

GE Money Feltörekvő Piaci Devizakötvény Alap

FÉLÉVES JELENTÉS 2013

■ Alapadatok

Elnevezés angolul	GE Money Emerging Markets Bond Investment Fund
Rövid neve	GE Money Feltörekvő Kötvény Alap
Rövid név angolul	GE Money Emerging Bond Fund

Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, európai, értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2010. április 30. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF EN-III/TTE-162/2010)
Az alapcímet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat;	1 HUF	ISIN kód: HU0000708615
„CZK” sorozat;	1 CZK	ISIN kód: HU0000709860
„USD” sorozat	1 USD	ISIN kód: HU0000711239

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 az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett a kötvénypiac lehetőségeit hatékonyan kihasználva, középtávon lehetőleg a legmagasabb hozamot biztosítson a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alap eszközeit elsősorban feltörekvő piaci államkötvényekbe fekteti, de kockázat mérséklés céljával szerepelhetnek az Alapban fejlett országok államkötvényei is. Mindezek mellett az értékpapír állomány elemei lehetnek, nemzetközi pénzügyi intézmények és jó hitelminősítésű vállalatok által kibocsátott kötvények, jelzáloglevelek, valamint a kockázatok csökkentése és/vagy a hatékony portfólió kialakítása céljából, határidős kontraktusokkal lefedezett egyedi részvények vagy részvénykosár is.

Az Alap jellemző eszköz összetétele

Jellemző eszközösszetétel (értékpapírokból és származtatott ügyletekből)	Egyéb jellemzők
Min. 50% Feltörekvő piachoz kapcsolódó kamatozó eszköz	Elsősorban feltörekvő piaci állampapírokba fektet

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 Feltörekvő Kötvény Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány 2012.12.28		Záró állomány 2013.06.28		Súly
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	28,515,468	2.5%	93,832,294	5.2%	
Betét	0	0.0%	0	0.0%	
Jegybanki kötvény	0	0.0%	20,986,875	1.2%	
Diszkont kincstárjegy	35,672,367	3.1%	0	0.0%	
Államkötvény	643,318,151	56.7%	1,065,384,836	59.4%	
Jelzáloglevél	28,973,375	2.6%	45,761,386	2.6%	
Vállalati kötvény	400,723,276	35.3%	580,331,563	32.4%	
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%	
Részvény, ETF	0	0.0%	0	0.0%	
Derivatív ügyletek	-1,644,182	-0.1%	-15,608,388	-0.9%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	-1,822,212	-0.2%	369,217	0.0%	
Követelések/Kötelezettségek	-2,529	0.0%	1,118,627	0.1%	
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	1,133,733,714	100.0%	1,792,176,410	100.0%	
Díjak	-2,287,441		-3,461,954		
Nettó eszközérték:	1,131,446,273		1,788,714,456		
Befektetési jegy darabszám					
"HUF" sorozat	870,984,836		793,682,470		
"CZK" sorozat	3,623,124		12,190,370		
"USD" sorozat	343,596		3,238,393		
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:					
"HUF" sorozat	1.1509		1.1151		
"CZK" sorozat	1.1137		1.0929		
"USD" sorozat	1.0899		1.0231		

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ
A220624A11	Államkötvény	164,560,555
MBONO 6.5 06/21	Államkötvény	151,772,082
POLGB 5.75 10/25/21	Államkötvény	122,144,247
NIGB 15.1 04/27/17	Államkötvény	118,203,767
TURKGB 9.5	Államkötvény	101,818,868
	Értékpapírok összesen:	1,712,464,660

■ Az alap tételes összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Értékpapírok nyitó állomány

FAJTA	NÉV	ISIN	Eszközérték	Pf_Arány	Ép Arány
Államkötvény	EIB 0 04/24/13	XS0357392629	44,677,103	3.9%	4.0%
	IFC 9.25 03/15/13	XS0451807944	44,124,649	3.9%	4.0%
	INTERAMER DEV BK IADB 6.5 06/14	XS0513770957	7,223,393	0.6%	0.7%
	SAGB 13.5 09/15	ZAG000010547	6,411,137	0.6%	0.6%
	A220624A11	HU0000402524	76,935,250	6.8%	6.9%
	MBONO 6.5 06/21	MX0MGO0000N7	82,378,044	7.3%	7.4%
	PERUGB 7.84 08/20	US715638BA91	71,008,969	6.3%	6.4%
	SAGB 7.25 01/20	ZAG000024738	44,924,032	4.0%	4.1%
	MBONO 7.75 12/17	MX0MGO0000F3	35,887,164	3.2%	3.2%
	POLGB 5.75 10/25/21	PL0000106670	97,604,050	8.6%	8.8%
	REPHUN 3.875 02/24/20	XS0212993678	55,659,603	4.9%	5.0%
	TURKGB 9.5	TRT120122T17	76,484,757	6.8%	6.9%
Diszkont kincstárjegy	SEKERBANK 0 06/07/13	TRSSKBK61314	35,672,367	3.2%	3.2%
Jelzáloglevél	FHB FJ14NF01	HU0000652383	28,973,375	2.6%	2.6%
Vállalati kötvény	MAGYAR 5.875 05/16*	XS0632248802	30,099,262	2.7%	2.7%
	OTPHB 5.27 09/16	XS0268320800	28,103,091	2.5%	2.5%
	MAGYAR 4.125 10/13*	XS0272248492	29,400,084	2.6%	2.7%
	YASAR 9.625	XS0546767863	95,223,689	8.4%	8.6%
	ALFARU 7.75 04/28/21	US01538RAB50	49,417,870	4.4%	4.5%
	CREDITWEST FAKTR CRDFAFloa 11/13	TRSTPFCK1310	62,413,122	5.5%	5.6%
	EXPORT-IMPORT BK KOREA 8.3 03/14	XS0597569150	31,224,938	2.8%	2.8%
	OTPHB 10.5 03/03/15	RU000A0JRV86	74,841,220	6.6%	6.8%
					100.0%

