/2012. számú határozatával 2013. március 4-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Budapest, 2013. augusztus 30.

Budapest Alapkezelő Zrt.