

GE Money Euró Rövid Kötvény Alap

FÉLÉVES JELENTÉS 2013

■ Alapadatok*

Elnevezés angolul	GE Money Euro Short Bond Investment Fund
Rövid név	GE Money Euró Kötvény Alap
Rövid név angolul	GE Money Euro Bond Fund

Harmonizáció	ÁÉKBV Alap	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	1998. június 3. (ÁÉTF engedély száma: 110.100-1/98)	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
Sorozatok adatai		
„EUR” sorozat	névérték 0,01 EUR	ISIN kód HU0000706429
„HUF” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód HU0000701560

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

*: 2013. március 4-ig Budapest Euró Pénzpiaci Alap

Az Alap célja

Az Alap célja, a biztonság és a tőke megőrzése mellett hogy ügyfeleinek az euróban elhelyezett betétek alternatívájaként az Európai Unió (továbbiakban EU) országokban elérhető betétekkel és 1 évnél rövidebb futamidejű állampapírok hozamával versenyképes hozamot érjen el. Az Alap a folyamatos forgalmazás során összegyűjtött tőkét elsősorban az Európai Unió országainak pénzügyi eszközeibe, valamint ezen országokban kibocsátott állampapírokba, vállalati kötvényekbe, kincstárjegyekbe, letéti jegyekbe és egyéb kamatozó eszközökbe kívánja fektetni, de portfóliójában diverzifikációs jelleggel szerepelhetnek egyéb országok kötvénytípusú befektetései, valamint bankbetétek is.

Az Alap jellemző eszköz összetétele

Vállalati kötvények aránya	Hátralévő átlagos futamidő maximum	Jellemző kockázati kitettség
max 40%	2 év	Elsősorban rövid és közepes futamidejű, mérsékelt kamatkockázatú eszközök

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 Euró Rövid Kötvény Alap				
Portfólió összetétel	Nyitó állomány 2012.12.28		Záró állomány 2013.06.28	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	380,292,450	3.9%	2,134,838,123	18.6%
Betét	3,338,023,494	34.6%	288,934,178	2.5%
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%
Államkötvény	3,212,392,308	33.3%	5,353,421,012	46.7%
Jelzáloglevél	140,064,862	1.5%	321,308,882	2.8%
Vállalati kötvény	2,606,283,343	27.0%	3,935,292,767	34.3%
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%
Részvény, ETF	0	0.0%	0	0.0%
Derivatív ügyletek	46,993,780	0.5%	15,624,381	0.1%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Forgalmazási számla egyenlege	-72,766,211	-0.8%	-227,531,437	-2.0%
Követelések/kötelezettségek	0	0.0%	-348,992,379	-3.0%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	9,651,284,026	100.0%	11,472,895,527	100.0%
Díjak	-10,606,313		-14,178,255	
Nettó eszközérték:	9,640,677,713		11,458,717,272	
Befektetési jegy darabszám				
"HUF" sorozat	872,728,155		444,848,859	
"EUR" sorozat	5,130,720,357		6,486,002,380	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:				
"HUF" sorozat	1.6089		1.6568	
"EUR" sorozat	0.005524		0.005598	

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ
PEMÁK 2016/X	Államkötvény	2,252,987,806
HUSTHO 4.4 09/14	Vállalati kötvény	830,757,952
PEMÁK 2015/X	Államkötvény	768,323,588
OTPHB 5.27 09/16	Vállalati kötvény	746,759,070
REPHUN 4.5 01/29/14	Államkötvény	715,462,803
	Értékpapírok összesen:	9,610,022,661

■ Az alap tételes összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Értékpapírok

nyitó állomány

FAJTA	NÉV	ISIN	Eszközérték	Pf_ Arány	Ép Arány
Államkötvény	A170224B06	HU0000402375	229,047	0.0%	0.0%
	REPHUN 6.75 07/2014	XS0441511200	409,313,755	4.2%	6.9%
	REPHUN 4.5 01/29/14	XS0183747905	721,575,858	7.5%	12.1%
	REPHUN 4.5 02/06/13	XS0161667315	1,106,472,972	11.5%	18.6%
	PEMÁK 2015/X	HU0000402615	438,164,757	4.5%	7.4%
	REPHUN 1.67 03/13	JP534800A632	256,898,284	2.7%	4.3%
	REPHUN 5.5 05/14	XS0191746113	278,134,710	2.9%	4.7%
	REPHUN 6 01/11/19	XS0625388136	1,602,925	0.0%	0.0%
Jelzáloglevél	FHB Float 06/14	XS0381118503	13,687,876	0.1%	0.2%
	OTPHBFloat 08/14	XS0659366156	115,905,846	1.2%	1.9%
	FHB FJ15NF04	HU0000652722	10,471,140	0.1%	0.2%
Vállalati kötvény	RSHB 7.5 03/13	XS0497793561	13,995,448	0.1%	0.2%
	HUSTHO 4.4 09/14*	XS0451905367	381,870,142	4.0%	6.4%
	MAGYAR 5.875 05/16*	XS0632248802	573,672,219	6.0%	9.6%
	OTPHB 5.27 09/16	XS0268320800	716,628,829	7.4%	12.0%
	MAGYAR 4.125 10/13*	XS0272248492	295,599,192	3.1%	5.0%
	ALFARU 6.3 02/17	XS0288690539	92,327,694	1.0%	1.5%
	BNKPOZ 7.1	XS0347543901	67,972,064	0.7%	1.1%
	YASAR 9.625	XS0546767863	464,217,755	4.8%	7.8%
					100.0%

