

GE Money Fejlett Piaci Részvény Alap

FÉLÉVES JELENTÉS 2013

■ 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	nem ÁÉKBV alap	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	1998. június 03. (ÁPTF engedély száma: 110.099-1/98)	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000701552

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 Nemzetközi Részvény Alap

Az Alap célja

Az Alap célja, hogy a befektetési jegyek vásárlóinak a nemzetközi részvényt piacok tendenciáit kihasználva, az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, maximális hozamot biztosítson.

Az Alapkezelő az Alap eszközeit túlnyomórészt nemzetközi részvényekbe, valamint - technikai megfontolásokból - állampapírokba, és egyéb kamatozó eszközökbe kívánja befektetni.

Az Alap jellemző eszköz összetétele

Jellemző eszközösszetétel (értékpapírokból és származtatott ügyletekből)	Jellemző eszközösszetétel hosszabb időtáv átlagában	Egyéb jellemzők
Részvény: Min 50%	Részvény: 80%-100%	Devizaárfolyam kockázat csökkentése

■ 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 Fejlett Piaci Részvény Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány 2012.12.28		Záró állomány 2013.06.28		
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	66,777,312	11.5%	31,960,460	5.9%	
Betét	0	0.0%	0	0.0%	
Jegybanki kötvény	0	0.0%	17,974,530	3.3%	
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	531,252,249	91.8%	499,166,079	91.6%	
Derivatív ügyletek	-416,983	-0.1%	4,379,352	0.8%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	-19,216,746	-3.3%	1,355,368	0.2%	
Követelések/Kötelezettségek	428,666	0.1%	-9,715,879	-1.8%	
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	578,824,498	100.0%	545,119,910	100.0%	
Díjak	-1,389,889		-1,300,633		
Nettó eszközérték:	577,434,609		543,819,277		
Befektetési jegy darabszám	637,689,739		572,025,887		
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0.9055		0.9507		

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ
S&P 500 DEPOSITARY RECEIPT	ETF	32,752,149
EXXON MOBIL CORP	Részvény	18,446,308
MNB130710	Jegybanki kötvény	17,974,530
APPLE COMPUTER	Részvény	17,091,038
ISHARES MSCI JAPAN	ETF	16,925,959
	Értékpapírok összesen:	517,140,609

■ Az alap tételes összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Értékpapírok

nyitó állomány

FAJTA	NÉV	ISIN	Eszközérték	Pf_Arány	Ép Arány
ETF	ISHARES DAX DE	DE0005933931	32,036,846	5.5%	6.0%
	ISHARES MSCI EMERGING MKT	US4642872349	37,480,966	6.5%	7.1%
	ISHARES MSCI JAPAN	US4642868487	21,266,264	3.7%	4.0%
	POWERSHARES QQQ	US73935A1043	21,039,746	3.6%	4.0%
	S&P 500 DEPOSITARY RECEIPT	US78462F1030	7,698,849	1.3%	1.4%
	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	21,455,395	3.7%	4.0%
Részvény	ALTRIA (PHILIP MORRIS COMPANIES INC)	US02209S1033	10,939,700	1.9%	2.1%
	APPLE COMPUTER	US0378331005	37,206,860	6.4%	7.0%
	COCA-COLA CO	US1912161007	24,142,914	4.2%	4.5%
	EXXON MOBIL CORP	US30231G1022	20,137,547	3.5%	3.8%
	GENERAL ELECTRIC CO	US3696041033	9,893,858	1.7%	1.9%
	LILLY (ELI) & CO	US5324571083	42,752	0.0%	0.0%
	MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	17,875,098	3.1%	3.4%
	MICROSOFT CORP	US5949181045	11,677,752	2.0%	2.2%
	PFIZER INC	US7170811035	10,947,618	1.9%	2.1%
	SAMSUNG COMMON GDR	US7960508882	53,051,302	9.2%	10.0%
	WAL-MART STORES INC	US9311421039	8,921,275	1.5%	1.7%
	DIAGEO PLC	GB0002374006	31,951,404	5.5%	6.0%
	MCDONALD'S CORPORATION	US5801351017	19,260,594	3.3%	3.6%
	VISA INC A	US92826C8394	35,960,219	6.2%	6.8%
	Bank of America	US0605051046	34,976,077	6.1%	6.6%
	DEUTSCHE BANK REGISTERED SHS	DE0005140008	19,151,199	3.3%	3.6%
	GILEAD SCIENCES	US3755581036	15,917,414	2.8%	3.0%
	HEWLETT-PACKARD (HWP US)	US4282361033	7,521,264	1.3%	1.4%
	NOVOB DC	DK0060102614	20,699,336	3.6%	3.9%