*: Az értékpapír államilag garantált.

záró állomány

FAJTA	NÉV	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Államkötvény	A220624A11	HU0000402524	164,560,555	9.2%	9.6%
	INTERAMER DEV BK IADB 6.5 06/14	XS0513770957	6,717,209	0.4%	0.4%
	MBONO 6.5 06/21	MX0MGO0000N7	151,772,082	8.5%	8.9%
	PEMÁK 2015/X	HU0000402615	29,550,907	1.7%	1.7%
	PERUGB 7.84 08/20	US715638BA91	61,720,578	3.5%	3.6%
	POLGB 5.75 10/25/21	PL0000106670	122,144,247	6.8%	7.1%
	SAGB 13.5 09/15	ZAG000010547	5,391,021	0.3%	0.3%
	SAGB 7.25 01/20	ZAG000024738	37,347,465	2.1%	2.2%
	TURKGB 9.5	TRT120122T17	101,818,868	5.7%	5.9%
	MALAYSIAN GOVT MGS 3.58 09/28/18	MYBMK1100058	85,793,984	4.8%	5.0%
	MBONO 6.5 06/09/22	MX0MGO0000Q0	34,075,183	1.9%	2.0%
	NIGB 15.1 04/27/17	XS0820773082	118,203,767	6.6%	6.9%
	ROMGB 5.75 01/27/16	RO1216DBN030	51,702,377	2.9%	3.0%
	SAGB 7.75 02/23	ZAG000096165	18,820,979	1.1%	1.1%
	SAGB 8 12/21/18	ZAG000021841	33,131,425	1.9%	1.9%
Sloven 5.85 05/10/23	XS0927637818	42,634,189	2.4%	2.5%	
Jegybanki kötvény	MNB130703	HU0000624622	20,986,875	1.2%	1.2%
Jelzáloglevél	FHB FJ18NF01	HU0000652755	45,761,386	2.6%	2.7%
Vállalati kötvény	ALFARU 7.75 04/28/21	US01538RAB50	47,770,844	2.7%	2.8%
	CREDITWEST FAKTR CRDFAFloa 11/13	TRSTPFCK1310	23,695,101	1.3%	1.4%
	EXPORT-IMPORT BK KOREA 8.3 03/14	XS0597569150	28,678,436	1.6%	1.7%
	MAGYAR 5.875 05/16*	XS0632248802	30,554,750	1.7%	1.8%
	OTPHB 10.5 03/03/15	RU000A0JRV86	71,867,242	4.0%	4.2%
	YASAR 9.625	XS0546767863	95,257,128	5.3%	5.6%
	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	67,028,867	3.7%	3.9%
	ALFARU 7.75 XS 04/28/21	XS0620695204	23,885,420	1.3%	1.4%
	CREDITWEST FAKTR CRDFAFloa 11/24/14	TRSTPFCK1419	35,326,704	2.0%	2.1%
	DEVATI Floa 06/09/16	TRSDEVA61615	31,804,616	1.8%	1.9%
	GGBRBZ 7.25 10/20/17	USG2440JAE58	99,582,522	5.6%	5.8%
JBSSBZ 10.25 10/05/16	USP1655PAB96	24,879,933	1.4%	1.5%	
					100.0%

*: Az értékpapír államilag garantált.

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

Folyószámla és betétek

Folyószámla	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	1,516,086	0.1%	1,204,677	0.1%
Svájci frank	CHF	164,293	0.0%	163,979	0.0%
Cseh korona	CZK	4,235,655	0.4%	1,015,494	0.1%
Euro	EUR	733,552	0.1%	66,277,410	3.7%
Lengyel zloty	PLN	286,469	0.0%	148,573	0.0%
Török líra	TRY	2,697,398	0.2%	4,474,485	0.3%
USA dollár	USD	14,534,845	1.3%	11,513,838	0.6%
Román lej	RON	251,561	0.0%	507,729	0.0%
Orosz rubel	RUB	572,558	0.1%	13,023	0.0%
Dél-Afrikai rand	ZAR	327,734	0.0%	1,361,921	0.1%
Mexicói peso	MXN	3,195,317	0.3%	7,151,165	0.4%
Összesen		28,515,468		93,832,294	

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Az Alapban nem voltak betétek az időszak végén.

