

FÉLÉVES JELENTÉS 2014 - GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap

■ Alapadatok

Elnevezés angolul	GE Money Emerging Markets Equity Investment Fund
Rövid neve	GE Money Feltörekvő Részvény Alap
Rövid név angolul	GE Money Emerging Equity Fund

Harmonizáció	ÁÉKBV Alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2010. április 30. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF EN-III/TTE-161/2010)
Alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000708623
„CZK” sorozat	névérték 1 CZK	ISIN kód: HU0000709852
„U” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000712997

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

Az Alap célja, hogy a részvényt piacok árfolyam mozgásának tendenciáit kihasználva, az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, a legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak.

Az Alapkezelő az Alap eszközeit elsősorban részvényekbe valamint kisebb arányban állampapírokba, és egyéb kamatozó értékpapírokba vegyesen kívánja befektetni. A befektetéseknél ésszerű kockázatvállalásra, és ezen ésszerű kockázat mellett megszerezhető legmagasabb hozam elérésére törekszik.

Az alap pénzügyi célja, hogy tőkét a magyar és/vagy nemzetközi részvényt piacokon diverzifikáltan befektetve a piacon elérhető átlagos hozamokat elérje, vagy meghaladja. Az Alap 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 előnyös befektetési forma.

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

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetek.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	448,485,009	392,816,796
Banki egyenlegek	32,497,067	19,730,722
Egyéb eszközök	1,215,465	2,312,303
Összes eszköz	482,197,541	414,859,821
Díjából származó kötelezettségek	-1,435,244	-1,218,504
Nettó eszközérték	480,762,297	413,641,317

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

GE Money Feltörekvő Részvény Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		Súly
	2013.12.31	Súly	2014.06.30	Súly	
Eszköztípus	Eszközérték		Eszközérték		
Számlapénz	32,497,067	6.7%	19,730,722	4.8%	
Betét	0	0.0%	0	0.0%	
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
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	448,485,009	93.0%	392,816,796	94.7%	
Derivatív ügyletek	435,149	0.1%	0	0.0%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	464,343	0.1%	2,428,426	0.6%	
Követelések/Kötelezettségek	315,973	0.1%	-116,123	0.0%	
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	482,197,541	100.0%	414,859,821	100.0%	
Díjak	-1,435,244		-1,218,504		
Nettó eszközérték:	480,762,297		413,641,317		

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf_Arány	Ép Arány
Részvény	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	793,536	0.2%	0.2%
	CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	US91912E1055	8,595,767	1.8%	1.9%
	PETROBRAS	US71654V4086	3,773,654	0.8%	0.8%
	SASOL USD	US8038663006	19,289,192	4.0%	4.3%
	TAIWAN SEMICONDUCTORS	US8740391003	40,336,058	8.4%	9.0%
	MOBILE TELESYSTEMS ADR	US6074091090	6,800,224	1.4%	1.5%
	AMBEV-SA	US02319V1035	14,549,203	3.0%	3.2%
	AMERICA MOVIL ADR	US02364W1053	25,947,217	5.4%	5.8%
	BAIDU	US0567521085	33,139,812	6.9%	7.4%
	BANCO BRADESCO	US0594603039	15,100,606	3.1%	3.4%
	BRASIL FOODS	US10552T1079	11,399,002	2.4%	2.5%
	CEMEX ADR	US1512908898	7,999,631	1.7%	1.8%
	CHINA LIFE INSURANCE	US16939P1066	9,230,797	1.9%	2.1%
	CHINA MOBILE ADR	US16941M1099	25,842,971	5.4%	5.8%
	CHINA PETROLEUM	US16941R1086	13,040,681	2.7%	2.9%
	CHINA TELECOM ADR	US1694261033	3,740,212	0.8%	0.8%
	CHINA UNICOM ADR	US16945R1041	3,289,604	0.7%	0.7%
	CNOOC LTD.	US1261321095	15,295,818	3.2%	3.4%
	ENDESA CHILE ADR	US29244T1016	3,748,986	0.8%	0.8%
	ENERSIS S.A.	US29274F1049	4,227,840	0.9%	0.9%
	FOMENTO ECONOMICO	US3444191064	14,392,729	3.0%	3.2%
	GERDAU SA -SPON ADR	US3737371050	5,950,698	1.2%	1.3%
	GRUPO TELEVISA	US40049J2069	6,524,964	1.4%	1.5%
	ICICI BANK	US45104G1040	16,358,548	3.4%	3.6%
	ITAU UNIBANCO	US4655621062	24,166,652	5.0%	5.4%
	KB FINANCIAL	US48241A1051	13,487,104	2.8%	3.0%
	KOREA ELECTRIC POWER	US5006311063	4,835,179	1.0%	1.1%
	LATAM AIRLINES	US51817R1068	7,315,205	1.5%	1.6%
	LG DISPLAY ADR	US50186V1026	3,659,612	0.8%	0.8%
	PBR PREFERRED	US71654V1017	10,953,577	2.3%	2.4%
	PETROCHINA	US71646E1001	11,760,628	2.4%	2.6%
	PHILIPPINE TELEPHONE ADR	US7182526043	2,940,796	0.6%	0.7%
	POSCO ADR	US6934831099	12,782,546	2.7%	2.9%
	QIHOO 360 TECH ADR	US74734M1099	3,538,488	0.7%	0.8%
	SHINHAN FINANCIAL	US8245961003	9,805,020	2.0%	2.2%
	SK TELECOM KOREA	US78440P1084	11,594,442	2.4%	2.6%
	TELEKOMUNIKASI INDONESIA ADR	US7156841063	3,184,898	0.7%	0.7%
	ULTRAPAR PARTICPAC	US90400P1012	10,918,350	2.3%	2.4%
	VALE PREFERRED	US91912E2046	8,174,762	1.7%	1.8%