záró állomány

FAJTA	NÉV	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
ETF	ISHARES MSCI JAPAN	US4642868487	16,925,959	3.1%	3.3%
	S&P 500 DEPOSITARY RECEIPT	US78462F1030	32,752,149	6.0%	6.3%
	WISDOMTREE JAPAN HEDGED EQ	US97717W8516	10,346,629	1.9%	2.0%
Jegybanki kötvény	MNB130710	HU0000624630	17,974,530	3.3%	3.5%
Részvény	APPLE COMPUTER	US0378331005	17,091,038	3.1%	3.3%
	Berkshire Hathaway BRK	US0846707026	13,608,532	2.5%	2.6%
	BP AMOCO PLC	GB0007980591	7,363,472	1.4%	1.4%
	CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	7,005,381	1.3%	1.4%
	CITIGROUP INC.	US1729674242	8,302,962	1.5%	1.6%
	COCA-COLA CO	US1912161007	8,225,454	1.5%	1.6%
	DIAGEO PLC	GB0002374006	2,242,855	0.4%	0.4%
	EXXON MOBIL CORP	US30231G1022	18,446,308	3.4%	3.6%
	FORD MOTOR COMPANY	US3453708600	919,455	0.2%	0.2%
	GENERAL ELECTRIC CO	US3696041033	12,231,015	2.2%	2.4%
	GILEAD SCIENCES	US3755581036	2,791,344	0.5%	0.5%
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	US38141G1040	3,808,528	0.7%	0.7%
	GOOGLE	US38259P5089	10,584,733	1.9%	2.0%

HEWLETT-PACKARD (HWP US)	US4282361033	16,877,640	3.1%	3.3%
HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	10,478,444	1.9%	2.0%
INTEL CORPORATION	US4581401001	3,605,754	0.7%	0.7%
INTL BUSINESS MACHINES CORP	US4592001014	9,364,314	1.7%	1.8%
LILLY (ELI) & CO	US5324571083	3,086,576	0.6%	0.6%
MCDONALD'S CORPORATION	US5801351017	8,309,516	1.5%	1.6%
MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	10,537,183	1.9%	2.0%
MICROSOFT CORP	US5949181045	9,795,667	1.8%	1.9%
NESTLE SA	CH0038863350	11,455,992	2.1%	2.2%
NOKIA OYJ	FI0009000681	4,202,119	0.8%	0.8%
NOVARTIS AG REG SHS	CH0012005267	9,829,989	1.8%	1.9%
NOVOB DC	DK0060102614	3,464,679	0.6%	0.7%
PEPSICO INC	US7134481081	14,843,249	2.7%	2.9%
PFIZER INC	US7170811035	7,548,633	1.4%	1.5%
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	US7181721090	7,997,447	1.5%	1.5%
QUALCOM INC COM	US7475251036	5,418,582	1.0%	1.0%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	8,465,640	1.6%	1.6%
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A	GB00B03MLX29	6,806,352	1.3%	1.3%
SAP AG-VORZUG	DE0007164600	3,339,329	0.6%	0.6%
SIEMENS AG	DE0007236101	5,113,400	0.9%	1.0%
VISA INC A	US92826C8394	9,576,529	1.8%	1.9%
3 M COMPANY (MINNESOTA MINING)	US88579Y1010	4,961,210	0.9%	1.0%
ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	3,165,011	0.6%	0.6%
AMAZON	US0231351067	5,165,506	0.9%	1.0%
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	US0268747849	4,056,078	0.7%	0.8%
BAYER AG	DE000BAY0017	6,919,464	1.3%	1.3%
BG GROUP PLC	GB0008762899	3,085,270	0.6%	0.6%
BOEING CO	US0970231058	3,880,832	0.7%	0.8%
BRISTOL MYERS SQUIB CO	US1101221083	6,832,962	1.3%	1.3%
BRITISH AMERICAN TOBACCO	GB0002875804	8,824,466	1.6%	1.7%
CHEVRON (TEXACO) CORPORATION	US1667641005	11,489,844	2.1%	2.2%
COLGATE-PALMOLIVE CO	US1941621039	3,119,097	0.6%	0.6%
DAIMLER CHRYSLER REG	DE0007100000	5,490,808	1.0%	1.1%
E.I. DU PONT DE NEMOURS AND CO	US2635341090	2,334,287	0.4%	0.5%
EBAY	US2786421030	3,437,676	0.6%	0.7%
GLAXO SMITHKLINE PLC	GB0009252882	5,682,304	1.0%	1.1%
HONEYWELL	US4385161066	3,041,709	0.6%	0.6%
INTERBREW	BE0003793107	3,695,789	0.7%	0.7%
JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	11,939,610	2.2%	2.3%
L'OREAL	FR0000120321	2,274,179	0.4%	0.4%
MONDELEZ INTERNATONAL INC.	US6092071058	3,236,015	0.6%	0.6%
MONSANTO CO	US61166W1018	2,599,882	0.5%	0.5%
PROCTER & GAMBLE CO	US7427181091	11,003,064	2.0%	2.1%
Reckitt Benckiser	GB00B24CGK77	8,013,152	1.5%	1.5%
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B	GB00B03MM408	5,071,925	0.9%	1.0%
SAB Miller	GB0004835483	2,641,366	0.5%	0.5%
SANOFI AVENTIS	FR0000120578	7,523,772	1.4%	1.5%
TOTAL FINA SA-B	FR0000120271	6,257,503	1.2%	1.2%
UNILEVER NV-CVA	NL0000009355	6,254,011	1.2%	1.2%
UNITED TECHNOLOGIES CORP	US9130171096	4,406,439	0.8%	0.9%
				100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

