

FÉLÉVES JELENTÉS 2014 - GE Money Nyersanyag Alapok Alapja

■ Alapadatok

Elnevezés angolul	GE Money Commodity Fund of Funds	
Rövid neve	GE Money Nyersanyag Alapok Alapja	
Rövid név angolul	GE Money Commodity Fund of Funds	
Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, alapok alapja	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	2006. augusztus 4. (PSZÁF engedély száma: E-III/110.405-1/2006)	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 10,000 HUF	ISIN kód: HU0000704374
„U” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000712906
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	2.5%	

Az Alap célja

Az Alap célja, hogy az ügyfelei számára mérsékelt költségek mellett lehetőséget nyújtson a nyersanyagpiacokra történő befektetésekhez.

Az Alap - jellemzően - tőzsdén forgalmazott befektetési alapok, kötvények és certifikátok segítségével ad a befektetők számára nyersanyagkitettséget, melyek mellett egyéb, tőzsdére nem bevezetett befektetési alapok is lehetnek a portfólió elemei.

Az Alap a befektetések során felmerülő devizakockázatokat lefedezheti, vagy nyitva is hagyhatja.

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

Az Alapot azoknak a hosszú távon - legalább öt év - gondolkodó befektetőknek ajánljuk, akik a nyersanyagpiacok átlagos teljesítményéhez képest versenyképes befektetést keresnek.

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	764,767,365	655,696,764
Banki egyenlegek	830,380	18,767,686
Egyéb eszközök	20,219,599	-6,328,864
Összes eszköz	785,817,344	668,135,586
Díjakkól származó kötelezettségek	-2,346,431	-1,897,556
Nettó eszközérték	783,470,913	666,238,030

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

GE Money Nyersanyag Alapok Alapja					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány 2013.12.31		Záró állomány 2014.06.30		
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	830,380	0.1%	18,767,686	2.8%	
Betét	0	0.0%	0	0.0%	
Jegybanki kötvény	40,948,832	5.2%	12,992,525	1.9%	
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%	
Államkötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%	
Vállalati kötvény	85,773,862	10.9%	0	0.0%	
Befektetési jegy	88,844,172	11.3%	36,900,496	5.5%	
Részvény, ETF	549,200,499	69.9%	605,803,743	90.7%	
Derivatív ügyletek	19,817,514	2.5%	-6,086,643	-0.9%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	402,085	0.1%	-242,221	0.0%	
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	0	0.0%	
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	785,817,344	100.0%	668,135,586	100.0%	
Díjak	-2,346,431		-1,897,556		
Nettó eszközérték:	783,470,913		666,238,030		

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf_Arány	Ép Arány
Befektetési jegy	DIALÓG ÁRUPIACI SZÁRM. BEF. JEGY.	HU0000711551	17528000	2.2%	2.3%
	BUDAPEST BONITAS BEF. JEGY A	HU0000702725	71316172	9.1%	9.3%
ETF	Powershares DB Agriculture	US73936B4086	104580550	13.3%	13.7%
	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	20531944	2.6%	2.7%
	IPATH DOW JONES-UBS COMMODITY ETN	US06738C7781	79244025	10.1%	10.4%
	ISHARES S&P GSCI COMMODITY	US46428R1077	130111476	16.6%	17.0%
	Powershares DB Base Metals Fund	US73936B7055	29084174	3.7%	3.8%
	Powershares DB Commodity IND	US73935S1050	101421096	12.9%	13.3%
	Powershares DB Energy Fund	US73936B1017	84227234	10.8%	11.0%
Jegybanki kötvény	MNB140115	HU0000624903	40948832	5.2%	5.4%
Vállalati kötvény	S&P GSCI AGRI SOURCE TETC	XS0417183406	85773862	10.9%	11.2%

