

FÉLÉVES JELENTÉS 2014 - GE Money Közép-Európai Részvény Alap

■ Alapadatok

Elnevezés angolul	GE Money Central European Equity Investment Fund	
Rövid neve	GE Money Közép-Európai Részvény Alap	
Rövid név angolul	GE Money Central European Equity Fund	
Harmonizáció	ÁÉKBV Alap	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	1996. október 24. (ÁÉTF engedély száma: 110.061-1/96)	
Alapcímlet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 Ft	ISIN kód HU0000702717
„EUR” sorozat:	névérték 0.01 EUR	ISIN kód HU0000706387
„CZK” sorozat:	névérték 1 CZK	ISIN kód HU0000709845
„U” sorozat:	névérték 1 Ft	ISIN kód HU0000712971
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. Az alap földrajzi eloszlással igen, specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik.

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.kozzetetelek.hu

■ Vagyongkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Az Alap csak tőzsdei értékpapírt vásárolhat (kivéve a hitelviszonyt megtestesítő papírokat)

Vagyongkimutatás

Vagyongkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapírok	3,953,367,625	3,531,667,880
Banki egyenlegek	146,118,110	166,162,097
Egyéb eszközök	-10,210,426	42,820,264
Összes eszköz	4,089,275,309	3,740,650,241
Díjából származó kötelezettségek	-8,257,660	-7,282,743
Nettó eszközérték	4,081,017,649	3,733,367,498

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

GE Money Közép-Európai Részvény Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		Súly
	2013.12.31		2014.06.30		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	2,640,374	0.1%	17,092,365	0.5%	
Betét	143,477,736	3.5%	149,069,732	4.0%	
Jegybanki kötvény	514,521,404	12.6%	386,950,464	10.3%	
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	3,438,846,221	84.1%	3,144,717,416	84.1%	
Derivatív ügyletek	0	0.0%	0	0.0%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	-10,210,426	-0.2%	2,247,594	0.1%	
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	40,572,670	1.1%	
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	4,089,275,309	100.0%	3,740,650,241	100.0%	
Díjak	-8,257,660		-7,282,743		
Nettó eszközérték:	4,081,017,649		3,733,367,498		

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf_Arány	Ép Arány
Jegybanki kötvény	MNB140108	HU0000624895	281,812,188	6.9%	7.1%
	MNB140115	HU0000624903	232,709,216	5.7%	5.9%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	345,187,579	8.5%	8.7%
	BANK PKO	PLPKO0000016	389,446,736	9.5%	9.9%
	CEZ AS	CZ0005112300	195,921,260	4.8%	5.0%
	ERSTE BANK	AT0000652011	416,857,152	10.2%	10.5%
	KGHM	PLKGHM000017	223,861,930	5.5%	5.7%
	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	167,887,475	4.1%	4.2%
	KRKA	SI0031102120	142,588,800	3.5%	3.6%
	MAGYAR TELEKOM (MATÁV)	HU0000073507	41,010,284	1.0%	1.0%
	MOL TÖRZS	HU0000068952	182,008,650	4.5%	4.6%
	OTP Bank	HU0000061726	173,212,700	4.2%	4.4%
	PGE PW	PLPGER000010	174,822,780	4.3%	4.4%
	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	154,206,077	3.8%	3.9%
	PZU PW	PLPZU0000011	265,157,727	6.5%	6.7%
	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	151,325,600	3.7%	3.8%
	TELEFONICA 02 C.R. (CESKY TELECOM)	CZ0009093209	92,821,750	2.3%	2.3%
	MCDONALD'S CORPORATION	US5801351017	115,074,184	2.8%	2.9%
	PGNIG (POLISH OIL & GAS)	PLPGNIG00014	110,606,550	2.7%	2.8%
	VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	96,848,987	2.4%	2.4%