*: Az értékpapír államilag garantált.

záró állomány

FAJTA	NÉV	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Államkötvény	A170224B06	HU0000402375	225,488	0.0%	0.0%
	PEMÁK 2015/X	HU0000402615	768,323,588	6.7%	8.0%
	REPHUN 4.5 01/29/14	XS0183747905	715,462,803	6.2%	7.4%
	REPHUN 5.5 05/14	XS0191746113	266,206,978	2.3%	2.8%
	REPHUN 6 01/11/19	XS0625388136	1,573,663	0.0%	0.0%
	REPHUN 6.75 07/2014	XS0441511200	425,810,588	3.7%	4.4%
	SLOREP 4.375 04/14	SI0002102935	480,908,145	4.2%	5.0%
	PEMÁK 2016/X	HU0000402664	2,252,987,806	19.7%	23.4%
Jelzáloglevél	SLOREP 2.75 03/15	SI0002103065	441,921,953	3.9%	4.6%
	FHB FJ14NF01	HU0000652383	26,876,325	0.2%	0.3%
	FHB FJ15NF04	HU0000652722	10,838,220	0.1%	0.1%
	FHB Float 06/14	XS0381118503	14,248,697	0.1%	0.1%
	OTPHBFloat 08/14	XS0659366156	116,807,687	1.0%	1.2%
Vállalati kötvény	FHB FJ18NF01	HU0000652755	152,537,953	1.3%	1.6%
	ALFARU 6.3 02/17	XS0288690539	199,054,523	1.7%	2.1%
	BNKPOZ 7	XS0461517392	117,773,340	1.0%	1.2%
	HUSTHO 4.4 09/14*	XS0451905367	830,757,952	7.3%	8.6%
	MAGYAR 4.125 10/13*	XS0272248492	305,852,841	2.7%	3.2%
	MAGYAR 5.875 05/16*	XS0632248802	427,685,884	3.7%	4.5%
	OTPHB 5.27 09/16	XS0268320800	746,759,070	6.5%	7.8%
	YASAR 9.625	XS0546767863	679,395,777	5.9%	7.1%
	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	335,144,334	2.9%	3.5%
	SEDABI 3 04/21/15	XS0504013912	2,317,016	0.0%	0.0%
VIP 6.493 02/02/16	XS0587030957	290,552,030	2.5%	3.0%	
					100.0%

*: Az értékpapír államilag garantált.

Folyószámla és betétek

Folyószámla	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	3,163,736	0.0%	135,752	0.0%
Svájci frank	CHF	7,663,117	0.1%	7,648,467	0.1%
Cseh korona	CZK	3,885,981	0.0%	3,835,557	0.0%
Euro	EUR	343,143,202	3.6%	1,646,778,140	14.4%
Angol font	GBP	507,906	0.0%	14,716,702	0.1%
Japán yen	JPY	120,103	0.0%	0	0.0%
Norveg korona	NOK	1,640,013	0.0%	1,549,756	0.0%
Svéd korona	SEK	247,930	0.0%	246,755	0.0%
USA dollár	USD	17,714,809	0.2%	457,692,029	4.0%
Román lej	RON	2,205,233	0.0%	2,234,565	0.0%
Orosz rubel	RUB	420	0.0%	400	0.0%
Összesen		380,292,450		2,134,838,123	

Betét	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Euró	EUR	3,338,023,494	34.6%	174,534,966	1.5%
USA dollár	USD	0	0.0%	114,399,212	1.0%
Összesen		3,338,023,494		288,934,178	