100.0%

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
ETF	MARKET VECTORS RUSSIA ETF	US57060U5065	5,960,585	1.4%	1.5%
Részvény	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	8,158,224	2.0%	2.1%
	CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	US91912E1055	9,326,453	2.3%	2.4%
	GAZPROM OAO ADR	US3682872078	4,932,254	1.2%	1.3%
	IPATH MSCI INDIA INDEX ETN	US06739F2911	6,236,316	1.5%	1.6%
	PETROBRAS	US71654V4086	10,647,885	2.6%	2.7%
	SASOL USD	US8038663006	18,857,472	4.6%	4.8%
	TAIWAN SEMICONDUCTORS	US8740391003	32,210,768	7.8%	8.2%
	MOBILE TELESYSTEMS ADR	US6074091090	4,504,491	1.1%	1.1%
	AMERICA MOVIL ADR	US02364W1053	13,091,612	3.2%	3.3%
	BAIDU	US0567521085	21,567,924	5.2%	5.5%
	BANCO BRADESCO	US0594603039	10,676,298	2.6%	2.7%
	CEMEX ADR	US1512908898	7,020,297	1.7%	1.8%
	CHINA LIFE INSURANCE	US16939P1066	5,822,892	1.4%	1.5%
	CHINA MOBILE ADR	US16941M1099	22,140,716	5.4%	5.6%
	CHINA PETROLEUM	US16941R1086	12,133,271	2.9%	3.1%
	CHINA UNICOM ADR	US16945R1041	1,086,237	0.3%	0.3%
	CHUNGHWA TELECOM	US17133Q5027	2,177,323	0.5%	0.6%
	CNOOC LTD.	US1261321095	17,817,987	4.3%	4.5%
	ENDESA CHILE ADR	US29244T1016	3,990,627	1.0%	1.0%
	ENERSIS S.A.	US29274F1049	2,723,555	0.7%	0.7%
	FOMENTO ECONOMICO	US3444191064	6,232,943	1.5%	1.6%
	GRUPO TELEVISA	US40049J2069	7,767,098	1.9%	2.0%
	ICICI BANK	US45104G1040	5,399,661	1.3%	1.4%
	INFOSYS	US4567881085	10,261,378	2.5%	2.6%
	ITAU UNIBANCO	US4655621062	16,546,916	4.0%	4.2%
	KB FINANCIAL	US48241A1051	6,932,562	1.7%	1.8%
	KOREA ELECTRIC POWER	US5006311063	5,623,279	1.4%	1.4%
	LG DISPLAY ADR	US50186V1026	3,205,871	0.8%	0.8%
	PBR PREFERRED	US71654V1017	12,023,821	2.9%	3.1%
	PETROCHINA	US71646E1001	14,125,738	3.4%	3.6%
	PHILIPPINE TELEPHONE ADR	US7182526043	3,462,541	0.8%	0.9%
	POSCO ADR	US6934831099	9,807,705	2.4%	2.5%
	SHINHAN FINANCIAL	US8245961003	10,329,878	2.5%	2.6%
	SK TELECOM KOREA	US78440P1084	4,785,922	1.2%	1.2%
	TELEKOMUNIKASI INDONESIA ADR	US7156841063	3,885,568	0.9%	1.0%
	ULTRAPAR PARTICPAC	US90400P1012	5,561,613	1.3%	1.4%
	VALE PREFERRED	US91912E2046	11,761,663	2.8%	3.0%
	AMBEV-SA	US02319V1035	14,630,306	3.5%	3.7%
	LATAM AIRLINES	US51817R1068	2,166,108	0.5%	0.6%
	QIHOO 360 TECH ADR	US74734M1099	2,708,682	0.7%	0.7%
	HDFC BANK	US40415F1012	8,299,104	2.0%	2.1%
	Tata Motors ADR	US8765685024	3,041,787	0.7%	0.8%
	WIPRO LTD-ADR	US97651M1099	3,173,465	0.8%	0.8%