100.0%

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Jegybanki kötvény	MNB140702	HU0000625140	386,950,464	10.4%	11.0%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	304,802,238	8.2%	8.6%
	BANK PKO	PLPKO0000016	324,007,184	8.7%	9.2%
	BANK ZACHODNI WBK	PLBZ00000044	96,100,515	2.6%	2.7%
	CEZ AS	CZ0005112300	207,461,935	5.6%	5.9%
	ERSTE BANK	AT0000652011	315,314,551	8.4%	8.9%
	KGHM	PLKGHM000017	198,170,944	5.3%	5.6%
	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	148,070,895	4.0%	4.2%
	KRKA	SI0031102120	116,945,640	3.1%	3.3%
	MAGYAR TELEKOM (MATÁV)	HU0000073507	44,797,858	1.2%	1.3%
	MCDONALD'S CORPORATION	US5801351017	125,430,367	3.4%	3.6%
	MOL TÖRZS	HU0000068952	127,945,400	3.4%	3.6%
	OTP Bank	HU0000061726	135,861,956	3.6%	3.8%
	PGE PW	PLPGER000010	188,484,251	5.0%	5.3%
	PGNIG (POLISH OIL & GAS)	PLPGNIG00014	46,878,300	1.3%	1.3%
	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	160,280,405	4.3%	4.5%
	PZU PW	PLPZU0000011	272,410,359	7.3%	7.7%
	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	149,296,000	4.0%	4.2%
	TELEFONICA 02 C.R. (CESKY TELECOM)	CZ0009093209	73,615,640	2.0%	2.1%
VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	108,842,978	2.9%	3.1%	

100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

Folyószámla és betétek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	315,839	0.0%	492,241	0.0%
Cseh korona	CZK	1,506,014	0.0%	11,263,583	0.3%
Euro	EUR	1,818	0.0%	2,722,887	0.1%
Lengyel zloty	PLN	0	0.0%	41,746	0.0%
USA dollár	USD	816,703	0.0%	2,571,908	0.1%
Összesen	HUF	2,640,374		17,092,365	

Betét

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Lengyel zloty	PLN	143,477,736	3.5%	149,069,732	4.0%
Összesen	HUF	143,477,736		149,069,732	

%: 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	BANK PEKAO SA		14,144,507.00
Értékpapírból származó jövedelem	PKN ORLEN SA.		4,559,782.00
Értékpapír adásvétel	OTP Bank	HU0000061726	21,868,381.00

■ A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
"HUF" sorozat	1,148,562,302	988,056,236
"EUR" sorozat	26,450,416	28,239,579
"CZK" sorozat	2,252,224	5,590,058
"U" sorozat	0	0

■ Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
"HUF" sorozat	3.4536	3.6144
"EUR" sorozat	0.011595	0.011653
"CZK" sorozat	0.9499	0.9574
"U" sorozat	3.4536	3.6144

■ A befektetési alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	3,953,367,625	-10.7%	3,531,667,880	94.6%	94.4%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0			0.0%	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0			0.0%	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0			0.0%	0.0%
Összesen	3,953,367,625	-10.7%	3,531,667,880	94.6%	94.4%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	514,521,404	-24.8%	386,950,464	10.4%	10.3%

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
MNB140702	Jegybanki kötvény	386,950,464	10.4%	10.3%
BANK PKO	Részvény	324,007,184	8.7%	8.7%
ERSTE BANK	Részvény	315,314,551	8.4%	8.4%
BANK PEKAO SA	Részvény	304,802,238	8.2%	8.1%
PZU PW	Részvény	272,410,359	7.3%	7.3%
	Értékpapírok összesen:	3,531,667,880	94.6%	94.4%

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 világ részvénypiacain összességében ugyan pozitív hangulat uralkodott 2014 első félévében, a közép-európai tőzsdék nem tudták tartani a lépést a legtöbb, érezhető emelkedést mutató fejlett és feltörekvő piaci indexszel, és a félév egészét csak minimális pluszban zárták (indexszintű teljesítmény – cseh: +2,0%, lengyel: +0,3%, magyar: +0,2%). A globális hangulatot változatlanul a válságból történő kilábalást támogató

