

FÉLÉVES JELENTÉS 2014 - GE Money Feltörekvő Piaci Devizakötvény Alap

■ 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	
Harmonizáció	ÁÉKBV Alap	
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)	
Alapcímlet 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
„U” sorozat:	1 HUF	ISIN kód: HU0000712955
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.
Aktuális alapkezelési díj	2.0%	

Az Alap célja

A GE Money Feltörekvő Kötvény 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 állampapírjaiba fekteti, de kockázat mérséklés céljával szerepelhetnek az Alapban fejlett országok állampapírjai is. Mindezek mellett az értékpapír állomány elemei lehetnek, nemzetközi pénzügyi intézmények és 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 pénzügyi célja a tőkenövekedés.

Annak a jellemző befektetőnek a profilja, akinek az alap befektetési jegyeit szánjuk

A hosszabb távon gondolkodó, a magasabb hozam reményében az átlagosnál nagyobb kockázatot is felvállaló befektetőnek lehet előnyös befektetési forma, akik a feltörekvő országok kötvénypiacainak hozamából kívánnak részesülni.

A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 5 év.

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)

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapírok	1,760,585,106	1,687,459,413
Banki egyenlegek	27,623,497	71,022,266
Egyéb eszközök	-7,008,410	9,332,148
Összes eszköz	1,781,200,193	1,767,813,827
Díjakból származó kötelezettségek	-3,970,486	-3,768,031
Nettó eszközérték	1,777,229,707	1,764,045,796

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

GE Money Feltörekvő Kötvény Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		
	2013.12.31		2014.06.30		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	27,623,497	1.6%	71,022,266	4.0%	
Betét	0	0.0%	0	0.0%	
Jegybanki kötvény	0	0.0%	41,994,414	2.4%	
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%	
Államkötvény	1,097,835,184	61.6%	1,106,027,784	62.6%	
Jelzáloglevél	49,976,529	2.8%	52,487,431	3.0%	
Vállalati kötvény	612,773,397	34.4%	486,949,783	27.5%	
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%	
Részvény, ETF	0	0.0%	0	0.0%	
Derivatív ügyletek	-9,385,069	-0.5%	6,081,661	0.3%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	2,376,657	0.1%	640,106	0.0%	
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	2,610,382	0.1%	
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	1,781,200,193	100.0%	1,767,813,827	100.0%	
Díjak	-3,970,486		-3,768,031		
Nettó eszközérték:	1,777,229,707		1,764,045,796		

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf_Arány	Ép Arány
Államkötvény	A201112A04	HU0000402235	68,368,140	3.8%	3.9%
	INTERAMER DEV BK IADB 6.5 06/14	XS0513770957	5,384,799	0.3%	0.3%
	SAGB 13.5 09/15	ZAG000010547	4,741,830	0.3%	0.3%
	A220624A11	HU0000402524	101,875,140	5.7%	5.8%
	MBONO 6.5 06/21	MX0MGO0000N7	174,866,144	9.8%	9.9%
	PERUGB 7.84 08/20	US715638BA91	57,727,405	3.2%	3.3%
	SAGB 7.25 01/20	ZAG000024738	33,558,560	1.9%	1.9%
	POLGB 5.75 10/25/21	PL0000106670	173,023,727	9.7%	9.8%
	TURKGB 9.5	TRT120122T17	80,292,744	4.5%	4.6%
	MALAYSIAN GOVT MGS 3.58 09/28/18	MYBMK1100058	77,806,622	4.4%	4.4%
	MBONO 6.5 06/09/22	MX0MGO0000Q0	31,178,649	1.8%	1.8%
	NIGB 15.1 04/27/17	XS0820773082	115,554,157	6.5%	6.6%
	POLGB 4 10/25/23	PL0000107264	28,104,430	1.6%	1.6%
	ROMGB 5.75 01/27/16	RO1216DBN030	54,482,704	3.1%	3.1%
	SAGB 7.75 02/23	ZAG000096165	16,682,900	0.9%	0.9%
	SAGB 8 12/21/18	ZAG000021841	29,750,633	1.7%	1.7%
	Sloven 5.85 05/10/23	XS0927637818	44,436,599	2.5%	2.5%
	Jelzáloglevél	FHB FJ18NF01	HU0000652755	49,976,528	2.8%
Vállalati kötvény	YASAR 9.625	XS0546767863	131,197,831	7.4%	7.5%
	YAPI VE KREDI BA YKBNK 5.1875	XS0524202610	44,763,494	2.5%	2.5%
	ALFARU 7.75 04/28/21	US01538RAB50	46,864,507	2.6%	2.7%
	EXPORT-IMPORT BK KOREA 8.3 03/14	US282645AQ39	23,370,762	1.3%	1.3%
	OTPHB 10.5 03/03/15	RU000A0JRV86	67,922,387	3.8%	3.9%
	MAGYAR 6.25 10/21/2020	XS0954674312	44,965,281	2.5%	2.6%
	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	45,123,553	2.5%	2.6%
	JBSSBZ 10.25 10/05/16	USP1655PAB96	49,371,766	2.8%	2.8%
	ALFARU 7.75 XS 04/28/21	XS0620695204	23,432,253	1.3%	1.3%
	CREDITWEST FAKTR CRDFAFloa 11/24/14	TRSTPFCK1419	10,023,408	0.6%	0.6%
	DEVATI Floa 06/09/16	TRSDEVA61615	27,017,823	1.5%	1.5%
	GGBRBZ 7.25 10/20/17	USG2440JAE58	98,720,330	5.6%	5.6%
					100.0%

