

GE Money Konzervatívni Alap

FÉLÉVES JELENTÉS 2013

■ Alapadatok

Elnevezés angolul	GE Money Konzervatívni Investment Fund
Elnevezés cseh nyelven	GE Money Konzervatívni Otevřený Podílový Fond
Rövid neve	GE Money Konzervatívni Alap
Rövid név angolul	GE Money Konzervatívni Fund
Rövid név cseh nyelven	GE Money Konzervatívni Fond

Harmonizáció	ÁÉKBV alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma:	2010. december 17. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF KE-III-537/2010)
Az alapcímlet devizaneme	CZK

Sorozatok adatai		
„CZK” sorozat	névérték 1 CZK	ISIN kód: HU0000709308

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 mérsékelt kockázat vállalása mellett a cseh koronában elhelyezett banki betétekkel versenyképes hozamot biztosítson a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alapkezelő a befektetők pénzének biztonsága érdekében az Alap eszközeit jellemzően vállalati kötvényekbe, állampapírokba (kincstárjegyek, államkötvények), államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba, jelzáloglevelekbe, valamint banki betétekbe fekteti be.

Az Alap jellemző eszköz összetétele

Visegrádi országok	Fejlett országok	Feltörekvő országok	Jellemző kockázati kitétség
XX	x	x	Állampapírok, bankbetétek, vállalati kötvények

XX: nagyon jellemző x: jellemző

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; 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 Konzervatívni Alap				
Portfólió összetétel	Nyitó állomány 2012.12.28		Záró állomány 2013.06.28	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	137,767,562	11.4%	190,708,686	7.1%
Betét	598,255,110	49.7%	1,262,487,692	47.2%
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%
Államkötvény	138,830,493	11.5%	518,999,037	19.4%
Jelzáloglevél	0	0.0%	13,567,799	0.5%
Vállalati kötvény	315,885,747	26.2%	776,262,167	29.0%
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%
Részvény, ETF	0	0.0%	0	0.0%
Derivatív ügyletek	13,155,966	1.1%	-40,813,668	-1.5%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.0%	0	0.0%
Követelések/Kötelezettségek	-98,402	0.0%	-48,474,125	-1.8%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	1,203,796,476	100.0%	2,672,737,587	100.0%
Díjak	-1,744,844		-3,867,309	
Nettó eszközérték:	1,202,051,632		2,668,870,277	
Befektetési jegy darabszám	1,136,234,566		2,502,340,871	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1.0579		1.0665	

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ
PEMÁK 2016/X	Államkötvény	206,244,536
HUSTHO 4.4 09/14	Vállalati kötvény	151,742,347
MAGYAR 4.125 10/13	Vállalati kötvény	108,851,190
REPHUN 6.75 07/2014	Államkötvény	92,275,696
HCFBRU 7.0	Vállalati kötvény	77,562,827
	Értékpapírok összesen:	1,308,829,002

■ 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	36,680,350	3.1%	8.1%
	PEMÁK 2015/X	HU0000402615	20,195,293	1.7%	4.4%
	REPHUN 1.67 03/13	JP534800A632	44,387,534	3.7%	9.8%
	ROMANI 5 03/18/15	XS0495980095	13,800,933	1.1%	3.0%
	SLOREP 4.375 04/14	SI0002102935	23,766,384	2.0%	5.2%
Vállalati kötvény	MAGYAR 5.875 05/16*	XS0632248802	10,404,706	0.9%	2.3%
	OTPHB 5.27 09/16	XS0268320800	17,000,673	1.4%	3.7%
	MAGYAR 4.125 10/13*	XS0272248492	87,655,999	7.3%	19.3%
	ALFARU 6.3 02/17	XS0288690539	5,974,725	0.5%	1.3%
	BNKPOZ 7.1	XS0347543901	9,774,706	0.8%	2.1%
	YASAR 9.625	XS0546767863	40,053,851	3.3%	8.8%
	ALROSA 8.875	XS0205828477	20,184,490	1.7%	4.4%
	BNKPOZ 7	XS0461517392	5,962,611	0.5%	1.3%
	CHMFRU 9.25	XS0190490606	14,734,655	1.2%	3.2%
	EVRAZ 8.875 04/24/13	XS0360055056	19,689,810	1.6%	4.3%
	FIAT 6.625	XS0244126107	7,762,987	0.6%	1.7%
	HCFBRU 7.0	XS0606382413	34,534,991	2.9%	7.6%
	ISPIM Float 02/24/14	US46115HAC16	19,074,573	1.6%	4.2%
	RSHB 7.125 01/14/14	XS0366599800	5,157,581	0.4%	1.1%
	VIP 8.375	XS0361041550	9,834,516	0.8%	2.2%
	YAPI VE KREDI BA YKBNK 5.1875	XS0524202610	8,084,873	0.7%	1.8%