100.0%

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

Folyószámla és betétek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	214,006	0.0%	841,318	0.2%
Cseh korona	CZK	993,936	0.2%	5,199,022	1.3%
Euro	EUR	276	0.0%	937	0.0%
USA dollár	USD	31,288,849	6.5%	13,689,445	3.3%
Összesen	HUF	32,497,067		19,730,722	

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
Értékpapírból származó jövedelem	BANCO BRADESCO		58,001
Értékpapírból származó jövedelem	BANCO BRADESCO		5,847
Értékpapírból származó jövedelem	CHINA LIFE INSURANCE		93,835
Értékpapírból származó jövedelem	CHINA MOBILE ADR		427,032
Értékpapírból származó jövedelem	CNOOC LTD.		368,968
Értékpapírból származó jövedelem	HDFC BANK		58,424
Értékpapírból származó jövedelem	ITAU UNIBANCO		7,077
Értékpapírból származó jövedelem	PETROCHINA		253,878
Értékpapírból származó jövedelem	WIPRO LTD-ADR		21,846
Értékpapír adásvétel	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	-3,835,330
Értékpapír adásvétel	GERDAU SA -SPON ADR	US3737371050	2,424,299

■ A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

	Nyitó db	Záró db
"HUF" sorozat	516,044,641	383,834,525
"CZK" sorozat	5,753,382	7,123,348
"U" sorozat	0	0

■ Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

	Nyitó	Záró
"HUF" sorozat	0.8315	0.8977
"CZK" sorozat	0.8276	0.8606
"U" sorozat	0.8315	0.8977

■ A befektetési alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	NEÉ %- ban	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	448,485,009	-12.4%	392,816,796	95.0%	94.7%
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	448,485,009	-12.4%	392,816,796	95.0%	94.7%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		0	0.0%	0.0%

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	NEÉ %- ban	Eszközök %-ban
TAIWAN SEMICONDUCTORS	Részvény	32,210,768	7.8%	7.8%
CHINA MOBILE ADR	Részvény	22,140,716	5.4%	5.3%
BAIDU	Részvény	21,567,924	5.2%	5.2%
SASOL USD	Részvény	18,857,472	4.6%	4.5%
CNOOC LTD.	Részvény	17,817,987	4.3%	4.3%
Értékpapírok összesen:		392,816,796	95.0%	94.7%