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Államkötvény	A220624A11	HU0000402524	23,934,020	1.4%	1.4%
	MBONO 6.5 06/21	MX0MGO0000N7	152,014,706	8.6%	9.0%
	PERUGB 7.84 08/20	US715638BA91	60,973,798	3.5%	3.6%
	POLGB 5.75 10/25/21	PL0000106670	193,560,673	11.0%	11.5%
	SAGB 13.5 09/15	ZAG000010547	4,753,120	0.3%	0.3%
	TURKGB 9.5	TRT120122T17	34,812,255	2.0%	2.1%
	MALAYSIAN GOVT MGS 3.58 09/28/18	MYBMK1100058	83,935,568	4.8%	5.0%
	MBONO 6.5 06/09/22	MX0MGO0000Q0	34,696,726	2.0%	2.1%
	NIGB 15.1 04/27/17	XS0820773082	122,413,431	6.9%	7.3%
	SAGB 7.75 02/23	ZAG000096165	17,046,034	1.0%	1.0%
	SAGB 8 12/21/18	ZAG000021841	30,353,179	1.7%	1.8%
REPHUN 5.75 11/23	US445545AJ57	60,259,495	3.4%	3.6%	
Államkötvény	A250624B14	HU0000402748	76,750,310	4.4%	4.5%
	SLOVENIA 5.5 10/26/22	XS0847086237	50,309,695	2.9%	3.0%
	ROMGB 5.6 11/28/2018	RO1318DBN034	59,899,200	3.4%	3.5%
	Russia Eurobond 7.85 03/10/18	XS0564087541	67,544,470	3.8%	4.0%
	TURKGB 8.8	TRT270923T11	32,771,104	1.9%	1.9%
Jegybanki kötvény	MNB140702	HU0000625140	41,994,414	2.4%	2.5%
Jelzáloglevél	FHB FJ18NF01	HU0000652755	52,487,431	3.0%	3.1%
Vállalati kötvény	YASAR 9.625	XS0546767863	143,935,709	8.2%	8.5%
	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	50,344,377	2.9%	3.0%
	ALFARU 7.75 XS 04/28/21	XS0620695204	24,892,677	1.4%	1.5%
	CREDITWEST FAKTR CRDFAFloat 11/24/14	TRSTPFCK1419	10,744,095	0.6%	0.6%
	DEVATI Float 06/09/16	TRSDEVA61615	29,077,983	1.6%	1.7%
	ALFARU 8 03/18/15	XS0494933806	48,000,121	2.7%	2.8%
	TUPRST 4.125 05/02/18	XS0849020556	45,463,714	2.6%	2.7%
	BULENR 4.25 11/07/18	XS0989152573	31,921,612	1.8%	1.9%
	ODEBRE6.35 06/30/21	USG67106AA51	102,569,496	5.8%	6.1%

100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva
 Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

Folyószámla és betétek
Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	873,169	0.0%	6,398,973	0.4%
Cseh korona	CZK	1,338,495	0.1%	11,200,739	0.6%
Euro	EUR	252,073	0.0%	84,009	0.0%
Lengyel zloty	PLN	13,109,924	0.7%	38,000	0.0%
Török líra	TRY	97,974	0.0%	7,262,700	0.4%
USA dollár	USD	3,686,266	0.2%	35,641,804	2.0%
Román lej	RON	509,032	0.0%	684	0.0%
Orosz rubel	RUB	0	0.0%	2,964	0.0%
Dél-Afrikai rand	ZAR	1,161,142	0.1%	3,651,192	0.2%
Mexicói peso	MXN	6,595,422	0.4%	6,741,201	0.4%
Összesen	HUF	27,623,497		71,022,266	

Az adott időszak végén nem volt betét.
 %: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Repo ügyletek

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Követelések kötelezettségek

Követelés/Kötelezettség Fajta	Instrumentum	ISIN	Eszközérték
Pénzkövetelés/kötelezettség	CZK		-28,175,000
Pénzkövetelés/kötelezettség	USD		28,068,822
Pénzkövetelés/kötelezettség	USD		2,716,560

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
"HUF" sorozat	734,844,709	510,451,548
"CZK" sorozat	13,417,842	18,403,325
"USD" sorozat	3,594,729	3,529,170
"U" sorozat	0	0

Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
"HUF" sorozat	1.0881	1.2156
"CZK" sorozat	1.1218	1.207
"USD" sorozat	1.0506	1.118
"U" sorozat	1.0881	1.2156

A befektetési alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	NEÉ %- ban	Eszközők %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1,760,585,106	-4.2%	1,687,459,413	95.7%	95.5%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0		0	0.0%	0.0%
Összesen	1,760,585,106	-4.2%	1,687,459,413	95.7%	95.5%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,760,585,106	-4.2%	1,687,459,413	95.7%	95.5%

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	NEÉ %- ban	Eszközők %-ban
POLGB 5.75 10/25/21	Államkötvény	193,560,673	11.0%	10.9%
MBONO 6.5 06/21	Államkötvény	152,014,706	8.6%	8.6%
YASAR 9.625	Vállalati kötvény	143,935,709	8.2%	8.1%
NIGB 15.1 04/27/17	Államkötvény	122,413,431	6.9%	6.9%
ODEBRE6.35 06/30/21	Vállalati kötvény	102,569,496	5.8%	5.8%
	Értékpapírok összesen:	1,687,459,413	95.7%	95.5%

A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

Ha az alap eszközeinek legalább 20 százalékát más befektetési alapokba, kollektív befektetési formákba fekteti, az éves jelentésében közzé kell tenni a tényleges befektetésként szereplő más alapokat, egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legnagyobb mértékét.

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz:	0.0%
---	------

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: nem alkalmazandó
Érintett befektetési forma: nem alkalmazandó

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2014

Az év elején még folytatódott a feltörekvő kötvénypiacokon a 2013-as év közepén kezdődő gyengülés, azonban tavasszal fordulat következett. A második negyedévre a jelentősebb gazdasági lassulás miatt ezekben az országokban korrigálódni kezdtek a külső egyensúlytalanságok, a jegybankok is jelentősebb szigorításokon voltak túl, és nem utolsó sorban az alacsony fejlett piaci hozamok ismételt hozamvadászatot indítottak a tőkepiacokon. Megindult a tőkeáramlás vissza a feltörekvő piacokra, fokozódott a kockázatvállalási hajlandóság. Teljes visszarendeződésről nem beszélhettünk, a devizák a 2013-as szintekhez képest jóval gyengébb szinteken stabilizálódtak, és a legtöbb ország esetében állampapír hozamok sem kerültek vissza a 2013-as mélypontokra.

Az alap befektetési 2014-ben

Az alap 2014 első hónapjaiban inkább alulsúlyozott pozícióban volt, majd a feltörekvő piaci hangulatváltás és az egyre alacsonyabb fejlett piaci hozamok miatt az alulsúlyozás mértéke fokozatosan csökkent. Devizális megosztást nézve az alap jelentősebb dollár kitétséggel rendelkezik.

■ 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	"U" sorozat
Nyitó állomány (db)	734,844,709	13,417,842	3,594,729	0
Vétel (db)	13,500,138	7,160,189	51,065	0
Visszaváltás (db)	237,893,299	2,174,706	116,624	0
Záró Állomány (db)	510,451,548	18,403,325	3,529,170	0

Az alap devizaneme: magyar forint

Dátum	Nettó eszközérték	"HUF" sorozat Árfolyam	"CZK" sorozat Árfolyam	"USD" sorozat Árfolyam	"U" sorozat Árfolyam
2014.01.31	1,816,594,549	1.1217	1.1042	1.0087	1.1217
2014.02.28	1,792,641,571	1.1246	1.1102	1.0416	1.1246
2014.03.31	1,586,125,698	1.1320	1.1325	1.0587	1.132
2014.04.30	1,629,266,091	1.1456	1.1453	1.0752	1.1456
2014.05.30	1,686,837,501	1.1802	1.1991	1.1054	1.1802
2014.06.30	1,764,045,796	1.2156	1.2070	1.1180	1.2156

■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Alap nettó eszközérték (Ft)	„HUF” sorozat	„HUF” sorozat	„CZK” sorozat	„CZK” sorozat	„USD” sorozat	„USD” sorozat	„U” sorozat	„U” sorozat
		árfolyam (Ft/db)	hozam (%)	árfolyam (CZK/db)	hozam (%)	árfolyam (USD/db)	hozam (%)	árfolyam (HUF/db)	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%*		
2013.12.31	1 777 229 707	1.0881	-5.41%	1.1218	0.72%	1.0506	-3.58%	1.0881	-1.99%*

*: 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.

Az „U” sorozat 2013-ban indult.

■ Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások 2014. június 30-ig

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Fatér Gyula, Pázmándi László Zoltán.

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Habsz Dániel.

Az Alapkezelő befektetési eszközök és tőzsdei termékek kereskedését irányító személye: Kovács Ildikó.

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2014. I. félév folyamán.

Az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás, egyéb információk

Az MNB H-KE-III-69/2014 számú határozatával 2014. február 22-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Budapest, 2014. augusztus 28.

Budapest Alapkezelő Zrt.