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

■ A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2013

A 2012 nyarán tett híres Mario Draghi nyilatkozat jótékony hatásai 2013-ra is áthúzódtak. A perifériás országok hozamfelárai fokozatosan mérséklődtek, és kisebb tavaszi megingástól eltekintve a bizalmi indexek is javulást mutatnak. Az Európai Központi Bank áprilisban kamatot vágott, azonban a 2012-es likviditás bővítő LTRO akciók fokozatosan kivezetésre kerültek, ami az ECB esetében mérlegsűkülést jelentett, miközben a vezető jegybankok tovább folytatták a mennyiségi enyhítést. A eurózónás feszültségek enyhülésével persze a reform lendület is alábbhagyott, a bankunió kialakításában nem történtek jelentősebb előrelépések, és várhatóan a szeptemberi német választásokig nem is fogják erőltetni az újabb intézkedéseket. A reformokra persze továbbra is szükség lenne, ezt jól mutatta a ciprusi bankrendszer tavaszi összeomlása, majd Szlovénia nehéz helyzetbe kerülése. A növekedéssel továbbra is problémák vannak, a munkanélküliség rekordszinteken van, így érthető, hogy a költségvetési megszorításra épülő kiigazítás eredmények hiányában egyre népszerűtlenebb. Tavasszal megbukott a Monti kormány nyáron Portugáliában és Görögországban volt koalíciós válság. Az euró árfolyama viszonylag szűk sávban, 1,30 körül mozgott a dollárral szemben. A jobb amerikai makrogazdasági adatok a dollár erősödésének irányába mutattak, azonban az egyre bővülő eurózónás folyófizetési mérleg többlet az európai közös devizát támogatja.

Az alap befektetései 2013-ban

Az alap a nyomot Euró-zónás pénzüpiaci kamatok miatt nagy súllyal fektetett be magasabb kockázatú euróban (kibocsátott) vállalati, és nem Euró-zóna tag állampapírokba. Az eurózóna ügynevezett problémás, perifériás országok állampapír piacain az év elején nem voltak jelentősebb pozícióink. Később a szlovén papírok jelentősebb tavaszi gyengülését kihasználva, rövidebb lejáratú állampapírokat vásároltunk. Az alap az év elején elsősorban rövidebb lejáratú euróban denominált magyar állampapírokba fektetett, ezek súlya a hozamcsökkenéssel párhuzamosan azonban fokozatosan mérséklődött, és megemelkedett a vállalati kötvények aránya. Az értékpapírokon túl az alapon pár hónapos euró betétek is megtalálhatók voltak, azonban az egyre alacsonyabb betéti kamatok miatt súlyuk folyamatosan csökkent.

■ 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

	"EUR" sorozat	"HUF" sorozat
Nyitó állomány (db)	5,130,720,357	872,728,155
Vétel (db)	2,741,091,191	274,001,722
Visszaváltás (db)	1,385,809,168	701,881,018
Záró Állomány (db)	6,486,002,380	444,848,859

Az alap devizaneme: magyar forint

	nettó eszközérték	"EUR" sorozat		"HUF" sorozat	
		sorNEÉ	árfolyam	sorNEÉ	árfolyam
2013.01.31	10,013,133,747	29,802,580	0.005559	1,298,572,457	1.629700
2013.02.28	11,213,828,348	33,388,860	0.005587	1,347,406,414	1.654700
2013.03.29	10,479,721,554	31,598,554	0.005566	872,173,083	1.695700
2013.04.30	11,021,115,532	34,200,952	0.005610	754,659,813	1.687700
2013.05.31	11,495,858,680	35,764,295	0.005629	892,809,980	1.672300
2013.06.28	11,458,717,272	36,307,836	0.005598	737,023,633	1.656800

■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Összesített nettó eszközérték (Ft)	"EUR" sorozat		"HUF" sorozat	
		árfolyam (Ft/db)	hozam (%)	árfolyam (EUR/db)	hozam (%)
2008.12.31	699,676,827	0.004656	0.28%*	1.2328	4.91%
2009.12.31	2,280,159,861	0.004970	6.74%	1.3445	9.06%
2010.12.31	4,580,684,605	0.005033	1.27%	1.3995	4.09%
2011.12.30*	2,484,695,019	0.005172	2.77%	1.623000	16.01%
2012.12.28*	9,640,677,713	0.005524	6.81%	1.608900	-0.87%

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

*: tört év, nem annualizált hozam

Az "EUR" sorozat 2008. február 19-én indult

■ Származtatott ügyletek bemutatása

Az Alapban levő nyitott származtatott ügyletek a tárgyidőszak végén

NÉV	ESZKÖZÉRTÉK	LEJÁRAT
EUR/GBP	252,113	2013.09.20
EUR/USD	-936,184	2013.09.27
EUR/USD	-1,996,158	2013.07.03
EUR/USD	-2,801,741	2013.07.03
EUR/USD	-496,086	2013.07.03
EUR/USD	409,923	2013.07.03
EUR/USD	8,404	2013.07.03
EUR/USD	-869,728	2013.07.03
EUR/USD	-460,606	2013.07.03
EUR/USD	13,728,707	2013.07.03
EUR/USD	5,841,979	2013.07.03
EUR/USD	326,237	2013.07.03
EUR/USD	2,314,755	2013.07.03
EUR/USD	302,765	2013.07.03

■ 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. január 4-én hitelfelvétel történt az Alapban.

A PSZÁF H-KE-III-713/2012. számú határozatával 2013. március 4-től módosult az Alap neve, tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Budapest, 2013. augusztus 30.

Budapest Alapkezelő Zrt.