*: Az értékpapír államilag garantált.

záró állomány

FAJTA	NÉV	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány	
Államkötvény	PEMÁK 2015/X	HU0000402615	57,253,707	2.1%	4.4%	
	REPHUN 4.5 01/29/14	XS0183747905	34,145,374	1.3%	2.6%	
	REPHUN 6.75 07/2014	XS0441511200	92,275,696	3.5%	7.1%	
	ROMANI 5 03/18/15	XS0495980095	13,761,699	0.5%	1.1%	
	SLOREP 4.375 04/14	SI0002102935	72,891,262	2.7%	5.6%	
	PEMÁK 2016/X	HU0000402664	206,244,536	7.7%	15.8%	
	REPHUN 4.75 02/03/15	US445545AC05	30,245,663	1.1%	2.3%	
	SLOREP 2.75 03/15	SI0002103065	5,137,115	0.2%	0.4%	
HUNGARY 8.875 11/01/13	US633712AG90	7,043,986	0.3%	0.5%		
Jelzáloglevél	FHB FJ18NF01	HU0000652755	13,567,799	0.5%	1.0%	
Vállalati kötvény	ALFARU 6.3 02/17	XS0288690539	35,028,822	1.3%	2.7%	
	ALROSA 8.875	XS0205828477	20,771,020	0.8%	1.6%	
	BNKPOZ 7	XS0461517392	30,066,430	1.1%	2.3%	
	CHMFRU 9.25	XS0190490606	14,970,066	0.6%	1.1%	
	CREDITWEST FAKTR CRDFAFloot 11/13	TRSTPFCK1310	3,136,658	0.1%	0.2%	
	HCFBRU 7.0	XS0606382413	77,562,827	2.9%	5.9%	
	HUSTHO 4.4 09/14*	XS0451905367	151,742,347	5.7%	11.6%	
	ISPIM Float 02/24/14	US46115HAC16	20,116,647	0.8%	1.5%	
	MAGYAR 4.125 10/13*	XS0272248492	108,851,190	4.1%	8.3%	
	MAGYAR 5.875 05/16*	XS0632248802	10,763,384	0.4%	0.8%	
	OTPHB 5.27 09/16	XS0268320800	21,843,292	0.8%	1.7%	
	RSHB 7.125 01/14/14	XS0366599800	33,839,457	1.3%	2.6%	
	YAPI VE KREDI BA YKBNK 5.1875	XS0524202610	39,239,816	1.5%	3.0%	
	YASAR 9.625	XS0546767863	57,622,710	2.2%	4.4%	
	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	9,829,561	0.4%	0.8%	
	SEDABI 3 04/21/15	XS0504013912	1,199,320	0.0%	0.1%	
	VIP 6.493 02/02/16	XS0587030957	31,151,354	1.2%	2.4%	
	JBSSBZ 10.25 10/05/16	USP1655PAB96	13,134,814	0.5%	1.0%	
	ALFARU 8 03/18/15	XS0494933806	10,806,856	0.4%	0.8%	
	BKMOSC 6.699 03/11/15	XS0494095754	10,715,180	0.4%	0.8%	
	CEMEX 4.75 03/14	XS0289333048	13,327,633	0.5%	1.0%	
	CHMFRU 6.25	XS0648402583	10,655,080	0.4%	0.8%	
	FIAT 6.125	XS0647263317	19,868,919	0.7%	1.5%	
	TUPRST 4.125 05/02/18	XS0849020556	19,252,335	0.7%	1.5%	
	VTB 6.465 03/15	XS0491998133	10,766,447	0.4%	0.8%	
						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	97,004	0.0%	98,296	0.0%
Svájci frank	CHF	116,826	0.0%	118,802	0.0%
Cseh korona	CZK	115,842,137	9.6%	136,024,600	5.1%
Euro	EUR	624,854	0.1%	33,366,469	1.3%
Japán yen	JPY	389,096	0.0%	691,169	0.0%
Török líra	TRY	0	0.0%	3,315,848	0.1%
USA dollár	USD	20,697,645	1.7%	17,093,502	0.6%
Összesen		137,767,562		190,708,686	

Betét	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Euró	EUR	598,255,110	49.8%	575,025,125	21.5%
USA dollár	USD	0	0.0%	687,462,566	25.8%
Összesen		598,255,110		1,262,487,692	

%: 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 mérlegszűkülést jelentett, miközben a vezető jegybankok tovább folytatták a mennyiségi enyhítést. Az 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

A cseh pénzügyi hozamok az év első felében továbbra is rendkívül nyomott szinten ingadoztak, miután a cseh jegybank a csökkenő infláció és a rendkívül gyenge növekedési teljesítmény mellett nulla közelében tartotta az alapkamatot. Az alacsony cseh hozamkörnyezet mellett az alap főleg euró és dollár denomináltságú rövidebb átlagos hátralévő futamidejű vállalati kötvényekbe, illetve állampapírokba fektetett. A devizakockázat minden esetben kifizetésre került. Az értékpapírokon túl az alapon hosszabb, pár hónapos euró és dollár betétek is megtalálhatók voltak.