■ 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 érthető módon rendkívül érzékenyen érintették a nyersanyag piaci átalakulásnak kitett feltörekvő piaci országokat. A májusi hozamemelkedés a feltörekvő országok állampapír piacain csak részben korrigálódott júniusban. A jelentősebb deviza gyengülés és tőke kivonás néhány ország esetében a gyenge növekedés ellenére kamatemelésekhez vezetett.

Az alap befektetései 2013-ban

A 2012-es jelentős állampapír piaci hozamcsökkenés miatt az alap óvatosan kezdte az évet, mérsékelt duration alulsúly és kisebb dollár felülsúlyozás jellemezte. Az ország kiválasztást illetően Magyarország és Mexikó esetében vállalt az alap nagyobb pozíciót. Az alulsúlyozott pozíció május-júniusi gyengülésben rendkívül jól teljesített, az alap hozama a fél év végére szignifikánsan meghaladta a benchmarkét.

■ 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

	"HUF" sorozat	"CZK" sorozat	"USD" sorozat
Nyitó állomány (db)	870,984,836	3,623,124	343,596
Vétel (db)	49,911,375	8,936,024	2,942,054
Visszaváltás (db)	127,213,741	368,778	47,257
Záró Állomány (db)	793,682,470	12,190,370	3,238,393

Az alap devizaneme: magyar forint

	nettó eszközérték	"HUF" sorozat		"CZK" sorozat		"USD" sorozat	
		sorNEÉ	árfolyam	sorNEÉ	árfolyam	sorNEÉ	árfolyam
2013.01.31	1,205,827,372	946,983,907	1.1393	5,001,829	1.1189	937,111	1.1014
2013.02.28	1,274,033,488	967,993,197	1.1846	6,236,949	1.1515	1,037,987	1.0931
2013.03.29	1,397,437,626	995,205,686	1.2374	7,455,172	1.1732	1,325,493	1.0866
2013.04.30	1,631,000,262	992,077,039	1.2301	11,259,366	1.1820	2,229,331	1.1240
2013.05.31	1,716,837,245	938,497,899	1.1751	11,671,739	1.1380	2,815,833	1.0704
2013.06.28	1,788,714,456	885,072,145	1.1151	13,322,494	1.0929	3,313,347	1.0231

■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Alap nettó eszközérték (Ft)	„HUF” sorozat árfolyam (Ft/db)	„HUF” sorozat hozam (%)	„CZK” sorozat árfolyam (CZK/db)	„CZK” sorozat hozam (%)	„USD” sorozat árfolyam (USD/db)	„USD” sorozat hozam (%)
2010.12.31*	1,329,485,329	1.0254	2.54%	-	-	-	-
2011.12.30*	859,915,802	1.1212	9.37%	1.0197	1.97%*	-	-
2012.12.28*	1,131,446,273	1.1509	2.65%	1.1137	9.22%	1.0899	0.09%

*: tört év, nem annualizált hozam

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

Az alap 2010-ben indult.

A „CZK” sorozat 2011-ben indult.

Az „USD” sorozat 2012-ben indult.

■ Származtatott ügyletek bemutatása

Az Alapban levő nyitott származtatott ügyletek az időszak végén

NÉV	ESZKÖZÉRTÉK	LEJÁRAT
EUR/HUF	1,423,817	2013.07.05
EUR/MXN	103,237	2013.08.05
EUR/MYR	-1,806,341	2013.07.24
EUR/RUB	-55,710	2013.07.17
EUR/RUB	-176,341	2013.07.17
PLN/RUB	208,444	2013.07.24
TRY/PLN	-77,874	2013.07.17
TRY/PLN	-605,415	2013.07.17
USD/BRL	-9,157,959	2013.07.08
USD/HUF	1,490,156	2013.07.05
USD/HUF	-563,491	2013.07.10
USD/HUF	32,763	2013.07.05
USD/MXN	-1,002,753	2013.07.02
USD/MXN	1,349,152	2013.07.15
USD/MXN	-2,657,755	2013.07.15
USD/MXN	-374,752	2013.09.17
USD/MXN	-1,451,465	2013.07.15
USD/PLN	-1,515,202	2013.07.17
USD/ZAR	1,610,574	2013.07.15
USD/ZAR	1,335,008	2013.07.15
USD/ZAR	-3,126,970	2013.07.15
USD/ZAR	-589,511	2013.08.06

■ 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

Hitelfelvétel történt az Alap esetében 2013. január 3-án.

Budapest, 2013. augusztus 30.

Budapest Alapkezelő Zrt.