100.0%

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Befektetési jegy	DIALÓG ÁRUPIACI SZÁRM. BEF. JEGY.	HU0000711551	18,260,000.00	2.7%	2.8%
	BUDAPEST BONITAS BEF. JEGY A	HU0000702725	18,640,496.00	2.8%	2.8%
ETF	IPATH DOW JONES-UBS COMMODITY ETN	US06738C7781	120,676,622.00	18.1%	18.4%
	ISHARES S&P GSCI COMMODITY	US46428R1077	121,739,847.00	18.3%	18.6%
	Powershares DB Commodity IND	US73935S1050	121,348,477.00	18.2%	18.5%
	Elements Rogers Total Return ETN	US8702978011	120,944,658.00	18.2%	18.4%
	Greenhaven Commodity ETF	US3952581060	121,094,139.00	18.2%	18.5%
Jegybanki kötvény	MNB140709	HU0000625157	12,992,525.00	2.0%	2.0%

100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

Folyószámla és betétek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	397,938	0.1%	251,151	0.0%
USA dollár	USD	432,442	0.1%	18,516,535	2.8%
Összesen	HUF	830,380		18,767,686	

Az adott időszak végén nem volt betét.

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Repo ügyletek

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Követelések/kötelezettségek

Az Alapban az időszak végén nem voltak ilyen elemek.

■ A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
„A” sorozat	75,560	62,504
„U” sorozat	0	0

■ Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
„A” sorozat	10,368.8580	10,659.1263
„U” sorozat	1.0369	1.0659

■ A befektetési alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	NEÉ %- ban	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	764,767,365	-14.3%	655,696,764	98.4%	98.1%
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	764,767,365	-14.3%	655,696,764	98.4%	98.1%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	126,722,694	-89.7%	12,992,525	2.0%	1.9%

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	NEÉ %- ban	Eszközök %-ban
ISHARES S&P GSCI COMMODITY	ETF	121,739,847	18.3%	18.2%
Powershares DB Commodity IND	ETF	121,348,477	18.2%	18.2%
Greenhaven Commodity ETF	ETF	121,094,139	18.2%	18.1%
Elements Rogers Total Return ETN	ETF	120,944,658	18.2%	18.1%
IPATH DOW JONES-UBS COMMODITY ETN	ETF	120,676,622	18.1%	18.1%
	Értékpapírok összesen:	655,696,764	98.4%	98.1%

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:	96.2%
---	-------

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mértéke: 0.93%
Érintett befektetési forma: Powershares DB Commodity IND

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 erőkkel – 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 járhatnak 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 befektetései 2014-ben

A 2014-es év folyamán egy diverzifikált, tőzsdén forgó alapokból (ETF) álló nyersanyag portfóliót tartottunk. A GE Money Nyersanyag Alapok Alapja átlagosan 75 százalékos nyersanyagkitettséggel működött, devizakockázatát pedig végig fedeztük.

■ Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az alap nem fizet hozamot. Az Alapkezelő az Alap befektetésein elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.

Tőkeszámla változásai

	"A" sorozat	"U" sorozat
Nyitó állomány (db)	75,560	0
Vétel (db)	2,135	0
Visszaváltás (db)	15,191	0
Záró Állomány (db)	62,504	0

Az alap devizaneme: magyar forint

Dátum	Nettó eszközérték	"A" sorozat Árfolyam	"U" sorozat Árfolyam
2014.01.31	720,507,616	10,136.7157	1.0137
2014.02.28	737,123,464	10,685.4265	1.0685
2014.03.31	705,698,991	10,617.6031	1.0618
2014.04.30	705,211,900	10,760.1871	1.076
2014.05.30	674,715,653	10,540.1264	1.054
2014.06.30	666,238,030	10,659.1263	1.0659

■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	„A” sorozat		„U” sorozat	
		árfolyam (Ft/db)	hozam (%)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2008.12.31	992,906,539	9,732.8511	-20.57%		
2009.12.31	284,542,968	10,276.3902	5.58%		
2010.12.31	1,802,717,942	12,307.1741	19.76%		
2011.12.30*	2,960,067,546	11,356.5275	-7.75%		
2012.12.28*	1,527,416,189	11,313.0208	-0.38%		
2013.12.31	783,470,913	10 368.8580	-8.28%	1.0369	0.09%*

*: tört év, nem annualizált hozam

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

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

A PSZÁF H-KE-III-751/2013 számú határozatával 2013. december 16-tól módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Budapest, 2014. augusztus 28.

Budapest Alapkezelő Zrt.