jegybanki politikák határozták meg – és bár ebben a tekintetben az amerikai jegybank folytatta korábbi rendkívüli lépéseinek tavaly év végén megindított fokozatos kivezetését, világszerte maradt az extrém alacsony kamatkörnyezet. Mindez pedig a kockázatos eszközöknek, ezen belül a részvényeknek is kedvező befektetési környezetet biztosított. Ugyan a kilábalás a gazdasági növekedés szempontjából a közép-európai országokban is érezhető volt, egyedi vállalati hírek és a régióra is befolyással lévő társadalmi-politikai konfliktusok (melyek közül külön ki kell emelni a térséget több szálon érintő orosz-ukrán helyzetet) a részvényt piacok emelkedését ezekben az országokban visszafogták. A tágabb EMEA régió átfogó indexe, az MSCI EMEA Index dollárban számolva 1,4%-ot emelkedett. Az EMEA régión belül relatív értelemben a leggyengébben teljesítő index a már említett orosz piac volt, míg a legjobban az egyiptomi börze teljesített.

Az alap befektetési 2014-ben

Az Alap befektetési stratégiájának megfelelően a félév során döntően közép-kelet-európai vállalatok részvényeibe fektetett. Az Alapban legnagyobb súllyal rendelkező befektetések között így lengyel, cseh és magyar részvényeket találunk. A részvényt piacok szempontjából a 2014-es év jól indult, az első félév a fejlett és feltörekvő piacok börzéinek többségén érezhető emelkedést hozott. A tőzsdéket támogató tényezők közül változatlanul ki kell emelni a világszerte extrém alacsony kamatkörnyezetet, hozzáátéve, hogy egyes régiós társadalmi-politikai konfliktusok (pl. az orosz-ukrán feszültség) a közvetlenül vagy közvetetten érintett piacokat időről-időre nyomás alá helyezték. Az Alap teljesítménye, az egy jegyre jutó nettó eszközérték alakulása mindezeket a folyamatokat 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

	"HUF" sorozat	"EUR" sorozat	"CZK" sorozat	"U" sorozat
Nyitó állomány (db)	1,148,562,302	26,450,416	2,252,224	0
Vétel (db)	32,548,114	2,115,560	3,427,230	0
Visszaváltás (db)	193,054,180	326,397	89,396	0
Záró Állomány (db)	988,056,236	28,239,579	5,590,058	0

Az alap devizaneme: magyar forint

Dátum	Nettó eszközérték	"HUF" sorozat	"EUR" sorozat	"CZK" sorozat	"U" sorozat
		Árfolyam	Árfolyam	Árfolyam	Árfolyam
2014.01.31	4,102,612,551	3.5429	0.011311	0.9307	3.5429
2014.02.28	3,976,802,652	3.6489	0.011739	0.9611	3.6489
2014.03.31	3,815,151,921	3.5583	0.011563	0.9499	3.5583
2014.04.30	3,763,744,379	3.5686	0.011581	0.9518	3.5686
2014.05.30	3,739,793,561	3.6094	0.011890	0.9786	3.6094
2014.06.30	3,733,367,498	3.6144	0.011653	0.9574	3.6144

■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Összesített nettó eszközérték (Ft)	"HUF" sorozat		"EUR" sorozat		„CZK” sorozat		„U” sorozat	
		árfolyam (Ft/db)	hozam (%)	árfolyam (EUR/db)	hozam (%)	árfolyam (CZK/db)	hozam (%)	árfolyam (HUF/db)	hozam (%)
2008.12.31	8,599,930,706	2.5019	-40.30%	0.009449	-37.25%*				
2009.12.31	10,096,272,617	3.2441	29.67%	0.011978	26.76%				
2010.12.31	10,957,754,485	3.7590	15.87%	0.013485	12.58%				
2011.12.30*	6,914,860,430	3.1763	-15.54%*	0.010100	-25.21%*	0.7718	22.82%*		
2012.12.28*	5,608,551,755	3.5905	13.04%*	0.012317	22.01%*	0.9273	20.15%*		
2013.12.31	4 081 017 649	3.4536	-3.78%	0.011595	-5.82%	0.9499	2.42%	3.4536	0.47%*

*: tört év, nem annualizált hozam

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

Az "EUR" sorozat 2008-ban 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.