Folyószámla és betétek

Folyószámla	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	22,288,899	3.9%	550,399	0.1%
Svájci frank	CHF	0	0.0%	5,696,381	1.0%
Euro	EUR	7,588,591	1.3%	236,671	0.0%
Angol font	GBP	714,200	0.1%	1,905,027	0.4%
Japán yen	JPY	5	0.0%	5	0.0%
Norveg korona	NOK	3,905	0.0%	3,690	0.0%
USA dollár	USD	36,181,535	6.3%	11,954,872	2.2%
Dán korona	DKK	177	0.0%	11,613,415	2.1%
Összesen		66,777,312		31,960,460	

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Az Alapban nem voltak betétek az időszak végén.

■ A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2013

2013 első fele az elmúlt évtized egyik legerősebb első 6 hónapját hozta a nemzetközi piacokon, köszönhetően a nagy jegybankok mennyiségi lazítás folytatását támogató kommunikációjának. Kis megingás egyedül május végén volt tapasztalható, amikor felmerült, hogy a FED esetlegesen lassítaná-kivezetné a QE programot, ám rövid időn belül Ben Bernanke eloszlatta az erre vonatkozó aggodalmakat. A periódus legmarkánsabb folyamata a fejlett és feltörekvő piacok relatív teljesítménykülönbségének alakulása volt, ami +18,32% volt a fejlett piacok javára. A feltörekvő piacok gyengélkedése elsősorban a kínai lassulással kapcsolatos félelmeknek tudható be. Ezen felül csak olaj volt a tűzre, hogy a helyi hitelezési folyamatokban is voltak kisebb bukkanók. Globális szektorok szintjén a nem ciklikus fogyasztási javak hozták a legjobb teljesítményt (+10,94%), miközben a nyersanyagok több mint 16%-os esést szenvedtek el.

Az alap befektetései 2013-ban

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 részvényt piacokon 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 teljesen 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 mindent eszközt hajlandók bevetni a stabilitás érdekében, így a részvényt piacokra visszatért a pozitív hangulat, ami az év végéig kitartott. 2013 első fele rendkívül jól indult a részvényt piacokon, miután a főbb jegybankok FED, ECB, Bank of Japán párhuzamosan álltak ki a további mennyiségi lazítás mellett. A fontosabb piacok közül a legjobb teljesítményt Japán nyújtotta (+32,81%), ahol a kormány is teljes mellszélességgel a gazdaság felpörgetése mellett állt ki. Az amerikai piac több mint 15%-ot drágult, miközben Európa lemaradó volt. Az Alap teljesítménye, az egy jegyre jutó nettó eszközérték változása is ezt tükrözi.

■ 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)	637,689,739
Vétel (db)	107,379,924
Visszaváltás (db)	173,043,776
Záró Állomány (db)	572,025,887

Az alap devizaneme: magyar forint

	nettó eszközérték	árfolyam
2013.01.31	582,288,642	0.9286
2013.02.28	588,554,481	0.9373
2013.03.29	570,031,938	0.9560
2013.04.30	551,593,903	0.9689
2013.05.31	556,776,341	0.9754
2013.06.28	543,819,277	0.9507

■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	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%

*: 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
CHF/HUF	156,029	2013.08.07
DKK/HUF	707,605	2013.07.05
DKK/HUF	-30,833	2013.07.05
DKK/HUF	6,614	2013.07.05
EUR/HUF	-64,966	2013.07.17
EUR/HUF	-51,878	2013.07.17
EUR/HUF	247,546	2013.07.17
GBP/HUF	1,809,855	2013.07.24
GBP/HUF	-91,935	2013.07.24
USD/HUF	-31,600	2013.07.24
USD/HUF	18,536	2013.07.17
USD/HUF	-405,898	2013.08.14
USD/HUF	2,263,041	2013.07.24
USD/HUF	-18,410	2013.07.17
USD/HUF	-79,132	2013.07.17
USD/HUF	-21,329	2013.07.17
USD/HUF	-33,895	2013.07.17

■ **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-31/2013. számú határozatával 2013. március 4-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Budapest, 2013. augusztus 30.

Budapest Alapkezelő Zrt.