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

A FED 2014 első felében a várakozásoknak megfelelően folytatta mennyiségi lazítási programjának kivezetését, mely a jelen tempóban ez év őszére fejeződhet be. Ezzel párhuzamosan az USA-ban a vártnál kedvezőbb makróadatok láttak napvilágot, ami új csúcsokra segítette az S&P 500 indexet. Európában a válságból való talpra állás nem zökkenő mentes, annak ellenére, hogy az EKB is jelentős lépéseket tett a hitelezés felpörgetésére, és ezáltal a gazdaság élénkítésének irányába. A növekedést hátráltatja az orosz-ukrán konfliktus, a régió ugyanis több országnak is kiemelten fontos kereskedelmi partnere. Fontos még megemlíteni a közel keleti konfliktusokat – a Gáza övezetben, illetve szír-iraki régióban tevékenykedő Iszlám Állam nevű szervezet harcol többek között az iraki erőkkal – melyek időről időre átmeneti turbulenciát okoznak a börzéken. Több feltörekvő országban is választások vannak az idén, Indiában tavasszal megalakulhatott az új Modi kormány, melyet megelőzően jelentős rally volt a helyi indexekben. Brazíliában ősszel járulhatnak az urnákhoz a választók, itt a hatalmon lévő Dilma Rousseff tűnik a befutónak. Vállalati fronton tovább folytatódott a pozitív széria, továbbra is a vártnál jobb eredmények dominálnak, erős a technológiai szektor, mely a nyár folyamán 14 éves csúcsra tudott emelkedni.

Az alap befektetési 2014-ben

Az Alap befektetési stratégiájának megfelelően az indulást követően feltörekvő piaci nagyvállalatok részvényeibe fektetett. Az Alapban legnagyobb súllyal rendelkező befektetések között kínai, brazil, dél-koreai 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 a feltörekvő piacok számára kedvezőtlenül alakult, az év folyamán a figyelem középpontjában a kínai gazdasági lassulással kapcsolatos félelmek álltak, amely eltántorította a befektetőket a régiós befektetésektől így a globális feltörekvő indexek, komoly, 18%-ot meghaladó eséssel fejezték be az évet. 2012 jól indult, ám az emelkedést teljes mértékben visszaadták a piacok júniusra. Nyár végére azonban egyértelművé vált, hogy a központi bankok világszerte minden eszközt hajlandók bevetni a stabilitás érdekében, így a részvényt piacok mélypontjukról emelkedni tudtak. 2013-ban megtorpant a korábban dinamikus növekedés a feltörekvő régiókban, sok országban a gazdasági nehézségek politikai feszültséggel is párosultak (Thaiföld, Ukrajna) aminek eredőjeként számottevően csökkent a befektetői bizalom az eszközosztállyal (feltörekvő részvények) kapcsolatban, és ez jelentős tőke kivonásban csapódott le. Az egész periódus alatt az eladók uralták a borszékot. 2014 első felében elkezdtek felzárkózni, a korábban lemaradó feltörekvő részvényt piacok, így kifejezetten jó első 6 hónapot tudhatnak maguk mögött. Az Alap teljesítménye, az egy jegyre jutó nettó eszközérték növekedése is ezt tükrözi.

■ Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az alap nem fizet hozamot. Az Alapkezelő az Alap befektetéseiben 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	"U" sorozat
Nyitó állomány (db)	516,044,641	5,753,382	0
Vétel (db)	35,088,007	2,315,832	0
Visszaváltás (db)	167,298,123	945,866	0
Záró Állomány (db)	383,834,525	7,123,348	0

Az alap devizaneme: magyar forint

Dátum	Nettó eszközérték	"HUF" sorozat	"CZK" sorozat	"U" sorozat
		Árfolyam	Árfolyam	Árfolyam
2014.01.31	449,348,552	0.8094	0.7692	0.8094
2014.02.28	429,196,993	0.8164	0.7780	0.8164
2014.03.31	404,427,253	0.8288	0.8005	0.8288
2014.04.30	388,524,815	0.8421	0.8127	0.8421
2014.05.30	375,355,160	0.8522	0.8362	0.8522
2014.06.30	413,641,317	0.8977	0.8606	0.8977

■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	„HUF” sorozat		„CZK” sorozat		„U” sorozat	
		árfolyam (Ft/db)	hozam (%)	árfolyam (CZK/db)	hozam (%)	árfolyam (HUF/db)	hozam (%)
2010.12.31	1,641,822,788	1.0993	9.93%*	-	-		
2011.12.30*	1,439,101,184	1.0173	-7.48%*	0.8946	-10.54%*		
2012.12.28*	894,061,383	0.9466	-6.95%*	0.8844	-1.14%*		
2013.12.31	480 762 297	0.8315	-12.07%	0.8276	-6.37%	0.8315	0.90%*

*: 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 „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 időszakban nincs ilyen információ.

Budapest, 2014. augusztus 28.

Budapest Alapkezelő Zrt.