■ 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)	1,136,234,566
Vétel (db)	1,518,115,360
Visszaváltás (db)	152,009,055
Záró Állomány (db)	2,502,340,871

Az alap devizaneme: cseh korona

	nettó eszközérték	árfolyam
2013.01.31	1,342,555,678	1.0614
2013.02.28	1,753,015,438	1.0639
2013.03.29	2,196,919,209	1.0638
2013.04.30	2,370,769,103	1.0671
2013.05.31	2,483,505,260	1.0688
2013.06.28	2,668,870,277	1.0665

nettó eszközérték, árfolyam: czk

■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	nettó eszközérték (czk)	árfolyam (czk/db)	hozam (%)
2010.12.31*	18,499,945	1.0000	0.00%
2011.12.30*	119,762,764	1.0172	1.72%
2012.12.28*	1,202,051,632	1.0579	4.00%

*: tört év, nem annualizált hozam

Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra.
Az Alap 2010-ben indult.

■ Származtatott ügyletek bemutatása

Az Alapban levő nyitott származtatott ügyletek az időszak végén

NÉV	ESZKÖZÉRTÉK	LEJÁRAT	NÉV	ESZKÖZÉRTÉK	LEJÁRAT
EUR/CZK	- 317,755.53	2013.08.05	EUR/CZK	- 870,304.97	2013.08.05
EUR/CZK	- 444,072.40	2013.08.05	EUR/CZK	- 1,352,333.94	2013.08.05
EUR/CZK	- 1,805,680.16	2013.08.05	EUR/CZK	- 385,436.45	2013.08.05
EUR/CZK	- 687,282.97	2013.08.05	EUR/CZK	- 532,015.38	2013.08.05
EUR/CZK	- 1,007,425.63	2013.08.05	EUR/CZK	- 145,376.25	2013.08.05
EUR/CZK	- 1,154,799.95	2013.08.05	EUR/CZK	- 978,400.17	2013.08.05
EUR/CZK	- 559,207.31	2013.08.05	EUR/CZK	- 502,414.22	2013.08.05
EUR/CZK	1,107,854.81	2013.11.11	TRY/CZK	130,083.49	2013.07.02
EUR/CZK	827,085.45	2013.08.05	TRY/CZK	173,208.14	2013.07.02
EUR/CZK	- 690,888.09	2013.08.05	USD/CZK	- 297,827.02	2013.08.28
EUR/CZK	- 372,779.24	2013.08.05	USD/CZK	- 135,398.48	2013.08.28
EUR/CZK	- 434,883.54	2013.08.05	USD/CZK	- 844,794.52	2013.08.28
EUR/CZK	- 41,664.50	2013.08.05	USD/CZK	- 1,301,836.89	2013.08.28
EUR/CZK	- 3,664,431.27	2013.09.04	USD/CZK	- 9,004,957.73	2013.08.28
EUR/CZK	- 4,934,508.13	2013.09.04	USD/CZK	- 421,942.69	2013.07.10
EUR/CZK	- 363,554.14	2013.09.04	USD/CZK	- 287,515.82	2013.07.10
EUR/CZK	- 380,791.70	2013.08.05	USD/CZK	- 1,449,778.69	2013.07.10
EUR/CZK	- 64,497.42	2013.08.05	USD/CZK	- 537,786.94	2013.07.10
EUR/CZK	- 68,996.57	2013.08.05	USD/CZK	- 1,276,826.08	2013.07.10
EUR/CZK	- 44,593.40	2013.08.05	USD/CZK	- 1,468,667.78	2013.07.10
EUR/CZK	- 317,944.76	2013.08.05	USD/CZK	- 488,308.56	2013.07.10
EUR/CZK	- 197,991.43	2013.08.05			
EUR/CZK	- 633,451.20	2013.08.05			
EUR/CZK	- 615,506.29	2013.08.05			
EUR/CZK	- 216,424.60	2013.11.12			
EUR/CZK	- 1,750,846.75	2013.11.11			

■ **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-663/2012. számú határozatával 2013. március 4-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Budapest, 2013. augusztus 30.

Budapest Alapkezelő Zrt.